

## **ANEXO – ASPECTOS FINANCIEROS**

**Con relación a los Puntos Centrales que destacar en el Posicionamiento del Sector Empresarial sobre el Nuevo Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (NAICM) y como parte de los anexos de la información técnica relevante para definir la opción más favorable para México, consideramos que se debe incluir, lo siguiente:**

**Financiamiento Bursátil.** Se recomienda que se mantengan las características del proyecto actualmente en desarrollo, ya que con las mismas será factible más adelante obtener financiamiento mediante una colocación en el mercado de valores, ya sea bajo la modalidad de ser una empresa administrada por el Estado, o también en caso de que se llegara a concesionar su administración a particulares, con la ventaja que de esta manera su gobierno corporativo y regulación como empresa públicamente cotizada, implicaría mayor transparencia como un mecanismo adicional para evitar corrupción o manejos indebidos.

### **Aspectos bursátiles.**

#### **Emisión de Bonos Verdes.**

- Durante el 2016 y 2017, se llevó a cabo una emisión de **bonos verdes** por un monto total de **US\$6 mil millones de dólares** en notas garantizadas preferentes, como bursatilización de derechos de cobro de TUA derivado de la operación del Aeropuerto Existente, y el inicio de operaciones comerciales del Nuevo Aeropuerto.
- Participaron 750 inversionistas, incluyendo institucionales nacionales y otros tomadores de papel provinieron de: 45% Estados Unidos, 20% de Asia, 25% Europa y 10% América Latina.

#### **Oferta Pública de Certificados Bursátiles de Inversión en Energía (Fibra E).**

- El Grupo Aeroportuario de la Ciudad de México (GACM) colocó en marzo de 2018 una **Fibra E por \$ 30 mil millones de pesos.**

### **Riesgo Reputacional.**

- Cambiar la decisión sobre la construcción y la posible cancelación de la obra podría generar un efecto de desconfianza entre los inversionistas nacionales y extranjeros.
- Podría ser un elemento negativo sobre la calificación del riesgo país, para las agencias calificadoras.
- Se corre el riesgo de una reacción de la comunidad de inversionistas internacionales e institucionales locales, que podrían cuestionarse su participación en proyectos de este tipo, ante la incertidumbre de que pueden cambiarse las condiciones durante la vida de los proyectos.
- En general, afectaría la confianza en México para obtener financiamiento que apoye el desarrollo de proyectos de infraestructura.

## **Aspectos del Mercado.**

- Ante la posibilidad de contar con dos aeropuertos como es una de las propuestas, la perspectiva de una rentabilidad diluida, aleja al proyecto de la posibilidad de ser financiable en el mercado bursátil. Los inversionistas en este tipo de proyectos, en todo caso, ya sea un aeropuerto, una carretera, un puerto, tienen que confiar en proyecciones de aforos, que no dejan de tener múltiples factores de riesgo de que no se concreten.
- Se perdería el valor residual de usar el activo que representa el actual aeropuerto para otros fines, que tiene un valor económico.
- Se estima que la cancelación del proyecto del Nuevo Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (NAICM) representaría una pérdida de \$120 mil millones de pesos, de los que \$40 mil millones serían penalización por cancelación de contratos.