



CAPITAL
FINANCIAL ADVISORS

De compras por la región

REVISTA SUMMA Y CAPITAL FINANCIAL ADVISORS PRESENTAN EL RESUMEN DE LA ACTIVIDAD DE FUSIONES Y ADQUISICIONES ENTRE NOVIEMBRE DE 2013 Y MAYO DE 2014.

Entre noviembre de 2013 y mayo de 2014 se dieron a conocer 39 transacciones de fusiones y adquisiciones (M&A, por sus siglas en inglés) realizadas en América Central y el Caribe. En conjunto sumaron US\$6.385 millones (valor total de transacciones con cifras públicas). Los sectores de instituciones financieras y servicios fueron los más dinámicos, con la mayor cantidad de transacciones, representando el 28% y el 22%, respectivamente. El sector financiero mostró una tendencia a una mayor integración de jugadores locales, más que la tendencia expansiva que se evidenció en 2013. A continuación presentamos un resumen de las transacciones más relevantes:

Repsol —> Royal Dutch Shell

Manteniéndose en línea con el objetivo de fortalecer su balance y reducir deuda, el gigante energético español **Repsol vendió un portafolio de activos de gas natural licuado en Latinoamérica, incluyendo plantas y contratos en Trinidad y Tobago.** El monto de la venta total alcanzó los US\$4.100 millones.



Banco BHD
donde tú cuentas

Grupo Financiero León —> Centro Financiero BHD

En una estrategia de consolidación y mayor posicionamiento en el mercado dominicano, el **Centro Financiero BHD de República Dominicana absorbió al Grupo Financiero León,** integrando todas las empresas del Grupo dentro de un nuevo Centro Financiero BHD León. El valor patrimonial del nuevo Centro rondaría los US\$548 millones y estará conformado por las empresas Banco BHD, Banco León, BHD International Bank Panamá, BHD Valores y Valores León, entre otros.

Mayca Distribuidores —> Sysco Corporation

Costa Rica sigue siendo un país atractivo para la inversión extranjera mediante M&A en varios sectores comerciales. La empresa multinacional de distribución de alimentos **Sysco ingresó al país mediante la adquisición del 50% de las acciones de Mayca Distribuidores,** incluyendo sus tres empresas afiliadas.



Arcelor Mittal —> Bekaert

En conformidad con sus planes de expansión de sus operaciones en Centroamérica, **la empresa belga Bekaert adquirió una participación mayoritaria del 73% de la subsidiaria de Arcelor Mittal en Costa Rica,** tomando control de las plantas de cables de acero por un monto no revelado.



Citibank —> Banco Ficohsa

Banco Ficohsa se ha convertido en la institución financiera más grande de Honduras tras adquirir la totalidad de las acciones de Banco Citibank de Honduras y Cititarjetas de Honduras. Con esta adquisición, Ficohsa llegará a unos US\$2.800 millones en activos, US\$1.900 millones en créditos y US\$1.600 millones en depósitos (utilizando cifras indicativas de las tres instituciones al cierre del 31 de diciembre de 2013).



Orange Dominicana —> Grupo Altice

Por un monto de más de US\$1.400 millones, **el grupo de Luxemburgo Altice adquirió el 100% de las operaciones de Orange Dominicana.** Adicionalmente Altice adquirió la empresa Tricom Dominicana por US\$400 millones, con lo cual ahora tendría la capacidad de ofrecer paquetes quadruple-play, que consiste en servicios combinados de televisión paga, internet de banda ancha y líneas telefónicas fijas y móviles.



Norfund

Financiera Desyfin —> Fondo Noruego de Inversión para Países en Desarrollo (Norfund)

Norfund realizó un aporte al capital social en la Financiera Desyfin por US\$6 millones, convirtiéndose en accionista minoritario, con una participación accionaria del 23%. El aumento en capital, mediante una emisión de acciones, va en línea con los objetivos de la financiera de convertirse en un banco a mediano plazo.

Cable Visión de Costa Rica —> Instituto Costarricense de Electricidad (ICE)

El ICE sigue dando pasos para fortalecer su posición de mercado. **Su movida más reciente fue la adquisición de Cable Visión de Costa Rica, proveedora de televisión por cable e internet de banda ancha.** Esta adquisición se suma a la compra de Fullmóvil, operador virtual de telefonía celular por parte de Radiográfica Costarricense, subsidiaria del ICE. Los montos de ambas transacciones no fueron revelados.



LISTA DE FUSIONES Y ADQUISICIONES ANUNCIADAS PÚBLICAMENTE EN AMÉRICA CENTRAL Y EL CARIBE ENTRE NOVIEMBRE 2013 Y MAYO 2014

| FECHA | COMPAÑÍA ADQUIRIDA | PAÍS | COMPRADOR | PAÍS | SECTOR | % ACCIONARIO ADQUIRIDO | Valor transado (US\$ millones) |
|--------|---|-------------------|--------------------------------|-------------------|--------------------|------------------------|--------------------------------|
| Nov-13 | Autos Xiri Peugeot | Costa Rica | Inversionistas privados | Costa Rica | Consumo | >50% | - |
| Nov-13 | Zulfihar Motors Co1 | Japón | Carmax Jamaica | Jamaica | Consumo | 50% | - |
| Nov-13 | Aditi Multimedia | Costa Rica | Grupo Nación | Costa Rica | Consumo | 35% | - |
| Nov-13 | Trade Winds Citrus | Jamaica | WISYNCO Group | Jamaica | Consumo | 50% | - |
| Dic-13 | Grupo Financiero León ² | Rep. Dominicana | Centro Financiero BHD | Rep. Dominicana | Inst. financieras | 100% | - |
| Dic-13 | Bulk Liquid Carriers Petroleum | Jamaica | Cargo Handlers | Jamaica | Energía | 100% | - |
| Dic-13 | Cable Visión | Costa Rica | ICE | Costa Rica | Tecnología | 100% | - |
| Dic-13 | ArcelorMittal Costa Rica | Costa Rica | Bekaert | Bélgica | Materiales básicos | 73% | - |
| Dic-13 | Centro Financiero BHD | Rep. Dominicana | Accionistas varios | Rep. Dominicana | Inst. financieras | 16% | 156 |
| Dic-13 | Improsa Valores Puesto de Bolsa | Costa Rica | Grupo Prival | Panamá | Inst. financieras | 50% | - |
| Dic-13 | Cafesa/Fertitec ³ | Costa Rica | Yara International | Noruega | Materiales básicos | 100% | - |
| Dic-13 | Brasserie Nationale ⁴ | Haití | Heineken | Holanda | Consumo | 5% | - |
| Dic-13 | Winward & Leeland ⁴ | Santa Lucia | Heineken | Holanda | Consumo | 10% | - |
| Dec-13 | Amoco Trinidad PowerResources Corporation | Trinidad & Tobago | National Enterprises Limited | Trinidad & Tobago | Energía | 100% | - |
| Ene-14 | Repsol ⁵ | Trinidad & Tobago | Royal Dutch Shell | Holanda | Energía | 100% | 4.100 |
| Ene-14 | Gablewoods Supermarket | Santa Lucia | Neal and Massy Holdings | Trinidad & Tobago | Consumo | 63% | - |
| Ene-14 | RBC Royal Bank | Jamaica | Sagicor Group | Jamaica | Inst. financieras | 100% | 85 |
| Feb-14 | BlueKite | Guatemala | Xoom | Estados Unidos | Servicios | 100% | 15 |
| Feb-14 | Fullmovil | Costa Rica | Racsa | Costa Rica | Tecnología | 100% | - |
| Feb-14 | Grupo Colono ⁶ | Costa Rica | Uno Costa Rica | Costa Rica | Energía | 100% | - |
| Feb-14 | DuBoulay Bottling Co. | Santa Lucia | Caribbean Producers Jamaica Ld | Jamaica | Consumo | 51% | - |
| Feb-14 | World Gym | Costa Rica | Gold's Gym | Costa Rica | Servicios | 100% | - |
| Mar-14 | Allied Trucking and Maritime Services | Jamaica | Kingston Wharves | Jamaica | Servicios | 100% | - |
| Mar-14 | Tricom Dominicana | Rep. Dominicana | Altice | Luxemburgo | Tecnología | 88% | 400 |
| Mar-14 | Financiera Desyfin | Costa Rica | Norfund | Noruega | Inst. financieras | 23% | 6 |
| Mar-14 | PanAmerica Capital | Panamá | Global Securities Group | Estados Unidos | Inst. financieras | 100% | - |
| Mar-14 | Ashmore Energy International ⁷ | Nicaragua | IC Power | Israel | Energía | 100% | - |
| Mar-14 | AIC Securities Limited | Trinidad & Tobago | JMMB Group | Jamaica | Inst. Financieras | 100% | - |
| Abr-14 | Citibank Honduras ⁸ | Honduras | Banco Ficohsa | Honduras | Inst. Financieras | 100% | - |
| Abr-14 | TCEXpress | Turcas y Caicos | Digicel | Jamaica | Tecnología | 100% | - |
| Abr-14 | WIV Cable TV | Turcas y Caicos | Digicel | Jamaica | Tecnología | 100% | - |
| Abr-14 | Orange Dominicana | Rep. Dominicana | Altice | Luxemburgo | Tecnología | 100% | 1.435 |
| Abr-14 | First Global Financial Services | Jamaica | Proven Investments | Jamaica | Inst. financieras | 100% | 30 |
| Abr-14 | HFC Bank | Ghana | Republic Bank | Trinidad & Tobago | Inst. financieras | 60% | 85 |
| May-14 | Mayca | Costa Rica | Sysco Corporation | Estados Unidos | Servicios | 50% | - |
| May-14 | Petaquilla Minerals Limited ⁹ | Panamá | Minera Panamá (MPSA) | Panamá | Materiales básicos | 100% | 60 |
| May-14 | Darwin Zone | Costa Rica | Lionbridge Technologies | Estados Unidos | Servicios | 100% | 2.5 |
| May-14 | Norbrook Caribbean Investment Company ¹⁰ | Jamaica | DHL | Alemania | Servicios | 50% | - |
| May-14 | Transactel | Guatemala | Telus International | Canadá | Servicios | 100% | - |

- 1 Joint venture para expandir su negocio de venta de vehículos usados certificados.
- 2 Fusión donde BHD contará con el 50% de las acciones; el Banco León con el 25% y los otros accionistas el restante 25%.
- 3 Transacción forma parte de la compra de OFD por parte de Yara International.
- 4 El monto total de la transacción por ambas empresas fue de US\$9,3 millones.
- 5 Venta de activos de gas natural licuado en Trinidad & Tobago y Perú.
- 6 Siete estaciones de servicio operadas por el Grupo Colono en las provincias de Limón y Alajuela.
- 7 Venta de cuatro generadoras Amayo I y Amayo II, ambas con tecnología eólica; y Tipitapa y Corinto, ambas térmicas.
- 8 Adquisición del negocio de tarjetas de crédito y préstamos personales de Citibank en Honduras.
- 9 Compra de bienes, derechos de propiedad y contratos de concesiones de exploración y minería.
- 10 Alianza estratégica para servicios de transporte a Jamaica y tres otros posibles países.

→ **Notas Aclaratorias:** El valor de la transacción está basado en el precio anunciado del porcentaje accionario adquirido (equity value). Las fuentes para la base de datos son reportes de prensa, reportes de las compañías, documentos regulatorios y reportes de analistas. Incluye transacciones de fusiones y adquisiciones en América Central y ciertos países del Caribe desde el 1 de noviembre de 2013 hasta el 31 de mayo de 2014, y en donde la compañía adquirida o adquirente posee operaciones en uno o más países de la región. Las transacciones contienen movimientos de capital accionario en adquisiciones o ventas de compañías, involucrando porcentajes accionarios minoritarios o mayoritarios; fusiones; desinversiones de compañías o divisiones; ventas de compañías gubernamentales y privatizaciones. Se excluyen adquisiciones de tierra; transacciones de bienes raíces; adquisiciones de derechos o patentes; adquisiciones de acciones preferentes; adquisiciones de barcos; adquisiciones de porcentajes accionarios en compañías incipientes (“start-ups”) o aún no operacionales; adquisición de derechos de llave; adquisiciones o fusiones de subsidiarias propias; reestructuraciones; cambios en razón jurídica; unificación de varias clases de capital; derechos de distribución; alianzas en donde no hay un traspaso de acciones; “leasebacks” y arrendamientos operativos o financieros. La información es obtenida por Capital Financial Advisors y Revista Summa de fuentes públicas, y con la creencia de que es veraz y confiable, pero no hacen ninguna representación sobre su exactitud y completitud. Capital y Summa no asumen ningún compromiso en sustituir o complementar los datos si existiese nueva información para alguna transacción y no asumirán ningún compromiso o contingencia de representaciones o garantías, expresas o implícitas, contenidas en (u omisiones de) la base de datos o cualquier otra comunicación oral o escrita. Capital y Summa no asumirán ninguna responsabilidad por pérdidas o contingencias resultado de la publicación o uso de esta información.