

Fecha 11.12.2018	Sección Termómetro Económico	Página PP-1-8
---------------------	---------------------------------	------------------

CRECE OPOSICIÓN DE INVERSIONISTAS A OFERTA DEL GOBIERNO

# Rechazan recompra de bonos del **NAIM**

- “Representan más de 50% de los tenedores de los 6,000 mdd emitidos”.

**CRECE RECHAZO A RECOMPRA DE BONOS DEL NAIM**

**A TRAVÉS** de su despacho en Nueva York, un grupo de inversionistas que supera 50% del monto de capital de al menos una serie de los bonos y 50% del capital de la deuda, destacó que “no puede apoyar la versión actual de la propuesta” del gobierno.

**6,000** MILLONES de dólares se emitieron en bonos verdes para construir la terminal aérea de Texcoco que la actual administración canceló.

FOTO: AP



Continúa en siguiente hoja





Fecha 11.12.2018	Sección Termómetro Económico	Página PP-1-8
---------------------	---------------------------------	------------------

SE TIENE QUE PAGAR PRIMA, CAPITAL E INTERESES: PROSPECTO

# BONISTAS NO ACEPTAN OFERTA DEL GOBIERNO

Los inversionistas **invertieron** en el **aeropuerto de Texcoco**, que se canceló recientemente

Eduardo Huerta

eduardo.huerta@eleconomista.mx

EL GRUPO *ad hoc* de tenedores de bonos del **Nuevo Aeropuerto Internacional de México (NAIM)**, representado por el despacho Hogan Lovells, informó que no acepta las condiciones del gobierno federal para el intercambio de los instrumentos que se emitieron por 6,000 millones de dólares.

El fideicomiso del **NAIM** emitió en 2016 y 2017, bonos verdes a 10 y 30 años por 6,000 millones de dólares, para financiar la construcción de la nueva terminal de **aeropuerto** de Texcoco. El gobierno de Andrés Manuel López Obrador canceló la obra.

Ayer, el despacho de abogados se informó que los tenedores de bonos, sin determinar montos y número de participantes, representan al menos 50% de los tomadores de una de las

cuatro series de los bonos Mexcat y 50% del principal de los 6,000 millones de dólares emitidos.

Indican que el grupo tomador de los bonos, que consiste en un largo grupo de inversionistas institucionales, no puede aceptar la oferta del gobierno federal.

El pasado 4 de diciembre, la administración entrante ofreció adquirir bonos por 1,800 millones de dólares a través de una subasta.

Quedarían 4,200 millones de dólares que tendrían otras condiciones a las actuales.

De acuerdo con la información existente, los bonos se pagarían con lo recaudado de la Tarifa de Uso Aeroportuario (**TUA**) del actual **aeropuerto** Benito Juárez.

Los abogados destacaron los tomadores de papel, entre los que se encuentran grandes fondos de inversión, alrededor de 85 grandes inversionistas, visitados en Nueva York, Londres, Singapur, entre otras ciudades. Al parecer los tenedores de los bonos esperan una negociación con el gobierno federal, sin embargo, de no llegarse a un acuerdo, comenzarían los procesos

jurídicos para recibir su dinero.

En tanto, el gobierno federal informó que no se detenía la construcción de la **terminal aerea** de Texcoco.

También los bonistas deben revisar los instrumentos en sus consejos de administración, ya que los instrumentos que adquirieron eran bonos verdes.

De acuerdo con el prospecto de colocación, el fideicomiso del **aeropuerto** puede cancelar los bonos pero se pagará el 100% del monto del principal, una prima de compensación y los intereses devengados.

Los instrumentos no fueron registrados en México, ni en Estados Unidos, sino en Holanda y Singapur, pero podían ser vendidos en la Unión Americana a compradores institucionales calificados.

Las calificadoras Standard & Poor's y Moody's pusieron en revisión negativa las calificaciones del fideicomiso que respalda la construcción del **aeropuerto** en Texcoco y destacan que el incumplimiento en el pago podría repercutir en la baja del grado de los instrumentos emitidos por 6,000 millones de dólares.

<b>Fecha</b> <b>11.12.2018</b>	<b>Sección</b> <b>Termómetro Económico</b>	<b>Página</b> <b>PP-1-8</b>
-----------------------------------	---	--------------------------------

**Los bonos** del Nuevo aeropuerto Internacional de México se pagarían con la TUA del AICM. FOTO ARCHIVO: AFP



### EMISIÓN DE BONOS VERDES POR 6,000 MILLONES DE DÓLARES

- **750** inversionistas de Asia, Europa y EU participaron. Sura es la única afore mexicana que participó
- **85** inversionistas institucionales invirtieron. Prudential, MetLife y Blackrock, entre otros
- tasa a 10 años del 2016 en **4.25%**
- Tasa bono 30 años del 2016 en **5.50%**
- Bono a 10 años del 2017 en **3.87%**
- Bono a 30 años del 2017 en **5.50%** [tasa fija]