

M&A en movimiento

Revista Summa y Capital Financial Advisors presentan el resumen de la actividad de fusiones y adquisiciones de marzo a septiembre de 2012

Los últimos siete meses han sido uno de los períodos con mayor actividad de fusiones y adquisiciones (M&A, por sus siglas en inglés) en la región, registrando más de cuarenta trans-

sacciones, que en conjunto totalizaron un valor superior a los us\$2.700 millones. En este especial presentamos un resumen de las transacciones más relevantes en este lapso.

REVISTA

Summa

Lista de fusiones y adquisiciones anunciadas públicamente en América Central y el Caribe entre Marzo y Septiembre 2012

CAPITAL
FINANCIAL ADVISORS

Fecha	Compañía adquirida	País	Comprador	País	Sector	% accionario adquirido	Valor transado (US\$ millones)
Mar-12	Salsas Alfaro	Costa Rica	Distribuidora Lucema	Costa Rica	Consumo	100%	4
Mar-12	Concesión Corredor Norte	Panamá	Gobierno de Panamá	Panamá	Servicios	100%	650
Mar-12	Facey Group Limited	Barbados	Seprod Limited	Jamaica	Servicios	<50%	13
Mar-12	Coopeleche ¹	Costa Rica	FIFCO	Costa Rica	Consumo	100%	-
Mar-12	Golden Grove Sugar Co.	Jamaica	Seprod Limited	Jamaica	Consumo	25%	6
Mar-12	Productos de Concreto	Costa Rica	IADC	Costa Rica	Manufactura	100%	11
Mar-12	Kingston Wharves ²	Jamaica	Jamaica Producers Group	Jamaica	Servicios	25%	21
Mar-12	Citadel Group	Trinidad & Tobago	One Caribbean Media	Trinidad & Tobago	Servicios	100%	-
Mar-12	Sidewalk Radio Limited	Trinidad & Tobago	One Caribbean Media	Trinidad & Tobago	Servicios	100%	-
Mar-12	Voilà	Haiti	Digicel Group	Jamaica	Tecnología	100%	-
Abr-12	Breezes Grande Negril	Jamaica	SuperClubs	Jamaica	Servicios	50%	-
Abr-12	Breezes Runaway Bay Hotel	Jamaica	Sagikor Life Jamaica	Jamaica	Servicios	100%	-
Abr-12	Kentucky Foods Group	Rep. Dominicana	Montlac Corp	Rep. Dominicana	Servicios	50%	-
Abr-12	Eolo de Nicaragua	Nicaragua	Globeleq Generation	Inglaterra	Energía	100%	-
May-12	Butterfield Bank Barbados	Bermuda	First Citizens Bank	Trinidad & Tobago	Inst. Financieras	100%	45
May-12	Grupo Kativo	Centroamérica	Compañía Global de Pinturas	Colombia	Manufactura	100%	120
May-12	Cervecería Nacional Dominicana	Rep. Dominicana	AmBev	Brasil	Consumo	51%	1.304
May-12	Grupo Financiero Improsa	Costa Rica	IFC	Estados Unidos	Inst. Financieras	18%	8
May-12	CGM Gallagher Group	Caribe	Arthur J. Gallagher	Estados Unidos	Inst. Financieras	42%	12
May-12	West Indies Home Contractors	Jamaica	Alf Investments	Bermuda	Servicios	50%	-

Fecha	Compañía adquirida	País	Comprador	País	Sector	% accionario adquirido	Valor transado (us\$ millones)
May-12	Breezes Trelawny	Jamaica	Blue Diamond Hotels & Resorts	Canadá	Servicios	100%	-
May-12	Jamaica Citrus Growers Limited	Jamaica	Jamaica Beverages	Jamaica	Consumo	N.A.	-
May-12	Chukka Caribbean Adventures	Jamaica	Pan Jamaican Investment Trust	Jamaica	Servicios	20%	-
May-12	Grupo Empresarial Sama	Costa Rica	Ronda Investment S.A.	Panamá	Inst. Financieras	26%	-
Jun-12	Mapfre Mundial Holding ³	Centroamérica	Mapfre	España	Inst. Financieras	35%	84
Jun-12	Escosa ⁴	Costa Rica	Eurobau	Costa Rica	Manufactura	100%	-
Jun-12	INS Pensiones	Costa Rica	BCR Pensiones	Costa Rica	Inst. Financieras	100%	-
Jun-12	Invertecnic ⁵	El Salvador	Grupo Prival	Panamá	Inst. Financieras	>51%	-
Jun-12	Churches Co-operative Credit Union ⁶	Jamaica	GSB Co-operative Credit Union	Jamaica	Inst. Financieras	100%	-
Jun-12	Antilles Crossing IBC; Antilles Crossing Holding	Barbados y St. Lucía	Columbus International Inc	Barbados	Tecnología	100%	-
Jun-12	La Murta	Costa Rica	Quebrador Ochomogo	Costa Rica	Manufactura	100%	0,6
Jun-12	CCFG	Jamaica	JMMB	Jamaica	Inst. Financieras	93%	48
Jun-12	Banco Trasatlántico	Panamá	Balboa Bank & Trust	Panamá	Inst. Financieras	100%	-
Jun-12	BAICO (seguros de vida)	Caribe	Sagikor Life	Barbados	Inst. Financieras	100%	-
Jul-12	Advantage General Insurance	Jamaica	NCB Capital Markets	Jamaica	Inst. Financieras	96%	-
Jul-12	Bloque Activo Centroamericano ⁷	Centroamérica	Publicar Panamá	Colombia	Servicios	100%	15
Jul-12	Roberts Products Company ⁸	Jamaica	Salada Foods Jamaica	Jamaica	Consumo	N.A.	-
Ago-12	Eólicos R4E	Honduras	Nordex	Alemania	Energía	100%	-
Sep-12	Globe Insurance	Jamaica	Guardian Holdings	Trinidad & Tobago	Inst. Financieras	100%	38
Sep-12	Lascelles deMercado	Jamaica	Gruppo Campari	Italia	Consumo	81.4%	338
Sep-12	Gollo	Costa Rica	Grupo Unicomer	Caribe, C.A., Ecuador y EE.UU.	Servicios	100%	-

Notas: 1- Adquisición de activos productivos de Coopeleche por parte de Florida Bebidas. 2- Anunciada en Enero 2012 y aprobada por parte de los accionistas de Kingston Wharves para la emisión y venta de nuevas acciones a Jamaica Producer Group en Marzo 2012. 3- La transacción concluye el proceso iniciado en 2009, cuando Mapfre adquirió el 65% de Aseguradora Mundial, perteneciente a Grupo Mundial. 4- Transacción concretada el 26 de diciembre 2011 pero fue publicada en junio 2012. 5- Transacción concretada el 8 de Noviembre de 2011 pero fue publicada en junio 2012. 6- Fusión de ambas compañías bajo la entidad First Heritage Cooperative Credit Union. 7- Tras la adquisición, Publicar quedó como dueña del 100% de Publicar Caribe Guatemala, del 49% de Publicom, de El Salvador, del 78% del Bloque Activo Nicaraguense, y del 100% de Caribbean Printerstrading, de Panamá. 8- Adquisición parcial de activos de Roberts Products Company. 9- Incluye únicamente los activos relacionados a la producción de bebidas espirituosas.

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 & adquisiciones en América Central y ciertos países del Caribe desde el 1 de marzo hasta el 30 de septiembre de 2012, 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.

Principales fusiones y adquisiciones recientes en la región

Cinco empresas internacionales que incluyeron en su ADN un porcentaje de las operaciones de otras compañías de América Central y el Caribe

• **Cervecería Nacional Dominicana y Ambev:** en mayo 2012, Ambev adquirió el 51,1% de la Cervecería Nacional Dominicana (CND) por US\$1.304 millones, dando como resultado la formación de una compañía de bebidas líder en el Caribe, con operaciones de producción y distribución en República Dominicana, San Vicente, Dominica y Antigua, y exportaciones a 16 países en el Caribe, Europa y Estados Unidos. La transacción incluyó la compra por parte de Ambev del 9,3% que tenía Heineken en CND por US\$237 millones.



ambev

• **Lascalles de Mercado y Gruppo Campari:** en septiembre de 2012, el conglomerado italiano Gruppo Campari confirmó la adquisición del 81,4% de Lascalles de Mercado, que estaba en manos de CL Financial Limited. Dicha transacción, valorada en US\$338 millones, contempló únicamente los activos relacionados con el negocio de bebidas alcohólicas de Lascalles, desde el cultivo de caña de azúcar hasta la producción y distribución, incluyendo su reconocida marca de rones Appleton.



• **Gollo y Grupo Unicomer:** en septiembre de 2012, Grupo Unicomer anunció la adquisición de Gollo, cadena de tiendas de electrodomésticos líder en Costa Rica, con 113 puntos de venta en el país. Con esta operación Grupo Unicomer alcanza más de 740 puntos de venta en Centroamérica, Caribe, Estados Unidos y Ecuador. En esta transacción, Capital Financial Advisors actuó como asesor financiero exclusivo de Grupo Unicomer.



• **Coopeleche y FIFCO:** Florida Ice & Farm Co (FIFCO), por medio de su división Florida Bebidas, incursionó en el negocio de lácteos con la compra de los activos productivos de Coopeleche. Tras la adquisición, Coopeleche se dedicará al acopio de leche cruda y Florida asumirá la producción, distribución y comercialización de productos lácteos. De esta forma, Florida logrará ampliar en todo su espectro la categoría de bebidas, mientras que los asociados de Coopeleche podrán garantizar la distribución de la leche acopiada en más de 30.000 puntos de venta en el país. En esta transacción, Capital Financial Advisors actuó como asesor financiero exclusivo de Coopeleche.



• **Grupo Kativo y Compañía Global de Pinturas (Pintuco):** reforzando la influencia de empresas de capital colombiano en la región, en mayo de 2012 Pintuco anunció la adquisición de Grupo Kativo, empresa líder en el mercado de pinturas centroamericano y que era propiedad de la norteamericana H.B. Fuller. Dicha adquisición, valorada en US\$120 millones, es la segunda compra que realiza Pintuco en Centroamérica, ya que en octubre del año anterior adquirió las operaciones de la empresa costarricense Vastalux.

