

GAP, OMA y Asur surcan la pandemia por su infraestructura financiera

elceo.com/negocios/gap-oma-y-asur-surcan-la-pandemia-por-su-infraestructura-financiera

12 de enero de 2021



Fotoarte: Andrea Velázquez

12 de enero 2021 | 5:00 am

Por: Ángel Alcántara y Mario Calixto

Los grupos aeroportuarios mexicanos, GAP, OMA y Asur, se posicionaron como uno de los sectores más resilientes en 2020 pese al impacto de la pandemia. La recuperación del número de pasajeros y sus estructuras financieras sólidas serán los catalizadores para el sector, que es uno de los favoritos de los inversionistas.

Por cierto, estas son las acciones mexicanas marcaron récord al arranque del año

En promedio, la caída en el tráfico de pasajeros de los tres grupos aeroportuarios fue de 50% en 2020, comparado con el año anterior. En contraste, el precio de sus acciones retrocedieron, en promedio, 8.26% en el mismo lapso.

De manera particular, el número de pasajeros del Grupo Aeroportuario del Pacífico (GAP) cayó 43.42% el año pasado, sin embargo, el precio promedio de su acción cedió apenas 5%.

En el Grupo Aeroportuario Centro Norte (OMA), el número de pasajeros retrocedió 52.25% el año pasado y el precio promedio de sus papeles bajó 7.85%. El Grupo Aeroportuario del Sureste (Asur) fue el más presionado en ambos rubros, el número de pasajeros bajó 54.03% y el precio promedio 11.92%.

Así cerraron el año en número de pasajeros los grupos aeroportuarios

"Los grupos aeroportuarios mantienen una estructura financiera sólida. Este sector tiene los márgenes financieros más atractivos tanto a nivel flujo operativo como a nivel de utilidad neta, superiores en algunos casos al 70% dependiendo el trimestre. Además cuentan con un nivel de apalancamiento bajo"

dijo Brian Rodríguez, analista de Monex.

Petróleo, emergentes y México, los ETFs que más suben en primeras sesiones del año

Arranque optimista

Las acciones de GAP, OMA y Asur iniciaron el año con avances de 1.28, 2.32 y 4.97%, respectivamente. Si bien se estima que la recuperación total del tráfico de pasajeros puede demorar un par de años, existen catalizadores particulares para los grupos aeroportuarios que pueden impulsar a las acciones este año.

"La aceleración en los precios de la acción tienen que ver con la expectativa de que, tarde o temprano, esos pasajeros regresarán. Algunos más tarde y otros más temprano, dependiendo de la mezcla de sus tráficos (doméstico e internacional), la localización geográfica y la dependencia o no de algunas aerolíneas"

comentó Alejandra Marcos, directora de análisis en Intercam

La recuperación del números de pasajeros a niveles del 2019 (previo a la pandemia) podría llegar hasta el 2023 para los grupos aeroportuarios nacionales al tomar como referencia el 2009, año de la aparición de la influenza y la crisis económica global, según estimaciones de Rodríguez.

A detalle

En el caso de **GAP** se anticipa una recuperación más rápida, ya que cuenta con los aeropuertos más resilientes en cuanto a tráfico de pasajeros, en especial el complejo de Tijuana, Baja California.

OMA fue informado, por parte de Fintech Holdings, de su intención de lanzar una oferta pública para adquirir una participación adicional en la controladora de aeropuertos por hasta el 40% de sus acciones en circulación, información que impulsó sus títulos desde finales de 2020.

Para **Asur** el panorama luce más desalentador frente a su competencia. La construcción de una nueva base aérea en Tulum, Quintana Roo, controlada por el ejército mexicano le resultará en una competencia directa a su complejo estrella, ubicado en Cancún. Además, la emisora se vio afectada por las restricciones de movilidad impuestas en Colombia y Puerto Rico, en donde mantiene operaciones.

El nuevo aeropuerto de Tulum opaca la ‘joya de la corona’ de Asur

Una década de fortaleza

Los grupos aeroportuarios se encuentran entre las acciones favoritas de los inversionistas. Del 2011 a la fecha, solo Gruma tiene mejor rendimiento acumulado que OMA, Asur y GAP, que tienen alzas de 427, 394 y 347%, respectivamente.

Los títulos de Gruma, productora de harina de maíz y tortillas, tienen un alza de 920% desde 2011.

El incremento constante en el tráfico de pasajeros, superando las expectativas del consenso, y la estructura de costos eficientes y márgenes atractivos son el por qué los grupos aeroportuarios han sido atractivos para los inversionistas y el mercado, de acuerdo con Rodríguez.