***2021, “Año de la Independencia”***

Cuernavaca, Morelos a 29 de junio de 2021.

**Anexo B**

**Resultados del Análisis de las Condiciones Contractuales para la Reestructura del contrato de apertura de crédito simple celebrado entre el Estado de Morelos y el Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo, por un monto original de hasta $333’336,000.00 (trescientos treinta y tres millones trescientos treinta y seis mil pesos 00/100 M.N.), de fecha 7 de agosto de 2012.**

La suscrita L. C. y L en D. Mónica Boggio Tomasaz Merino en mi carácter de Secretaria de Hacienda del Poder Ejecutivo del Estado de Morelos, mismo que acredito mediante la presentación de la copia simple del nombramiento emitido el 01 de agosto de 2020, por el Gobernador Constitucional del Estado Libre y Soberano de Morelos, el C. Cuauhtémoc Blanco Bravo, y la credencial de elector con número 1871814592 emitido por el Instituto Nacional Electoral, hago constar que tras realizar el análisis comparativo de las condiciones contractuales de conformidad con el artículo 23, fracción I, de la Ley de Disciplina Financiera de las Entidades Federativas y los Municipios, la obligación que se describe en el presente documento, fue la que presentó el costo financiero más bajo o mejores condiciones contractuales que el crédito vigente.

1. Información general del Financiamiento vigente.

|  |  |
| --- | --- |
| Tipo de Financiamiento | Contrato de Apertura de Crédito Simple. |
| Clave y fecha de Inscripción | P17-0812123, de fecha 9 de agosto de 2012. |
| Ente Público | Gobierno del Estado de Morelos. |
| Monto Original delFinanciamiento | Hasta la cantidad de $333’336,000.00 (trescientos treinta y tres millones trescientos treinta y seis mil pesos 00/100 M.N.). |
| Plazo | 240 meses contados a partir de la fecha en que se ejerza la primera disposición.  |
| Destino | Financiar, incluido el impuesto al valor agregado, el costo de inversiones asociadas a proyectos en ejecución o nuevos proyectos que recaigan en los campos de atención de Banobras particularmente los proyectos aprobados por el Comité Técnico del Fideicomiso 2198, de acuerdo con el programa presentado por el acreditado, hasta por los montos y conceptos siguientes:1. Hasta la cantidad de $107’402,499.77 para financiar inversiones en desarrollo urbano y obras públicas.
2. Hasta la cantidad de $24’148,000.00 para financiar inversiones en materia de procuración de justicia.
3. Hasta la cantidad de $84’185,500.23 para financiar inversiones en el rubro de seguridad pública.
4. Hasta la cantidad de $117’600,000.00 para financiar inversiones relacionadas con el Programa Especial Concurrente para el Desarrollo Rural Sustentable de acuerdo con el Anexo 8 del Presupuesto de Egresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2012.
 |
| Fuente de pago | Los recursos provenientes de la liquidación de los bonos cupón cero que adquirirá el fiduciario del Fideicomiso 2198 a favor del Acreditado con recursos aportados por el Gobierno Federal al patrimonio del mismo.Sin perjuicio de lo anterior, el 1.60% (uno punto sesenta por ciento) mensual del derecho y los flujos de recursos que procedan de la totalidad de las participaciones presentes y futuras que en ingresos federales correspondan al Estado del Ramo 28, así como aquellos derechos e ingresos que, en su caso, los sustituyan y/o complementen total o parcialmente. |
| Mecanismo de pago | El Fideicomiso irrevocable de administración y pago número F/112288, de fecha el 20 de agosto de 2001, celebrado entre el Gobierno del Estado de Morelos, en su carácter de Fideicomitente y Fideicomisario en Segundo Lugar, y Banco Santander Mexicano, S.A., Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Santander Serfin, División Fiduciaria (hoy Banco Santander México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México, División Fiduciaria) en su carácter de Fiduciario, modificado mediante convenio de fecha 22 de junio de 2021. |
| Garantía | No aplica. |
| Derivado | No aplica |
| Perfil de Pago | Amortización de capital en una sola exhibición en la fecha de vencimiento, y pagos mensuales de intereses. |
| Tasa de interés | Tasa Fija compuesta por la suma de: (i) una Tasa Base determinada al momento de la disposición, más (ii) una Sobretasa determinada en función de la calificación crediticia de mayor nivel de riesgo entre las asignadas al Crédito o, en su defecto, al Acreditado, la cual será revisable de manera periódica.La Tasa Base ponderada en las Fichas de Admisión y Compromiso que documentaron las disposiciones es de 6.92%. |
| Tasa Efectiva Vigente | 8.00% |
| Saldo Vigente | A la fecha de firma del segundo convenio modificatorio, el saldo insoluto del crédito asciende a la cantidad de $311,202,094.00 (trescientos once millones doscientos dos mil noventa y cuatro pesos 00/100 M.N.). |
| Fecha de consulta de la curva de proyecciones de la tasa de referencia. | No aplica |

1. Información general del Financiamiento nuevo.

|  |  |
| --- | --- |
| Tipo de Financiamiento | Segundo convenio modificatorio de fecha 24 de junio de 2021 al contrato de apertura de crédito simple, celebrado entre Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo, en calidad de acreditante y el Estado Libre y Soberano de Morelos. |
| Ente Público | Gobierno del Estado de Morelos. |
| Monto del Financiamiento | Hasta la cantidad de $333’336,000.00 (trescientos treinta y tres millones trescientos treinta y seis mil pesos 00/100 M.N.).A la fecha de firma del segundo convenio modificatorio, el saldo insoluto asciende a $311,202,094.00 (trescientos once millones doscientos dos mil noventa y cuatro pesos 00/100 M.N.). |
| Plazo | Sin cambios.  |
| Tipo de Tasa de Interés | Tasa Fija compuesta por la suma de: (i) una Tasa Base determinada al momento de la disposición, más (ii) una Sobretasa determinada en función de la calificación crediticia de mayor nivel de riesgo entre las asignadas al Crédito o, en su defecto, al Acreditado, la cual será revisable de manera periódica.La Tasa Base ponderada en las Fichas de Admisión y Compromiso que documentaron las disposiciones es de 6.92%. |
| Gastos Adicionales | No Aplica |
| Destino | No aplica, ya que fue reestructura. |
| Fuente de pago | Los recursos provenientes de la liquidación de los bonos cupón cero que adquirirá el fiduciario del Fideicomiso 2198 a favor del acreditado con recursos aportados por el Gobierno Federal al patrimonio del mismos.Sin perjuicio de lo anterior, el 1.60% (uno punto sesenta por ciento) mensual del derecho y los flujos de recursos que procedan de la totalidad de las participaciones presentes y futuras que en ingresos federales correspondan al Estado del Ramo 28, así como aquellos derechos e ingresos que, en su caso, los sustituyan y/o complementen total o parcialmente. En el entendido que, en el caso de una amortización anticipada voluntaria, el Estado podrá optar entre aplicar los bonos cupón cero al pago del saldo insoluto, o bien, pagar con recursos propios los cuales podrán provenir de nuevos financiamientos. |
| Mecanismo de pago | El Fideicomiso irrevocable de administración y pago número F/112288, de fecha el 20 de agosto de 2001, celebrado entre el Gobierno del Estado de Morelos, en su carácter de Fideicomitente y Fideicomisario en Segundo Lugar, y Banco Santander Mexicano, S.A., Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Santander Serfin, División Fiduciaria (hoy Banco Santander México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México, División Fiduciaria) en su carácter de Fiduciario, modificado mediante convenio de fecha 22 de junio de 2021. |
| Garantía | No aplica. |
| Derivado | No aplica.  |
| Fecha de consulta de la curva de proyecciones de la tasa de referencia. | No aplica. |

En caso de los Procesos de Reestructura que modifiquen condiciones que afecten la tasa efectiva o de Refinanciamiento, la tasa efectiva calculada es:

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Tipo de****oferta** | **Tipo de****Obligación** | **Monto a****Ofertado** | **Tasa de Interés ofertada** | **Plazo****(Días)** | **Comisiones²** | **Otros Gastos****Adicionales³** | **Perfil de Pago** | **Tasa****Efectiva** |
| **Tasa****Variable** | **Sobretasa o****Tasa Fija** | **Total** | **Gracia1** | **Periodicidad** | **Crecimiento****Amortización4** | **Garantía de****Pago** |
| Ofertanueva | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| Ofertavigente | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |

1/El Plazo de gracia deberá indicar si corresponde a intereses o capital o ambas.

2/El Ente Público deberá señalar el tipo de comisión financiera que se está considerando. En caso de reportar un porcentaje, este deberá ser calculado respecto al Monto Ofertado.

3/Deberá reportar Gastos Adicionales a las comisiones del crédito. En caso de reportar un porcentaje, este deberá ser calculado respecto al Monto Ofertado; en cualquier otro caso se deberá reportar una cantidad fija. Asimismo, se deberá reportar los gastos derivados de amortización anticipada, rompimientos por coberturas de tasa de interés y otros gastos derivados del proceso de Refinanciamiento.

4/Deberá ser reportado como porcentaje y corresponder al crecimiento promedio del pago de la misma, conforme a la periodicidad del pago. En caso de ser una amortización constante deberá reportarse como 0%.

En caso de no contar con un perfil con patrón definido, se deberá señalar con la leyenda "Perfil Específico", y agregar al presente Anexo.

5/ Se deberá indicar si corresponde a un proceso de Refinanciamiento o Reestructura.

En caso de los procesos de Reestructuras que tengan mejoras a nivel contractual, se deberá especificar.

Se modificaron las Cláusulas Octava, Novena, primer párrafo, y Décima Quinta, primer párrafo, del Crédito Vigente en los siguientes términos:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Cláusula Vigente** | **Cláusula Propuesta en la Reestructura** | **Descripción beneficios al Ente Público derivado de la mejora contractual** | **Estimación de los beneficios derivados de la mejora contractual** |
| ***OCTAVA.- PAGO ANTICIPADO DEL CRÉDITO Y COSTOS ASOCIADOS AL PREPAGO****. En el supuesto de que el* ***ACREDITADO*** *opte por pagar anticipadamente el saldo total de una o varias disposiciones ejercidas con cargo al* ***CRÉDITO****, documentadas mediante la formalización de cada una de las* ***FICHAS****, deberá cubrir a* ***BANOBRAS*** *con recursos ajenos al* ***CRÉDITO****, los siguientes conceptos, bajo los términos que se señalan a continuación:****a)*** *El monto que se determine para cubrir cualquier pérdida o costo, materializado o no, en el que incurra* ***BANOBRAS****, como consecuencia del desequilibrio al que daría lugar el pago anticipado del saldo de la o las disposiciones de que se trate, en el esquema original de la cobertura, más el impuesto al valor agregado que corresponda, y****b)*** *La diferencia entre el o los montos de las disposiciones ejercidas por el****ACREDITADO*** *con cargo al* ***CRÉDITO*** *que serán pagadas de manera anticipada y los valores de liquidación del o los bonos cupón cero asociados a las disposiciones que correspondan, en virtud de su liquidación anticipada.**Los montos derivados de los conceptos mencionados en los incisos* ***a)*** *y* ***b)*** *inmediatos anteriores, deberá ser cubiertos por el* ***ACREDITADO****, de manera previa a la liquidación anticipada de los bonos cupón cero asociados al* ***CRÉDITO****. En el supuesto de que el* ***ACREDITADO*** *pretenda liquidar en forma anticipada el saldo de una o varias disposiciones ejercidas con cargo al* ***CRÉDITO*** *deberá notificarlo a* ***BANOBRAS*** *con al menos* ***30 (treinta)*** *días naturales de anticipación a la fecha en que pretenda llevar a cabo la liquidación anticipada del o los bonos cupón cero asociados al* ***CRÉDITO****, la cual deberá corresponder a su vez con una fecha de pago de intereses, en la inteligencia que el* ***ACREDITADO*** *deberá encontrarse al corriente en el cumplimiento de sus obligaciones de pago derivadas de la celebración del presente Contrato.**Derivado de la notificación recibida,* ***BANOBRAS****:* ***(a)*** *informará al fiduciario del Fideicomiso 2198 sobre la solicitud de liquidación anticipada presentada por el* ***ACREDITADO****, y* ***(b)*** *informará al* ***ACREDITADO*** *con al menos* ***5 (cinco)*** *días naturales de anticipación a la fecha en que pretenda llevar a cabo el pago anticipado, el valor de liquidación del bono o bonos cupón cero asociados a las disposiciones que correspondan del* ***CRÉDITO****, así como el importe que deberá cubrir a* ***BANOBRAS*** *para completar la amortización del total del monto principal que adeude, así como los costos y gastos resultantes del pago anticipado del* ***CRÉDITO*** *o de la disposición que del mismo pretenda liquidar.**El* ***ACREDITADO*** *deberá depositar a* ***BANOBRAS****, a más tardar* ***3 (Tres)*** *Días Hábiles Bancarios previos a la fecha de monetización anticipada del bono o bonos cupón cero, la diferencia de recursos para amortizar la totalidad del saldo insoluto del* ***CRÉDITO*** *o de la disposición que del mismo pretenda pagar el* ***ACREDITADO****, así como el importe que deberá cubrir por concepto de costos y gastos resultantes del pago anticipado del* ***CRÉDITO****.**Una vez que* ***BANOBRAS*** *haya recibido a satisfacción los recursos a que se refiere el párrafo anterior, solicitará al fiduciario del Fideicomiso 2198 la redención anticipada del bono o bonos cupón cero asociados al* ***CRÉDITO*** *y la entrega en la fecha del pago anticipado de los recursos provenientes de la citada redención anticipada, para aplicarlos al pago del* ***CRÉDITO.****Si a más tardar* ***3 (tres)*** *Días Hábiles Bancarios antes de la fecha prevista para la monetización anticipada del bono o bonos cupón cero asociados al* ***CRÉDITO****, el* ***ACREDITADO*** *no deposita a* ***BANOBRAS*** *la diferencia de recursos para liquidar la totalidad del saldo insoluto del* ***CRÉDITO*** *o de la disposición que del mismo se pretenda cubrir, así como el importe de los costos y gastos resultantes del pago anticipado del* ***CRÉDITO****, la solicitud de liquidación anticipada se considerará cancelada y los bonos cupón cero asociados al* ***CRÉDITO*** *no serán monetizados anticipadamente; en tal caso, el* ***ACREDITADO*** *continuará cubriendo a* ***BANOBRAS*** *normalmente los intereses derivados del* ***CRÉDITO****.**Los costos pactados en la presente cláusula no tendrán carácter devolutivo.* | ***"OCTAVA.- PAGO ANTICIPADO DEL CRÉDITO Y COSTOS ASOCIADOS AL PREPAGO.-*** *En el supuesto de que el* ***ACREDITADO*** *opte por pagar de manera anticipada la totalidad del* ***CRÉDITO*** *documentado a través del presente Contrato y de las* ***FICHAS****, el* ***ACREDITADO*** *podrá elegir realizar el pago anticipado del* ***CRÉDITO*** *bajo cualquiera de los esquemas que se indican a continuación:* ***a)*** *Cubrir el importe total dispuesto del* ***CRÉDITO*** *con recursos provenientes de la redención anticipada del o los bonos cupón cero —hasta donde basten y alcancen— y pagar con recursos propios la diferencia entre el o los montos de las disposiciones ejercidas por el* ***ACREDITADO*** *y los valores de liquidación del o de los bonos cupón cero asociados a la o las disposiciones del* ***CRÉDITO****; o* ***b)*** *Cubrir el importe total dispuesto del* ***CRÉDITO*** *con recursos propios (ajenos a los bonos cupón cero), los cuales podrán provenir, a su vez, de nuevos financiamientos, celebrados o que en su oportunidad celebre el* ***ACREDITADO****.* *En el supuesto de que el* ***ACREDITADO*** *pretenda liquidar en forma anticipada el* ***CRÉDITO****, deberá notificarlo a* ***BANOBRAS*** *con al menos* ***15 (quince)*** *días naturales previos a la fecha en que pretenda llevar a cabo el pago anticipado, en el entendido que podrá cubrir el importe total dispuesto del* ***CRÉDITO*** *en una fecha distinta a la fecha de pago de intereses –siempre que se trate de un Día Hábil Bancario-, para lo cual deberá encontrarse al corriente en el cumplimiento de sus obligaciones de pago pactadas en el presente Contrato.* *La notificación a que se refiere el párrafo inmediato anterior, deberá contener, al menos, los elementos siguientes:* ***(i)*** *indicar el esquema que utilizará el* ***ACREDITADO*** *para realizar el pago anticipado del* ***CRÉDITO****, de entre los previstos en los incisos* ***a)*** *y* ***b)*** *de la presente Cláusula;* ***(ii)*** *señalar la fecha en que el* ***ACREDITADO*** *pretenda llevar a cabo el pago anticipado del* ***CRÉDITO****,* ***(iii)*** *tratándose del esquema previsto en el inciso* ***b)****, proporcionar los datos de la cuenta bancaria del* ***ACREDITADO****, en la que* ***BANOBRAS*** *habrá de depositar los recursos provenientes de la redención anticipada del o de los bonos cupón cero, y* ***(iv)*** *adjuntar evidencia documental de la comprobación de la aplicación de los recursos del* ***CRÉDITO****.* ***BANOBRAS*** *repercutirá al* ***ACREDITADO*** *los costos o gastos debidamente justificados que, en su caso, se originen en caso de que el* ***ACREDITADO*** *notifique la amortización anticipada total del* ***CREDITO****, y no la lleve a cabo en la fecha establecida para tal efecto.* *Recibida la notificación a que se refieren los párrafos anteriores, se estará a lo siguiente:* ***A) Liquidación anticipada con cargo a bonos cupón cero.*** *Para el caso de que el* ***ACREDITADO*** *opte por realizar la amortización anticipada total del* ***CRÉDITO*** *bajo el esquema señalado en el inciso* ***a)*** *de la presente Cláusula, deberá cubrir a* ***BANOBRAS****, con recursos propios (ajenos a los bonos cupón cero), los siguientes conceptos, bajo los términos que se señalan a continuación:* ***I.*** *El monto que se determine para cubrir cualquier pérdida o costo, materializado o no, en el que incurra* ***BANOBRAS****, como consecuencia del desequilibrio al que daría lugar el pago anticipado de la o las disposiciones de que se trate, en el esquema original de cobertura, más el Impuesto al Valor Agregado que corresponda (costo de rompimiento); y* ***II.*** *La diferencia entre el importe de la o las disposiciones ejercidas por el* ***ACREDITADO*** *con cargo al* ***CRÉDITO*** *que serán pagadas de manera anticipada y los valores de liquidación de los bonos cupón cero asociados a las disposiciones que correspondan, en virtud de su liquidación anticipada.* *Los montos derivados de los conceptos mencionados en los numerales* ***I*** *y* ***II*** *anteriores, deberán ser cubiertos por el* ***ACREDITADO*** *a* ***BANOBRAS****, de manera previa a la liquidación anticipada de los bonos cupón cero.* *Para efectos de lo anterior, una vez que el* ***ACREDITADO*** *entregue a* ***BANOBRAS*** *la notificación de pago anticipado, este último realizará las acciones siguientes:* ***a)*** *informará al fiduciario del* ***Fideicomiso 2198*** *sobre la solicitud de pago anticipado presentada por el* ***ACREDITADO****, e* ***b)*** *informará al* ***ACREDITADO****, con al menos* ***5 (cinco)*** *días naturales de anticipación a la fecha en que pretenda llevar a cabo el pago anticipado,* ***(i)*** *el valor de liquidación del o los bonos cupón cero asociados al* ***CRÉDITO****,* ***(ii)*** *el importe que deberá cubrir a* ***BANOBRAS*** *para completar la cantidad para la amortización anticipada total del principal que adeude, así como* ***(iii)*** *los costos, gastos y costos de rompimiento resultantes del pago anticipado del* ***CRÉDITO*** *o de la disposición que del mismo pretenda liquidar.* *El* ***ACREDITADO*** *deberá depositar a* ***BANOBRAS****, a más tardar* ***3 (tres)*** *Días Hábiles Bancarios previos a la fecha de monetización anticipada del o los bonos cupón cero asociados al* ***CRÉDITO****,* ***(i)*** *la diferencia de recursos para la amortización anticipada total del* ***CRÉDITO*** *o de la disposición que del mismo pretenda cubrir el* ***ACREDITADO****, y* ***(ii)*** *el importe que deberá pagar a* ***BANOBRAS*** *por concepto de costos, gastos y costos de rompimiento resultantes del pago anticipado del* ***CRÉDITO****.* *Una vez que* ***BANOBRAS*** *haya recibido a su entera satisfacción los recursos a que se refiere el párrafo anterior, solicitará al fiduciario del* ***Fideicomiso 2198*** *la redención anticipada del o los bonos cupón cero asociados del* ***CRÉDITO*** *y la entrega de los recursos provenientes de la citada redención anticipada para aplicarlos al* ***CRÉDITO****, en la fecha del pago anticipado.* *Si a más tardar* ***3 (tres)*** *Días Hábiles Bancarios previos a la fecha prevista para la monetización anticipada del o los bonos cupón cero asociados al* ***CRÉDITO****, el* ***ACREDITADO*** *no deposita o transfiere a* ***BANOBRAS*** *la diferencia de recursos para la amortización anticipada total del saldo insoluto del* ***CRÉDITO*** *o de la disposición que del mismo se pretenda cubrir, así como el importe de los costos, gastos y costos de rompimiento resultantes del pago anticipado del* ***CRÉDITO****, la solicitud de liquidación anticipada se considerará cancelada y los bonos cupón cero asociados al* ***CRÉDITO*** *no serán monetizados anticipadamente. En tal caso, el* ***ACREDITADO*** *continuará cubriendo a* ***BANOBRAS*** *normalmente los intereses derivados del* ***CRÉDITO****.* *Los costos pactados en la presente Cláusula no tendrán carácter devolutivo.* ***B) Liquidación anticipada con cargo a recursos propios del Estado.*** *Para el caso de que el* ***ACREDITADO*** *opte por realizar la amortización anticipada total del* ***CRÉDITO*** *bajo el esquema señalado en el inciso* ***b)*** *de la presente Cláusula, deberá cubrir a* ***BANOBRAS****, con recursos propios (ajenos a los bonos cupón cero), los siguientes conceptos, bajo los términos que se señalan a continuación:* ***I.*** *El monto que se determine para cubrir cualquier pérdida o costo, materializado o no, en el que incurra* ***BANOBRAS****, como consecuencia del desequilibrio al que daría lugar el pago anticipado del* ***CRÉDITO*** *o de la o las disposiciones de que se trate, en el esquema original de cobertura, más el Impuesto al Valor Agregado que corresponda (costo de rompimiento); y* ***II.*** *El importe total dispuesto del* ***CRÉDITO****, el cual podrá provenir, a su vez, de nuevos financiamientos, celebrados o que en su oportunidad celebre el* ***ACREDITADO****.* *Los montos derivados de los conceptos mencionados en los numerales* ***I*** *y* ***II*** *anteriores, deberán ser cubiertos por el* ***ACREDITADO*** *a* ***BANOBRAS****, de manera previa a la liquidación anticipada de los bonos cupón cero.* *Para efectos de lo anterior, una vez que el* ***ACREDITADO*** *entregue a* ***BANOBRAS*** *la notificación de pago anticipado, este último realizará las acciones siguientes:* ***a)*** *informará al fiduciario del* ***Fideicomiso 2198*** *sobre la solicitud de pago anticipado presentada por el* ***ACREDITADO****, e* ***b)*** *informará al* ***ACREDITADO****, con al menos* ***5 (cinco)*** *días naturales de anticipación a la fecha en que pretenda llevar a cabo el pago anticipado,* ***(i)*** *el importe que deberá cubrir a* ***BANOBRAS*** *para realizar la amortización anticipada total del principal que adeude y, en su caso, accesorios financieros pendientes de pago, así como* ***(ii)*** *los costos, gastos y costos de rompimiento resultantes del pago anticipado del saldo insoluto del* ***CRÉDITO****.* *El* ***ACREDITADO*** *deberá depositar o transferir a* ***BANOBRAS****, a más tardar en la fecha de amortización anticipada señalada para tales efectos en la notificación de amortización anticipada,* ***(i)*** *el importe de principal dispuesto del* ***CRÉDITO****, y* ***(ii)*** *la cantidad que deberá pagar por concepto de costos, gastos y costos de rompimiento resultantes del pago anticipado del* ***CRÉDITO****.* *Una vez que* ***BANOBRAS*** *haya recibido a su entera satisfacción los recursos a que se refiere el párrafo inmediato anterior, solicitará al fiduciario del* ***Fideicomiso 2198*** *la redención anticipada del o los bonos cupón cero asociados del* ***CRÉDITO****, para entregar al* ***ACREDITADO*** *- mediante depósito o transferencia en la cuenta bancaria que al efecto le instruya el* ***ACREDITADO****- los recursos provenientes de la monetización anticipada de dichos bonos, dentro del plazo de* ***10 (diez)*** *Días Hábiles Bancarios posteriores a la fecha en que el* ***ACREDITADO*** *haya cubierto a* ***BANOBRAS*** *los conceptos a que se refiere el párrafo inmediato anterior.* *Si a más tardar en la fecha de amortización anticipada señalada para tales efectos en la notificación de amortización anticipada, el* ***ACREDITADO*** *no deposita o transfiere a* ***BANOBRAS (i)*** *el importe que deberá cubrir a* ***BANOBRAS*** *para llevar a cabo la amortización anticipada total del principal que adeude y, en su caso, accesorios financieros pendientes de pago, así como* ***(ii)*** *los costos, gastos y costos de rompimiento resultantes del pago anticipado del saldo insoluto del* ***CRÉDITO****, la solicitud de liquidación anticipada se considerará cancelada y el o los bonos cupón cero asociados al* ***CRÉDITO*** *no serán monetizados anticipadamente, en cuyo caso el* ***ACREDITADO*** *continuará cubriendo a* ***BANOBRAS*** *normalmente los intereses derivados del* ***CRÉDITO****.* *Los costos pactados en la presente Cláusula no tendrán carácter devolutivo.* | La modificación implica una mejora en las condiciones contractuales, toda vez que le da al Estado la posibilidad, en el caso de una amortización anticipada voluntaria, de pagar el saldo insoluto del crédito con cargo a recursos propios, incluyendo recursos provenientes de nuevos financiamientos y que los recursos por la redención anticipada de los bonos cupón cero se entreguen al Estado, para que los aplique en términos de las Reglas de Operación del Fideicomiso 2198, lo que se traduce en liquidez para el Estado.A la fecha, se estima que el valor de los bonos cupón cero asciende a la cantidad de $134,691,883.67 (ciento treinta y cuatro millones seiscientos noventa y un mil ochocientos ochenta y tres pesos 67/100 M.N.).Además, se modifica el Crédito Vigente para atender las modificaciones realizadas al Fideicomiso No. 2198 “Fondo de Apoyo para Infraestructura y Seguridad” y a sus Reglas de Operación del Fideicomiso Fondo de Apoyo para Infraestructura y Seguridad, efectuadas el pasado 4 de junio de 2020, con el objeto de modificar íntegramente su contenido, a efecto de permitir que aquellas entidades federativas acreditadas que asuman la obligación de cubrir con recursos propios el saldo del crédito otorgado por Banobras podrán – mediante operaciones de refinanciamiento o reestructura que se celebren – obtener el valor acumulado del bono cupón cero que garantizan el capital de los créditos. | La estimación de los beneficios derivados de la mejora contractual se estima en $134,691,883.67 (ciento treinta y cuatro millones seiscientos noventa y un mil ochocientos ochenta y tres pesos 67/100 M.N.), que es el valor estimado de los bonos cupón cero que respaldan la obligación a la fecha de celebración del Segundo Convenio Modificatorio. |
| ***NOVENA.- AMORTIZACION****. El* ***ACREDITADO*** *se obliga a amortizar a* ***BANOBRAS*** *el monto dispuesto en términos de lo establecido en la Cláusula**Quinta del presente Contrato, en el mes* ***240 (DOSCIENTOS CUARENTA)****contado a partir de la fecha en que el* ***ACREDITADO*** *haya ejercido primera**disposición del* ***CRÉDITO****, mediante una sola exhibición en la fecha de vencimiento prevista en la* ***FICHA*** *de que se trate, con los recursos provenientes de la redención del bono o bonos cupón cero asociados a la disposición que corresponda del* ***CRÉDITO****, recursos que para tal efecto serán transferidos por el fiduciario del Fideicomiso 2198 a* ***BANOBRAS****, en el entendido que los intereses ordinarios sobre el saldo insoluto del* ***CRÉDITO*** *serán cubiertos mensualmente por el* ***ACREDITADO*** *a* ***BANOBRAS*** *con recursos ajenos al mismo, de acuerdo con lo pactado en las Cláusulas Sexta y Séptima del presente Contrato.**Todos los pagos que deba efectuar el* ***ACREDITADO*** *a favor de* ***BANOBRAS*** *los**hará en las fechas que correspondan, en términos de lo establecido en la Cláusula Décima Séptima del presente Contrato, relativa a Lugar y Forma de Pago, sin necesidad de que* ***BANOBRAS*** *le requiera previamente el pago.* | ***NOVENA.- AMORTIZACIÓN.-*** *El* ***ACREDITADO*** *se obliga a amortizar a* ***BANOBRAS*** *el monto dispuesto con cargo al* ***CRÉDITO****, en términos de lo establecido en la Cláusula Quinta del presente Contrato, relativa a Disposición, en un plazo de hasta* ***240 (doscientos cuarenta)*** *meses contados a partir de la fecha que el* ***ACREDITADO*** *haya ejercido la primera disposición del* ***CRÉDITO****, mediante una sola exhibición en la fecha de vencimiento prevista en la* ***FICHA*** *de que se trate (o en cualquier Día Hábil Bancario en el supuesto de pago anticipado voluntario), con recursos provenientes de:* ***(i)*** *la redención ordinaria del o los bonos cupón cero que en su oportunidad adquirió la Tesorería de* ***BANOBRAS*** *para respaldar el pago de principal de las disposiciones ejercidas por el* ***ACREDITADO*** *con cargo al* ***CRÉDITO****, en la fecha de pago establecida en la o las* ***FICHAS****,* ***(ii)*** *la redención anticipada del o los bonos cupón cero —hasta donde basten y alcancen— y con recursos propios la diferencia entre el o los montos de las disposiciones ejercidas por el* ***ACREDITADO*** *y los valores de liquidación del o de los bonos cupón cero asociados a la o las disposiciones del* ***CRÉDITO****, o bien,* ***(iii)*** *recursos propios del* ***ACREDITADO*** *(ajenos a los bonos cupón cero), los cuales podrán provenir, a su vez, de nuevos financiamientos, celebrados o que en su momento celebre el* ***ACREDITADO****. En el entendido que los intereses ordinarios sobre el saldo insoluto del* ***CRÉDITO*** *serán cubiertos mensualmente por el* ***ACREDITADO*** *a* ***BANOBRAS*** *con recursos ajenos al mismo, de acuerdo con lo pactado en las Cláusulas Sexta y Séptima del presente Contrato, relativas Intereses y Revisión y Ajuste de la Tasa de Interés, respectivamente.**…* | La modificación implica una mejora en las condiciones contractuales, toda vez que le da al Estado la posibilidad, en el caso de una amortización anticipada voluntaria, de pagar el saldo insoluto del crédito con cargo a recursos propios, incluyendo recursos provenientes de nuevos financiamientos y que los recursos por la redención anticipada de los bonos cupón cero se entreguen al Estado, para que los aplique en términos de las Reglas de Operación del Fideicomiso 2198, lo que se traduce en liquidez para el Estado.A la fecha, se estima que el valor de los bonos cupón cero asciende a la cantidad de $134,691,883.67 (ciento treinta y cuatro millones seiscientos noventa y un mil ochocientos ochenta y tres pesos 67/100 M.N.).Además, se modifica el Crédito Vigente para atender las modificaciones realizadas al Fideicomiso No. 2198 “Fondo de Apoyo para Infraestructura y Seguridad” y a sus Reglas de Operación del Fideicomiso Fondo de Apoyo para Infraestructura y Seguridad, efectuadas el pasado 4 de junio de 2020, con el objeto de modificar íntegramente su contenido, a efecto de permitir que aquellas entidades federativas acreditadas que asuman la obligación de cubrir con recursos propios el saldo del crédito otorgado por Banobras podrán – mediante operaciones de refinanciamiento o reestructura que se celebren – obtener el valor acumulado del bono cupón cero que garantizan el capital de los créditos. | La estimación de los beneficios derivados de la mejora contractual se estima en $134,691,883.67 (ciento treinta y cuatro millones seiscientos noventa y un mil ochocientos ochenta y tres pesos 67/100 M.N.), que es el valor estimado de los bonos cupón cero que respaldan la obligación a la fecha de celebración del Segundo Convenio Modificatorio. |
| ***DÉCIMA QUINTA.-******FUENTE DE PAGO.*** *Como fuente de pago primaria para el cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones ordinarias que deriven de la celebración del presente Contrato y la suscripción de la(s)* ***FICHA(S),*** *asociadas al importe principal del* ***CRÉDITO****, se tendrán los recursos provenientes de la liquidación de los bonos cupón cero que adquirirá el fiduciario del Fideicomiso 2198 a favor del* ***ACREDITADO****, con recursos aportados por el Gobierno Federal al patrimonio del mismo. En el eventual caso de pago o vencimiento anticipado del* ***CRÉDITO****, la diferencia entre el saldo insoluto del mismo y el monto de recursos que se obtenga por la monetización anticipada del bono o bonos cupón cero, será cubierta por el* ***ACREDITADO*** *con cargo a los recursos provenientes de sus partidas presupuestales y/o de la totalidad de las participaciones presentes y futuras que en ingresos federales que le correspondan al* ***ESTADO*** *del Ramo 28.**Asimismo, y sin perjuicio de lo previsto en el párrafo inmediato anterior, el* ***ACREDITADO*** *afectará en el* ***FIDEICOMISO****, como fuente de pago para el servicio de la deuda que derive del* ***CRÉDITO****, el* ***1.60% (UNO PUNTO SESENTA POR CIENTO)*** *mensual del derecho y los flujos de recursos que precedan de la totalidad de las participaciones presentes y futuras que en ingresos federales le correspondan al* ***ESTADO*** *del Ramo 28, de conformidad con lo que dispone la Ley de Coordinación Fiscal y lo que se establece en el presente Contrato, sin perjuicio de afectaciones anteriores, así como aquellos derechos e ingresos que, en su caso, los sustituyan y/o complementen total o parcialmente, compromiso y obligación que deberán inscribirse en el Registro de Obligaciones y Empréstitos del* ***ESTADO*** *que lleva la Secretaría de Finanzas y Planeación y ante el Registro de Obligaciones y Empréstitos de Entidades Federativas y Municipios que lleva la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, en términos de lo que establece la Ley de Coordinación Fiscal y demás disposiciones legales y administrativas aplicables, en el entendido que* ***BANOBRAS*** *tendrá el carácter de Fideicomisario en Primer Lugar (según este término se defina en el* ***FIDEICOMISO****), respecto del porcentaje mensual del derecho y los flujos de recursos que procedan de la totalidad de las participaciones presentes y futuras que en ingresos federales le correspondan al* ***ESTADO*** *del Ramo 28 que se asigne como fuente de pago para el cumplimiento de las obligaciones que deriven del* ***CRÉDITO****.**Para el caso de que el porcentaje mensual del derecho y los flujos de recursos que procedan de la totalidad de las participaciones presentes y futuras que en ingresos federales le correspondan al* ***ESTADO*** *del Ramo 28, afectado como fuente de pago del* ***CRÉDITO*** *y referido al párrafo inmediato anterior, así como aquellos derechos e ingresos que, en su caso, los sustituyan y/o complementen total o parcialmente, por cualquier situación llegara a ser insuficiente para el pago del* ***CRÉDITO*** *o la Tesorería de la Federación dejara de proveer las participaciones del Ramo 28, o por cualquier causa estás no pudiesen ser empleadas como fuente de pago del* ***CRÉDITO****, el* ***ACREDITADO*** *hará frente al cumplimiento de sus obligaciones de pago derivadas del presente Contrato, con recursos provenientes de su hacienda pública.**El pago de las obligaciones contraídas por el* ***ACREDITADO*** *con* ***BANOBRAS*** *con la celebración del presente Contrato y que deban ser pagadas a través de* *fiduciario del* ***FIDEICOMISO****, se efectuarán de conformidad con el procedimiento de pago que en el mismo se establece. El* ***ACREDITADO*** *se obliga a mantener vigente el* ***FIDEICOMISO*** *y la afectación del porcentaje mensual del derecho y los flujos de recursos derivados de la totalidad de las participaciones presentes y futuras que en ingresos federales le correspondan al* ***ESTADO*** *del Ramo 28 afectado como fuente de pago del* ***CRÉDITO****, hasta que haya cubierto a* ***BANOBRAS*** *la totalidad de las obligaciones contraídas con la formalización del presente Contrato y cuente con la aprobación previa y por escrito del(los) representante(s) legalmente facultado(s) de* ***BANOBRAS****.* | ***DÉCIMA QUINTA.- FUENTE DE PAGO.-*** *Como fuente de pago primaria para el cumplimiento de las obligaciones que deriven de la celebración del presente Contrato y la suscripción de la(s)* ***FICHA(S)*** *asociadas al* ***CRÉDITO****, se tendrán los recursos provenientes de:* ***(i)*** *la redención ordinaria del o los bonos cupón cero que en su oportunidad adquirió la Tesorería de* ***BANOBRAS*** *para respaldar el pago de principal de las disposiciones ejercidas por el* ***ACREDITADO*** *con cargo al* ***CRÉDITO****, en la fecha de pago establecida en la o las* ***FICHAS****,* ***(ii)*** *la redención anticipada del o los bonos cupón cero —hasta donde basten y alcancen— y con recursos propios la diferencia entre el o los montos de las disposiciones ejercidas por el* ***ACREDITADO*** *y los valores de liquidación del o de los bonos cupón cero asociados a la o las disposiciones del* ***CRÉDITO****, o bien,* ***(iii)*** *recursos propios del* ***ACREDITADO*** *(ajenos a los bonos cupón cero), los cuales podrán provenir, a su vez, de nuevos financiamientos, celebrados o que en su momento celebre el* ***ACREDITADO****. En el eventual caso de pago o vencimiento anticipado del* ***CRÉDITO****, el* ***ACREDITADO*** *deberá cubrir con recursos provenientes de:* ***(a)*** *sus partidas presupuestales y/o* ***(b)*** *participaciones presentes y futuras que en ingresos federales le correspondan, y/o* ***(c)*** *nuevos financiamientos celebrados o que en su oportunidad celebre el* ***ACREDITADO****, la diferencia entre el saldo insoluto del* ***CRÉDITO*** *(incluido el pago total de cualquier diferencia de capital; intereses ordinarios y moratorios y demás accesorios financieros; el costo por rompimiento y cualquier concepto que resulte aplicable de conformidad con lo pactado en la Cláusula Octava del presente Contrato) y el monto de los recursos que se obtengan por la monetización anticipada del o los bonos cupón cero.**…**…**…* | La modificación implica una mejora en las condiciones contractuales, toda vez que le da al Estado la posibilidad, en el caso de una amortización anticipada voluntaria, de pagar el saldo insoluto del crédito con cargo a recursos propios, incluyendo recursos provenientes de nuevos financiamientos y que los recursos por la redención anticipada de los bonos cupón cero se entreguen al Estado, para que los aplique en términos de las Reglas de Operación del Fideicomiso 2198, lo que se traduce en liquidez para el Estado.A la fecha, se estima que el valor de los bonos cupón cero asciende a la cantidad de $134,691,883.67 (ciento treinta y cuatro millones seiscientos noventa y un mil ochocientos ochenta y tres pesos 67/100 M.N.).Además, se modifica el Crédito Vigente para atender las modificaciones realizadas al Fideicomiso No. 2198 “Fondo de Apoyo para Infraestructura y Seguridad” y a sus Reglas de Operación del Fideicomiso Fondo de Apoyo para Infraestructura y Seguridad, efectuadas el pasado 4 de junio de 2020, con el objeto de modificar íntegramente su contenido, a efecto de permitir que aquellas entidades federativas acreditadas que asuman la obligación de cubrir con recursos propios el saldo del crédito otorgado por Banobras podrán – mediante operaciones de refinanciamiento o reestructura que se celebren – obtener el valor acumulado del bono cupón cero que garantizan el capital de los créditos. | La estimación de los beneficios derivados de la mejora contractual se estima en $134,691,883.67 (ciento treinta y cuatro millones seiscientos noventa y un mil ochocientos ochenta y tres pesos 67/100 M.N.), que es el valor estimado de los bonos cupón cero que respaldan la obligación a la fecha de celebración del Segundo Convenio Modificatorio. |

Derivado de lo anterior, se hace del conocimiento que la propuesta de Reestructura o Refinanciamiento que se indica en el numeral II presenta mejores condiciones contractuales o menor costo financiero que el Financiamiento vigente.

Por último se señala que no se cuenta con una oferta irrevocable, toda vez que no se llevó a cabo proceso competitivo, con fundamento en el artículo 23 segundo párrafo de la Ley de Disciplina Financiera de las Entidades Federativas y los Municipios, y el numeral 19 de los Lineamientos de la Metodología para el Cálculo del Menor Costo Financiero y de los Procesos Competitivos de los Financiamientos y Obligaciones a contratar por parte de las Entidades Federativas, los Municipios, y sus Entes Públicos.

Sin más por el momento, quedo de usted, reiterando mi atenta consideración.

A t e n t a m e n t e

**\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**

**L. C. y L en D. Mónica Boggio Tomasaz Merino**

**Secretaria de Hacienda del Poder Ejecutivo del Estado de Morelos**

C.c.p. Lic. Victoria Eugenia Lucas Romero.- Para su conocimiento.