



VERSIÓN PÚBLICA

Unidad administrativa que elabora:
Dirección General de Concentraciones

Descripción del documento:

Versión pública de la resolución del expediente CNT-054-2019

Tipo de información que contiene y fundamento legal:

Información confidencial

La información testada con la letra "B", es **confidencial** en términos de los Artículos 3, fracción IX, 124 y 125 de la *Ley Federal de Competencia Económica*, ya que fue entregada con ese carácter a la Comisión y se trata de información que puede causar un daño o perjuicio en la posición competitiva de su titular.

Páginas que contienen información confidencial: 2, 3, 5, 6, 7, 8, 10 y 11

Ciudad de México, a veintisiete de junio de dos mil diecinueve.- Visto el expediente administrativo al rubro citado, el Pleno de esta Comisión Federal de Competencia Económica (Comisión), en sesión celebrada el mismo día, con fundamento en los artículos 28, párrafos décimo cuarto y vigésimo, fracciones I y VI, de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos; 1, 2, 4, 10, 12, fracciones I, X y XXX, 58, 59, 61, 63, 64, 86, 87 y 90 de la Ley Federal de Competencia Económica (LFCE);¹ 1, 5, 8, 15, y 30 de las Disposiciones Regulatorias de la Ley Federal de Competencia Económica (DRLFCE);² 1, 4, fracción I, y 5, fracciones I, VI, XXI y XXXIX, del Estatuto Orgánico de la Comisión Federal de Competencia Económica (Estatuto),³ resolvió de acuerdo a los antecedentes y consideraciones de derecho que a continuación se expresan.

I. ANTECEDENTES

Primero. El seis de junio de dos mil diecinueve, Engencap Holding, S. de R.L. de C.V. (Engenium); LCP I México A, L.P. (LCP I México A); LCP II México A, L.P. (LCP II México A); Capitales Andinos, S. de R.L. de C.V. (Capitales Andinos); Capitales Atacama, S. de R.L. de C.V. (Capitales Atacama); Transint México, S. de R.L. de C.V. (Transint México); Deutsche Bank México, S. A., Institución de Banca Múltiple, División Fiduciaria, actuando exclusivamente en su calidad de fiduciario del contrato de fideicomiso irrevocable de administración y garantía número F/1532 (Fideicomiso F/1532), Inversiones Santa Fe Uno Limitada (Santa Fe Uno), Inversiones Santa Fe Uno Limitada y Compañía en Comandita por Acciones (Santa Fe Uno CPA), Inversiones Santa Fe Dos Limitada (Santa Fe Dos), Inversiones Santa Fe Dos Limitada y Compañía en Comandita por Acciones (Santa Fe Dos CPA y junto con Engenium, LCP I México A, LCP II México A, Capitales Andinos, Capitales Atacama, Transint México, el Fideicomiso F/1532, Santa Fe Uno, Santa Fe Uno CPA y Santa Fe Dos, los Notificantes), notificaron a la Comisión su intención de realizar una concentración, conforme a lo establecido en el artículo 90 de la LFCE.

Segundo. Por acuerdo de catorce de junio de dos mil diecinueve, notificado por lista el dieciocho de junio de dos mil diecinueve, esta Comisión tuvo por emitido el acuerdo de recepción a trámite a partir del seis de junio de dos mil diecinueve.

II. CONSIDERACIONES DE DERECHO

Primera. La Comisión tiene a su cargo la prevención de concentraciones cuyo objeto o efecto sea disminuir, dañar o impedir la competencia y la libre concurrencia. Asimismo, está facultada para impugnar y sancionar aquellas concentraciones y actos jurídicos derivados de éstas, cuyo objeto o efecto sea disminuir, dañar o impedir la competencia y la libre concurrencia, en la producción, distribución y comercialización de bienes y servicios en la República Mexicana. Por ende, podrá autorizar las concentraciones que no sean contrarias al proceso de competencia y libre concurrencia en términos de la LFCE.

¹ Publicada en el Diario Oficial de la Federación (DOF) el veintitrés de mayo de dos mil catorce, modificada mediante Decreto publicado en el mismo medio informativo el veintisiete de enero de dos mil diecisiete.

² Publicadas el diez de noviembre de dos mil catorce en el DOF y su última modificación publicada en el mismo medio oficial el catorce de febrero de dos mil dieciocho.

³ Publicado en el DOF el ocho de julio de dos mil catorce y su última modificación publicada en el mismo medio oficial el veintisiete de octubre de dos mil diecisiete.

Segunda. La operación notificada consiste en la adquisición de [REDACTED] B [REDACTED] acciones y/o partes sociales representativas del capital social de TIP de México, S.A.P.I. de C.V. (TIP), Capitales Andinos, Capitales Atacama y/o cualesquier afiliadas o subsidiarias de TIP, Capitales Andinos y/o Capitales Atacama, por parte de Engenium o cualesquiera de sus subsidiarias o afiliadas, y/o la realización de cualquier acto necesario para que Engenium sea, directa o indirectamente propietario de [REDACTED] B [REDACTED] de las acciones representativas del capital social de TIP.⁴

Adicionalmente, la operación [REDACTED] B [REDACTED]

B

B

Eliminado: veintiséis renglones, diecinueve palabras

⁴ Folios 003 y 035 del Expediente en que se actúa. En adelante, cualquier referencia a folios se entenderá que corresponden al Expediente en que se actúa, salvo que se especifique lo contrario.

⁵ Dichos actos se encuentran contemplados dentro del Contrato de Compraventa e Inversión y su Anexo B. Folios 009 y 035.

B

La operación no cuenta con cláusula de no competencia.⁶

Del análisis realizado por esta Comisión se considera que, de llevarse a cabo la operación notificada, tendría pocas probabilidades de afectar el proceso de libre concurrencia y competencia económica.

Se hace saber a los Notificantes que, en caso de que la operación se lleve a cabo con agentes económicos distintos a ellos, deberán acreditar que éstos pertenecen, directa o indirectamente, al 100% a los Notificantes. En caso contrario, la operación realizada será considerada distinta a la operación notificada en el expediente en que se actúa.

Asimismo, se señala a los notificantes que la **B** **B** deberá ejercerse durante el periodo de vigencia de la presente Resolución. De lo contrario, en su momento, las Partes en dicho acto tendrán que valorar si se encuentran obligadas a notificarla ante esta Comisión.

Por lo anteriormente expuesto, el Pleno de esta Comisión:

RESUELVE

PRIMERO. Autorizar la realización de la concentración notificada relativa al expediente en que se actúa, en los términos de esta resolución.

SEGUNDO. La presente autorización tendrá una vigencia de seis meses contados a partir de que surta efectos la notificación de la misma, plazo que podrá ser prorrogado, por una sola ocasión, hasta por otro periodo similar en casos debidamente justificados, de conformidad con los artículos 90, párrafo segundo, de la LFCE; así como 22 y 37 de las DRLFCE.

TERCERO. En caso de que los Notificantes consumen la operación notificada, deberán presentar la documentación que acredite la realización del acto o actos relativos a su ejecución conforme los documentos e información que obran en el expediente en el que se actúa, dentro de un plazo de treinta días hábiles contados a partir de la fecha en la que ésta se haya consumado, de conformidad con los artículos 114, primer párrafo, de la LFCE y 23 de las DRLFCE, siempre que dicho acto o actos se hayan realizado dentro del plazo determinado en el resolutivo SEGUNDO anterior.

Con fundamento en el artículo 126, fracciones I y II de la LFCE, se apercibe a los Notificantes de que en caso de no presentar la documentación e información referidos en el párrafo anterior dentro del plazo otorgado, esta Comisión, a través del Secretario Técnico en uso de sus facultades, les podrá imponer, en lo individual, como medida de apremio, una multa hasta por el equivalente a tres mil veces la Unidad de Medida y Actualización,⁷ cantidad que podrá aplicarse por cada día que transcurra sin que cumplan lo ordenado. Lo anterior, sin perjuicio de otras sanciones que sean aplicables.

⁶ Folio 011.

⁷ De conformidad con el Decreto por el que se declara reformadas y adicionadas diversas disposiciones de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, en materia de desindexación de salario mínimo publicado en el DOF el veintisiete de enero de dos mil dieciséis, el valor de la Unidad de Medida y Actualización deberá ser utilizado como unidad para determinar la cuantía de pago de las obligaciones y supuestos previstos en las leyes federales.

CUARTO. Esta resolución se otorga sin prejuzgar sobre otras autorizaciones que en su caso deban obtener los agentes económicos involucrados en la concentración de otras entidades u órganos gubernamentales, ni sobre la realización de prácticas monopólicas u otras conductas anticompetitivas que, en términos de la LFCE, disminuyan, dañen o impidan la libre concurrencia o la competencia económica, por lo que no releva de otras responsabilidades a los agentes económicos involucrados.

Notifíquese. Así lo resolvió, por unanimidad de votos, el Pleno de esta Comisión en la sesión ordinaria de mérito, con fundamento en los artículos citados a lo largo de esta resolución, ante la ausencia temporal del Comisionado Jesús Ignacio Navarro Zermeño y de la Comisionada Brenda Gisela Hernández Ramírez, quienes emitieron su voto en términos del artículo 18, segundo párrafo de la LFCE. Lo anterior, ante la fe del Secretario Técnico, con fundamento en los artículos 4, fracción IV, 18, 19, 20, fracciones XXVI, XXVII y LVI, del Estatuto.



**Alejandra Palacios Prieto
Comisionada Presidenta**



**Eduardo Martínez Chombo
Comisionado**



**Alejandro Faya Rodríguez
Comisionado**



**José Eduardo Mendoza Contreras
Comisionado**



**Gustavo Rodrigo Pérez Valdespín
Comisionado**



**Fidel Gerardo Sierra Aranda
Secretario Técnico**

c.c.p. José Luis Ambriz Villalpa. Director General de Concentraciones. Para su seguimiento.



Comisión
Federal de
Competencia
Económica

Ciudad de México, a 24 de junio de 2019

BGHR-017-2019

Asunto: Emisión de voto por ausencia relativo a la CNT-054-2019

El presente documento contiene información reservada y confidencial en términos de los artículos 3, fracciones IX y XI, 18, párrafos cuarto y sexto, 49, párrafo primero, 124 y 125 de la Ley Federal de Competencia Económica, la cual se encuentra sombreada.

La suscrita, con fundamento en los artículos 28, párrafo vigésimo, fracción VI, de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos; 18 de la Ley Federal de Competencia Económica¹; 14, fracción XI, del Estatuto Orgánico de la Comisión Federal de Competencia Económica²; 14 y 15 de los Lineamientos para el funcionamiento del Pleno de la Comisión Federal de Competencia Económica³, emito mi voto por ausencia del asunto que se cita a continuación:

Número de expediente: CNT-054-2019

Fecha de sesión del Pleno: 27 de junio de 2019.

Agentes económicos involucrados: Engencap Holding, S. de R.L. de C.V. (Engenium); LCP I México A, L.P. (LCP I México A); LCP II México A, L.P. (LCP II México A); Capitales Andinos, S. de R.L. de C.V. (Capitales Andinos); Capitales Atacama, S. de R.L. de C.V. (Capitales Atacama); Transint México, S. de R.L. de C.V. (Transint México); Deutsche Bank México, S. A., Institución de Banca Múltiple, División Fiduciaria, actuando exclusivamente en su calidad de fiduciario del contrato de fideicomiso irrevocable de administración y garantía número F/1532 (Fideicomiso F/1532); Inversiones Santa Fe Uno Limitada (Santa Fe Uno); Inversiones Santa Fe Uno Limitada y Compañía en Comandita por Acciones (Santa Fe Uno CPA); Inversiones Santa Fe Dos Limitada (Santa Fe Dos) y Inversiones Santa Fe Dos Limitada y Compañía en Comandita por Acciones (Santa Fe Dos CPA).

Análisis preliminar

I. La operación

La operación notificada consiste en **B** la adquisición de **B** de acciones y/o partes sociales representativas del capital social de TIP de México, S.A.P.I. de

¹ Publicada en el Diario Oficial de la Federación ("DOF") el veintitrés de mayo de dos mil catorce, modificada mediante Decreto publicado en el mismo medio oficial el veintisiete de enero de dos mil diecisiete.

² Publicada en el DOF el ocho de julio de dos mil catorce y su última modificación publicada en el mismo medio oficial el veintisiete de octubre de dos mil diecisiete..

³ Emitidos por el Pleno de la Comisión Federal de Competencia Económica de diez mediante acuerdo de diez de noviembre de dos mil dieciséis.

Eliminado: seis renglones, siete palabras

B

C.V. (TIP), Capitales Andinos, Capitales Atacama y/o cualesquier afiliadas o subsidiarias de TIP, Capitales Andinos y/o Capitales Atacama, por parte de Engenium o cualesquiera de sus subsidiarias o afiliadas, y/o la realización de cualquier acto necesario para que Engenium sea, directa o indirectamente propietario de [REDACTED] de las acciones representativas del capital social de TIP.

Adicionalmente, la operación contempla una [REDACTED]

II. Las Partes

Comprador

- Engenium, sociedad mexicana que, a [REDACTED]

Vendedor

- LCP I México A y LCP II México A, [REDACTED]
- Fideicomiso F/1532, [REDACTED]
- Santa Fe Uno y Santa Fe Uno CPA, [REDACTED]
- Santa Fe Dos y Santa Fe Dos CPA, [REDACTED]
- Capitales Andinos y Capitales Atacama, [REDACTED]

Objeto

- TIP, sociedad mexicana que [REDACTED]

Eliminado: veintiséis renglones, sesenta y tres palabras

B

⁵ Folios 2153 y 2154 del expediente CNT-074-2018.

- o Transint México y Transint Servicios Especializados, S. de R.L. de C.V., [REDACTED] B

- o TIP Auto, S.A. de C.V., [REDACTED] B

III. Análisis de los efectos de la operación

Del análisis de sus actividades se concluye que Engenium y TIP (incluyendo sus subsidiarias) coinciden en el [REDACTED] B

[REDACTED] B para equipo de transporte y otros activos en general.

Tabla 1. Participaciones de mercado (%)
Valor de cartera vigente 2017

Segmento	Tipo de activo	Agente	Participación de mercado (%)	Variación IHH
Crédito	Activos en general ¹¹	Engenium	B	
		TIP		
	Equipo de transporte ¹²	Engenium		
		TIP		
Arrendamiento puro	Activos en general	Engenium		
		TIP		
	Equipo de transporte	Engenium		
		TIP		
Arrendamiento financiero	Activos en general	Engenium		
	Equipo de transporte	Engenium		

Eliminado: seis renglones, cincuenta y nueve palabras

⁶ Folio 2155 del expediente CNT-074-2018.

⁷ Folios 009, 2153, 2154 y 2155 del expediente CNT-074-2018.

⁸ El crédito es una solución de financiamiento en el cual el cliente deja como garantía un activo. Folios 2152 y 2155.

⁹ En el arrendamiento financiero el cliente paga rentas durante el periodo de arrendamiento. Al final del vencimiento del contrato, el cliente tiene la opción de comprar el equipo con un descuento significativo contra el valor de mercado del equipo. Folio 2152 y 2154.

¹⁰ En el arrendamiento puro el cliente paga una renta mensual por el uso del equipo durante el periodo de arrendamiento. Folio 2152 y 2154.

¹¹ Engloba todo tipo de activos.

¹² Únicamente se incluyen los créditos para equipo de transporte.

¹³ Información correspondiente a 2017. Folio 2298 del expediente CNT-074-2018. Los Notificantes manifiestan que [REDACTED] B

¹⁴ Información correspondiente a 2017. Folio 2298 del expediente CNT-074-2018. Los Notificantes manifiestan que [REDACTED] B

[REDACTED] B CNT-074-2018, las partes declaran que no [REDACTED] B
Folios 2150 y 2151 del expediente CNT-074-2018. No obstante, como se señala más adelante en este dictamen, las partes presentan participaciones de mercado en el segmento de arrendamiento para equipo de transporte (sin distinguir entre arrendamiento financiero y arrendamiento puro). En este segmento, Engenium y TIP tienen una participación de mercado [REDACTED] B respectivamente. Folio 313.

[REDACTED] B CNT-074-2018, las partes declaran que no [REDACTED] B
Folio 2150 y 2151 del expediente CNT-074-2018 y 297 del expediente CNT-054-2019.

Los Notificantes manifiestan que

B

B

Sin embargo, se cuenta con estimaciones de participaciones de mercado en el caso del arrendamiento de equipo de transporte en general (sin distinguir por el tipo de arrendamiento).

Tabla 2. Participaciones de mercado para equipo de transporte sin distinguir por tipo de arrendamiento (%) Valor de cartera vigente 2017¹⁸

Segmento	Tipo de activo	Agente	Participaciones de mercado (%)	Variación IH
Arrendamiento	Equipo de transporte	Engenium	B	
		TIP		

Como se observa en la tabla I y II, la variación del Índice de Herfindahl se encuentra dentro del umbral establecido por la Comisión para considerar que la operación tiene pocas posibilidades de afectar el proceso de competencia y libre concurrencia.

Adicionalmente, con información de la Asociación Mexicana de Sociedades Financieras de Arrendamiento, Crédito y Factoraje, existen diversos competidores que ofrecen ambos tipos de arrendamientos para la adquisición de equipo de transporte, así como diversos competidores que ofrecen alguno de estos dos tipos de arrendamiento.¹⁹

Por otro lado, la operación podría representar la asociación entre los accionistas de Engenium y los accionistas actuales de TIP, en caso de que Engenium adquiriera un porcentaje inferior al 100% de las acciones.

B

B

Por todo lo anterior, se considera que la operación tiene pocas probabilidades de afectar negativamente el proceso de competencia y la libre concurrencia.

Sentido del voto: Autorizar

Eliminado: ocho renglones, veintitún palabras

¹⁷ Folios 2150 y 2151 del expediente CNT-074-2018 y 297 del expediente CNT-054-2019

¹⁸ Folio 313.

¹⁹ Algunas de ellas son: Arrendadora y Factor Banorte, S.A. de C.V., Sofom, E.R. Grupo Financiero Banorte; Financiera Bajío, S.A. de C.V., Sofom, E.R.; Sociedad Financiera Inbursa, S.A. de C.V., Sofom, E.R., Grupo Financiero Inbursa; Arrendadora Actinver, S.A. de C.V.; Valúe Arrendadora, S.A. de C.V., Sofom, E.R., Valúe Grupo Financiero; Arrendamientos Operativos Impulsa, S.A. de C.V., Sofom, E.N.R. Véase <http://amsocaf.mx/directorio-de-miembros/>.

²⁰ Folio 191.

ATENTAMENTE



Brenda Gisela Hernández Ramírez
Comisionado

Ponencia de Jesús Ignacio Navarro Zermeño

Expediente: CNT-054-2019

Asunto: Concentración entre Deutsche Bank México, S.A., Institución de Banca Múltiple, División Fiduciaria, actuando como fiduciario, Engencap Holdings, S. de R.L. de C.V., LCP I Mexico A, L.P., Capitales Andinos, S. de R.L. de C.V., Capitales Atacama, S. de R.L. de C.V. y otros.

Tipo de

Procedimiento: Artículo 90 de la LFCE

Vencimiento: 11 de septiembre de 2019

Con fundamento en los artículos 13, 14 y 18 de la Ley Federal de Transparencia y Acceso a la Información Pública y Gubernamental, así como en los artículos 3 fracciones IX y XI, 18, párrafos cuarto y sexto, 49, párrafo primero, 124 y 125 de la Ley Federal de Competencia Económica.

El 6 de junio de 2019, Engencap Holding, S. de R.L. de C.V. (Engenium); LCP I México A, L.P. (LCP I México A); LCP II México A, L.P. (LCP II México A); Capitales Andinos, S. de R.L. de C.V. (Capitales Andinos); Capitales Atacama, S. de R.L. de C.V. (Capitales Atacama); Transint México, S. de R.L. de C.V. (Transint México); Deutsche Bank México, S. A., Institución de Banca Múltiple, División Fiduciaria, actuando exclusivamente en su calidad de fiduciario del contrato de fideicomiso irrevocable de administración y garantía número F/1532 (Fideicomiso F/1532), Inversiones Santa Fe Uno Limitada, Inversiones Santa Fe Uno Limitada y Compañía en Comandita por Acciones, Inversiones Santa Fe Dos Limitada, Inversiones Santa Fe Dos Limitada y Compañía en Comandita por Acciones (todos en conjunto los Notificantes), notificaron a la Comisión su intención de realizar una concentración, conforme a lo establecido en el artículo 90 de la LFCE.

La operación consiste en la adquisición por parte de Engenium, o cualquiera de sus subsidiarias o afiliadas, de [REDACTED] las acciones y/o partes sociales del capital social de TIP de México, S.A.P.I. de C.V. (TIP), Capitales Andinos, Capitales Atacama y/o cualquier afiliadas o subsidiarias de TIP, Capitales Andinos y/o Capitales Atacama.

Adicionalmente, la operación contempla [REDACTED]

Las partes

Adquirente

Engenium, es una sociedad mexicana, la cual, a [REDACTED]

Vendedores

LCP I México A, L.P. y LCP II México A, L.P., son [REDACTED]

Objeto

Capitales Andinos y Capitales Atacama, son sociedades mexicanas,

B

B

TIP, es una sociedad mexicana la cual

B

B

Análisis

La operación actualiza el artículo 86 de la LFCE.

Los Notificantes manifiestan que las estimaciones de participaciones de mercado en el caso del arrendamiento de equipo de transporte en general para Engenium y TIP son de

B

B

respectivamente.

Asimismo, de acuerdo con información de la Asociación Mexicana de Sociedades Financieras de Arrendamiento, Crédito y Factoraje, existen diversos competidores que ofrecen arrendamiento puro y financiero para la adquisición de equipo de transporte, así como diversos competidores que ofrecen alguno de estos dos tipos de arrendamiento.¹

Del análisis realizado por esta Comisión se considera que, de llevarse a cabo la operación notificada, tendría pocas probabilidades de afectar el proceso de competencia y libre concurrencia.

Se hace saber a los Notificantes que, en caso de que la operación se lleve a cabo con agentes económicos distintos a ellos, deberán acreditar que éstos pertenecen, directa o indirectamente, al 100% a los Notificantes. En caso contrario, la operación realizada será considerada distinta a la operación notificada en el expediente en que se actúa.

Asimismo, se señala a los Notificantes que la opción de compra contemplada en el Contrato de Compraventa e Inversión deberá ejercerse durante el periodo de vigencia de la Resolución. De lo contrario, en su momento, las partes en dicho acto tendrán que valorar si se encuentran obligadas a notificarla ante esta Comisión.

Voto

En virtud del segundo párrafo del artículo 18 de la LFCE emito mi voto en el sentido del proyecto de resolución.


Jesús Ignacio Navarro Zermeno

COMISION FEDERAL DE
COMPETENCIA ECONOMICA
RECIBIDO
27 JUN 2019
SECRETARÍA TÉCNICA
9-21 MB

¹ Algunas de ellas son: Arrendadora y Factor Banorte, S.A. de C.V., Sofom, E.R. Grupo Financiero Banorte; Financiera Bajío, S.A. de C.V., Sofom, E.R.; Sociedad Financiera Inbursa, S.A. de C.V., Sofom, E.R., Grupo Financiero Inbursa; Arrendadora Actinver, S.A. de C.V.; Valúe Arrendadora, S.A. de C.V., Sofom, E.R., Valúe Grupo Financiero; Arrendamientos Operativos Impulsa, S.A. de C.V., Sofom, E.N.R. Véase <http://amsufac.mx/directorio-de-miembros/>.