

Reestreno es hoy:

Latam Airlines vuelve a la Bolsa de Nueva York a US\$ 24 por ADR



Se espera que el monto promedio diario transado (ADTV) de la acción de Latam Airlines aumente desde \$10.000 millones a \$15.000 millones.

MARCOS BARRIENTOS

Finalmente, anoche se supo que Latam Airlines tuvo un exitoso proceso de venta secundaria de ADR en la Bolsa de Nueva York, con lo que empezará a cotizar hoy con el nemotécnico LTM en la plaza estadounidense.

No obstante, el precio de adjudicación fue de US\$ 24 por ADR, que en pesos chilenos se traduce en \$11,37 por papel (dada la razón de conversión informada), algo bajo lo esperado, dado que algunos analistas apuntaban a un premio. Lo anterior implica un diferencial de -11,2% respecto al precio de cierre de ayer.

"Latam Airlines Group S.A., el principal grupo de aerolíneas de pasajeros y carga en América del Sur, anunció hoy la reapertura y nueva cotización de su programa de ADR en la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE), a partir de mañana 25 de julio de 2024. Esto ocurre después del establecimiento de precios de una oferta pública secundaria por parte de ciertos accionistas de la compañía para vender 19.000.000 de

En pesos chilenos esto se traduce en \$11,37 por papel. El ADR de la aerolínea cotizará bajo el nemotécnico "LTM".

American Depositary Shares (ADRs), cada uno representando 2.000 acciones comunes de Latam, a un precio al público de US\$ 24 por ADR", dice un comunicado de prensa.

"Se espera que los ADRs comiencen a cotizar en la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE) el 25 de julio de 2024 bajo el símbolo 'LTM'. Esta operación marca el regreso de Latam Airlines Group a NYSE, tras su salida en junio de 2020 después de entrar en un proceso de reestructuración bajo el Capítulo 11", informa el comunicado.

"En cuanto a la oferta bajo suscripción, los accionistas vendedores han otorgado a los suscriptores una opción de 30 días para comprar hasta 2.850.000 ADRs adicionales al precio de la oferta pública inicial. Latam no recibirá

ningún ingreso por la venta de ADRs por parte de los accionistas vendedores. Se espera que la oferta se cierre el 26 de julio de 2024, sujeto al cumplimiento de las condiciones habituales de cierre", afirma el documento.

"Goldman Sachs & Co. LLC, Barclays Capital Inc. y J.P. Morgan Securities LLC actúan como coordinadores globales y coloca-

dores principales en la oferta. Citigroup Global Markets Inc., Santander US Capital Markets LLC,

Deutsche Bank Securities Inc., BNP Paribas Securities Corp., MUFJ Securities Americas Inc., Natixis Securities Americas LLC y Larraín Vial S.A. actúan como colocadores adicionales y Morgan Stanley & Co. LLC participa como co-gerente en la transacción", dice el documento de la empresa.

EL MERCURIO
Inversiones

www.elmercurio.com/inversiones

Libro de órdenes se habría sobresuscrito

Destapando champaña. Así están algunos banqueros de inversión a cargo de la oferta secundaria de ADRs de Latam Airlines en la Bolsa de Nueva York por hasta 19 millones de ADR, con una opción de venta adicional por 2,85 millones en estos instrumentos. A las 12:00 horas de ayer se cerró "formalmente" el libro de órdenes.

Y, según fuentes con conocimiento de la operación a las que accedió El Mercurio Inversiones, el sentimiento mejoró respecto de este lunes —cuando hubo una primera gran noción tras la apertura de inscripciones el 18 de julio—, dado que el libro estaría sobresuscrito al menos dos veces (2x). Y la mayoría de los nuevos inversionistas serían extranjeros, superando el 66% de participación.

De esta manera, se espera que el monto promedio diario transado (ADTV) de la acción de Latam Airlines aumente desde \$10.000 millones a \$15.000 millones. "El libro cerró en buenas condiciones", dice el gerente de una importante mesa de dinero, "con una buena participación de extranjeros", añade.

¿Por qué, sin embargo, este martes y miércoles las acciones de la aerolínea cayeron un 3,7%?

Surgen distintas explicaciones. Por un lado, entre los consultados se señala que los encargados del libro de órdenes ofrecieron un leve descuento para aumentar la cantidad de accionistas respecto del precio reservado, de manera de lograr cumplir el objetivo para Latam Airlines de incrementar la base de accionistas.

Al cierre de esta edición, fuentes consultadas explicaban que el precio de colocación habría sido inferior al precio de la acción en Chile, la cual marcaba en \$13,3 al abrirse el libro (y \$13,15 el martes). "El menor precio se explica porque el mercado estima que el precio de colocación en la apertura en ese mercado sería inferior al que cerró el martes la acción en Chile, de \$13,15 por acción", dice Guillermo Araya, gerente de Estudios en Rent4.

El miércoles, así, el papel concluyó en \$12,81, o US\$ 27,03 por ADR (este último asociado a una conversión ya pactada).

Otra razón por la cual se habría producido la venta de acciones de Latam Airlines en las últimas dos sesiones apunta a fondos que se deshicieron de acciones locales de la firma para financiar la compra de los ADR en Nueva York, asegura otra fuente.