

NUEVO AEROPUERTO INTERNACIONAL DE LA CIUDAD DE MÉXICO

Financiamiento



SCT
SECRETARÍA DE
COMUNICACIONES
Y TRANSPORTES



GRUPO AEROPORTUARIO
DE LA CIUDAD DE MÉXICO

2017

Informe del Presupuesto Asignado al Proyecto

Recursos aportados y erogados del Fideicomiso Público 80726

(Cifras en pesos)

EJERCICIO	ORIGEN DE LOS RECURSOS			APLICACIÓN	PATRIMONIO AL 31/09/2017
	PEF Original	Otras Fuentes (Incluye rendimientos)	Total de recursos	Inversión en Obra y Servicios Relacionados	
2014	493,801,000	1,000,000,000	1,493,801,000		1,493,801,000
2015	4,639,949,908	16,138,196,866	20,778,146,773	2,864,194,083	19,407,753,690
2016	5,185,614,676	26,953,693,189	32,139,307,865	7,652,733,914	43,894,327,641
2017	5,500,000,000	2,078,558,016	7,578,558,016	17,481,178,087	33,991,707,570
TOTAL	15,819,365,583	46,170,448,070	61,989,813,653	27,998,106,083	33,991,707,570 *

* Recursos disponibles al cierre de septiembre de 2017. Estos recursos deben mantenerse disponibles para contar con la suficiencia presupuestal necesaria para licitar.

¿Qué es la TUA? ¿Quiénes la pagan?

- La Tarifa de Uso de Aeropuertos o "TUA" es la tarifa aplicada a las personas que en calidad de pasajeros nacionales e internacionales utilizan las instalaciones de los edificios terminales en vuelos de salida.
- La aplicación de la TUA sigue los siguientes lineamientos:

1

La TUA por los servicios que presta el AICM está expresada en dólares de los Estados Unidos de América y mensualmente el AICM determinará su equivalente en pesos mexicanos, utilizando el promedio mensual del tipo de cambio que publica en el DOF el Banco de México para solventar obligaciones denominadas en dólares americanos del mes inmediato anterior.

2

La TUA Nacional e Internacional por pasajero se establecen cada año en el Diario Oficial de la Federación (DOF), y son ajustadas a partir del día 1 de enero de cada año, conforme al incremento anual correspondiente al que registre el Índice de Precios al Consumidor para el Total de los Consumidores Urbanos de Estados Unidos, durante el periodo anual comprendido entre los meses de octubre de los dos años inmediatos anteriores¹

3

Se aplicará la TUA nacional a los pasajeros que aborden en cualquier aeropuerto, si su destino final es nacional y se aplicará la TUA internacional a los pasajeros que aborden en cualquier aeropuerto, si su destino final es el extranjero

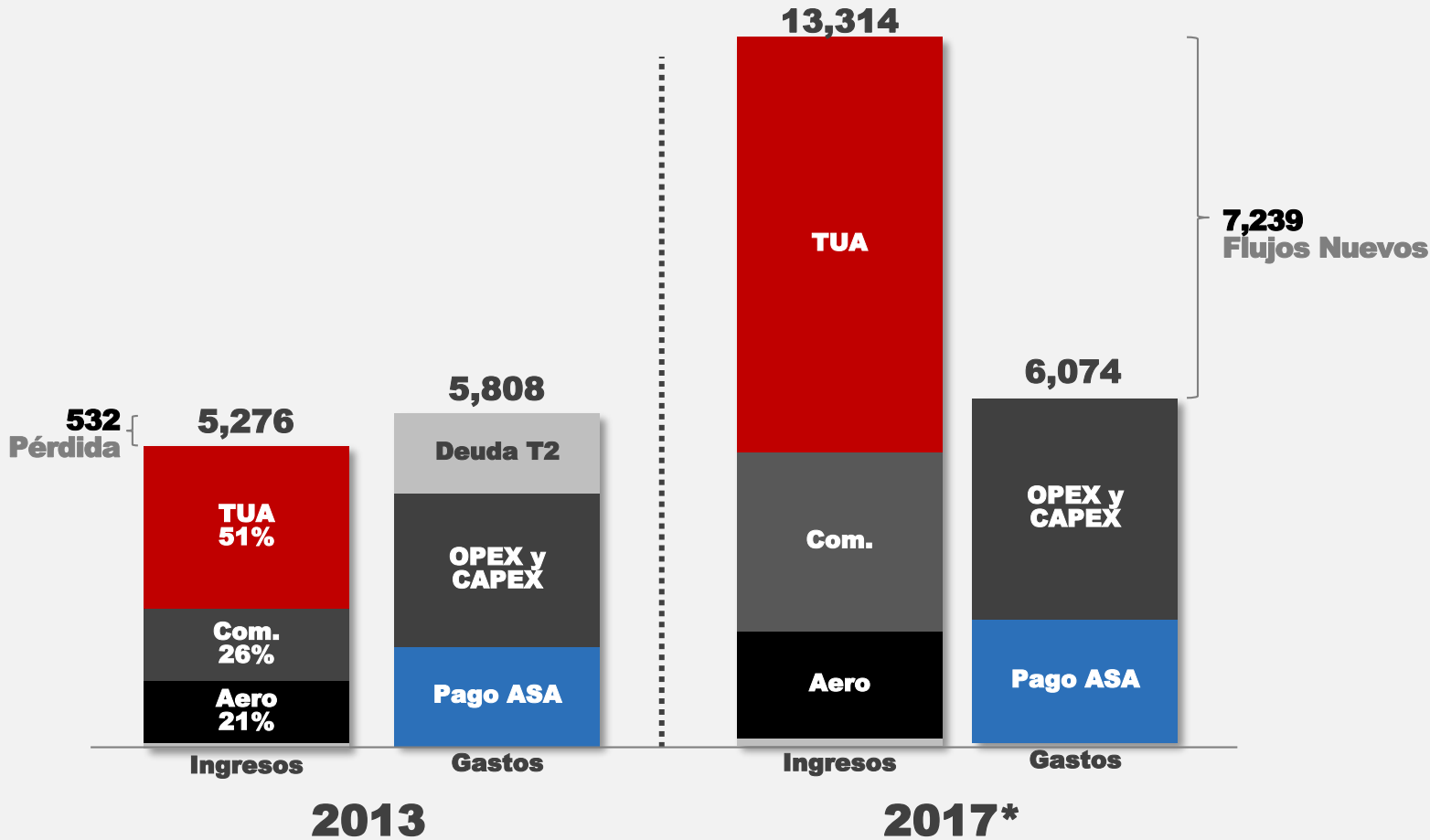
4

Pasajeros que pagan TUA de \$0.00:
Menores de hasta 2 años
Representantes y agentes diplomáticos de países extranjeros (en caso de reciprocidad)
Pasajeros en tránsito y en conexión en los términos que determine la SCT
Piloto, copiloto, sobrecargo y mecánico en vuelo

Fuente: AICM y Diario Oficial de la Federación.

- ¹ De acuerdo con lo establecido por la Subsecretaría de Ingresos de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público en mayo de 2005 mediante el oficio 102-K-238

Origen de los flujos (mdp)

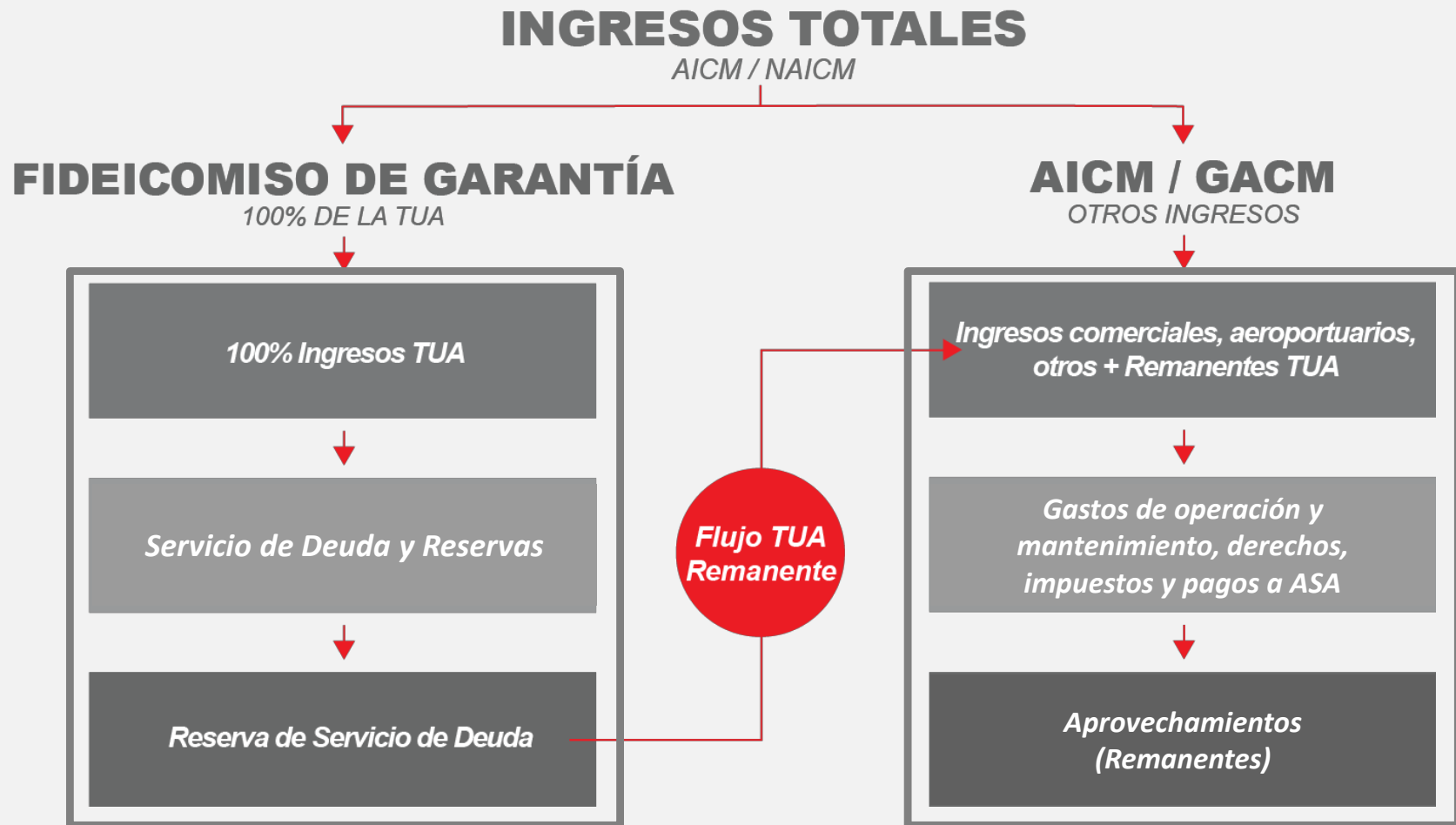


- ✓ Se tomaron varias medidas para incrementar el flujo operativo del AICM.
- ✓ Con ellos se generó un flujo de efectivo que antes no existía.

Medidas Implementadas

- (1) Incremento en TUA
- (2) Reducción pago ASA
- (3) Prepago de la T2
- (4) FUMISA

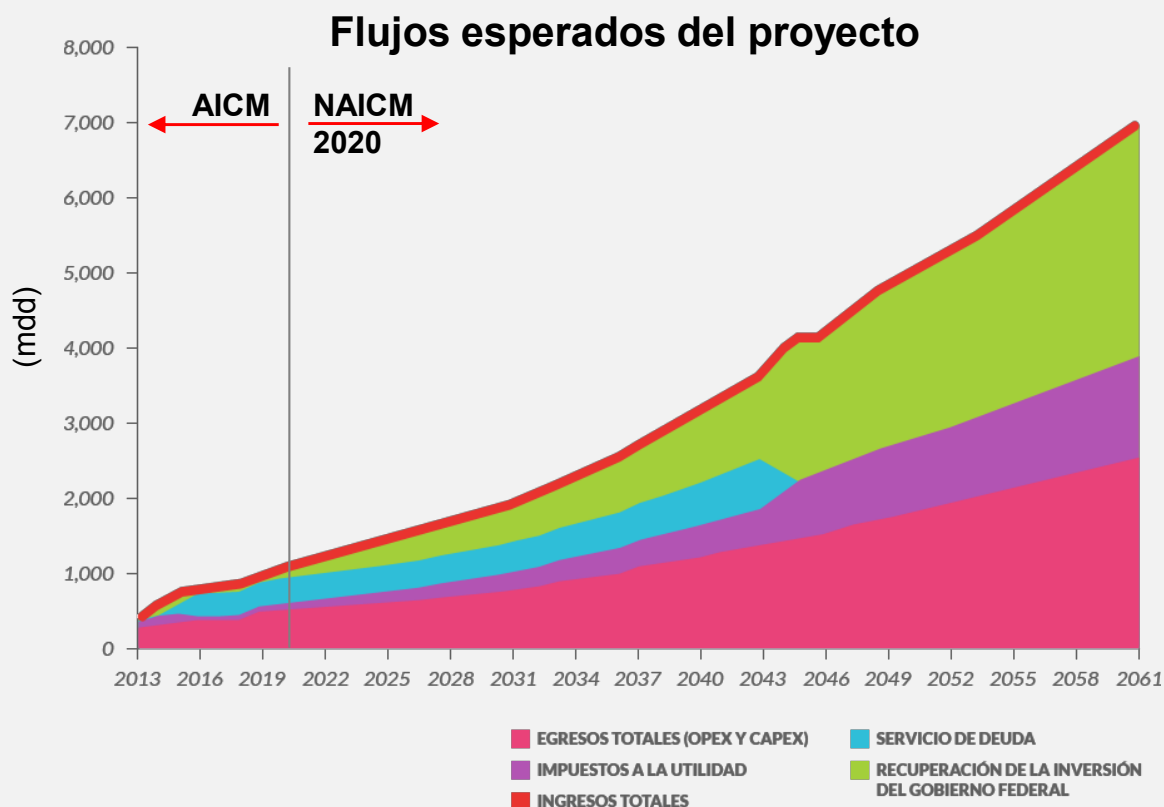
Cascada de Pagos



¿Cómo se recupera la inversión?

- **Además de su rentabilidad social**, así como los beneficios económicos y estratégicos para el país, el nuevo Aeropuerto **generará flujos excedentes** que por sí mismos permiten recuperar la inversión de recursos del Gobierno Federal en el tiempo.

Es un proyecto autofinanciable que genera su propia fuente de pago.



Beneficios adicionales potenciales

- Comercialización de bienes inmuebles
- Optimización de ingresos comerciales
- Posibles eficiencias en costos

Esquema de financiamiento privado

> **Monto de \$6,000 mdd** se ha obtenido en las siguientes etapas:

1ª Etapa

Línea revolvente por \$3 mmdd

\$1 mmdd iniciales + **\$2 mmdd** línea adicional

(\$1 mmdd iniciales, repagados con recursos de emisión de bonos)



Flexibilidad a necesidades de inversión y a realizar emisiones de bonos oportunamente

✓ **Fase concluida**

Línea se dio por terminada el 20-sep-2017

2ª Etapa

Take out: Emisión de bonos por hasta **\$6 mmdd**

(grado de inversión global)

1ra emisión

Monto: **\$2 mmdd** a 10 y 30 años
Cierre: 29 de septiembre de 2016

2da emisión

Monto: **\$4 mmdd** a 10 y 30 años
Cierre: 20 de septiembre de 2017

Certificados Bonos Verdes

Moody's
GB1

STANDARD
& POOR'S
E1

Calificación de Crédito

Moody's
Baa1

STANDARD
& POOR'S
BBB+

FitchRatings
BBB+

✓ **Se alcanzó monto originalmente planeado**

1ra emisión en septiembre 2016; 2da emisión en septiembre 2017

El financiamiento será repagado con recursos provenientes de la TUA del AICM, y en su momento del NAICM.

No cuenta con garantía del Gobierno Federal ni de sus entidades.

Términos de la deuda privada

	Emisión de Bonos en Mercados Internacionales			
	1ra Emisión (2016)		2da Emisión (2017)	
Monto (mdd):	\$1,000	\$1,000	\$1,000	\$3,000
Fecha de oferta:	22 de septiembre de 2016		13 de septiembre de 2017	
Fecha de cierre:	29 de septiembre de 2016		20 de septiembre de 2017	
Tasa de interés:	Fija: 4.25%	Fija: 5.50%	Fija: 3.875% ↓ -0.375%	Fija: 5.50%
Margen / Sobretasa ^{1/} :	UST +2.75%	UST +3.25%	UST +1.75% ↓ -1.0%	UST +2.75% ↓ -0.5%
Precio:	99.009%	98.631%	99.393%	99.398%
Rendimiento al vencimiento:	4.372%	5.594%	3.945%	5.542%
Plazo:	10 años	30 años	10 años	30 años
Vencimiento:	31-oct-2026	31-oct-2046	30-abr-2028	31-jul-2047
Reservas:	6 meses de servicio de deuda (principal más intereses)		6 meses de servicio de deuda (principal más intereses)	
Calificaciones (Moody's / S&P / Fitch) ^{2/} :	Baa1 / BBB+ / BBB+		Baa1 / BBB+ / BBB+	
Bono Verde:	Moody's: GB1 y Sustainalytics: Opinión positiva		Moody's: GB1, S&P: E1 y Sustainalytics: Opinión positiva	

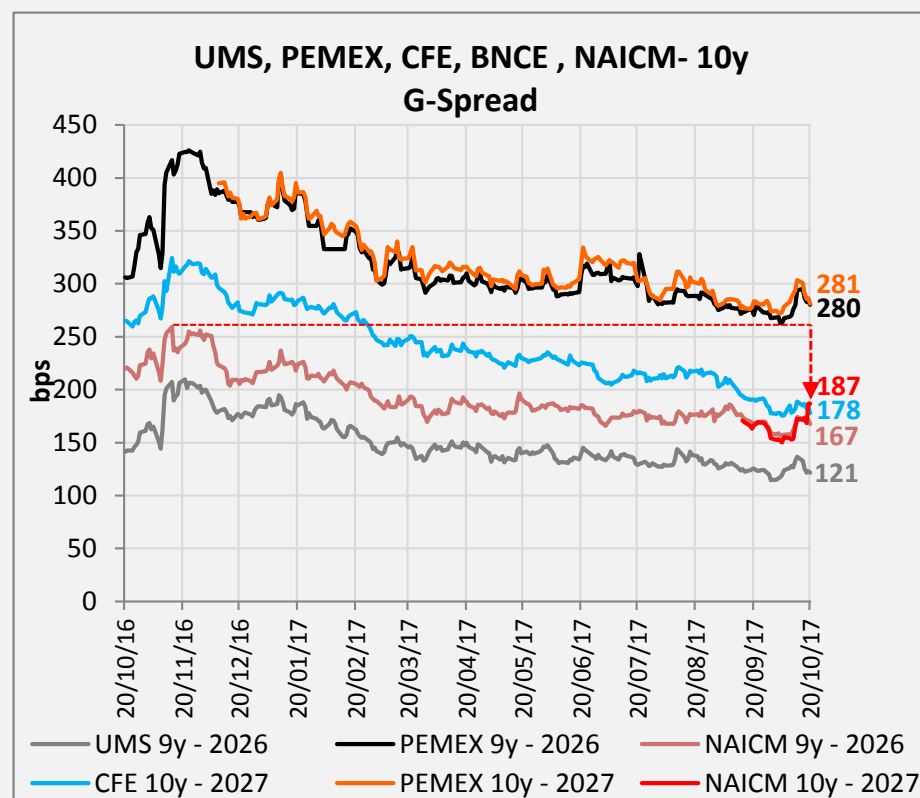
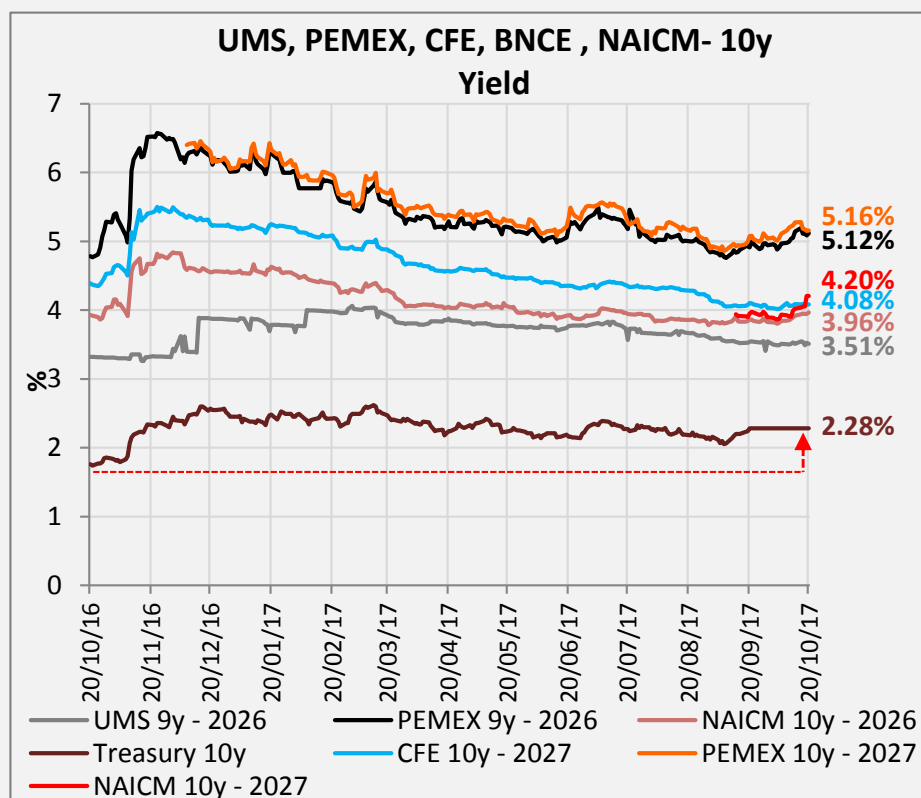
1/ Sobretasa de los bonos con respecto de US Treasury correspondiente, a la fecha de oferta.

2/ Con perspectiva negativa por parte de Moody's, en virtud de la perspectiva negativa de la calificación soberana.

El costo de la deuda es competitivo (Cont.)

- Las tasas de interés a plazo de 10 años del bono del tesoro de EEUU se incrementó en aprox. 0.75%, mientras que la sobretasa de los bonos del NAICM se redujo, permitiendo emitir bonos a dicho plazo en 2017 a una tasa menor (3.875%) que la de la emisión de 2016 (4.25%)

Bonos en USD a 10 años

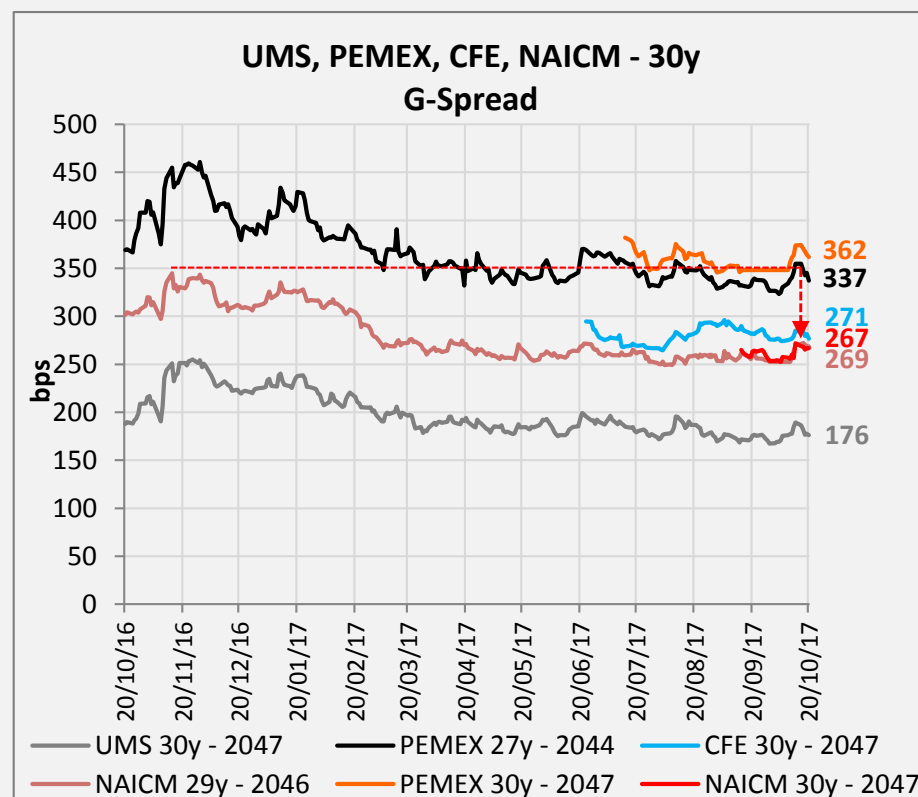
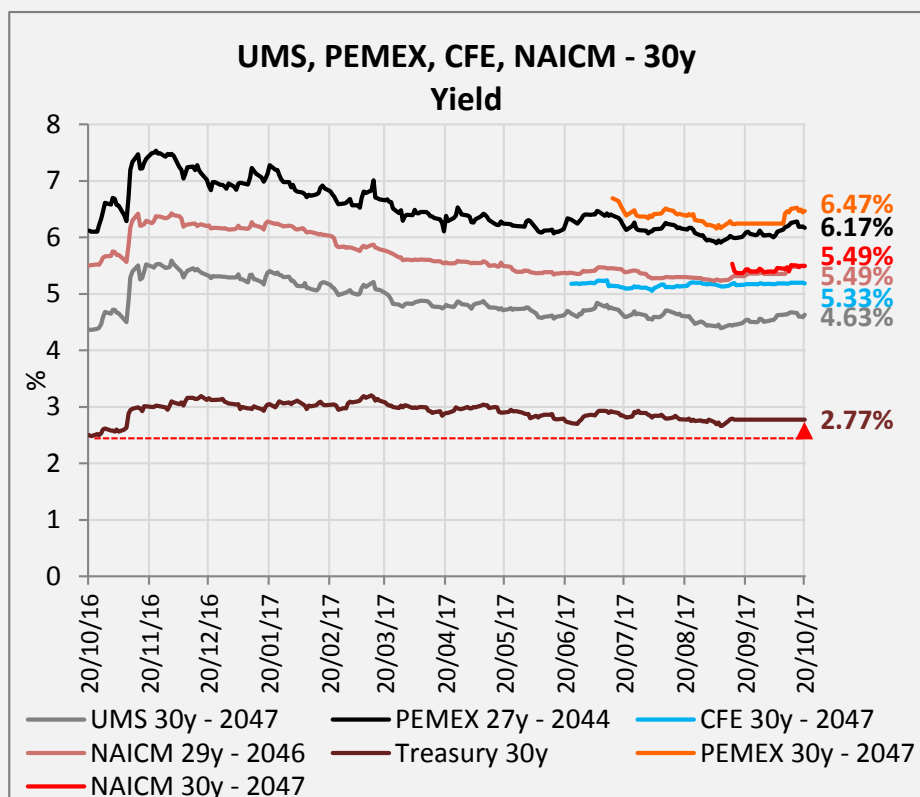


Fuente: Bloomberg, al 20 de octubre de 2017.

El costo de la deuda es competitivo (Cont.)

- Las tasas de interés a plazo de 30 años del bono del tesoro de EEUU se incrementó en aprox. 0.50%, mientras que la sobretasa de los bonos del NAICM se redujo, permitiendo emitir bonos a dicho plazo en 2017 a la misma tasa que la de la emisión de 2016 (5.50%)

Bonos en USD a 30 años



Fuente: Bloomberg, al 20 de octubre de 2017.

Emisión fue muy bien recibida a nivel mundial

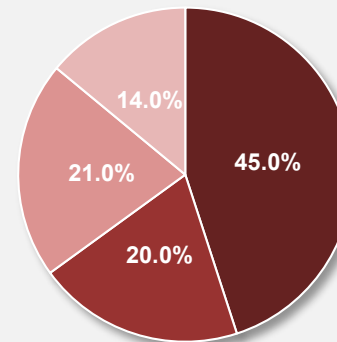
Principales fortalezas de los bonos

- **Flujos de caja estables y de alta calidad (TUA)**
- **Sólido grado de inversión (Baa1 / BBB+ / BBB+)**
- **Bono Verde** (calificación más alta de Moody's - GB1 y de S&P – E1, así como opinión fuertemente positiva de Sustainalytics)
- **Mitigación de riesgo de construcción**
- **Estructura de financiamiento sólida y probada**

Características de los inversionistas

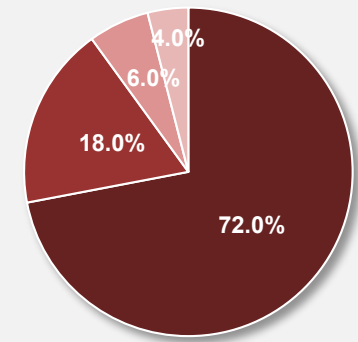
- ✓ 737 órdenes
- ✓ 491 inversionistas
- ✓ \$16 mmdd de demanda total máxima

Distribución geográfica de los inversionistas



■ Norteamérica
■ EMEA
■ Asia Pacífico
■ LatAm incl. México

Tipos de inversionistas



■ Asset Management
■ Fondos de Pensión y Aseguradoras
■ Fondos de Inversión
■ Bancos

* La emisión de NAICM se trata del primer bono verde en mercados emergentes en recibir la máxima calificación de parte de Moody's, y es también el primer bono verde en financiar inversiones benéficas para el medio ambiente, relacionadas con la construcción y operación de un aeropuerto.

Reconocimientos al Esquema de Financiamiento

Financiamiento Estructurado del Año (2016)
Préstamo Sindicado del Año (2016)

Structured Financing of the Year (2016)
Syndicated Loan of the Year (2016)

**La transacción del Año para un
 Aeropuerto Latinoamericano**

**Latin American Airport
 Deal of the Year**



**Pionero en Bonos Verdes: Bono
 Verde Corporativo más grande**

**Green Bond Pioneer: Largest
 Corporate green bond**



**Financiamiento Estructurado y
 Bursatilización del Año**

**Structured Finance &
 Securitization Deal of the Year**



**Transacción del año en
 Financiamiento Aeroportuario**

**Airport Finance Deal
 of the Year - Americas**

2015



2016

Deals of the Year



**Project
 Infrastructure &
 Finance Awards**



El financiamiento del
 NAICM ha recibido

**15 premios
 Internacionales**

Mejor Financiamiento Aeroportuario (2016-2017)
Mejor Financiamiento de Infraestructura (2016)
México, Mejor Crédito (2016)
Mejor Financiamiento de Transporte (2017)

Best Airport Financing (2016-2017)
Best Infrastructure Financing (2016)
México Best Loan (2016)
Best Transport Financing (2017)



**Bono Corporativo
 Latinoamericano**
**Latin American
 Corporate Bond**



**Bono Corporativo
 Latinoamericano**
**Latin American
 Corporate Bond**



Proyecto Estratégico del Año 2017
Strategic Project of the Year 2017

**Transacción Innovador del año
 en Financiamiento Aeroportuario**

**Airport Finance Innovative
 Deal of the Year**