

Aeroméxico: Asambleas

19 de Enero de 2022

Brian Rodríguez

J. Roberto Solano

- El viernes, Aeroméxico llevó a cabo la Asambleas Ordinaria y Extraordinaria.
- La nueva reestructura contempla un aumento en el capital social (variable) por un monto de \$86,875,921,637.83 pesos.
- La emisora llevará a cabo un split inverso a un factor de 5.0 millones de acciones por una nueva.

Asambleas 14 de Enero

El pasado 14 de enero, Aeroméxico llevó a cabo la Asamblea Ordinaria y Extraordinaria con un aforo del 77.49%. Es importante mencionar, que los accionistas aprobaron las resoluciones a los puntos del orden del día (<https://bit.ly/33Lm5wQ>).

Principales Acuerdos

Los acuerdos más importantes de la Asamblea son los siguientes; 1) La cancelación de todas las acciones que se conservan actualmente en Tesorería, equivalentes a 83,730,300 acciones; 2) Un aumento en el capital social (variable) por un monto de \$86,875,921,637.83 pesos (aproximadamente \$4,266,843,558.32 dólares), representados por 682,119,110,880,207 acciones ordinarias, serie única, las cuales serán suscritas y pagadas mediante; 2.1) La capitalización total de pasivos no garantizados por un monto de \$54,860,888,115.00 pesos representado por 157,370,824,160,027 acciones pasivos no garantizados; 2.2) La capitalización total de pasivos de los acreedores preferenciales ("DIP Financing"), por un monto de \$15,156,373,922.83 pesos, equivalente a 239,139,588,192,497 acciones; y 2.3) Las nuevas inversiones en el capital de la sociedad por un monto de \$16,858,659,600.00 pesos, representado por 285,608,698,527,683 acciones Nuevas Inversión; 3) La publicación del aviso del derecho de preferencia de los accionistas actuales, el cual puede ser ejercido a un valor de suscripción de \$704.28 pesos; 4) La emisión de 68,211,979,300,000 acciones que se mantendrán en tesorería, en caso, de que accionistas ejerzan su derecho de preferencia; y 5) Una vez concluido lo anterior, se llevará a cabo un split inverso de la totalidad de las acciones a un factor de 5,000,000 de acciones por una nueva.

Cuadros Comparativo

Capital Social Antes de Adoptar Resoluciones				
	# Acciones	Monto Pesos	% Participación	Monto en Dólares
Acciones en Tesorería	83,730,300	Canceladas		
Capital Fijo	5,000	\$23,862.68	0.00073%	\$1,171.95
Capital Variable	682,114,793	\$3,544,619,139	99.999%	\$174,091,222
Total Antes de Resoluciones	682,119,793	\$3,544,643,001	100.0%	\$174,092,394

Nuevo Capital Social con Resoluciones				
	# Acciones	Monto Pesos	% Participación	Monto en Dólares
Acciones en Tesorería	68,211,979,300,000	Preferencia		
Capital Fijo	5,000	\$23,862.68	0.0000%	\$1,171.95
Cap. de Pasivos No Garantizados	157,370,824,160,027	\$54,860,888,115	23.07%	\$2,694,450,000
Cap. Acreedores DIP Financing	239,139,588,192,497	\$15,156,373,923	35.06%	\$744,393,558
Capital Nuevas Inversiones	285,608,698,527,683	\$16,858,659,600	41.87%	\$828,000,000
Total Nuevo Capital Variable	682,119,110,880,207	\$86,875,921,637	99.9999%	\$4,266,843,558
Capital Variable Anterior	682,114,793	\$3,544,619,139	0.0001%	\$174,091,222
Nuevo Capital con Resoluciones	682,119,792,995,000	\$90,420,564,638	100.0%	\$4,440,935,952

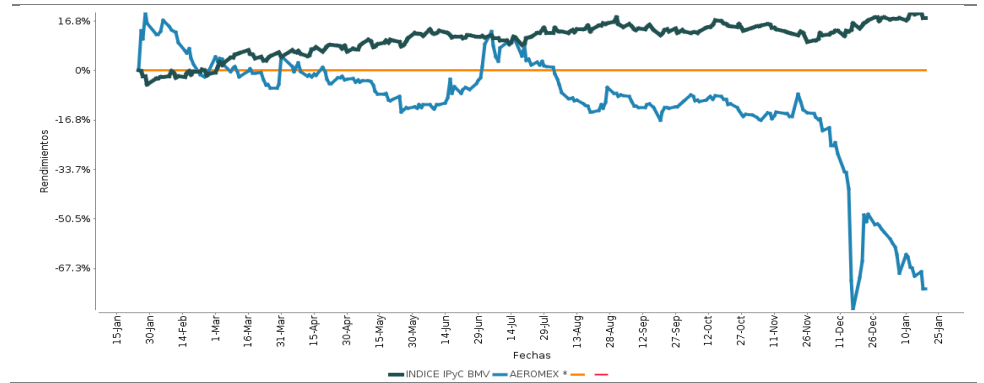
Estructura Posterior al Split Inverso				
	# Acciones	Monto Pesos	% Participación	Monto en Dólares
Acciones en Tesorería	13,642,396	Preferencia		
Capital Fijo	5,000	\$23,862.68	0.00367%	\$1,171.95
Capital Variable	136,418,959	\$90,420,540,776	99.996%	\$4,440,934,780
Total Posterior al Split Inverso	136,423,959	\$90,420,564,639	100.0%	\$4,440,935,952

Nota: Este reporte es elaborado con información de la emisora, de la BMV, de Monex y del consenso de Bloomberg.

Importante Dilución de Accionistas

Posterior al Split Inverso, del total de las acciones actuales en el Capital de la empresa, sólo son convertibles a 136.42 acciones (se promediará para abajo), equivalentes a un monto de \$90,419.9 pesos, lo que representaría el 0.0001% de las acciones de la compañía. Considerando lo anterior, Nuestra Recomendación es la Venta de las Acciones de la compañía previo a la ejecución de los acuerdos acordados en la reciente Asamblea.

Aeroméxico vs S&P/BMV IPC (Rendimiento U12m)



Fuente: Analitix (Monex)

Nota: Este reporte es elaborado con información de la emisora, de la BMV, de Monex y del consenso de Bloomberg.

Directorio

DIRECCIÓN DE ANÁLISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Carlos A. González Tabares Director de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil T. 5231-4521 crgonzalez@monex.com.mx

ANÁLISIS ECONÓMICO

Marcos Daniel Arias Novelo Analista Económico T. 5230-0200 Ext. 4186 mdariasn@monex.com.mx

ANÁLISIS CAMBIARIO

Janneth Quiroz Zamora Subdirector de Análisis T. 5230-0200 Ext. 0669 jquirozz@monex.com.mx

Luis Miguel Orozco Campos Analista Económico T. 5230-0200 Ext. 0016 lmorozcoc@monex.com.mx

ANÁLISIS BURSÁTIL

J. Roberto Solano Pérez Coordinador de Análisis Bursátil T. 5230-0200 Ext. 4451 jrsolano@monex.com.mx

Brian Rodríguez Ontiveros Analista Bursátil T. 5230-0200 Ext. 4195 brodriguez01@monex.com.mx

ANÁLISIS DE DATOS

César Adrián Salinas Garduño Analista de Sistemas de Información T. 5230-0200 Ext. 4790 casalinasg@monex.com.mx

Disclaimer

Nosotros, el Área de Análisis y Estrategia Bursátil, certificamos que las opiniones contenidas en este documento reflejan exclusivamente el punto de vista del analista responsable de su elaboración. Asimismo, certificamos que no hemos recibido, ni recibiremos, compensación alguna directa o indirecta a cambio de expresar una opinión específica de este reporte.

Es importante mencionar que los analistas no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis, así como que ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste, fungen con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

En los últimos doce meses, es posible que Monex Grupo Financiero, S.A. de C.V. y/o las Entidades Financieras que lo conforman (en lo sucesivo "Monex"), a través de sus áreas de negocio, haya recibido compensaciones por prestar algún servicio de representación común, financiamiento corporativo, banca de inversión, asesoría corporativa u otorgamiento de créditos bancarios, a emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente informe. Monex no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto del presente reporte, que representen el uno por ciento o más de su cartera de inversión, de los valores en circulación o del subyacente de los valores emitidos.

Este reporte está dirigido a la Dirección de Promoción de Banca Privada, Asesoría Patrimonial y Banca de Empresas de Monex. Las recomendaciones reflejan una expectativa de comportamiento de un valor contra su mercado de referencia y en un plazo determinado. Este comportamiento puede estar explicado por el valor fundamental de la compañía, pero también por otros factores. El cálculo del valor fundamental realizado se basa en una combinación de una o más metodologías generalmente aceptadas en los análisis financieros, y que pueden incluir, entre otras, análisis de múltiplos, flujos de efectivo descontados, análisis por partes o alguna otra que aplique al caso particular que se esté analizando. Sin perjuicio de lo que antecede, podrían tener más peso otros factores, entre los que se encuentran el flujo de noticias, momento de beneficios, fusiones y adquisiciones, el apetito del mercado por un determinado sector, entre otros; estos factores pueden llevar a una recomendación opuesta a la indicada solamente por el valor fundamental y su comparación directa con la cotización.

Nuestra política de recomendación contempla los siguientes escenarios: Compra. - Cuando el rendimiento esperado de la acción supere en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC; Mantener.- Cuando el rendimiento esperado de la acción se ubique entre el $\pm 5\%$ el rendimiento esperado del IPyC; Venta.- Cuando el rendimiento esperado de la acción sea inferior en más del 5% el rendimiento esperado del IPyC.

El presente documento fue elaborado por Monex con información pública obtenida de fuentes consideradas como fidedignas, sin embargo, no existe garantía, explícita o implícita, de su confiabilidad, por lo que Monex no ofrece ninguna garantía en cuanto a su precisión o integridad. El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo. El contenido de este mensaje no constituye una oferta, invitación o solicitud de Monex para comprar, vender o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas. Monex no asume, ni asumirá obligación alguna derivada del contenido del presente documento, por lo que ningún tercero podrá alegar un daño, perjuicio, pérdida o menoscabo en su patrimonio derivado de decisiones de inversión que hubiese basado en este documento. Las opiniones aquí expresadas sólo representan la opinión del analista y no representan la opinión de Monex ni de sus funcionarios. Los empleados de las áreas de promoción, operación, directivos o cualquier otro profesional de Monex, podrían proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento. Inclusive, Monex o cualquiera de sus promotores, operadores, afiliadas o personas relacionadas podrían realizar decisiones de inversión inconsistentes con las opiniones expresadas en el presente documento.