

ASUR: Reporte mensual de junio

07 de Julio de 2025

Elaborado por:
Janneth Quiroz Z.
Brian Rodríguez O.
J. Roberto Solano

- En junio, Asur presentó un retroceso en el Tráfico de Pasajeros de -1.8%.
- Durante el mes, el complejo de Cancún presentó un retroceso de -3.6%.
- Por el momento Nuestra Recomendación es de Mantener con un PO de \$650.0 para finales de 2025.

Tráfico de Pasajeros en el mes de Junio

En junio, Asur presentó un retroceso en el Tráfico Total de Pasajeros de -1.8% vs junio 2024. A nivel doméstico e internacional, la emisora reportó un decremento de -2.8% y -0.1%, respectivamente, el cual es atribuible a la incorporación al mercado aéreo del complejo de Tulum, lo que ha generado cierto reacomodo en cuanto a la participación de mercado en la región, afectando a complejos como Cancún y Cozumel.

Tráfico de Pasajeros por Región

En cuanto al Tráfico de Pasajeros Totales por región, México y Puerto Rico reportaron un retroceso del -2.8% y -3.3%, respectivamente, mientras que los complejos en Colombia reportaron un avance de 1.7%. Particularmente en México, se mantienen las afectaciones por la disminución en términos de capacidad por parte de las aerolíneas mexicanas y mayor competencia en la región (débil desempeño en el complejo de Cancún y Cozumel). En Puerto Rico, se presentó un decremento a nivel nacional de -5.1%, parcialmente compensado por un avance en el segmento internacional de 9.2%. Por último, en Colombia se presentó un aumento a nivel internacional de 13.3%, pero un ajuste en el segmento domestico de -1.4%.

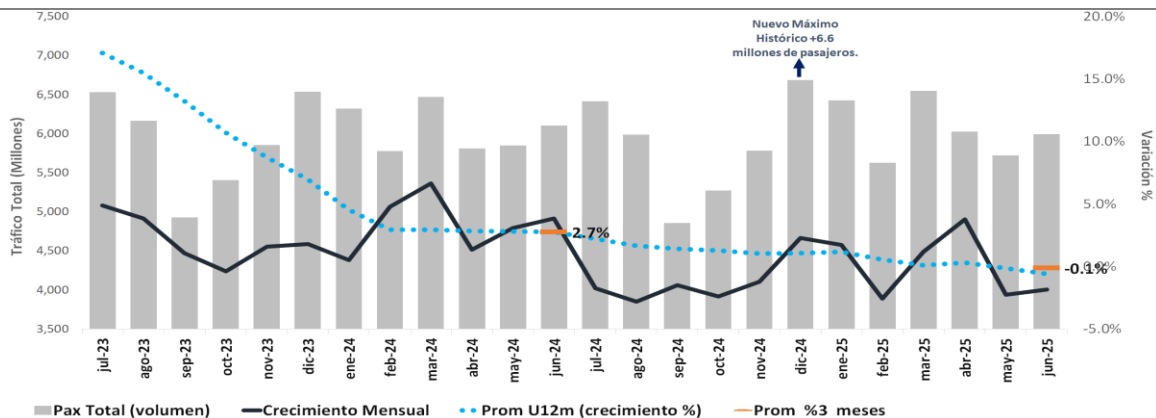
Aterrizando el Tráfico al primer semestre del año

Cabe destacar que el Tráfico de pasajeros de Asur durante los últimos 3 meses (2T25), ha presentado un ajuste de -0.1%. Visto de otra forma, durante los U12m los Pasajeros de Asur han presentado un ajuste de -0.6%, cifras que validan los actuales retos que presenta la emisora en términos de tráfico de pasajeros.

Visión 2025

Consideramos que el desempeño del Tráfico de Asur durante el sexto mes del año fue mixto, ya que por un lado refleja un entorno turístico resiliente en Colombia, sin embargo, se mantienen retos en México y Puerto Rico, particularmente en el complejo de Cancún, el cual reconocerá cierta pérdida de mercado por las operaciones en el complejo de Tulum. Hacia el 2025, estimamos que la emisora presente un crecimiento orgánico, así como ciertas mejoras operativas en los complejos internacionales. Considerando lo anterior, así como nuestra política de Recomendación, reiteramos Nuestra Recomendación de Mantener con un PO de \$650.0 para finales de 2025.

Tráfico Total de Asur U2a (Var Mensual % - Prom U12m – Prom 3 Meses)



Fuente: Asur reporte de tráfico de junio 2025.

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

ASUR B	
PO 2024	\$650.0
Precio Actual	\$589.0
% Estimado	10.4%
Recomendación	Mantener

Directorio

DIRECCIÓN DE ANALISIS ECONÓMICO CAMBIARIO Y BURSÁTIL

Janneth Quiroz Zamora	Directora de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0669	iquirozz@monex.com.mx
J. Roberto Solano Pérez	Gerente de Análisis Económico, Cambiario y Bursátil	T. 5230-0200 Ext. 0760	rsolano@monex.com.mx
Brian Rodríguez Ontiveros	Analista Bursátil Sr.	T. 5230-0200 Ext. 4195	brodriguez01@monex.com.mx
André Maurin Parra	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 2307	amauring@monex.com.mx
Rosa M. Rubio Kantún	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4466	rmrubiok@monex.com.mx
Kevin Louis Castro	Analista Económico	T. 5230-0200 Ext. 4186	klouisc@monex.com.mx
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, funge 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.