



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.



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.



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.

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.