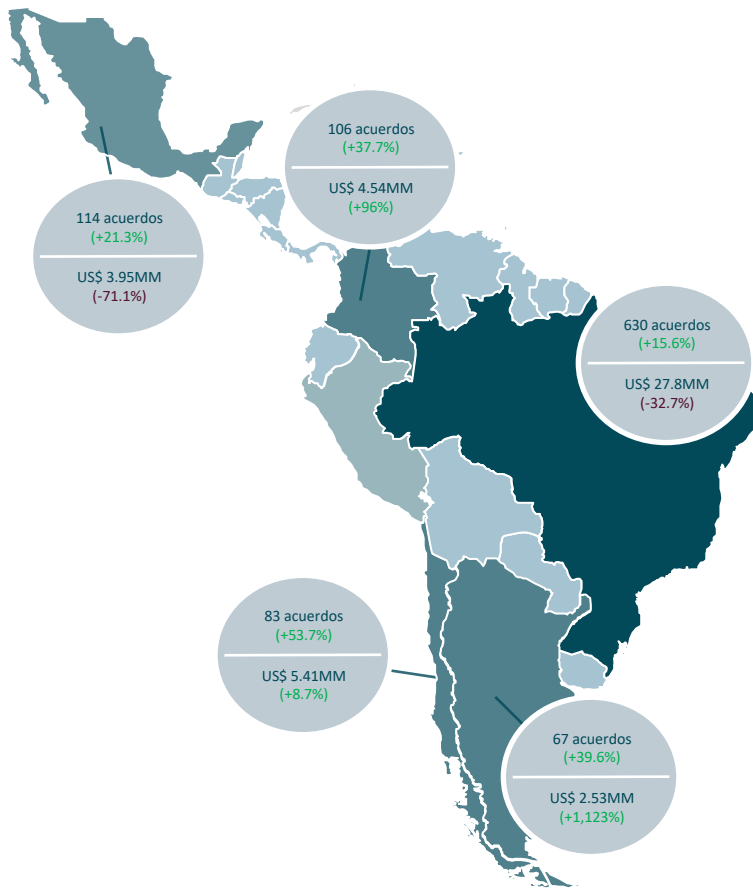


TRANSACCIONES DE M&A EN LATINOAMÉRICA

Primer Semestre de 2022



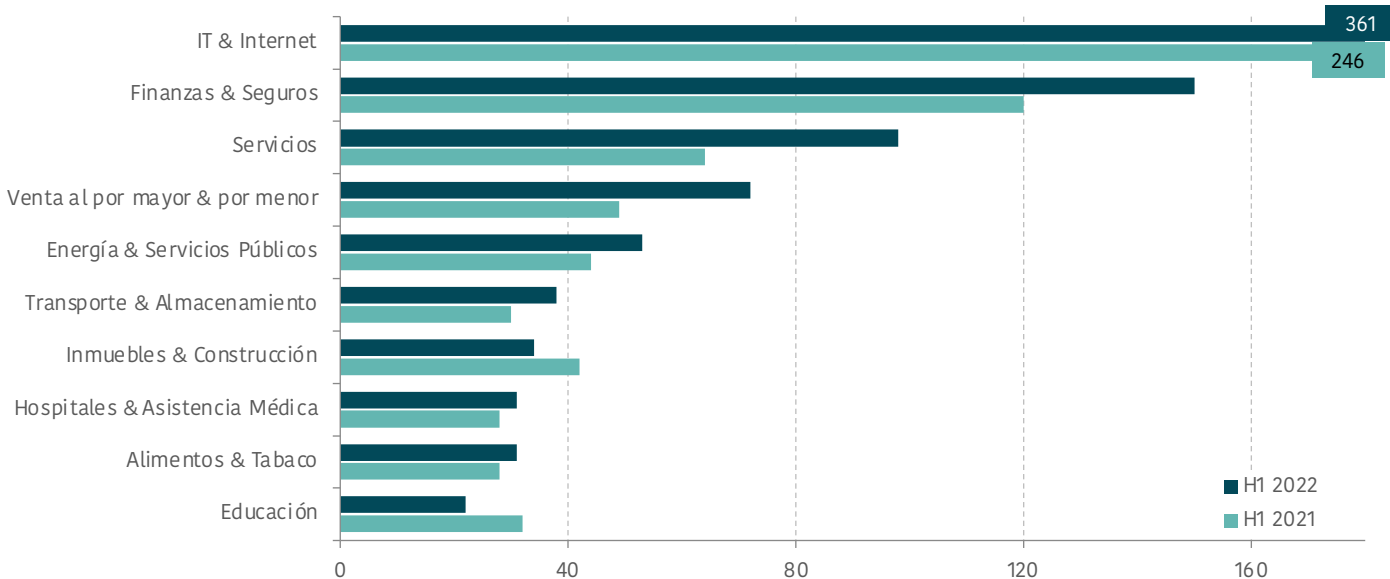
Fuente: EMIS (2022)

Tabla 1: Variación Número de Transacciones por Sector

| Sector | H1 2020 | H1 2021 | Variación |
|---|------------|--------------|---------------|
| Agricultura | 6 | 16 | 166,67% |
| Petróleo & Gas | 23 | 12 | -47,83% |
| Minería | 54 | 19 | -64,81% |
| Energía & Servicios Públicos | 44 | 53 | 20,45% |
| Alimentos & Tabaco | 28 | 31 | 10,71% |
| Textil & Cuero | 1 | 3 | 200,00% |
| Pulpa, Papel & Madera | 7 | 3 | -57,14% |
| Derivados del Petróleo & Productos Químicos | 21 | 19 | -9,52% |
| Procesamiento de Metales | 2 | 2 | 0,00% |
| Maquinaria, Electrónica & Electrodomésticos | 13 | 6 | -53,85% |
| Equipos de Automoción & Transporte | 1 | 11 | 1000,00% |
| Producción variada | 10 | 16 | 60,00% |
| Venta al por mayor & por menor | 49 | 72 | 46,94% |
| Transporte & Almacenamiento | 30 | 38 | 26,67% |
| Medios & Industria Editorial | 5 | 6 | 20,00% |
| IT & Internet | 246 | 361 | 46,75% |
| Telecomunicaciones | 18 | 18 | 0,00% |
| Finanzas & Seguros | 120 | 150 | 25,00% |
| Inmuebles & Construcción | 42 | 34 | -19,05% |
| Servicios | 64 | 98 | 53,13% |
| Educación | 32 | 22 | -31,25% |
| Hospitales & Asistencia Médica | 28 | 31 | 10,71% |
| Entretenimiento & Ocio | 7 | 11 | 57,14% |
| Hoteles & Restaurantes | 7 | 9 | 28,57% |
| Administración Pública | | | |
| Total | 858 | 1.041 | 21,33% |

Fuente: EMIS (2022)

Gráfica 1: Cantidad de Transacciones por Sector



Fuente: EMIS (2022)

Número de Transacciones

- A pesar de los graves obstáculos geopolíticos y financieros, el mercado latinoamericano de fusiones y adquisiciones fue resistente y registró un aumento del 21 % en el volumen de transacciones hasta los 1,041 acuerdos en la primera mitad de 2022, según datos de DealWatch.
- Brasil encabezó la clasificación de los países más activos de la región en la primera mitad del año con 630 acuerdos, un aumento del 15,6%, mientras que las fusiones y adquisiciones brasileñas totalizaron US\$ 28 mil millones, un 33 % menos que el año anterior
- La economía más grande de América Latina sigue siendo un terreno fértil para acuerdos a pesar de la incertidumbre global y un periodo pre-electoral dramático. El declive en México, que actualmente tiene un enfoque menos amigable hacia los inversionistas extranjeros, fue aún más pronunciado: 71% en valor hasta US\$ 4 mil millones. El volumen, sin embargo, aumentó en un saludable 21%.
- El primer trimestre del año, los acuerdos destacados apuntaron a empresas y activos brasileños, incluida la aseguradora Sul América y los activos de petróleo y gas de Petrobras Albacora Leste y el bloque pre-sal de Buzios.
- Durante toda la primera mitad del año, tres sectores principales, a saber, TI e Internet, Finanzas y Seguros y Servicios, encabezaron la lista en volumen con 361, 150 y 98 acuerdos, respectivamente.

TRANSACCIONES DE M&A EN LATINOAMÉRICA

Primer Semestre de 2022

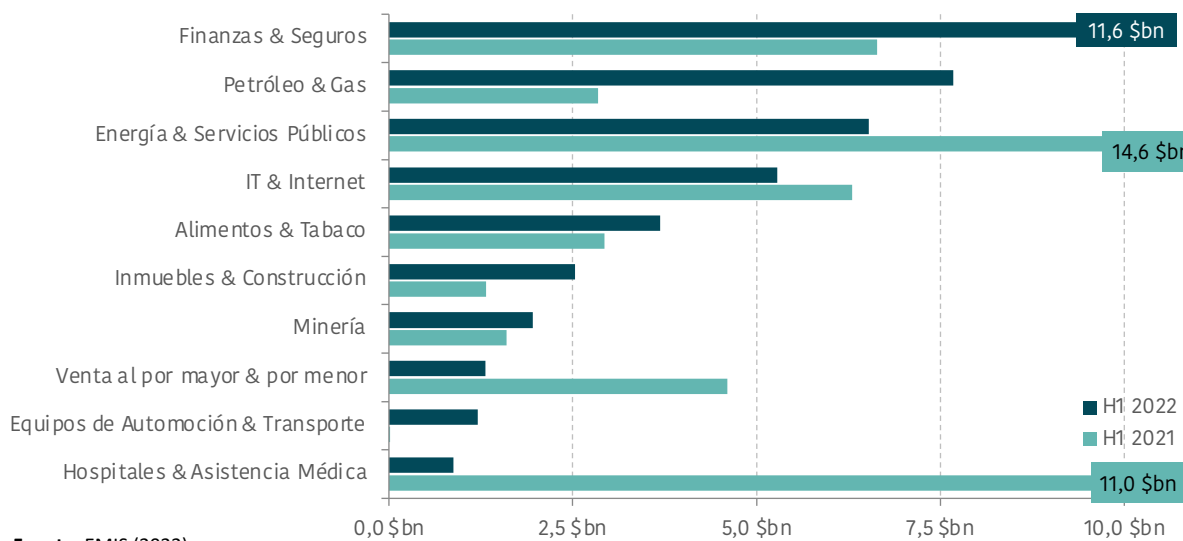
Tabla 2: Variación de Transacciones por Sector en USD M

| Sector | H1 2020 | H1 2021 | Variación |
|---|-------------------|-------------------|----------------|
| Agricultura | \$135,6 | \$218,1 | 60,79% |
| Petróleo & Gas | \$2.844,9 | \$7.675,8 | 169,81% |
| Minería | \$1.600,9 | \$1.953,2 | 22,01% |
| Energía & Servicios Públicos | \$14.552,6 | \$6.528,4 | -55,14% |
| Alimentos & Tabaco | \$2.935,2 | \$3.692,4 | 25,80% |
| Textil & Cuero | \$20,8 | \$166,6 | 703,08% |
| Pulpa, Papel & Madera | \$755,2 | \$203,7 | -73,03% |
| Derivados del Petróleo & Productos Químicos | \$928,1 | \$713,1 | -23,17% |
| Procesamiento de Metales | \$108,0 | \$0,0 | -100,00% |
| Maquinaria, Electrónica & Electrodomésticos | \$56,2 | \$66,8 | 19,00% |
| Equipos de Automoción & Transporte | \$18,7 | \$1.211,4 | 6395,28% |
| Producción variada | \$238,0 | \$800,6 | 236,41% |
| Venta al por mayor & por menor | \$4.602,9 | \$1.314,5 | -71,44% |
| Transporte & Almacenamiento | \$1.404,3 | \$598,9 | -57,35% |
| Medios & Industria Editorial | \$5.044,7 | \$39,3 | -99,22% |
| IT & Internet | \$6.298,2 | \$5.279,5 | -16,17% |
| Telecomunicaciones | \$2.185,9 | \$493,4 | -77,43% |
| Finanzas & Seguros | \$6.635,0 | \$11.615,7 | 75,07% |
| Inmuebles & Construcción | \$1.323,1 | \$2.532,8 | 91,44% |
| Servicios | \$684,9 | \$449,1 | -34,42% |
| Educación | \$1.266,8 | \$86,2 | -93,19% |
| Hospitales & Asistencia Médica | \$11.004,9 | \$873,7 | -92,06% |
| Entretenimiento & Ocio | \$56,3 | \$398,8 | 608,51% |
| Hoteles & Restaurantes | \$26,1 | \$143,4 | 448,87% |
| Administración Pública | | | |
| Total | \$64.727,0 | \$47.055,4 | -27,30% |

Fuente: EMIS (2022)

- En el frente del capital privado, nuestros registros muestran que se realizaron 103 acuerdos valorados en más de US\$ 10 mil millones, un 12 % más en volumen pero un 26% menos en valor.
- Después de una primera mitad del año estable pero poco impresionante para las fusiones y adquisiciones de América Latina, es probable que el mercado experimente cierta volatilidad derivada del conflicto en Ucrania y el entorno macroeconómico más amplio, pero se espera más claridad después de las elecciones en Brasil, entre otros aspectos sociopolíticos, como las acciones de los políticos de izquierda en toda la región

Gráfica 2: Valor de Transacciones por Sector en USD bn



Fuente: EMIS (2022)

Tabla 3: Principales Transacciones

| | | | | | | |
|---------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|---|---|----------------------------|
| Compañía Adquirida | Sul América | | Albacora Leste | Campo pré-sal de Búzios | Operaciones latinoamericanas de ContourGlobal | BR Malls Participacoes |
| | Brasil | Brasil | Brasil | Brasil | Brasil; Colombia; México; Perú | Brasil |
| País Objetivo | Brasil | Brasil | Brasil | Brasil | México; Perú | Brasil |
| Industria | Finanzas & Seguros | Petróleo & Gas | Petróleo & Gas | Petróleo & Gas | Energía & Servicios Públicos | Real Estate & Construction |
| Tipo de la operación | Adquisición (100%) | Adquisición (100%) | Participación minoritaria (5%) | Adquisición (100%) | Adquisición (100%) | Adquisición (100%) |
| Comprador | Rede D'Or Sao Luiz | PetroRio | China National Offshore Oil Corp | Kohlberg Kravis Roberts & Co | Aliansce Sonae Shopping Centers | |
| País del Comprador | Brasil | Brasil | China | EE.UU. | | Brasil |
| Vendedor | n.a. | Petroleo Brasileiro SA - Petrobras | Petroleo Brasileiro SA - Petrobras | Reservoir Capital Group; Company managers; Public investors | | n.a. |
| País del Vendedor | n.a. | Brasil | Brasil | EE.UU. | | n.a. |
| Monto de la Operación (US\$ MM) | 3,027.5 (Estimación de EMIS) | 2,200 (Oficial) | 2,120 (Oficial) | 2,026.2 (Estimación de EMIS) | 1,638.5 (Estimación de EMIS) | |
| Compañía Adquirida | 22 concesiones en la Bacia Potiguar | | Ricolino | Celse | Activos de Sistema Centro-Oeste | |
| | XP Inc | Potiguar | México | Brasil | Brasil; Argentina | |
| País Objetivo | Brasil | Brasil | México | Brasil | Brasil; Argentina | |
| Industria | Finanzas & Seguros | Alimentos & Tabaco | Foods & Tobacco | Energía & Servicios Públicos | Minería | |
| Tipo de la operación | Participación minoritaria (11.4%) | Adquisición (100%) | Adquisición (100%) | Adquisición (100%) | Adquisición (100%) | |
| Comprador | Itau Unibanco Holding | 3R Petroleum Oleo e Gas | Mondelez International | Eneva | J&F Investimentos | |
| País del Comprador | Brasil | Brasil | EE.UU. | Brasil | Brasil | |
| Vendedor | n.a. | Petroleo Brasileiro SA - Petrobras | Grupo Bimbo | New Fortress Energy; Ebrasil Energia | Vale | |
| País del Vendedor | n.a. | Brasil | México | EE.UU.; Brasil | Brasil | |
| Monto de la Operación (US\$ MM) | 1609.2 (Oficial) | 1,380 (Oficial) | 1,300 (Oficial) | 1,288 (Oficial) | 1,200 (Oficial) | |

Fuente: EMIS (2022)