



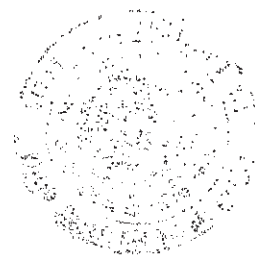
54444

Versión de Firma

CONTRATO DE APERTURA DE CRÉDITO SIMPLE (EL "CONTRATO") QUE CON FECHA 1 DE JULIO DE 2015, CELEBRAN POR UNA PARTE Y EN SU CARÁCTER DE ACREDITANTE, EL BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS, SOCIEDAD NACIONAL DE CRÉDITO, INSTITUCIÓN DE BANCA DE DESARROLLO, EN LO SUCESIVO, INDISTINTAMENTE ("BANOBRAS" O EL "ACREDITANTE"), REPRESENTADO EN ESTE ACTO POR EL ING. RAMIRO MARCOS RAMONES, DELEGADO DE BANOBRAS EN EL ESTADO DE COAHUILA DE ZARAGOZA, Y POR LA OTRA PARTE, EN SU CALIDAD DE ACREDITADO EL ESTADO DE COAHUILA DE ZARAGOZA, EN LO SUCESIVO, INDISTINTAMENTE (EL "ESTADO" O EL "ACREDITADO"), A TRAVÉS DEL PODER EJECUTIVO DEL GOBIERNO DEL ESTADO, POR CONDUCTO DE LA SECRETARÍA DE FINANZAS, REPRESENTADA EN ESTE ACTO POR SU TITULAR, EL C. ISMAEL EUGENIO RAMOS FLORES, A QUIENES AL ACTUAR DE MANERA CONJUNTA SE LES DENOMINARÁ (LAS "PARTES") Y LO SUJETAN AL TENOR DE LO QUE SE ESTABLECE EN LOS SIGUIENTES ANTECEDENTES, DECLARACIONES Y CLÁUSULAS:

ANTECEDENTES

1. El Estado tiene interés en refinanciar y reestructurar su deuda pública, con el fin de mejorar las condiciones de plazo, tasa de interés, garantías y otras condiciones de los financiamientos contratados previamente.
2. Mediante Decreto número 642 (el "Decreto 642") publicado en el Periódico Oficial del Estado de Coahuila de Zaragoza el 21 de noviembre de 2014, el Congreso del Estado autorizó al Estado entre otras cosas: (i) la suscripción del presente Contrato, (ii) llevar a cabo las operaciones necesarias para refinanciar o reestructurar la deuda pública del Estado, y (iii) afectar para ello, entre otros, un porcentaje de los Derechos Sobre las Participaciones (según se define más adelante) así como, en caso de ser necesario, aportaciones federales o ingresos propios, que le correspondan. Una copia del Decreto 642 se acompaña al presente Contrato como Anexo A.
3. Con fundamento en el Decreto 642 y en las demás Leyes Aplicables, con fecha 26 de junio de 2015, el Estado, como fideicomitente y fideicomisario en segundo lugar, y Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, como fiduciario, celebraron un convenio modificatorio y de reexpresión al contrato de fideicomiso de administración y fuente de pago número F/1163, según consta en la escritura pública número 54,339 de fecha 26 de junio de 2015, otorgada ante la fe del licenciado Francisco Hugues Vélez, notario público número 212 del Distrito Federal, copia del cual se acompaña al presente Contrato como Anexo B (el "Convenio Modificatorio del Fideicomiso Maestro"), a cuyo patrimonio se afectarán al menos el 94.23% (noventa y cuatro punto veintitrés por ciento) de las Participaciones (según se define en el Convenio Modificatorio del Fideicomiso Maestro) y los Derechos Derivados del IEPS (según se define en el Convenio Modificatorio del Fideicomiso Maestro).



54444

Versión de Firma

4. En esta fecha el Estado celebró con los acreedores de los Financiamientos Originales (según se define más adelante) inscritos en cada uno de los Fideicomisos Originales (según se define más adelante) y con los respectivos fiduciarios de cada uno de dichos Fideicomisos Originales, un convenio de reversión de patrimonio y, en su caso, de extinción de cada uno de dichos Fideicomisos Originales (los "Convenios de Reversión"), mediante los cuales el Estado, con el consentimiento de los acreedores de los Financiamientos Originales inscritos en cada uno de dichos Fideicomisos Originales, sujeto a que se cumplan las condiciones suspensivas establecidas en la Cláusula Tercera de cada uno de los Convenios de Reversión, instruyó a cada uno de los respectivos fiduciarios a (i) liberar todos los bienes y derechos que forman parte del patrimonio de cada uno de los Fideicomisos Originales (salvo del Fideicomiso Banorte (según se define más adelante) del que únicamente se liberará y afectará al Fideicomiso Maestro el 5.05% (cinco punto cero cinco por ciento) de las participaciones que en ingresos federales le corresponden al Estado de Coahuila de Zaragoza), (ii) revertir la propiedad y titularidad de los mismos al Estado, sin reserva ni limitación alguna, (iii) dar por terminado y extinguir, el Fideicomiso Afirme y el Fideicomiso Banorte 2 (según dichos términos se definen más adelante), (iv) a transferir al Fideicomiso Maestro las participaciones federales afectas en dichos Fideicomisos Originales, según sea aplicable y (v) transferir al Fideicomiso Maestro los recursos depositados en el fondo de reserva y demás cuentas, del Fideicomiso Afirme y una parte de los recursos depositados en el fondo de reserva y demás cuentas del Fideicomiso Banorte. Una copia de cada uno de los Convenios de Reversión se adjunta al presente Contrato como Anexo C.

DECLARACIONES

I. Por medio del presente, en esta fecha, el Estado por conducto de su representante y bajo protesta de decir verdad declara que:

(a) El Estado de Coahuila de Zaragoza es una entidad federativa de los Estados Unidos Mexicanos, según lo que establecen los Artículos 43 de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos y 1 de la Constitución Política del Estado de Coahuila de Zaragoza, y cuenta con personalidad jurídica en términos de lo dispuesto en el Artículo 25 del Código Civil Federal y el 30 del Código Civil del Estado de Coahuila de Zaragoza.

(b) El Secretario de Finanzas del Gobierno del Estado de Coahuila de Zaragoza cuenta con la capacidad y facultades suficientes para suscribir el presente Contrato y obligar al Estado en sus términos, según lo dispuesto en el artículo 29, fracciones II, XV, XXVII y XXXVI de la Ley Orgánica de la Administración Pública del Estado de Coahuila de Zaragoza y el Decreto 642.

(c) El C. Ismael Eugenio Ramos Flores acredita su carácter de Secretario de Finanzas del Gobierno del Estado de Coahuila de Zaragoza, con el nombramiento expedido a su favor el día 17 de febrero de 2014, por el C. Rubén Ignacio Moreira Valdez, Gobernador Constitucional del Estado de Coahuila de Zaragoza, copia del cual se acompaña al presente Contrato como Anexo D.

(d) El Estado tiene facultades para: (i) recibir de la Tesorería de la Federación



54444

Versión de Firma

los recursos derivados de las Participaciones y del IEPS en términos de lo que establece la Ley de Coordinación Fiscal en sus artículos 1, 4-A fracción I y 9, (ii) constituir fideicomisos de captación y administración de, y fuente de pago con, los recursos que deriven de la coordinación fiscal, de conformidad con lo establecido en los artículos 4, 12 fracción X, 13 fracción IX, 71, 75, 76, 77 y 78 de la Ley de Deuda Pública para el Estado de Coahuila de Zaragoza (la "Ley de Deuda"), y (iii) contratar créditos así como refinanciar los ya existentes, de conformidad con lo establecido en los artículos 12 fracciones III y V, 13 fracciones IV y VII de la Ley de Deuda.

(e) A la fecha de firma del presente Contrato, el Estado cuenta con pasivos derivados de la contratación de financiamientos constitutivos de deuda pública, los cuales fueron destinados a inversiones públicas productivas, así como a la reestructura y refinanciamiento de deuda pública (los "Financiamientos Originales"). Entre los Financiamientos Originales se encuentran los Financiamientos a Liquidar. Los Financiamientos a Liquidar están incluidos en las certificaciones emitidas por el Registro Estatal y el Registro Federal que se adjuntan como Anexo E y Anexo F, respectivamente.

(f) Algunos de los Financiamientos Originales se encuentran registrados en el Contrato de Fideicomiso Irrevocable de Administración y Medio de Pago Número F/1163 de fecha 30 de septiembre de 2011, celebrado entre el Estado, como fideicomitente y fideicomisario en segundo lugar, y Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero como fiduciario (según sea modificado y reexpresado por el Convenio Modificatorio del Fideicomiso Maestro, el "Fideicomiso Maestro"), al cual se encuentra afecto el 82.68% (ochenta y dos punto sesenta y ocho por ciento) de las participaciones que en ingresos federales le corresponden al Estado de Coahuila de Zaragoza, la totalidad de los derechos del Estado sobre el Fondo de Aportaciones para el Fortalecimiento de las Entidades Federativas que puede afectarse conforme a la Ley de Coordinación Fiscal, así como los ingresos derivados sobre la totalidad del Impuesto Sobre Nóminas. Se acompaña como Anexo G copia del registro de financiamientos del Fideicomiso Maestro, en el que se enumeran los Financiamientos Originales que se encuentran registrados en dicho Fideicomiso.

(g) Los Financiamientos Originales distintos a los señalados en el párrafo inmediato anterior, se encuentran registrados en: (i) el Contrato de Fideicomiso Irrevocable de Administración y Fuente de Pago de fecha 4 de enero de 2010 celebrado entre el Estado, como fideicomitente y fideicomisario en segundo lugar, Banco del Bajío, S.A., Institución de Banca Múltiple, como fideicomisario en primer lugar y Banca Afirme, S.A., Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero (División Fiduciaria) en su carácter de fiduciario (el "Fideicomiso Afirme"), al cual se encuentra afecto el 6.50% (seis punto cincuenta por ciento) de las participaciones que en ingresos federales le corresponden al Estado de Coahuila de Zaragoza, (ii) el Contrato de Fideicomiso Irrevocable de Administración y Fuente de Pago de fecha 21 de octubre de 2002, celebrado entre el Estado, como fideicomitente y fideicomisario en segundo lugar y Banco del Centro, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte, en su carácter de fiduciario (el "Fideicomiso Banorte"), al cual se encuentra afecto el 10.82% (diez punto ochenta y dos por ciento) de las participaciones que en ingresos federales le corresponden al Estado de Coahuila de Zaragoza, en el entendido que, del Fideicomiso Banorte, únicamente se liberará y afectará al Fideicomiso Maestro el 5.05% (cinco punto cero cinco por ciento) de las participaciones que en ingresos federales le corresponden al Estado de



54444

Versión de Firma

Coahuila de Zaragoza, ya que el resto de dichas participaciones constituyen la fuente de pago de pasivos que no son objeto del refinanciamiento, y (iii) el Contrato de Fideicomiso Irrevocable de Administración y Fuente de Pago de fecha 18 de diciembre de 2014, celebrado entre el Estado como Fideicomitente y fideicomisario en segundo lugar y Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte, como fiduciario, según fue modificado el 28 de enero de 2015 (el "Fideicomiso Banorte 2" y junto con el Fideicomiso Maestro, el Fideicomiso Afirme y el Fideicomiso Banorte, los "Fideicomisos Originales"). Se acompaña como Anexo H copia del registro de financiamientos del Fideicomiso Afirme, como Anexo I copia del registro de financiamientos del Fideicomiso Banorte y como Anexo J copia del registro de financiamientos del Fideicomiso Banorte 2 en los que se enumeran los Financiamientos Originales que se encuentran registrados en cada uno de dichos fideicomisos.

(h) En o antes de la fecha de celebración del presente Contrato, el Estado ha llevado a cabo las negociaciones necesarias con los acreedores de los Financiamientos Originales, a efecto de que una vez pagados en su totalidad algunos de los Financiamientos Originales, dichos acreedores, de conformidad con los Convenios de Reversión, emitan su consentimiento para cancelar las inscripciones de sus respectivos Financiamientos Originales en el Registro Estatal, el Registro Federal y los registros del Fideicomiso Maestro, el Fideicomiso Afirme, el Fideicomiso Banorte y el Fideicomiso Banorte 2, según sea el caso, y así liberar los bienes, derechos y recursos afectados como fuente de pago de dichos Financiamientos Originales, en el entendido que, en caso de que dichas condiciones antes referidas no sean cumplidas, dichas inscripciones y la afectación de los diversos bienes, derechos y recursos como fuente de pago subsistirán en sus términos originales. De la misma manera, el Estado ha llevado a cabo las negociaciones necesarias con los Acreedores de los Financiamientos Originales a efecto de reestructurar algunos de los Financiamientos Originales, cuya reestructura surtirá efectos precisamente en la fecha en que se paguen los Financiamientos Originales que serán liquidados.

(i) La celebración, otorgamiento y cumplimiento por parte del Estado de este Contrato, y las operaciones contempladas en el mismo: (i) han sido legalmente autorizados, (ii) no requieren de ninguna autorización adicional a las mencionadas en este Contrato, y (iii) no violan, contravienen, se oponen, o constituyen un incumplimiento al amparo de la Ley. Aplicable.

(j) Los recursos derivados del Crédito, conforme lo previsto en el Decreto 642 y la Ley de Deuda, se utilizarán para inversión pública productiva consistente en el refinanciamiento de pasivos a cargo del Estado en términos del artículo 117 fracción VIII de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos y demás disposiciones aplicables y, de conformidad con la Ley de Deuda, el refinanciamiento de los Financiamientos a Liquidar constituye inversión pública productiva.

(k) Fueron observadas y cumplidas en su totalidad las formalidades y requisitos del procedimiento correspondiente para la iniciativa y publicación del Decreto 642.

(l) Las obligaciones del Estado al amparo de este Contrato son legales y válidas.

II. Por medio del presente, en esta fecha, el Acreditante, a través de



54444

Versión de Firma

representante legalmente facultado y bajo protesta de decir verdad, declara que:

(a) Es una Sociedad Nacional de Crédito legalmente constituida que opera como Institución de Banca de Desarrollo conforme a su propia Ley Orgánica y otros ordenamientos legales conexos.

(b) El artículo 3° de la Ley Orgánica del Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos precisa que Banobras como institución de banca de desarrollo se encuentra facultado para financiar o refinanciar proyectos relacionados directa o indirectamente con inversión pública o privada en infraestructura y servicios públicos, así como con las mismas operaciones coadyuvar al fortalecimiento institucional de los gobiernos Federal, estatales y municipales, con el propósito de contribuir al desarrollo sustentable del país.

(c) El Ing. Ramiro Marcos Ramones, cuenta con facultades legales suficientes para obligar a Banobras en términos del presente Contrato, según consta en la Escritura Pública Número 71,723, de fecha 25 de mayo de 2009, pasada ante la fe del Lic. Javier Ceballos Lujambio, Notario Público Número 110 del Distrito Federal, con ejercicio y residencia en la Ciudad de México, cuyo primer testimonio quedó inscrito en el Registro Público de la Propiedad y del Comercio de la Ciudad de México, el día 22 de junio de 2009, bajo el folio mercantil 80,259.

(d) Recibió del Estado una solicitud para que Banobras le otorgue un crédito simple, hasta por la cantidad de \$4,300'000,000.00 (cuatro mil trescientos millones de pesos 00/100 M.N.) (el "Crédito"), cuyos recursos destinará el Acreditado para refinanciar el saldo insoluto de parte de la deuda pública directa que a la fecha mantiene con diversas instituciones de crédito nacionales, derivada de créditos contratados por el Estado para financiar inversiones públicas productivas que recaen dentro de los campos de atención de Banobras, particularmente el pago total de los Financiamientos a Liquidar, así como financiar, incluido el impuesto al valor agregado, el costo de celebración de uno o más Contratos de Cobertura o instrumentos de soporte crediticio.

(e) Mediante Acuerdos 071/2015, CEC 08/2015, 123/2015, 150/2015 y 159/2015, de fechas 10 y 27 de abril, 27 de mayo, 26 de junio y 1 de julio de 2015, respectivamente, autorizó el Crédito para otorgarlo al Estado en los términos y bajo las condiciones que se pactan en el presente Contrato.

III. Por medio del presente, en esta fecha, las Partes, a través de representantes legalmente facultados y bajo protesta de decir verdad, declaran que:

(a) Banobras ha hecho del conocimiento del Estado y éste manifiesta estar enterado, tanto de la naturaleza como del alcance de la información contenida en la base de datos de la sociedad de información crediticia consultada por Banobras previamente a la celebración del presente Contrato y que el cumplimiento o incumplimiento total o parcial de sus obligaciones de pago derivadas de la formalización y disposición del Crédito, se registrará con claves de prevención establecidas en los reportes de crédito emitidos por la citada sociedad de información crediticia, las cuales pueden afectar el historial crediticio del Estado.





54444

Versión de Firma

(b) Previamente a la celebración del presente Contrato han obtenido todas y cada una de las autorizaciones requeridas para ello y cumplido con los requisitos normativos para su formalización y que sus representantes cuentan con capacidad legal y facultades suficientes para tal efecto, las cuales no les han sido limitadas, modificadas o revocadas en forma alguna a la fecha de suscripción del presente Contrato. Asimismo, reconocen mutuamente la personalidad jurídica de sus representadas y admiten como suyas, en lo que les corresponda, todas y cada una de las declaraciones anteriores.

(c) El Estado, como parte del Refinanciamiento, celebrará contratos de apertura de crédito simple y otro tipo de financiamientos de conformidad con lo permitido en el Decreto 642 y en la Ley de Ingresos para el Estado de Coahuila de Zaragoza para el Ejercicio Fiscal 2015, los cuales serán utilizados por el Estado para el pago de los Financiamientos Originales y convenios de reestructura que servirán para modificar ciertos Financiamientos Originales. El Anexo F-1 lista los Financiamientos Originales, indicando cuáles serán pagados y cuáles serán objeto de modificación.

(d) Reconocen y acuerdan que Banobras ha recibido el reporte del historial crediticio del Estado emitido por una sociedad de información crediticia nacional, que estará en vigor hasta el 3 de diciembre de 2015 y del que se desprende que no es necesaria la creación de reservas preventivas adicionales.

En virtud de lo anterior, las Partes convienen en obligarse de conformidad con las siguientes:

CLÁUSULAS

Cláusula Primera. Definiciones, Reglas de Interpretación y Anexos. 1.1 Definiciones. Para efectos de este Contrato, los siguientes términos tendrán los significados que se les atribuyen a continuación, ya sea en singular o plural:

- “Acreditado” El Estado de Coahuila de Zaragoza.
- “Acreditante” Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, Sociedad Nacional de Crédito, Institución de Banca de Desarrollo.
- “Acreeedor” tiene el significado que se atribuye a dicho término en el Fideicomiso Maestro.
- “Adelantos Extraordinarios Sobre Participaciones” significa aquellos adelantos de Participaciones solicitados, dispuestos o recibidos por el Estado o el Fiduciario, según sea el caso, provenientes de la Federación cuyo fundamento legal para su otorgamiento, por parte de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, no sea el segundo párrafo del artículo 7 de la Ley de Coordinación Fiscal.





№54444

Versión de Firma

- "Agencias Calificadoras" tiene el significado que se atribuye a dicho término en el Fideicomiso Maestro.
- "Auditor Externo del Estado" significa Mancera, S.C. (Ernst & Young México) o cualquier otra firma de contadores públicos de reconocido prestigio, que sea designada por el Estado como Auditor Externo del Estado.
- "Autoridad Gubernamental" tiene el significado que se atribuye a dicho término en el Fideicomiso Maestro.
- "Autorizaciones Gubernamentales" tiene el significado que se atribuye a dicho término en el Fideicomiso Maestro.
- "Banca de Desarrollo" tiene el significado que se atribuye a dicho término en el Fideicomiso Maestro.
- "Banobras" significa el Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, Sociedad Nacional de Crédito, Institución de Banca de Desarrollo.
- "Cambio Significativo Adverso" significa cualquier cambio, alteración o modificación de cualquier naturaleza que tenga un Efecto Significativo Adverso.
- "Cantidad de Aceleración" significa, para cada periodo mensual, la cantidad que resulte de multiplicar la Cantidad Requerida por el Factor de Aceleración.
- "Cantidad Requerida" tiene el significado que se atribuye a dicho término en el Fideicomiso Maestro.
- "Cantidades Remanentes" tiene el significado que se atribuye a dicho término en el Fideicomiso Maestro.
- "Comité Técnico" tiene el significado que se atribuye a dicho término en el Fideicomiso Maestro.
- "Contrato de Cobertura" significa el Contrato Marco Para Operaciones Financieras Derivadas y su confirmación que celebre el Estado con alguna institución de crédito mexicana, con el fin de fijar o intercambiar, durante la vigencia del mismo, la tasa de interés del Crédito.
- "Convenio Modificatorio del Fideicomiso Maestro" tiene el significado que se le atribuye en el apartado de Antecedentes.

9



54444

Versión de Firma

- “Contrato” significa este Contrato con todos sus anexos, listados y formatos.
- “Convenio de Coordinación Fiscal” significa el Convenio de Adhesión al Sistema Nacional de Coordinación Fiscal celebrado por el Estado con la Secretaría de Hacienda y Crédito Público al amparo de la Ley de Coordinación Fiscal.
- “Convenios de Reversión” tiene el significado que se le atribuye en el apartado de Antecedentes del presente Contrato.
- “Costos Adicionales” significa: (i) una reducción en la tasa de retorno del Crédito para el Acreditante, (ii) un costo adicional, o (iii) la reducción de cualquier cantidad pagadera respecto del Crédito que, en cada caso, incurra o sufra el Acreditante como resultado de haber puesto a disposición del Estado el Crédito.
- “Crédito” tiene el significado que se atribuye a dicho término en la Sección 2.1.
- “Cuentas Concentradoras” tiene el significado que se atribuye a dicho término en el Fideicomiso Maestro.
- “Cuenta Concentradora del IEPS” tiene el significado que se atribuye a dicho término en el Fideicomiso Maestro.
- “Cuenta Concentradora de Participaciones” tiene el significado que se atribuye a dicho término en el Fideicomiso Maestro.
- “Decreto 642” tiene el significado que se atribuye a dicho término en el Antecedente 2.
- “Derechos Derivados del IEPS” tiene el significado que se atribuye a dicho término en el Fideicomiso Maestro.
- “Derechos Fideicomitados” tiene el significado que se atribuye a dicho término en el Fideicomiso Maestro.
- “Derechos Sobre las Participaciones” tiene el significado que se atribuye a dicho término en el Fideicomiso Maestro.
- “Deuda Total Financiera” significa la Deuda Total a largo plazo que haya sido contratada: (i) con una institución de crédito, (ii) con otras entidades que formen parte del sistema financiero mexicano, o (iii) mediante una oferta pública o privada de valores en términos de lo dispuesto por la Ley del Mercado de Valores.



№ 54444 Versión de Firma

"Deuda Total"

significa, sin duplicar, todas las obligaciones del Estado que constituyan deuda pública del Estado de conformidad con lo previsto en la Ley de Deuda y demás Leyes Aplicables, directa o contingente, independientemente de que dichas obligaciones estén inscritas en el Registro Estatal o en la contabilidad del Estado, incluyendo: (i) el endeudamiento del Estado derivado de cualquier tipo de préstamo, (ii) el precio de compraventa diferido de activos o servicios que de conformidad con las NIF sea un pasivo en el balance del Estado, (iii) cualquier obligación de pago relacionada con la negociación o requerimiento de pago de una carta de crédito emitida por cuenta del Estado, (iv) todo endeudamiento de otra Persona que involucre cualquier gravamen o afectación sobre recursos o el derecho a recibir recursos del Estado, (v) cualquier obligación de pago que el Estado o cualquier Persona por cuenta o a nombre del Estado adquiera bajo un contrato de apertura de crédito o instrumento similar, salvo por (x) aquellos contratos o instrumentos similares que el Estado contrate con el consentimiento de la Mayoría de los Acreedores de los Financiamientos inscritos en el Registro, (y) los montos no dispuestos de los contratos de apertura de crédito o instrumentos similares que el Estado contrate para garantizar Financiamientos, o (z) aquellos contratos o instrumentos en los que se cumpla con todas y cada una de las siguientes condiciones: (1) que el Estado mantenga el derecho o el control de efectuar disposiciones sobre los mismos, (2) que las disposiciones conforme al contrato de apertura de crédito o instrumento similar estén sujetas a la verificación de la condición suspensiva del registro de dicho contrato de apertura de crédito o instrumento similar en el Registro, y (3) que dicho contrato de apertura de crédito o instrumento similar no se encuentre inscrito en el Registro, y (vi) cualquier obligación de pago que comprometa o pueda llegar a comprometer flujos presentes o futuros del Estado, sea deuda pública o no, tales como (a) créditos de corto plazo, distintos de los Pasivos a Corto Plazo permitidos por este Contrato, (b) cuentas por pagar derivadas de factoraje ordinario o bajo el esquema de cadenas productivas con la Banca de Desarrollo, (c) obligaciones de pago negociadas frente a institutos de pensiones estatales, (d) bursatilización de activos (salvo por lo previsto en el párrafo siguiente), y (e) obras o servicios financiados.

La Deuda Total no incluirá: (1) los pasivos de comercio surgidos en el curso ordinario de operaciones con proveedores de servicio o contratistas del Estado, (2) el Pasivo Circulante, (3) bursatilizaciones de activos siempre que: (i) los recursos



54444

Versión de Firma

utilizados para el servicio de las mismas no provengan, directa o indirectamente de recursos federales, y (ii) los contratos y documentos de la bursatilización establezcan de forma clara y expresa que los tenedores de los títulos correspondientes o acreedores de cualquier naturaleza no tendrán recurso alguno contra el Estado, (4) los Financiamientos Permitidos, y (5) las obligaciones de pago derivadas de proyectos de prestación de servicios o asociaciones público privadas.

"Día Hábil"

significa, con mayúscula o con minúscula, cualquier día hábil en que las instituciones de crédito deben mantener abiertas sus oficinas, conforme al calendario que anualmente publica la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

"Disposición"

tiene el significado que se atribuye a dicho término en la Sección 2.2.

"Documentos del Financiamiento"

significa, conjuntamente: (i) este Contrato, (ii) el Fideicomiso Maestro, (iii) el Contrato de Cobertura, y (iv) cualquier otro acto, contrato, convenio, instrucción y en general cualquier otro documento celebrado o que se celebre en relación con cualquiera de los anteriores, incluidos los convenios modificatorios que, en su caso, se formalicen.

"Efecto Significativo Adverso"

significa un efecto sustancial negativo sobre: (i) la condición (financiera u otra) o una porción sustancial de los activos o derechos propiedad del Estado (considerados en su conjunto) cuyo valor, individualmente o en su conjunto, sea superior al equivalente en Pesos a 150,000,000 (ciento cincuenta millones) de Unidades de Inversión; o (ii) la capacidad del Estado para cumplir puntualmente sus obligaciones al amparo de cualquier Documento de Financiamiento del cual sea parte, o (iii) la legalidad, validez o exigibilidad de cualquier obligación relevante al amparo de cualquier Documento del Financiamiento, o (iv) los derechos, acciones o recursos del Acreditante al amparo de cualesquiera Documentos del Financiamiento.

"Empleado de Confianza del Estado"

significa, indistintamente, el titular del Poder Ejecutivo del Estado y el titular de la Secretaría de Finanzas.

"Estado"

significa el Estado de Coahuila de Zaragoza.

"Evento de Aceleración"

significa cada uno de los supuestos a que se hace referencia en la Sección 8.1, en el entendido que el Evento de Aceleración no da lugar al vencimiento anticipado, parcial o total, del Crédito.



№ 54444

Versión de Firma

- “Evento de Incumplimiento” tiene el significado que se atribuye a dicho término en la Sección 9.1.
- “Factor de Aceleración” significa 1.2 (uno punto dos), salvo lo dispuesto en el Anexo K.
- “Factor de Aforo” significa la relación entre (a) las cantidades que le correspondan al Crédito, en términos del Fideicomiso Maestro, derivadas de los Derechos Sobre las Participaciones, los Derechos Derivados del IEPS, el Saldo Objetivo del Fondo de Reserva y las cantidades disponibles al amparo del Contrato de Garantía GPO, en su caso, y (b) el siguiente pago de principal e intereses del Crédito.
- “Fecha de Disposición” tiene el significado que se atribuye a dicho término en la Sección 2.4.
- “Fecha de Pago Anticipado” tiene el significado que se atribuye a dicho término en la Sección 3.7.
- “Fecha de Pago” significa el día 28 (veintiocho) de cada mes calendario, en el entendido que: (i) si dicha fecha no es un Día Hábil, entonces la Fecha de Pago será el Día Hábil inmediato siguiente, y (ii) la última Fecha de Pago será la Fecha de Vencimiento.
- “Fecha de Vencimiento” significa 360 (trescientos sesenta) meses a partir de la primera Fecha de Disposición.
- “Fideicomiso Afirme” tiene el significado que se atribuye a dicho término en el apartado de Declaraciones del Estado.
- “Fideicomiso Banorte” tiene el significado que se atribuye a dicho término en el apartado de Declaraciones del Estado.
- “Fideicomiso Banorte 2” tiene el significado que se atribuye a dicho término en el apartado de Declaraciones del Estado.
- “Fideicomiso Maestro” tiene el significado que se atribuye a dicho término en el apartado de Declaraciones del Estado.
- “Fideicomisos Originales” tiene el significado que se atribuye a dicho término en el apartado de Declaraciones del Estado.
- “Fiduciario” significa Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, conjuntamente con cualesquiera de sus causahabientes o cesionarios, o cualesquier otra



54444

Versión de Firma

- institución que desempeñe las funciones del fiduciario conforme al Fideicomiso Maestro.

"Financiamiento" tiene el significado que se atribuye a dicho término en el Fideicomiso Maestro.
- "Financiamientos a Liquidar" tiene el significado que se atribuye a dicho término en la Sección 2.5.
- "Financiamientos Originales" tiene el significado que se atribuye a dicho término en el apartado de Declaraciones del Estado.
- "Financiamientos Permitidos" tiene el significado que se atribuye a dicho término en el Fideicomiso Maestro.
- "Fondo de Pago de Intereses" tiene el significado que se atribuye a dicho término en el Fideicomiso Maestro.
- "Fondo de Pago de Principal" tiene el significado que se atribuye a dicho término en el Fideicomiso Maestro.
- "Fondo de Reserva" tiene el significado que se atribuye a dicho término en el Fideicomiso Maestro.
- "Funcionario Autorizado del Estado" significa el titular de la Secretaría de Finanzas o el titular de la Subsecretaría de Ingresos y Crédito.
- "TEPS" tiene el significado que se atribuye a dicho término en el Fideicomiso Maestro.
- "Impuestos" tiene el significado que se atribuye a dicho término en la Sección 3.3.
- "Ingresos Propios" significa, en la fecha de cálculo respectiva y con base en la Ley de Ingresos vigente, aquellos ingresos del Estado distintos a: (i) aportaciones federales, (ii) Participaciones, (iii) ingresos por financiamientos, y (iv) subsidios federales a entidades federativas y municipios de conformidad con la Ley de Coordinación Fiscal o el presupuesto de egresos de la federación para el ejercicio fiscal de que se trate, respectivamente.
- "Ingresos Totales" significa, en la fecha de cálculo respectiva y con base en la Ley de Ingresos vigente, todos los ingresos que el Estado reciba distintos a los ingresos derivados de su Deuda Total.
- "Ley Aplicable" tiene el significado que se atribuye a dicho término en el



54444

Versión de Firma

Fideicomiso Maestro.

"Ley de Deuda"

tiene el significado que se le atribuye en la Sección de Declaraciones de este Contrato.

"Ley de Ingresos"

significa la Ley de Ingresos del Estado de Coahuila de Zaragoza que sea promulgada para cada ejercicio fiscal durante la vigencia de este Contrato.

"Margen Aplicable"

significa los puntos porcentuales aplicables, que se adicionarán a la TIEE, de conformidad con la siguiente tabla, dependiendo de la calificación del Estado o del Crédito, según resulte aplicable:

Calificación del Estado o del
Crédito, según resulte aplicable
(o calificación equivalente)

Margen
Aplicable
(puntos
porcentuales)

AAA	1.38
AA+	1.45
AA	1.50
AA-	1.56
A+	1.69
A	1.80
A-	2.15
BBB+	2.79
BBB	3.30
BBB-	3.93
BB+	5.48
BB	7.22
BB-	8.81
B+	10.88
B	12.19
B-	12.85
CCC	13.76
CC	13.76
C	14.89
D	14.89
E	14.89
No calificado	9.49

"México"

significa los Estados Unidos Mexicanos.

"Notificación de
Aceleración"

tiene el significado que se atribuye a dicho término en el Fideicomiso Maestro.





№ 54444

Versión de Firma

- "Notificación de Incumplimiento" tiene el significado que se atribuye a dicho término en el Fideicomiso Maestro.
- "Notificación de Terminación de Evento de Aceleración" tiene el significado que se atribuye a dicho término en el Fideicomiso Maestro.
- "Notificación Irrevocable" tiene el significado que se atribuye a dicho término en la Sección 4.4.
- "Obligaciones Financieras Mínimas" tiene el significado que se atribuye a dicho término en el Fideicomiso Maestro.
- "Partes" significa conjuntamente Banobras y el Estado.
- "Participaciones" tiene el significado que se atribuye a dicho término en el Fideicomiso Maestro.
- "Pasivo Circulante" significa la cantidad registrada en la cuenta pública anual del Estado bajo el rubro "pasivo circulante".
- "Pasivos a Corto Plazo" tiene el significado que se le atribuye en la Sección 6.10 (d).
- "Periodo de Interés" significa, respecto de la Disposición, los días naturales que transcurran a partir del día natural siguiente a la Fecha de Pago (e incluyéndolo), hasta el día en que ocurra la siguiente Fecha de Pago, en el entendido que el primer Periodo de Interés, será a partir de la Fecha de Disposición y hasta la primera Fecha de Pago de dicha Disposición.
- "Persona" tiene el significado que se atribuye a dicho término en el Fideicomiso Maestro.
- "Peso", "Pesos" y el signo "\$" significa la moneda de curso legal en México.
- "Plan de Ajuste" significa lo previsto en el Anexo K del presente contrato.
- "Registro Estatal" significa el Registro Único de Obligaciones y Empréstitos del Estado de Coahuila de Zaragoza.
- "Registro Federal" significa el Registro de Obligaciones y Empréstitos de Entidades Federativas, que lleva la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.
- "Registro" tiene el significado que se atribuye a dicho término en el



№54444

Versión de Firma

Fideicomiso Maestro.

- "Requisitos Mínimos de Contratación" tiene el significado que se atribuye a dicho término en el Fideicomiso Maestro.
- "Secretaría de Finanzas" significa la Secretaría de Finanzas del Estado o cualquier otra dependencia, entidad o secretaría que la sustituya.
- "Solicitud de Disposición" tiene el significado que se atribuye a dicho término en la Sección 2.4.
- "Solicitud de Inscripción" tiene el significado que se atribuye a dicho término en el Fideicomiso Maestro.
- "Tasa CETES" significa respecto de cualquier día, la última tasa anual de rendimiento, equivalente a la de descuento, de los Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES) a plazo de 28 (veintiocho) días (o al plazo que más se aproxime al plazo de 28 (veintiocho) días) determinada por el Banco de México en o antes del día de que se trate, en colocación primaria, que semanalmente da a conocer el Gobierno Federal por conducto de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, mediante avisos en los periódicos de mayor circulación en la fecha de inicio de cada Período de Interés.
- "Tasa de Interés" significa la Tasa TIIE (o la que la sustituya conforme a la Sección 3.2) más el Margen Aplicable.
- "Tasa TIIE" significa, respecto de cualquier Período de Interés, la tasa de interés interbancaria de equilibrio a plazo de 28 (veintiocho) días y, si no hubiere a plazo de 28 (veintiocho) días, entonces al plazo superior más cercano a 28 (veintiocho) días, y si no hubiere dicho plazo superior, entonces se considerará el plazo inferior más cercano a 28 (veintiocho) días, publicada por el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación o en cualquier otro medio electrónico, de cómputo o telecomunicación, incluso internet, autorizado al efecto por el Banco de México, el primer día hábil del Período de Interés de que se trate.
- "UCEF" significa la Unidad de Coordinación con Entidades Federativas de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.
- "Unidades de Inversión" tiene el significado que se atribuye a dicho término en el Fideicomiso Maestro.



54444

Versión de Firma

1.2 Reglas de Interpretación. En este Contrato y en los Anexos de este Contrato, salvo que el contexto requiera lo contrario:

(a) los encabezados de las Cláusulas y Secciones son para referencia únicamente y no afectarán la interpretación de este Contrato;

(b) las referencias a cualquier documento, instrumento o contrato, incluyendo este Contrato o cualquier otro Documento de Financiamiento, incluirá: (i) todos los anexos y apéndices u otros documentos adjuntos al presente Contrato o a dichos Documentos del Financiamiento, (ii) todos los documentos, instrumentos o contratos emitidos o celebrados en sustitución de este Contrato o de dichos Documentos del Financiamiento, y (iii) cualesquiera reformas, reconsideraciones, modificaciones, suplementos o reemplazos a este Contrato o a dichos Documentos del Financiamiento, según sea el caso;

(c) las palabras "incluye" o "incluyendo" se entenderán como "incluyendo, sin limitar";

(d) las referencias a cualquier Persona incluirán a los causahabientes y cesionarios permitidos de dicha Persona (y en el caso de alguna Autoridad Gubernamental, cualquier Persona que suceda las funciones, facultades y competencia de dicha Autoridad Gubernamental);

(e) las palabras "del presente", "en el presente" y "al amparo del presente" y palabras o frases de naturaleza similar, se referirán a este Contrato en general y no a alguna disposición en particular de este Contrato;

(f) el singular incluye el plural y el plural incluye el singular;

(g) las referencias a la Ley Aplicable, generalmente, significarán la Ley Aplicable en vigor de tiempo en tiempo; y las referencias a cualquier legislación específica aplicable significará dicha Ley Aplicable, según sea modificada reformada o adicionada de tiempo en tiempo; y cualquier Ley Aplicable que sustituya a la misma;

(h) los derechos de cada una de las Partes y los Derechos Fideicomitidos se adquieren y se regulan durante toda su existencia en los términos de la Ley Aplicable al momento de su nacimiento, sin que sea válido entenderlos restringidos, condicionados o modificados por normas que entren en vigor con posterioridad;

(i) las referencias a una Cláusula, Sección o Anexo son referencias a la cláusula, sección o anexo de este Contrato, salvo que se indique lo contrario; y

(j) los términos con mayúscula inicial que no estén definidos en el presente Contrato tendrán el significado que se les atribuye en el Fideicomiso Maestro.

1.3 Anexos. Los Anexos que se indican a continuación forman parte integrante de este Contrato y se tienen aquí por reproducidos como si a la letra se insertasen:



№54444

Versión de Firma

- Anexo A Copia del Decreto 642.
- Anexo B Copia del Convenio Modificatorio del Fideicomiso Maestro.
- Anexo C Copia de los Convenios de Reversión.
- Anexo D Copia del nombramiento del Secretario de Finanzas.
- Anexo E Copia de la certificación emitida por el Registro Estatal.
- Anexo F Copia de la certificación emitida por el Registro Federal.
- Anexo F-1 Listado de Financiamientos Originales
- Anexo G Copia del registro de Financiamientos del Fideicomiso Maestro.
- Anexo H Copia del registro de Financiamientos del Fideicomiso Afirme.
- Anexo I Copia del registro de financiamientos del Fideicomiso Banorte.
- Anexo J Copia del registro de financiamientos del Fideicomiso Banorte 2.
- Anexo K Plan de Ajuste
- Anexo L Formato de Solicitud de Disposición.
- Anexo M Omitido intencionalmente.
- Anexo N Formato de Certificado de Funcionario Autorizado.
- Anexo O Montos Máximos para la Deuda Total Financiera.

Cláusula Segunda. Crédito. 2.1 Monto del Crédito. Por virtud del presente Contrato, Banobras otorga y pone a disposición del Estado, un crédito simple hasta por la cantidad de \$4,160'000,000.00 (cuatro mil ciento sesenta millones de pesos 00/100 M.N.), por concepto de suerte principal (el "Crédito").

El Crédito: (i) estará disponible únicamente en los términos y condiciones especificados en este Contrato, y (ii) no tiene el carácter de revolving, en tal virtud, los montos pagados no podrán disponerse otra vez.

54444

Versión de Firma

El monto del Crédito no incluye: (i) gastos causados o a ser causados en relación con el Crédito, o (ii) intereses y demás accesorios financieros pagaderos por el Estado al Acreditante derivados del Crédito en términos del presente Contrato o de los demás Documentos del Financiamiento.

2.2 Disposición. El Estado dispondrá del Crédito en una o varias disposiciones, en la misma fecha todas (cada una, una "Disposición"), debiéndola realizar dentro de los 30 (treinta) Días Hábiles siguientes a la fecha en que se hayan cumplido todas y cada una de las condiciones suspensivas establecidas en la Cláusula Cuarta del presente Contrato y hasta antes del 15 de agosto 2015, fecha que podrá ser prorrogada por las Partes si el Estado lo solicita con al menos 10 (diez) días naturales de anticipación a dicha fecha. En caso de que el Crédito no se disponga a esa fecha o cualquier otra fecha acordada por las Partes, el presente Contrato terminará automáticamente.

El plazo de disposición terminará: (i) en la fecha antes mencionada, según sea prorrogada, o (ii) cuando el Estado disponga del Crédito, lo que suceda primero. Al término de dicho plazo, cualesquier montos no dispuestos del Crédito serán cancelados por el Acreditante.

2.3 Transferencia de Recursos y Asientos Contables. Conforme a lo previsto en la Sección 2.2 anterior, el Estado en este acto instruye de manera irrevocable al Acreditante para que Banobras en la Fecha de Disposición transfiera automáticamente los recursos de la Disposición a la o las cuentas señaladas en la Solicitud de Disposición, con el fin de pagar en su totalidad el saldo insoluto de los Financiamientos a Liquidar, así como financiar, incluido el impuesto al valor agregado, el costo de celebración de uno o más Contratos de Cobertura o instrumentos de soporte crediticio, de conformidad con, y hasta por los montos previstos en, la Solicitud de Disposición.

Asimismo, el Acreditado instruye y autoriza irrevocablemente a Banobras para que: (i) en la Fecha de Disposición, con cargo al Crédito, aplique el importe que se requiera para cubrir el saldo insoluto del crédito SIC 7856 (otorgado por Banobras al Estado y formalizado por contrato del 18 de diciembre de 2008), importe que se ajustará al saldo insoluto en la fecha en que deba pagarse, incluidos los intereses del período, y (ii) realice el asiento contable correspondiente.

El Acreditado acepta que una vez que Banobras realice el asiento contable en relación con el importe que se requiera para cubrir el saldo insoluto del crédito SIC 7856, incluidos los intereses del período, se entenderá ejercido a entera satisfacción del Estado el monto que efectivamente aplique Banobras al cobrar este concepto, constituyendo una obligación válida y exigible a cargo del Estado y a favor de Banobras, sin que lo establecido pueda ser causa de impugnación presente o futura.

2.4 Forma de Hacer la Disposición. (a) Para poder realizar la Disposición: (i) el Estado presentará al Acreditante una solicitud de disposición en términos del formato que se adjunta al presente como Anexo L (la "Solicitud de Disposición"), con por lo menos 2 (dos) Días Hábiles de anticipación a la fecha propuesta para disponer el Crédito, en el entendido que dicho aviso se considerará dado en determinado día únicamente si es

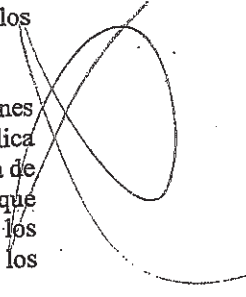


54444 Versión de Firma

entregado antes de las 12:00 (doce horas) (hora de la Ciudad de México, D.F.) de ese mismo día, solicitando la disposición del Crédito e indicando la fecha de disposición del Crédito (la "Fecha de Disposición"), y (ii) el Estado deberá haber cumplido previamente las condiciones suspensivas que se establecen en la Cláusula Cuarta del presente Contrato.

(b) Una vez que se haya cumplido lo establecido en el párrafo (a) anterior, el Acreditante pondrá a disposición del Estado a más tardar a las 10:00 (diez horas) (hora de la Ciudad de México, D.F.) de la Fecha de Disposición, el monto de la Disposición de conformidad con las Secciones 2.2 y 2.3 anteriores.

2.5 Destino de los Recursos. El Estado en este acto se obliga a destinar los recursos del Crédito, precisa y exclusivamente, para cubrir los siguientes conceptos:

(a) Hasta la cantidad de \$3'830,000,000.00 (tres mil ochocientos treinta millones de pesos 00/100 M.N.) para refinanciar el saldo insoluto de parte de la deuda pública directa que a la fecha mantiene con diversas instituciones de crédito nacionales, derivada de créditos contratados por el Estado para financiar inversiones públicas productivas que recaen dentro de los campos de atención de Banobras, particularmente el pago total de los siguientes financiamientos, incluidos los intereses del periodo (conjuntamente, los "Financiamientos a Liquidar"): 

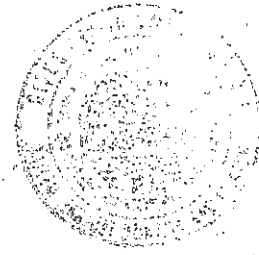
1. Con fecha 18 de diciembre de 2008, el Estado celebró con el Acreditante un Contrato de Apertura de Crédito Simple SIC 7856 hasta por la cantidad de \$800'000,000.00 (ochocientos millones de pesos 00/100 M.N.) según el mismo ha sido modificado de tiempo en tiempo.

2. Con fecha 30 de septiembre de 2011, el Estado celebró con Banca Mifel, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Mifel un Contrato de Apertura de Crédito Simple por la cantidad de \$1'511,798,957.63 (mil quinientos once millones setecientos noventa y ocho mil novecientos cincuenta y siete pesos 63/100 M.N.), según el mismo ha sido modificado de tiempo en tiempo.

3. Con fecha 5 de enero de 2010, el Estado celebró con Banco del Bajío, S.A., Institución de Banca Múltiple un Contrato de Apertura de Crédito Simple por la cantidad de \$1,753'000,000.00 (mil setecientos cincuenta y tres millones de pesos 00/100 M.N.), según el mismo ha sido modificado de tiempo en tiempo.

4. Con fecha 30 de septiembre de 2011, el Estado celebró con Bansi, S.A., Institución de Banca Múltiple un Contrato de Apertura de Crédito Simple por la cantidad de \$197'379,464.81 (ciento noventa y siete millones trescientos setenta y nueve mil cuatrocientos sesenta y cuatro pesos 00/100 M.N.), según el mismo ha sido modificado de tiempo en tiempo.

5. Con fecha 30 de septiembre de 2011, el Estado celebró con Bansi, S.A., Institución de Banca Múltiple un Contrato de Apertura de Crédito Simple por la cantidad de \$222'222,225.00 (doscientos veintidós millones doscientos veintidós



№ 54444

Versión de Firma

mil doscientos veinticinco pesos (00/100), según el mismo ha sido modificado de tiempo en tiempo.

6. Con fecha 30 de septiembre de 2011, el Estado celebró con Bansi, S.A., Institución de Banca Múltiple un Contrato de Apertura de Crédito Simple por la cantidad de \$7'601,391.06 (siete millones seiscientos y un mil trescientos noventa y un pesos 06/100), según el mismo ha sido modificado de tiempo en tiempo.

7. Con fecha 27 de enero de 2015, el Estado celebró con Bansi, S.A., Institución de Banca Múltiple un Contrato de Apertura de Crédito Simple por la cantidad de \$350'000,000.00 (trescientos cincuenta millones de pesos 00/100), según el mismo ha sido modificado de tiempo en tiempo.

(b) Hasta la cantidad de \$330'000,000.00 (trescientos treinta millones de pesos 00/100 M.N.) para financiar, incluido el impuesto al valor agregado, el costo de celebración de uno o más Contratos de Cobertura o instrumentos de soporte crediticio.

Cláusula Tercera: Pagos de Principal; Pagos de Intereses y Comisiones; Intereses Ordinarios; Revisión y Ajuste de la Tasa de Interés; Tasa de Interés Sustituta; Disposiciones comunes para el pago de Intereses Ordinarios; Intereses Moratorios; Pagos Netos; Indemnización por Incumplimiento; Autorizaciones al Fiduciario; Aplicación de Pagos; Pagos Anticipados; Lugar y Forma de Pago; Estados de Cuenta y Registro de Operaciones.

3.1 Pagos de Principal. Una vez que el Estado haya ejercido la Disposición del Crédito de conformidad con las Secciones 2.2 y 2.3 anteriores, pagará al Acreditante el monto principal del Crédito en un plazo de hasta 359 (trescientos cincuenta y nueve) meses, mediante abonos mensuales, crecientes al 2.25% (dos punto veinticinco por ciento) y consecutivos, sin perjuicio del pago de los intereses, cada uno de los cuales se efectuará en las Fechas de Pago y por las cantidades que correspondan, en términos de lo que se establece en la tabla siguiente. Las Fechas de Pago de principal siempre deberán coincidir con las Fechas de Pago para los intereses, conforme a lo siguiente:

Mes	Porcentaje de amortización de capital
1	0.000764%
2	0.000781%
3	0.000798%
4	0.000816%
5	0.000835%
6	0.000854%
7	0.000873%
8	0.000892%
9	0.000913%





№ 54444 Versión de Firma

Mes	Porcentaje de amortización de capital
10	0.000933%
11	0.000954%
12	0.000976%
13	0.000998%
14	0.001020%
15	0.001043%
16	0.001066%
17	0.001090%
18	0.001115%
19	0.001140%
20	0.001166%
21	0.001192%
22	0.001219%
23	0.001246%
24	0.001274%
25	0.001303%
26	0.001332%
27	0.001362%
28	0.001393%
29	0.001424%
30	0.001456%
31	0.001489%
32	0.001523%
33	0.001557%
34	0.001592%
35	0.001628%
36	0.001665%
37	0.001702%
38	0.001740%
39	0.001779%
40	0.001819%
41	0.001860%
42	0.001902%
43	0.001945%
44	0.001989%
45	0.002034%
46	0.002079%
47	0.002126%
48	0.002174%



№54444 Versión de Firma

Mes	Porcentaje de amortización de capital
49	0.002223%
50	0.002273%
51	0.002324%
52	0.002376%
53	0.002430%
54	0.002485%
55	0.002541%
56	0.002598%
57	0.002656%
58	0.002716%
59	0.002777%
60	0.002840%
61	0.002904%
62	0.002969%
63	0.003036%
64	0.003104%
65	0.003174%
66	0.003245%
67	0.003318%
68	0.003393%
69	0.003469%
70	0.003547%
71	0.003627%
72	0.003709%
73	0.003792%
74	0.003878%
75	0.003965%
76	0.004054%
77	0.004145%
78	0.004239%
79	0.004334%
80	0.004432%
81	0.004531%
82	0.004633%
83	0.004737%
84	0.004844%
85	0.004953%
86	0.005065%
87	0.005178%



1254444 Versión de Firma

Mes	Porcentaje de amortización de capital
88	0.005295%
89	0.005414%
90	0.005536%
91	0.005661%
92	0.005788%
93	0.005918%
94	0.006051%
95	0.006188%
96	0.006327%
97	0.006469%
98	0.006615%
99	0.006764%
100	0.006916%
101	0.007071%
102	0.007230%
103	0.007393%
104	0.007559%
105	0.007730%
106	0.007904%
107	0.008081%
108	0.008263%
109	0.008449%
110	0.008639%
111	0.008834%
112	0.009032%
113	0.009236%
114	0.009443%
115	0.009656%
116	0.009873%
117	0.010095%
118	0.010323%
119	0.010555%
120	0.010792%
121	0.011035%
122	0.011283%
123	0.011537%
124	0.011797%
125	0.012062%
126	0.012334%





54444

Versión de Firma

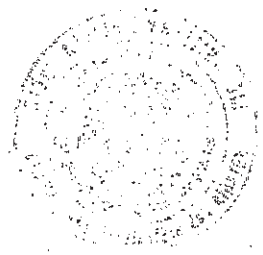
Mes	Porcentaje de amortización de capital
127	0.012611%
128	0.012895%
129	0.013185%
130	0.013482%
131	0.013785%
132	0.014095%
133	0.014413%
134	0.014737%
135	0.015068%
136	0.015408%
137	0.015754%
138	0.016109%
139	0.016471%
140	0.016842%
141	0.017221%
142	0.017608%
143	0.018004%
144	0.018409%
145	0.018824%
146	0.019247%
147	0.019680%
148	0.020123%
149	0.020576%
150	0.021039%
151	0.021512%
152	0.021996%
153	0.022491%
154	0.022997%
155	0.023515%
156	0.024044%
157	0.024585%
158	0.025138%
159	0.025704%
160	0.026282%
161	0.026873%
162	0.027478%
163	0.028096%
164	0.028728%
165	0.029375%



1254444

Versión de Firma

Mes	Porcentaje de amortización de capital
166	0.030036%
167	0.030712%
168	0.031403%
169	0.032109%
170	0.032832%
171	0.033570%
172	0.034326%
173	0.035098%
174	0.035888%
175	0.036695%
176	0.037521%
177	0.038365%
178	0.039228%
179	0.040111%
180	0.041014%
181	0.041936%
182	0.042880%
183	0.043845%
184	0.044831%
185	0.045840%
186	0.046871%
187	0.047926%
188	0.049004%
189	0.050107%
190	0.051234%
191	0.052387%
192	0.053566%
193	0.054771%
194	0.056004%
195	0.057264%
196	0.058552%
197	0.059870%
198	0.061217%
199	0.062594%
200	0.064002%
201	0.065442%
202	0.066915%
203	0.068420%
204	0.069960%



№ 54444

Versión de Firma

Mes	Porcentaje de amortización de capital
205	0.071534%
206	0.073144%
207	0.074789%
208	0.076472%
209	0.078193%
210	0.079952%
211	0.081751%
212	0.083590%
213	0.085471%
214	0.087394%
215	0.089361%
216	0.091371%
217	0.093427%
218	0.095529%
219	0.097679%
220	0.099877%
221	0.102124%
222	0.104422%
223	0.106771%
224	0.109173%
225	0.111630%
226	0.114142%
227	0.116710%
228	0.119336%
229	0.122021%
230	0.124766%
231	0.127573%
232	0.130444%
233	0.133379%
234	0.136380%
235	0.139449%
236	0.142586%
237	0.145794%
238	0.149075%
239	0.152429%
240	0.155859%
241	0.159365%
242	0.162951%
243	0.166618%



54444

Versión de Firma

Mes	Porcentaje de amortización de capital
244	0.170366%
245	0.174200%
246	0.178119%
247	0.182127%
248	0.186225%
249	0.190415%
250	0.194699%
251	0.199080%
252	0.203559%
253	0.208139%
254	0.212822%
255	0.217611%
256	0.222507%
257	0.227514%
258	0.232633%
259	0.237867%
260	0.243219%
261	0.248691%
262	0.254287%
263	0.260008%
264	0.265859%
265	0.271840%
266	0.277957%
267	0.284211%
268	0.290606%
269	0.297144%
270	0.303830%
271	0.310666%
272	0.317656%
273	0.324804%
274	0.332112%
275	0.339584%
276	0.347225%
277	0.355037%
278	0.363026%
279	0.371194%
280	0.379546%
281	0.388086%
282	0.396817%



54444

Versión de Firma

Mes	Porcentaje de amortización de capital
283	0.405746%
284	0.414875%
285	0.424210%
286	0.433755%
287	0.443514%
288	0.453493%
289	0.463697%
290	0.474130%
291	0.484798%
292	0.495706%
293	0.506859%
294	0.518264%
295	0.529925%
296	0.541848%
297	0.554039%
298	0.566505%
299	0.579252%
300	0.592285%
301	0.605611%
302	0.619238%
303	0.633170%
304	0.647417%
305	0.661984%
306	0.676878%
307	0.692108%
308	0.707680%
309	0.723603%
310	0.739884%
311	0.756532%
312	0.773554%
313	0.790959%
314	0.808755%
315	0.826952%
316	0.845559%
317	0.864584%
318	0.884037%
319	0.903928%
320	0.924266%
321	0.945062%

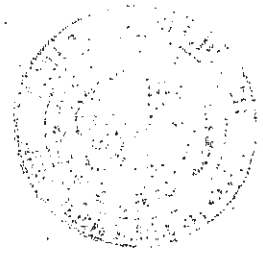
Q



1254444

Versión de Firma

Mes	Porcentaje de amortización de capital
322	0.966326%
323	0.988069%
324	1.010300%
325	1.033032%
326	1.056275%
327	1.080041%
328	1.104342%
329	1.129190%
330	1.154597%
331	1.180575%
332	1.207138%
333	1.234299%
334	1.262070%
335	1.290467%
336	1.319503%
337	1.349191%
338	1.379548%
339	1.410588%
340	1.442326%
341	1.474779%
342	1.507961%
343	1.541890%
344	1.576583%
345	1.612056%
346	1.648327%
347	1.685415%
348	1.723336%
349	1.762112%
350	1.801759%
351	1.842299%
352	1.883750%
353	1.926135%
354	1.969473%
355	2.013786%
356	2.059096%
357	2.105426%
358	2.152798%
359	2.201422%



№54444 Versión de Firma

En todo caso, el saldo insoluto del Crédito deberá haber sido pagado completamente en o antes de la Fecha de Vencimiento, junto con la totalidad de los intereses, accesorios financieros y cualquier otra cantidad pagadera por el Estado que deriven de este Contrato o de los demás Documentos del Financiamiento, sin duplicidad.

3.2 Intereses y Comisiones:

(a) Intereses Ordinarios. A partir de la Fecha de Disposición y hasta el pago total del Crédito, el Estado pagará mensualmente a Banobras intereses ordinarios respecto del monto de principal insoluto del Crédito, a una tasa anual equivalente a la Tasa de Interés, en el entendido que el Margen Aplicable: (i) inicial es de 1.69 (uno punto sesenta y nueve) puntos porcentuales adicionales a la TIIE, y (ii) será modificado durante la vigencia del Crédito, según las variaciones que registren las calificaciones del Estado, o bien, según se obtengan o modifiquen las calificaciones del Crédito, según resulte aplicable, en términos de la definición de "Margen Aplicable" y en términos de lo establece a continuación en esta cláusula.

(b) Revisión y Ajuste del Margen Aplicable. Durante la vigencia del presente Contrato, Banobras revisará y, en su caso, ajustará a la alza o a la baja el Margen Aplicable tomando como base para ello cualquier variación que se registre en la(s) calificación(es) de calidad crediticia asignada(s) por Agencias Calificadoras al Estado o al Crédito.

Para este propósito, el Estado deberá cumplir con las obligaciones establecidas en la Sección 6.3.

La revisión y, en su caso, ajuste del Margen Aplicable se hará tomando como base para ello cualquier variación que se registre, en primer término, es decir, en tanto no se obtenga la calificación del Crédito, en la calificación privada de la estructura que represente el mayor nivel de riesgo. Una vez obtenidas las calificaciones del Crédito, el Margen Aplicable se revisará y, en su caso, ajustará a la alza o a la baja, tomando como referencia la variación que, en su caso, se registre en la calificación de calidad crediticia del Crédito que represente el mayor nivel de riesgo. En el supuesto de que la calificación del Crédito con el mayor grado de riesgo sea diferente a la calificación privada o indicativa de la estructura con base en la cual se determinó el Margen Aplicable inicial, el pago de los intereses se ajustará a la alza o a la baja tomando en consideración el Margen Aplicable que corresponda a la calificación del Crédito que implique el mayor nivel de riesgo y, al efecto, deberá realizarse el pago, en la Fecha de Pago inmediata siguiente, de las cantidades que resulten a cargo del Estado, desde la Fecha de Disposición y hasta dicha Fecha de Pago inmediata siguiente, sin que por ello aplique el pago de intereses moratorios. En caso de que Banobras cobre cantidades en exceso como consecuencia de este ajuste, realizará la compensación que corresponda en la siguiente Fecha de Pago sin pago de penalización alguna.

En el supuesto de que se retire alguna calificación del Crédito, la revisión y ajuste del Margen Aplicable se hará conforme a la calificación que represente el mayor nivel de riesgo entre las asignadas al Estado. El Acreditado dispondrá de un plazo de 90 (noventa) días naturales para restablecer las calificaciones del Crédito, periodo que podrá



№54444

Versión de Firma

prorrogarse por única ocasión y hasta por un periodo igual, previa solicitud del Acreditado a Banobras, antes del vencimiento del plazo establecido.

En el supuesto de que se retire alguna calificación quirografaria del Estado de entre las dos que debe tener cuando menos, Banobras revisará y, en su caso, ajustará el Margen Aplicable conforme al nivel de riesgo que corresponda a "No-Calificado", de acuerdo con lo establecido en la tabla inserta en la definición de "Margen Aplicable" de la Cláusula Primera de este Contrato. El Estado dispondrá de un periodo de cura de 6 (seis) meses prorrogables por única ocasión, por un periodo igual, para reestablecer sus calificaciones quirografarias:

(c) Tasa de Interés Sustituta. En caso que la Tasa TIE deje de existir o deje de publicarse, el Acreditante utilizará como tasa sustituta para determinar la Tasa de Interés: (i) la tasa de interés que sustituya a la Tasa TIE y que así lo haya dado a conocer a Banobras la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, y (ii) en caso de que la Secretaría de Hacienda y Crédito Público no dé a conocer a Banobras una tasa de interés sustituta de la Tasa TIE, la Tasa de Interés será la Tasa CETES a plazo de 28 (veintiocho) días más 0.6 (cero punto seis) puntos porcentuales, más el Margen Aplicable.

(d) Disposiciones comunes para el pago de Intereses Ordinarios.

(i) Los pagos de intereses ordinarios que el Estado cubrirá al Acreditante, respecto del saldo insoluto del Crédito, se efectuarán mensualmente en cada Fecha de Pago, en el entendido que si una Fecha de Pago no corresponde a un Día Hábil, el pago correspondiente se efectuará el Día Hábil inmediato siguiente, y en el entendido, además, que todos los días comprendidos hasta entonces computarán para el cálculo y pago de los intereses correspondientes.

(ii) Los intereses ordinarios que deba pagar el Estado a Banobras en cada Fecha de Pago se calcularán dividiendo la Tasa de Interés entre 360 (trescientos sesenta) y multiplicando el resultado así obtenido por el número de días naturales efectivamente transcurridos en el Periodo de Interés respectivo y el producto que se obtenga, se multiplicará por el saldo insoluto del Crédito.

(iii) Los intereses ordinarios devengados conforme a los párrafos anteriores serán exigibles y el Estado tendrá obligación de pagarlos sin necesidad de requerimiento previo. En caso de vencimiento anticipado del Crédito, los intereses ordinarios devengados y no pagados a la fecha del vencimiento anticipado serán considerados vencidos y exigibles, y serán pagados de inmediato por el Estado, junto con el principal insoluto que hubiere vencido anticipadamente.

(e) Intereses Moratorios. El saldo de principal insoluto vencido y no pagado del Crédito y, en la medida permitida por la Ley Aplicable, cualesquier otros montos a cargo del Estado, vencidos y no pagados, al amparo de este Contrato devengarán intereses moratorios a partir de la fecha de su vencimiento y hasta el día en que dichas cantidades hayan sido pagadas al Acreditante en su totalidad, conforme a lo siguiente:



54444

Versión de Firma

(i) dichos intereses moratorios se causarán a una tasa anual equivalente a la Tasa de Interés aplicable durante el periodo en que ocurra el incumplimiento multiplicado por 2 (dos) y se devengarán a partir de que ocurra el incumplimiento de que se trate y hasta la liquidación del monto incumplido;

(ii) exclusivamente con respecto al importe vencido y no pagado, los intereses moratorios sustituirán a los intereses ordinarios y se calcularán multiplicando el importe vencido y no pagado por la tasa de interés moratoria pactada en el párrafo anterior, dividiendo el producto entre 360 (trescientos sesenta) y multiplicando el resultado así obtenido por el número de días naturales efectivamente transcurridos entre la fecha en que haya vencido el importe de que se trate y la fecha en que el mismo sea pagado al Acreditante;

(iii) el Estado tendrá obligación de pagar a la vista, de inmediato y sin derecho a ningún plazo de gracia cualesquier intereses moratorios que se causen al amparo de este Contrato y los demás Documentos del Financiamiento, sin duplicidad; y

(iv) las Partes convienen en que la tasa de interés moratoria pactada será aplicable si el Estado omite cubrir cualquier amortización de principal pagadera en cualquier Fecha de Pago o si por cualquier causa se vuelve exigible y no es pagada oportunamente cualquier parte o la totalidad del Crédito u otro concepto debido y pagadero bajo este Contrato y los demás Documentos del Financiamiento, sin duplicidad, incluyendo el caso de que cualquier parte o la totalidad del Crédito se dé por vencido anticipadamente conforme a lo pactado en este Contrato.

3.3 Pagos Netos. (a) Todos los pagos que realice el Estado al Acreditante conforme al presente Contrato o de conformidad con cualquier otro Documento del Financiamiento, se realizarán sin compensación, deducción o retención alguna respecto de cualesquiera impuestos, gravámenes, contribuciones, derechos, tarifas o cualesquier otras cargas, presentes o futuras, impuestas por cualquier Autoridad Gubernamental respecto de dichos pagos, así como cualesquier recargos, multas, actualizaciones u otros accesorios en relación con los mismos (conjuntamente, los "Impuestos").

(b) En caso de que se causen o se generen Impuestos sobre los pagos efectuados por el Estado al Acreditante, y el resultado de lo anterior sea incrementar el costo, reducir los ingresos a ser percibidos por Banobras o causar un gasto al Acreditante en relación con el presente Contrato y siempre y cuando dichos Impuestos: (i) no sean de carácter federal, (ii) no hayan existido en la fecha de celebración del presente Contrato, o (iii) no hayan sido consecuencia de la cesión del presente Contrato a favor de un tercero, el cual se encuentre sujeto a obligaciones fiscales más gravosas que las del Acreditante, el Estado conviene en pagar el monto de dicho incremento en costo, reducción en ingresos o gasto adicional derivados de dichos Impuestos a fin de que los pagos efectuados por el Estado al Acreditante de conformidad con el presente Contrato o bajo cualquier otro Documento del Financiamiento, después de efectuar la retención o deducción de que se trate, no resulten inferiores al monto que el Estado debe pagar al Acreditante en términos del presente Contrato o de cualquier otro Documento del Financiamiento.



№54444

Versión de Firma

3.4 Indemnización por Incumplimiento. (a) El Estado reembolsará al Acreditante cualquier gasto (incluyendo honorarios legales) razonable y documentado en el que Banobras pueda incurrir, actuando razonablemente, como consecuencia del incumplimiento por parte del Estado de realizar puntualmente cualquier pago al amparo de este Contrato o los demás Documentos del Financiamiento.

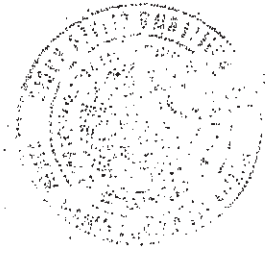
(b) Asimismo, el Estado reembolsará al Acreditante cualquier costo efectivamente incurrido y documentado (incluyendo costos de rompimiento) por el Acreditante derivado del incumplimiento por parte del Estado de realizar un pago anticipado conforme a cualquier notificación entregada conforme a lo dispuesto en la Sección 3.7.

3.5 Autorizaciones al Fiduciario. (a) El Fideicomiso Maestro y su patrimonio será una, pero no la única, fuente de recursos para el pago de las cantidades que el Estado adeude al Acreditante, al amparo del presente Contrato y los demás Documentos del Financiamiento sin duplicidad.

(b) El Estado en este acto autoriza de manera irrevocable al Fiduciario del Fideicomiso Maestro para realizar todos los pagos de cualquier cantidad que el Estado adeude al Acreditante en virtud de este Contrato u otros Documentos del Financiamiento, de conformidad con los términos establecidos en el Fideicomiso Maestro y los Documentos del Financiamiento, excepto por los pagos anticipados voluntarios, los cuales no podrán llevarse a cabo a través del Fideicomiso Maestro. Todas las disposiciones contenidas en el presente Contrato respecto de pagos que deben ser efectuados por el Estado serán aplicables a los pagos efectuados por el Fiduciario.

3.6 Aplicación de Pagos. Cualquier pago realizado por el Estado al amparo de este Contrato será aplicado por el Acreditante hasta donde alcance en el siguiente orden: (i) los Impuestos que, en su caso, se generen conforme a las disposiciones fiscales vigentes, (ii) intereses moratorios, (iii) intereses ordinarios vencidos y no pagados, (iv) saldo vencido y no pagado de principal, (v) intereses ordinarios devengados en el periodo vigente, (vi) monto del principal del Crédito que venza en la Fecha de Pago correspondiente, y (vii) los gastos razonables y documentados en que haya incurrido Banobras para la recuperación del Crédito y que tenga derecho a cobrar al amparo de la Sección 3.4 (a). Cualquier cantidad excedente derivada de la entrega de la Cantidad de Aceleración al amparo de una Notificación de Aceleración conforme a los términos que se establecen en el Fideicomiso Maestro será aplicada al pago de principal del Crédito en orden inverso al de su vencimiento, disminuyendo así el plazo fijado para el pago del mismo.

3.7 Pagos Anticipados. El Estado estará facultado para realizar pagos anticipados sin el pago de comisión o penalización alguna, en el entendido que en caso de que el Estado pretenda realizar un pago anticipado, el Estado pagará al Acreditante, en la misma fecha en que se realice dicho pago anticipado (la "Fecha de Pago Anticipado") (i) el monto de principal objeto del pago anticipado, (ii) los intereses devengados y no pagados respecto del Crédito, y (iii) las demás cantidades insolutas conforme al presente Crédito a la Fecha de Pago Anticipado.



54444

Versión de Firma

Todos los pagos anticipados que realice el Estado al amparo del presente Contrato se sujetarán a lo siguiente:

- (i) el Acreditante no estará obligado a recibir ningún pago anticipado que no le haya sido notificado por escrito por parte del Estado con, cuando menos, 5 (cinco) Días Hábiles de anticipación, precisando el monto del prepago y la fecha en que pretenda realizarlo;
- (ii) la notificación que el Estado entregue al Acreditante sobre la realización de un pago anticipado será irrevocable y obligatoria para el Estado; sin embargo, en caso de que el pago anticipado no se efectúe, no se considerará un Evento de Incumplimiento en términos del presente Contrato;
- (iii) el Acreditante no estará obligado a recibir ningún pago anticipado en días que no correspondan a una Fecha de Pago;
- (iv) los pagos anticipados parciales serán por montos mínimos equivalentes al monto de una o más amortizaciones de principal del Crédito;
- (v) cualquier pago anticipado se aplicará a prepagar, hasta donde alcance, el pago de principal en orden inverso al de su vencimiento, disminuyendo así el plazo fijado para su pago, en el entendido que el Acreditado podrá solicitar que se aplique a reducir proporcionalmente el monto de las amortizaciones pendientes, sin reducir el plazo, siempre y cuando no exista ninguna cantidad pendiente de pago por concepto de: (v) Impuestos, (w) intereses moratorios, (x) intereses ordinarios vencidos y no pagados, (y) saldo vencido y no pagado de principal del Crédito, o (z) intereses ordinarios devengados en el periodo vigente, pues de lo contrario, el pago se aplicará hasta donde alcance a cubrir dichos conceptos en el orden citado, y
- (vi) cualquier pago anticipado realizado después de las 14:00 (catorce horas) del día (hora de la Ciudad de México, D.F.), será aplicado hasta el Día Hábil siguiente.

3.8 Lugar y Forma de Pago. Todos los pagos de principal, intereses y cualesquier otros conceptos que el Estado tenga obligación de hacer al Acreditante en términos de este Contrato o los Documentos del Financiamiento que sean aplicables se realizarán:

- (i) en las fechas o plazos pactados, en el entendido que si algún pago vence en un día que no sea un Día Hábil, dicho pago se efectuará el siguiente Día Hábil y dicha extensión de tiempo será incluida en el cómputo de los intereses, si los hubiere, en relación con dicho pago;
- (ii) a más tardar a las 14:00 (catorce horas) del día (hora de la Ciudad de México, D.F.), en el entendido que los fondos recibidos después de ese momento se considerarán recibidos hasta el Día Hábil siguiente;

Q



№ 54444

Versión de Firma

(iii) sin deducción o retención alguna, ya sea por concepto de Impuestos o cualquier otro;

(iv) sin necesidad de previo requerimiento, y

(v) en cualquiera de las sucursales del Banco Nacional de México, S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex (Banamex), a través de cualquier forma de pago con abono a la cuenta número 571557, Sucursal 870, Plaza 001, o bien, mediante pago interbancario o SPEI desde cualquier otro banco con Clave Bancaria Estandarizada (CLABE) 002180087005715574, a nombre de Banobras, S.N.C., Rec Cartera Estados y Municipios; o bien, a través del portal de Banobras, bajo los términos y condiciones previstos en el contrato de prestación de servicios de banca electrónica para el uso del portal de Banobras que al efecto el Acreditante celebre o haya celebrado con el Acreditado.

Una vez liquidado el Crédito: (i) Banobras liberará al Acreditado, otorgando el finiquito más amplio que en derecho proceda, en cuyo caso no se reservará derecho o acción alguna que ejercer y se obligará a sacar en paz y a salvo al Acreditado por cualquier reclamación o controversia judicial o extrajudicial, presente o futura que pudiere surgir en su contra derivada de lo previsto en el presente párrafo y, en su caso, (ii) suscribirá las instrucciones necesarias dirigidas a la UCEF, para autorizar que se liberen los Derechos Fideicomitidos.

Sin perjuicio de todo lo anterior, las Partes convienen en que el Estado podrá liberarse de sus obligaciones de pago bajo este Contrato y los Documentos del Financiamiento que sean aplicables mediante pagos realizados por conducto del Fideicomiso Maestro, para lo cual el Estado en este acto autoriza al Acreditante para que instruya al Fiduciario a transferirle o depositarle las cantidades pagaderas por el Estado conforme a lo dispuesto en este Contrato y en el propio Fideicomiso Maestro.

3.9 Estados de Cuenta y Registro de Operaciones.

(a) Estados de Cuenta. Las Partes expresamente reconocen y acuerdan que los estados de cuenta certificados por el contador facultado por el Acreditante harán fe, salvo prueba en contrario o error manifiesto, para la fijación de los saldos resultantes a cargo del Estado en relación con el presente Contrato.

(i) durante la vigencia del presente Contrato, Banobras pondrá a disposición del Acreditado los estados de cuenta del Crédito en un Portal de Comprobantes Fiscales Digitales (el "Portal"), y le informará a través de la(s) dirección(es) de correo electrónico prevista(s) en la Cláusula Décimo Primera del presente Contrato, dentro de los primeros 10 (diez) días naturales posteriores al inicio de cada período de intereses, el procedimiento para acceder al Portal y consultar por medios electrónicos el estado de cuenta del período que corresponda, en el entendido que cualquier cambio de dirección(es) de correo electrónico deberá notificarlo el Estado a Banobras mediante escrito firmado por funcionario(s) facultado(s) para representarlo, con al menos 10 (diez) días naturales previos al inicio de período de intereses de que se trate, en caso contrario la información para

Q



54444

Versión de Firma

consultar los estados de cuenta se entenderá válidamente entregada en la última dirección de correo electrónico que hubiera proporcionado el Acreditado a Banobras.

(ii) el Acreditado dispondrá de un plazo de 10 (diez) días naturales a partir de la fecha en que reciba la información para: (p) consultar por medios electrónicos el estado de cuenta del periodo que corresponda, y (q) formular por escrito sus objeciones al mismo, en caso contrario, se entenderá consentido en sus términos. Adicionalmente, los estados de cuenta tendrán el carácter de Comprobantes Fiscales Digitales, en términos de lo que dispone la legislación aplicable.

(b) Registro de Operaciones. El Acreditante mantendrá, conforme a su práctica habitual y la normatividad aplicable, una o más cuentas que registren el endeudamiento del Estado frente al Acreditante, incluyendo los montos de principal, intereses, otros montos pagaderos y pagados al Acreditante de tiempo en tiempo de conformidad con este Contrato y los demás Documentos del Financiamiento de los que el Acreditante sea parte. Las anotaciones y asientos hechos por el Acreditante de acuerdo al enunciado anterior constituirán evidencia, a primera vista, de la existencia y montos del Crédito, en el entendido, sin embargo, que si el Acreditante no mantiene dichas cuentas, o cualquier error en éstas, por ningún motivo, afectará o limitará las obligaciones del Estado consistentes en reparar o en pagar el Crédito, el interés acumulado sobre el mismo y las otras obligaciones del Estado conforme al presente Contrato y los demás Documentos del Financiamiento.

Cláusula Cuarta. Condiciones Suspensivas. La obligación del Acreditante de poner el Crédito a disposición del Estado en los términos de este Contrato, estará sujeta a que el Acreditado haya cumplido todas y cada una de las siguientes condiciones suspensivas en tiempo, forma y fondo aceptables para el Acreditante, a más tardar en la Fecha de Disposición.

4.1 Declaraciones. Las declaraciones del Estado contenidas en este Contrato y en cualesquier otros Documentos del Financiamiento sean verdaderas y correctas en todos sus aspectos importantes en la Fecha de Disposición, como si hubieran sido hechas en y a esa fecha, salvo por declaraciones que por su naturaleza deban entenderse hechas a otra fecha.

4.2 Celebración de los Documentos del Financiamiento. Este Contrato y el Convenio Modificadorio del Fideicomiso Maestro, hayan sido celebrados por sus partes y se hubiere entregado al Acreditante un ejemplar auténtico o copia certificada de los mismos, firmados por sus partes.

4.3 Registros. (a) El Fiduciario haya entregado al Acreditante una constancia que, conforme a lo establecido en el Fideicomiso Maestro, se establezca que este Contrato ha sido inscrito en el Registro y se otorgue a Banobras la calidad de Fideicomisario en Primer Lugar, de conformidad con los términos del Fideicomiso Maestro.

(b) El Estado haya obtenido y entregado al Acreditante un certificado del Registro Federal en términos del Reglamento del Artículo 9 de la Ley de Coordinación Fiscal en el sentido de que este Contrato se encuentra inscrito en dicho Registro Federal

GA #104393V12



54444

Versión de Firma

como obligación a cargo del Estado y que los Derechos Fideicomitidos han sido afectados como fuente de pago del Crédito.

(c) El Estado haya obtenido y entregado al Acreditante un certificado del Registro Estatal, en el sentido de que este Contrato se encuentra inscrito en dicho Registro Estatal como obligación a cargo del Estado y que los Derechos Fideicomitidos han sido afectados como fuente de pago del Crédito.

(d) El Estado haya inscrito el Convenio Modificatorio del Fideicomiso Maestro en la Sección Única del Registro Único de Garantías Mobiliarias del Registro Público del Comercio y proporcionar copia de la constancia electrónica al Acreditante.

4.4 Notificación Irrevocable. El Estado haya obtenido y entregado al Acreditante copia del acuse que acredite que se hubiere presentado a la Unidad de Coordinación con Entidades Federativas de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, una notificación e instrucción irrevocable (la "Notificación Irrevocable") mediante la cual se notifique e instruya a dicha autoridad que (i) los Derechos Fideicomitidos fueron cedidos y aportados al Fideicomiso Maestro, (ii) los montos que le correspondan al Estado por concepto de los Derechos Fideicomitidos deben ser entregados de manera directa al Fideicomiso Maestro a través del abono a la Cuenta Concentradora que corresponda, y (iii) la Notificación Irrevocable no puede ser revocada ni modificada sin el previo consentimiento por escrito de los Acreedores inscritos en el Registro y la autorización de la Legislatura del Estado.

4.5 Autorizaciones Gubernamentales, Ausencia de Contravención. (a) Todas las Autorizaciones Gubernamentales necesarias para la celebración y cumplimiento por parte del Estado con sus obligaciones a su cargo y el ejercicio de sus respectivos derechos en términos de los Documentos del Financiamiento de los que es parte, incluyendo sin limitar, el pago del principal, intereses y cualesquier otras cantidades debidas de conformidad con el presente Contrato y los demás Documentos del Financiamiento, sin duplicidad, se encuentren en vigor de conformidad con la Ley Aplicable a las mismas.

(b) El Estado esté en cumplimiento pleno y no haya contravenido: (i) cualquier Ley Aplicable relacionada con la celebración, eficiencia o cumplimiento de este Contrato o de los demás Documentos del Financiamiento, incluyendo sin limitar, lo relativo a las cantidades derivadas de la Deuda Total autorizadas en la Ley de Ingresos 2015 y en el Decreto 642, o (ii) las Autorizaciones Gubernamentales y los Documentos del Financiamiento.

4.6 Ausencia de Cambios o Efectos Significativos Adversos. (a) La información entregada al Acreditante de conformidad con lo establecido en la Sección 5.8 del presente Contrato, continúe reflejando razonablemente la condición financiera del Estado a la Fecha de Disposición y no haya ocurrido ningún Cambio Significativo Adverso con respecto a dicha información, desde la fecha de emisión de la misma y hasta la Fecha de Disposición.

(b) No se haya actualizado ningún Cambio Significativo Adverso en relación con el Estado en o antes de la Fecha de Disposición.

Q



54444

Versión de Firma

(c) No exista cambio alguno en la Ley Aplicable, ni se haya emitido ninguna orden, oficio, acuerdo o decreto de cualquier Autoridad Gubernamental o tribunal arbitral, que tenga o pudiera tener un Efecto Significativo Adverso.

4.7 Ausencia de Eventos de Aceleración y de Eventos de Incumplimiento. No haya ocurrido, ni continúe, ningún Evento de Aceleración o Evento de Incumplimiento y no haya ocurrido ningún evento, el cual, con entrega de notificación, el paso del tiempo, o ambas, pueda resultar en un Evento de Incumplimiento o en un Evento de Aceleración.

4.8 Sistema Nacional de Coordinación Fiscal. Convenios de Coordinación Fiscal. Convenios de Compensación de Participaciones. (a) El Convenio de Coordinación Fiscal se encuentre vigente y ninguna de las partes de dicho Convenio de Coordinación Fiscal haya incurrido en un incumplimiento conforme a los términos del mismo.

(b) El Estado forme parte del Sistema Nacional de Coordinación Fiscal en términos de la Ley de Coordinación Fiscal y se encuentre al corriente de todas sus obligaciones al amparo del mismo.

4.9 Certificados de Funcionario. El Acreditante haya recibido un certificado, conforme al formato que se adjunta al presente como Anexo N, del Funcionario Autorizado del Estado, fechado en la Fecha de Disposición, certificando que: (i) las declaraciones del Estado contenidas en este Contrato y en cada uno de los demás Documentos del Financiamiento son verdaderas y correctas en todos los aspectos importantes en y hasta dicha fecha como si hubieran sido hechas en y hasta dicha fecha; (ii) todos los Documentos del Financiamiento están en vigor y surtiendo plenamente sus efectos en los términos y condiciones establecidos en dichos Documentos del Financiamiento; (iii) todas las condiciones suspensivas previstas en la presente cláusula y en los demás Documentos del Financiamiento para llevar a cabo la Disposición bajo el Contrato de Crédito han sido cumplidas; (iv) que no se ha presentado procedimiento alguno conforme al artículo 105 de la Constitución política de los Estados Unidos Mexicanos o conforme a la Constitución política del Estado o la Ley Reglamentaria de las Fracciones I y II del Artículo 105 de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos en relación con el Decreto 642, y (v) que a la Fecha de Disposición, el Estado ha celebrado los contratos o convenios necesarios para liquidar o reestructurar la totalidad de los Financiamientos Originales, y que las condiciones a las que se sujetaron las disposiciones de dichos contratos o convenios son sustancialmente las mismas a las que se sujetaron las Disposiciones del Crédito, por lo que se prevé que las mismas estarán cumplidas en o antes de la Fecha de Disposición.

4.10 Omitido intencionalmente.

4.11 Solicitud de Disposición. El Acreditante haya recibido una Solicitud de Disposición de conformidad con lo establecido en el presente, firmada por el Gobernador del Estado o un Funcionario Autorizado del Estado, en el entendido que el Estado solamente podrá entregar dicha Solicitud de Disposición si confirma al Acreditante que en la misma fecha está entregando una solicitud de disposición a las instituciones financieras correspondientes por un monto suficiente (junto con los recursos de la Disposición al



54444

Versión de Firma

amparo del presente) para pagar los Financiamientos Originales que se van a pagar simultáneamente con los Financiamientos a Liquidar.

4.12 Cumplimiento de Obligaciones a Cargo del Estado. Que el Acreditado se encuentre al corriente en el cumplimiento de todas las obligaciones contraídas con anterioridad a la firma del presente Contrato, que sean a su cargo y a favor de Banobras, y aquellas que deriven de la formalización del presente Contrato, considerando las diferentes ventanillas crediticias de Banobras.

4.13 Datos de Cuenta Bancaria. Que el Acreditado entregue a Banobras documento firmado por el fiduciario o el acreedor de cada Financiamiento a Liquidar (salvo por el correspondiente a Banobras), en el que indique: (i) el importe del Financiamiento a Liquidar a su representada, y (ii) la información a ser proporcionada por el Fiduciario consistente en el número de cuenta bancaria, el nombre de la institución financiera, plaza, sucursal, CLABE y demás datos que identifiquen la cuenta bancaria a la que deberán transferirse los recursos para el pago de los Financiamientos a Liquidar.

El Acreditado deberá cumplir o hacer que se cumplan las condiciones suspensivas que se precisan en la presente cláusula, en un plazo que no exceda de 60 (sesenta) días naturales, a partir de la fecha en que las Partes hayan firmado el presente Contrato. En el supuesto de que el Acreditado no cumpla o haga que se cumplan las condiciones suspensivas dentro del plazo otorgado para tal efecto, Banobras podrá prorrogarlo las veces que sea necesario y en cada ocasión hasta por un periodo igual al originalmente concedido, siempre y cuando, previamente al vencimiento, reciba solicitud por escrito firmado por funcionario(s) legalmente facultado(s) del Estado, en la que se incluya la justificación correspondiente.

Cláusula Quinta. Declaraciones. El Estado declara lo siguiente, en el entendido que se interpretará, para todos los efectos legales, que las siguientes declaraciones son hechas a la fecha del presente Contrato y a la Fecha de la Disposición, salvo por declaraciones que por su naturaleza deban entenderse hechas a otra fecha.

5.1 Derechos Sobre las Participaciones y Derechos Derivados del IEPS. La cesión y afectación de los Derechos Sobre las Participaciones y de los Derechos Derivados del IEPS, así como de las cantidades derivadas de los mismos al Fideicomiso Maestro por parte del Estado, serán perfeccionadas en términos de la Ley Aplicable al momento de llevar a cabo dicha cesión y afectación de conformidad con el Fideicomiso Maestro y con el presente Contrato, y constituirán una afectación de la titularidad sobre tales recursos y derechos a favor del Fiduciario y, por lo tanto, el Fiduciario será el legítimo y único titular de tales recursos y derechos, libres de cualquier gravamen o limitación de dominio, salvo por lo establecido en los Documentos del Financiamiento.

5.2 Autorizaciones y Consentimientos. (a) La celebración, otorgamiento y cumplimiento por el Estado de este Contrato y de cada uno de los Documentos del Financiamiento respecto de los cuales es parte, y las operaciones contempladas en los mismos, incluyendo, sin limitar, el pago del principal, intereses y cualesquiera otras cantidades debidas de conformidad con este Contrato o los demás Documentos del



№54444

Versión de Firma

Financiamiento, sin duplicidad, la transferencia y cesión de los Derechos Sobre las Participaciones y los Derechos Derivados del IEPS al Fideicomiso Maestro, la inscripción de este Contrato y cualesquiera otros Documentos del Financiamiento ante el Registro Estatal, así como en el Registro Federal: (i) han sido autorizados de acuerdo con la Ley de Ingresos para el Estado de Coahuila de Zaragoza para el Ejercicio Fiscal 2015, el Presupuesto de Egresos para el Estado de Coahuila de Zaragoza para el Ejercicio Fiscal 2015, el Decreto 642 y cualesquiera otra Ley Aplicable, (ii) no incumplen, contravienen, son inconsistentes o violan (y) cualquier Ley Aplicable, o (z) cualquier contrato, préstamo, contrato o cualquier otro instrumento del que el Estado sea parte o conforme al cual se encuentre obligado, incluyendo cualesquiera Autorizaciones Gubernamentales y los Documentos del Financiamiento, y (iii) salvo por la afectación de los Derechos Fideicomitados al Fideicomiso Maestro, no resulta en, o requiere la creación o imposición de cualquier gravamen o garantía sobre o con respecto de cualquiera de los bienes o derechos del Estado.

(b) Cada uno de los Documentos del Financiamiento en los que el Estado sea parte (i) ha sido celebrado y otorgado por el Estado, y (ii) constituye, o a partir de que los mismos sean celebrados constituirán, obligaciones válidas y legales del Estado, exigibles de conformidad con sus términos.

(c) No ha ocurrido ningún evento que (i) resulte en la revocación, terminación o modificación adversa de cualesquiera Autorizaciones Gubernamentales, o (ii) afecte adversamente cualquier derecho de cualquier Persona conforme a cualesquiera Autorizaciones Gubernamentales.

(d) La información establecida en cada solicitud presentada por o a nombre del Estado en relación con cada una de las Autorizaciones Gubernamentales y en toda la correspondencia enviada por o en nombre del Estado en relación con tales solicitudes, no contiene error alguno que pudiese originar la revocación de dichas Autorizaciones Gubernamentales a la fecha en que dicha información fue enviada o presentada ante la Autoridad Gubernamental Correspondiente.

5.3 Endeudamiento. El Estado se encuentra en cumplimiento con los financiamientos que constituyen deuda pública directa o contingente en términos de la Ley de Deuda.

5.4 Condición e Información Financiera. No ha ocurrido ningún cambio en la situación financiera, económica o política del Estado o de México que tenga o pudiera tener un Efecto Significativo Adverso, y no existe ninguna otra circunstancia, evento o condición que haya tenido, que tenga o que pudiera tener un Efecto Significativo Adverso.

5.5 Ausencia de Incumplimiento. Ningún Evento de Aceleración o Evento de Incumplimiento ha ocurrido o continúa ocurriendo, ni ha ocurrido ningún evento o circunstancia que pudiera resultar en un Evento de Aceleración o Evento de Incumplimiento.



54444

Versión de Firma

5.6 Cumplimiento con Leyes. El Estado se encuentra en cumplimiento con cualquier requisito aplicable de cualquier Ley Aplicable, Autorización Gubernamental, orden, mandamiento judicial o decreto, relacionado con la celebración y cumplimiento del presente Contrato o de cualquier otro Documento del Financiamiento.

5.7 Contratación del Fiduciario. El Estado cuenta con todas las Autorizaciones Gubernamentales y requisitos necesarios de conformidad con la Ley Aplicable para la celebración del Convenio Modificadorio del Fideicomiso Maestro con el Fiduciario.

5.8 Divulgación. (a) Todos los documentos, reportes u otra información escrita en relación con el Estado que haya sido proporcionada al Acreditante en relación con el presente Contrato son verdaderos y correctos en todos sus aspectos sustanciales y no contienen información errónea en relación con algún hecho o circunstancia, u omiten señalar algún hecho sustancial o cualquier hecho que pueda hacer que las declaraciones contenidas en el presente Contrato o en los demás Documentos del Financiamiento sean erróneas o incorrectas en cualquier aspecto sustancial. No existe ningún hecho, evento o circunstancia conocida por el Estado que no haya sido divulgado al Acreditante por escrito, que tenga o pudiera tener un Efecto Significativo Adverso.

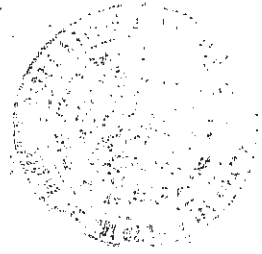
(b) La información entregada al Acreditante no actualiza ninguna de las hipótesis contempladas en el artículo 112 de la Ley de Instituciones de Crédito, cuyo texto y alcance legal conoce, por lo que considera innecesaria su transcripción.

5.9 Iniciativas Legislativas. El Gobernador no ha presentado ante el Congreso del Estado iniciativas de reformas, adiciones o modificaciones, ni tiene conocimiento de alguna iniciativa que se encuentre en trámite ante el Congreso del Estado, respecto de la Ley de Deuda, la Ley Orgánica de la Administración Pública del Estado, Ley para la Distribución de Participaciones y Aportaciones Federales a los Municipios del Estado de Coahuila de Zaragoza o cualquier Ley Aplicable, que pudieran ser contrarias a las disposiciones de los Documentos del Financiamiento.

5.10 Recursos de Procedencia Ilícita. El Estado declara que los recursos con los que pagará las cantidades que resulten a su cargo conforme al presente Contrato provienen de sus operaciones efectuadas conforme a la Ley Aplicable y son de procedencia lícita.

5.11 Litigios. No tiene conocimiento de procedimiento legal, auditorías, acción o reclamación ante Autoridad Gubernamental o árbitro alguno que se haya iniciado, o que se pretenda iniciar, en su contra y que cuestione o impugne la legalidad, validez o exigibilidad de algún Documento del Financiamiento o que tenga o pudiera tener un Efecto Significativo Adverso.

5.12 Destino de Recursos. Los recursos derivados de los Financiamientos a Liquidar fueron destinados a inversión pública productiva, consistente en el refinanciamiento de pasivos bancarios derivados de créditos que en su origen fueron destinados a financiar inversiones públicas productivas.



54444

Versión de Firma

5.13 Aforo Inicial: A la fecha de firma del presente Contrato, el Factor de Aforo esperado es superior a 1.2 a 1.

Cláusula Sexta. Obligaciones de Hacer y No Hacer. El Estado conviene y acuerda con el Acreditante en que hasta en tanto no se haya verificado el pago del Crédito y los intereses y demás accesorios derivados del mismo, el Estado cumplirá con las siguientes obligaciones de hacer y no hacer:

6.1 Pagos y Presupuestación. El Poder Ejecutivo del Estado hará lo necesario para que se incluya en su presupuesto de egresos o cualquier otro instrumento que sustituya a dicho presupuesto de egresos para cada ejercicio fiscal, hasta el cumplimiento y pago total de sus obligaciones conforme al presente Contrato y los demás Documentos del Financiamiento, una provisión de fondos suficientes para cubrir los montos que deba pagar al Acreditante conforme al presente Contrato y los Documentos del Financiamiento, independientemente que los Derechos Fideicomitidos sean o no suficientes para cubrir dichas obligaciones.

6.2 Información Financiera. (a) Cuenta Pública. El Acreditado entregará o hará que se entregue al Acreditante, dentro de un término de 20 (veinte) días siguientes a partir de su presentación al Congreso del Estado, una copia de la cuenta pública del Acreditado.

(b) Información Trimestral. El Estado entregará o hará que se entregue al Acreditante, tan pronto como esté disponible y en todo caso dentro de un plazo de 45 (cuarenta y cinco) días después del cierre de cada trimestre de cada año calendario, una copia del informe de avance de gestión financiera (que incluye el estado de deuda, el estado de ingresos y el estado de egresos del Estado), para el periodo de que se trate.

(c) Información Anual. El Acreditado entregará o hará que se entregue al Acreditante, dentro de un término de 180 (ciento ochenta) días siguientes a la presentación de la cuenta pública al Congreso del Estado, una copia de los estados financieros del Estado auditados por el Auditor Externo del Estado, junto con un dictamen que señale que dicha información financiera presenta razonablemente la condición financiera del Estado y que incluya los indicadores necesarios para verificar el cumplimiento del Estado con las obligaciones financieras establecidas en la Sección 6.10 (a), (d) y (e).

(d) Información Adicional. El Acreditado entregará al Fiduciario o al Acreditante, dentro de los 15 (quince) Días Hábles siguientes a que éste los requiera, la información o documentación que razonablemente le sea solicitada con el fin de dar cumplimiento a la Ley Aplicable respecto de disposiciones de conocimiento de clientes o integración de expedientes, o a las disposiciones de los Documentos del Financiamiento.

6.3 Calificaciones de Calidad Crediticia. (a) El Estado deberá: (i) obtener 2 (dos) calificaciones de la estructura del Crédito otorgadas por 2 (dos) Agencias Calificadoras, a más tardar a los 60 (sesenta) Días Hábles posteriores a la Fecha de Disposición, plazo que podrá prorrogarse por única ocasión, hasta por un periodo igual y previa solicitud del Acreditado a Banobras, antes del vencimiento del plazo establecido, y (ii) mantener



54444

Versión de Firma

calificada (durante la vigencia del Crédito) la estructura del Crédito por 2 (dos) Agencias Calificadoras. El Estado entregará al Acreditante los documentos en los que consten las calificaciones de calidad crediticia.

(b) Asimismo, el Acreditado mantendrá calificación crediticia para el Estado por al menos 2 (dos) Agencias Calificadoras.

6.4 Notificaciones. (a) El Acreditado notificará al Acreditante inmediatamente, pero en todo caso dentro de los 15 (quince) Días Hábiles siguientes a la fecha que tenga conocimiento de cualquiera de los eventos que se señalan a continuación:

(i) la existencia de cualquier demanda, acción, litigio, reclamación o procedimiento ante cualquier Autoridad Gubernamental con el propósito de revocar, terminar, retirar, suspender, modificar, anular, invalidar o dejar sin efectos cualquier Autorización Gubernamental relacionada con este Contrato o con los demás Documentos del Financiamiento;

(ii) la existencia de cualquier Evento de Aceleración o Evento de Incumplimiento;

(iii) la existencia de cualquier demanda, acción, litigio, reclamación o procedimiento que tenga un Efecto Significativo Adverso; y

(iv) la existencia de cualquier demanda, acción, litigio, reclamación o procedimiento ante cualquier Autoridad Gubernamental en relación, directa o indirectamente, con el Fideicomiso Maestro, los Derechos Sobre las Participaciones, los Derechos Derivados del IEPS o la afectación de dichos derechos al Fideicomiso Maestro.

(b) Se considera que el Estado tiene conocimiento de las circunstancias descritas en los incisos (i) a (iv) que anteceden en el momento en el que un Empleado de Confianza del Estado, conforme a la Ley Aplicable, conozca o sea notificado de la existencia de cualquier demanda, acción, litigio, reclamación o procedimiento iniciado por cualquier Autoridad Gubernamental o por cualquier otro medio permitido por la Ley Aplicable o cuando el Estado sea quien inicie los procedimientos correspondientes.

(c) Cualquier notificación de acuerdo a esta Sección se acompañará por una declaración firmada por el Funcionario Autorizado del Estado estableciendo una descripción razonablemente detallada del acontecimiento referido en la misma y señalando las medidas que el Acreditado propone tomar al respecto.

6.5 Convenio de Coordinación Fiscal. Sistema Nacional de Coordinación Fiscal.

(a) El Estado cumplirá en todo momento con las obligaciones establecidas en el Convenio de Coordinación Fiscal, cuyo incumplimiento pueda traer o traiga como consecuencia que: (i) el Estado deje de formar parte del Sistema Nacional de Coordinación Fiscal, o (ii) el Estado pierda el derecho a recibir las Participaciones o el IEPS.



1254444

Versión de Firma

(b) El Estado formará parte del Sistema Nacional de Coordinación Fiscal en términos de lo que establece la Ley de Coordinación Fiscal durante la vigencia del presente Contrato y de los demás Documentos del Financiamiento y estará al corriente de todas sus obligaciones bajo dicho Sistema Nacional de Coordinación Fiscal cuyo incumplimiento pueda traer o traiga como consecuencia que: (i) el Estado deje de formar parte del Sistema Nacional de Coordinación Fiscal, o (ii) el Estado pierda el derecho a recibir las Participaciones o el IEPS.

6.6 Mantenimiento de Afectación. Modificaciones al Régimen Fiscal. (a) El Estado realizará todos los hechos o actos jurídicos que se requieran a efecto de mantener la afectación y cesión de los Derechos Sobre las Participaciones y de los Derechos Derivados del IEPS al Fideicomiso Maestro, incluyendo, la realización de aportaciones o cesiones suplementarias e irrevocables al Fideicomiso Maestro y la presentación de instrucciones o notificaciones irrevocables a cualesquier Autoridades Gubernamentales aplicables.

(b) En el caso de que las Participaciones o el IEPS, según sea el caso, sean sustituidas, complementadas o modificadas por otros fondos, impuestos, derechos o ingresos provenientes de la Federación por cualquier causa, el Estado, en caso de ser necesario, afectará y cederá al Fiduciario el porcentaje de dichos fondos, impuestos, derechos o ingresos, que sea equivalente a los Derechos Sobre las Participaciones o a los Derechos Derivados del IEPS, según sea el caso, dentro de los 20 (veinte) Días Hábles siguientes a que la mencionada sustitución, complementación o modificación surta efectos (salvo que las Partes acuerden otro plazo por escrito) y obtendrá cualesquier Autorizaciones Gubernamentales necesarias al efecto; asimismo, presentará a cualesquier Autoridad Gubernamental competente una notificación e instrucción irrevocable en el sentido de que dichos nuevos fondos o impuestos o derechos o ingresos han sido afectados y cedidos al Fideicomiso Maestro de forma irrevocable y de que dicha Autoridad Gubernamental debe entregar al Fiduciario de manera directa el porcentaje mencionado de dichos fondos o impuestos o derechos o ingresos que correspondan al Estado. Dentro de dicho plazo de 20 (veinte) Días Hábles, el Acreditante se reunirá con el Estado, previa solicitud por escrito de este último, a fin de discutir una posible ampliación al plazo referido, en cuyo caso, el Acreditante podrá ampliar dicho plazo a fin de permitir al Estado la afectación y cesión al Fideicomiso Maestro del porcentaje mencionado de dichos fondos, impuestos, derechos o ingresos que sustituyeron, complementaron o modificaron las Participaciones o el IEPS, según sea el caso.

(c) En el caso de que por cambios o modificaciones en la Ley Aplicable, los Derechos Sobre las Participaciones o los Derechos Derivados del IEPS fueren suprimidos y no existiere ningún otro ingreso o derecho proveniente de la Federación que pudiese ser utilizado en sustitución de los Derechos Sobre las Participaciones o los Derechos Derivados del IEPS, el Estado otorgará al Acreditante dentro de los 20 (veinte) Días Hábles siguientes una garantía o fuente de pago en forma y sustancia aceptable para el Acreditante, que sea suficiente para asegurar el cumplimiento de las obligaciones del Estado conforme al presente Contrato y los demás Documentos del Financiamiento.



54444

Versión de Firma

(d) El Estado se abstendrá de limitar, restringir o de cualquier manera afectar negativamente los Derechos Sobre las Participaciones y los Derechos Derivados del IEPS, excepto en la medida permitida por los Documentos del Financiamiento y sujeto a los términos y condiciones previstos en el Fideicomiso Maestro.

6.7 Afectación de las Participaciones al Fideicomiso Maestro. (a) De conformidad con lo previsto en los Convenios de Reversión y en el Fideicomiso Maestro, el Estado, en la fecha en que reciba las cantidades derivadas de la Disposición y una vez que sean pagados los Financiamientos a Liquidar entregará al Acreditante una copia simple de la confirmación de dicho pago y afectará irrevocablemente al Fideicomiso Maestro aquellas Participaciones que los acreedores de los Financiamientos a Liquidar hubiesen tenido afectas, como garantía o fuente de pago.

(b) El Estado deberá entregar al Acreditante una copia simple del acuse de la confirmación UCEF del cumplimiento de las condiciones suspensivas previstas en los Convenios de Reversión, al Día Hábil siguiente a su presentación.

6.8 Autorizaciones Gubernamentales. El Acreditado obtendrá, renovará, mantendrá y cumplirá, en todos los aspectos importantes, con todas las Autorizaciones Gubernamentales relacionadas con los Documentos del Financiamiento, conforme sea requerido al amparo de la Ley Aplicable.

6.9 Ciertos Contratos. El Estado no celebrará contrato, adquirirá compromiso alguno o llevará a cabo hechos o actos jurídicos de cualquier naturaleza (a excepción de los Documentos del Financiamiento) que: (i) restrinjan la capacidad del Estado para cumplir sus obligaciones al amparo de este Contrato y los Documentos del Financiamiento, (ii) afecten la constitución del Patrimonio del Fideicomiso o la afectación y cesión de los Derechos Fideicomitidos, o (iii) resulten en un Evento de Incumplimiento al amparo del presente Contrato.

6.10 Endeudamiento. (a) Deuda Total Financiera. La Deuda Total Financiera del Estado en un ejercicio fiscal no podrá exceder los Montos Máximos para la Deuda Total Financiera establecidos en la tabla que se adjunta al presente Contrato como Anexo O. El Auditor Externo del Estado, en el dictamen que presente conforme a lo dispuesto en la Sección 6.2 (c), dictaminará que la Deuda Total Financiera del Estado no ha rebasado dicho monto máximo.

(b) Endeudamiento Adicional. El Estado no podrá contraer nuevos Financiamientos cuya contratación resulte en que la Deuda Total Financiera del Estado sobrepase los montos establecidos en el Anexo O, en el entendido que los límites previstos en dicho Anexo O no serán aplicables cuando la Deuda Total Financiera del Estado sea igual o inferior a la suma de las Participaciones y los Ingresos Propios que el Estado hubiere recibido durante el ejercicio fiscal anterior, en cuyo caso el límite aplicable será lo que resulte mayor entre los montos previstos en el Anexo O y la suma de las Participaciones y los Ingresos Propios del Estado durante el ejercicio anterior.



№54444

Versión de Firma

(c) Características de los Financiamientos. Salvo por los pagarés suscritos por el Estado a proveedores de bienes o servicios derivados del curso ordinario de operaciones, los financiamientos nuevos a ser contratados por el Estado e inscritos en el Fideicomiso Maestro, serán destinados a inversiones públicas productivas, consistentes en el refinanciamiento de deuda pública que en su origen haya sido contratada para financiar inversiones públicas productivas.

(d) Pasivos a Corto Plazo y Adelantos Extraordinarios Sobre las Participaciones.

(i) El Estado podrá contratar pasivos a corto plazo con instituciones financieras (los "Pasivos a Corto Plazo") en adición a los límites de la Deuda Total Financiera a que se refieren los párrafos que anteceden, siempre que los Pasivos a Corto Plazo: (i) tengan un plazo máximo de vencimiento de 360 (trescientos sesenta) días naturales, y (ii) sean liquidados en su totalidad a más tardar en la fecha que ocurra 3 (tres) meses antes de la fecha en que concluya el periodo constitucional de la administración estatal que contrató dichos Pasivos a Corto Plazo. El Estado no podrá refinarciar a largo plazo ningún Pasivo a Corto Plazo.

(ii) Los adeudos derivados de los Adelantos Extraordinarios Sobre Participaciones computarán para efectos del monto máximo de Pasivo Circulante señalado en el inciso (e) siguiente. Los adeudos derivados de los Adelantos Extraordinarios Sobre las Participaciones (x) no podrán exceder de 150 (ciento cincuenta) millones de Unidades de Inversión en un ejercicio fiscal, (y) tendrán un plazo máximo de 270 (doscientos setenta) días naturales, y (z) deberán ser liquidados en su totalidad durante el ejercicio fiscal en el que fueron contratados por el Estado.

(e) Pasivo Circulante. El Pasivo Circulante del Estado no podrá exceder, al final de cada ejercicio fiscal del 17% (diecisiete por ciento) de los Ingresos Totales del Estado.

6.11 Omitido intencionalmente.

6.12 Subsanar Eventos de Aceleración. En el supuesto de que el Estado incurriese en uno o más incumplimientos con relación a las obligaciones previstas en esta cláusula, y siempre que dicho incumplimiento constituya un Evento de Aceleración, el Estado subsanará o causará que se subsane dicho Evento de Aceleración. Asimismo, el Estado entregará al Acreditante el informe o el programa de regularización mencionados en la Sección 8.4 dentro del plazo establecido en dicha Sección y cumplirá puntualmente las actividades previstas en el programa de regularización.

6.13 Venta o Bursatilización de Activos. Salvo por lo que respecta a los Derechos Fideicomitados, el Estado podrá llevar a cabo operaciones de venta o bursatilización de activos, en el entendido que si el Estado asume una obligación de pago, directa o contingente, en relación con dichas operaciones de venta o bursatilización de activos, las obligaciones de pago asumidas por el Estado computarán para efectos de la Deuda Total del Estado en términos de la definición de "Deuda Total".



54444 Versión de Firma

6.14 Factor de Aceleración. (a) El Factor de Aceleración será, en todo momento, igual a 1.2 (uno punto dos), salvo por lo establecido en el Anexo K.

(b) El Estado no podrá convenir incrementar el Factor de Aceleración de cualquier Financiamiento, salvo con el consentimiento del Acreditante.

6.15 Contabilidad. El Acreditado mantendrá su contabilidad de conformidad con las disposiciones previstas en la Ley Aplicable.

6.16 Fondo de Reserva. El Estado constituirá el Fondo de Reserva hasta alcanzar el Saldo Objetivo del Fondo de Reserva, a más tardar el Día Hábil siguiente a la Fecha de Disposición, y restituirá a dicho Fondo de Reserva cualesquier cantidades retiradas por el Fiduciario para ser transferidas a los Fondos de Pago de Principal y Fondos de Pago de Intereses de los Financiamientos que tengan derecho al Fondo de Reserva, de conformidad con lo establecido en el Fideicomiso Maestro. El Acreditante tendrá derecho, en términos del Fideicomiso Maestro, al abono, en su respectivo Fondo de Pago de Intereses y Fondo de Pago de Principal, de las cantidades existentes en el Fondo de Reserva, para el pago del Crédito, intereses y demás accesorios del presente Contrato.

6.17 Cobertura de Tasa de Interés. (a) En o antes del 29 de agosto de 2015, el Estado celebrará uno o más contratos de opciones de coberturas de tasa de interés (*caps*) o de intercambio de flujos (*swaps*), con la institución mexicana de su elección, que cubra por lo menos el 50% (cincuenta por ciento) del saldo insoluto de todos los Financiamientos inscritos en el Registro del Fideicomiso Maestro a esa fecha, mediante los cuales se establezcan montos máximos a la TIIE. Dicha cobertura será contratada por un plazo mínimo de 3 (tres) años contados a partir de su contratación. Una vez transcurrido dicho plazo mínimo, el Estado contratará con una o varias instituciones mexicanas, uno o más contratos de opciones de coberturas de tasa de interés (*caps*), de intercambio de flujos (*swaps*), o cualquier otro tipo de soporte crediticio o cobertura por plazos mínimos de un año y que cubran por lo menos el 50% (cincuenta por ciento) del saldo insoluto de principal de todos los Financiamientos inscritos en el Registro del Fideicomiso Maestro a la fecha en que se contraten, de ser el caso, durante la vigencia de este Contrato.

El Estado entregará al Acreditante evidencia de la contratación de dichas coberturas (a través de una confirmación) dentro de los 10 (diez) Días Hábiles siguientes a su contratación.

(b) El Estado se obliga a causar que las cantidades pagaderas por la contraparte de cobertura sean transferidas directamente por este último al fiduciario del Fideicomiso Maestro, para su posterior registro en la Cuenta Individual de Coberturas respectiva.

6.18 Cumplimiento del Fideicomiso Maestro. El Acreditado cumplirá con las obligaciones a su cargo derivadas del Fideicomiso Maestro.

6.19 Destino del Crédito y Comprobación de Recursos. (a) El Estado utilizará el Crédito para los fines establecidos en la Sección 2.5 y entregará al Acreditante



№ 54444

Versión de Firma

evidencia escrita de que los Financiamientos a Liquidar han sido pagados, conforme a lo siguiente.

(b) El Acreditado se obliga a comprobar la aplicación de los recursos ejercidos con cargo al Crédito (salvo por el crédito refinanciado por el Acreditante) en un plazo de hasta 90 (noventa) días naturales después de la Fecha de Disposición, con la entrega a Banobras de (i) un oficio firmado por funcionario legalmente facultado para tal efecto, en el que certifique y haga constar que los recursos del Crédito fueron aplicados en términos de la Sección 2.5, y (ii) un documento emitido por el Fiduciario o, en su caso, el acreedor del Financiamiento a Liquidar de que se trate, confirmando que dicho Financiamiento a Liquidar fue pagado.

(c) Banobras podrá prorrogar por única vez el plazo de 90 (noventa) días naturales señalado en el párrafo inmediato anterior, hasta por un periodo igual al inicialmente autorizado, siempre y cuando el Acreditado presente a Banobras solicitud por escrito previo al vencimiento de dicho plazo, que incluya la justificación correspondiente, y el límite de la prórroga sea hasta 1 (un) mes antes de la terminación de la administración estatal que se encuentre cumpliendo su gestión.

6.20 Omitido intencionalmente.

6.21 Iniciativas. El Estado se abstendrá de presentar ante el Congreso del Estado iniciativas de reformas, adiciones o modificaciones respecto de la Ley de Deuda, la Ley Orgánica de la Administración Pública del Estado, o cualquier Ley Aplicable en materia de deuda pública o Presupuestación que, a juicio de un tribunal competente, pudieran ser contrarias a las disposiciones de los Documentos del Financiamiento.

6.22 Plan de Ajuste. Durante la vigencia del presente Contrato y del Crédito el Estado deberá cumplir con las obligaciones establecidas en el Plan de Ajuste, contenido en el Anexo K del presente Contrato

6.23 Pagos con Recursos Ajenos al Crédito. En el supuesto de que el importe del Crédito no sea suficiente para pagar en su totalidad cualquiera de los Financiamientos a Liquidar, el Acreditado se obliga a cubrir la cantidad faltante, con recursos ajenos al Crédito, hasta su total liquidación.

Cláusula Séptima. Fideicomiso Maestro.

7.1 Inscripción en el Fideicomiso. El Estado hará lo necesario para que el Crédito contratado al amparo del presente Contrato permanezca inscrito en el Registro del Fideicomiso Maestro y el Acreditante tendrá el carácter de Fideicomisario en Primer Lugar al amparo de dicho Fideicomiso Maestro, para todos los efectos a los que haya lugar, durante la vigencia del presente Contrato.

7.2 Derechos al amparo del Fideicomiso. El Acreditante podrá llevar a cabo todos los actos y ejercer todos los derechos o prerrogativas que se establezcan en el Fideicomiso Maestro para los Acreedores, incluyendo sin limitar, la presentación de



54444

Versión de Firma

Solicitudes de Pago, Notificaciones de Aceleración, Notificaciones de Incumplimiento y Notificaciones de Terminación de Evento de Aceleración.

7.3 Factor de Aforo. El Factor de Aforo que le corresponde al Crédito en el Fideicomiso Maestro será de 1.2 (uno punto dos) a 1 (uno).

Cláusula Octava. Eventos de Aceleración.

8.1 Supuestos. El incumplimiento por parte del Estado con cualquiera de sus obligaciones previstas en la Cláusula Sexta y en la Cláusula 7.3 anteriores (salvo por aquellos que constituyan un Evento de Incumplimiento), así como la presentación de una Notificación de Aceleración por parte de cualquier Fideicomisario en Primer Lugar al Fiduciario, en cualquier tiempo, constituirá un "Evento de Aceleración" conforme al presente Contrato.

8.2 Notificación de Aceleración. En caso de que ocurra un Evento de Aceleración, el Acreditante podrá presentar al Fiduciario una Notificación de Aceleración de conformidad con lo previsto en el Fideicomiso Maestro y el presente Contrato. La Notificación de Aceleración instruirá al Fiduciario para:

(i) incrementar las cantidades a transferirse mensualmente al Fondo de Pago de Principal y al Fondo de Pago de Intereses hasta la Cantidad de Aceleración mientras dure el Evento de Aceleración, esto es, hasta que el Fiduciario reciba una Notificación de Terminación de Evento de Aceleración por parte del Acreditante;

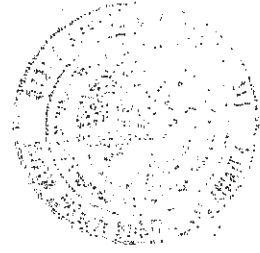
(ii) instruir al Fiduciario para que las cantidades adicionales abonadas en el Fondo de Pago de Principal o Fondo de Pago de Intereses sean entregadas al Acreditante y se utilicen en términos de la Sección 3.6; y

(iii) realizar los demás pagos u otros actos previstos en la Notificación de Aceleración en términos de lo previsto en el Fideicomiso Maestro.

8.3 Excesos en la Cantidad de Aceleración. El monto en que la Cantidad de Aceleración exceda de la Cantidad Requerida se aplicará por el Acreditante en términos de la Sección 3.6.

8.4 Programa de Regularización. Dentro de los 5 (cinco) Días Hábiles siguientes a la Notificación de Aceleración, el Estado entregará al Acreditante un informe por escrito sobre las causas del Evento de Aceleración de que se trate y un programa para regularizar dicho Evento de Aceleración, incluyendo el plazo en el cual el Estado subsanará el Evento de Aceleración de que se trate.

8.5 Terminación de un Evento de Aceleración. (a) Subsistencia. El Evento de Aceleración, y las consecuencias del mismo establecidas en la presente cláusula, a satisfacción del Acreditante, subsistirá hasta la Fecha de Pago inmediata siguiente a la fecha en que el Estado haya subsanado el incumplimiento que dio lugar a dicho Evento de Aceleración. Una vez subsanado el incumplimiento que dio lugar al Evento de Aceleración



54444

Versión de Firma

y sujeto a lo establecido en la Sección 8.5 (b) siguiente, el Acreditante estará obligado, dentro de los 5 (cinco) Días Hábiles siguientes a la fecha en la que dicho incumplimiento fue subsanado y tal circunstancia fue notificada por escrito al Acreditante, a presentar al Fiduciario una Notificación de Terminación de Evento de Aceleración en términos de lo previsto en el Fideicomiso Maestro.

(b) Reglas Particulares. En el caso que durante el periodo en el que se encuentre pendiente de ser subsanado un Evento de Aceleración, aconteciere un nuevo Evento de Aceleración que fuere notificado por el Acreditante al Fiduciario mediante una Notificación de Evento de Aceleración, se observará lo siguiente:

(i) las consecuencias del Evento de Aceleración pendiente de ser subsanado se ampliarán por periodos de 6 (seis) meses por cada nuevo Evento de Aceleración que se presente, contados a partir de la fecha en la que el Evento de Aceleración original debió haber sido subsanado; y

(ii) lo dispuesto en el párrafo anterior no será aplicable en caso de que el segundo Evento de Aceleración sea la presentación de una Notificación de Aceleración al Fiduciario por parte de cualquier otro Fideicomisario en Primer Lugar.

(c) Incumplimiento con Programa de Regularización. El incumplimiento por parte del Estado con la obligación establecida en la Sección 8.4, tendrá por efecto que el Evento de Aceleración y sus consecuencias subsistan hasta la liquidación del Crédito o hasta que el Acreditante acuerde por escrito lo contrario a su entera discreción.

(d) Evento de Aceleración Notificado por un Fideicomisario en Primer Lugar. El Evento de Aceleración consistente en la presentación de una Notificación de Aceleración por parte de cualquier Fideicomisario en Primer Lugar al Fiduciario, será considerado un Evento de Aceleración para efectos del presente Contrato. Por lo tanto, dicho Evento de Aceleración y las consecuencias del mismo establecidas en la presente cláusula, subsistirán hasta la Fecha de Pago inmediata siguiente a la fecha en que el Estado haya enviado al Acreditante una copia de la Notificación de Terminación de Evento de Aceleración presentada por el Fideicomisario en Primer Lugar que presentó la Notificación de Evento de Aceleración original.

(e) Notificación de Terminación de Evento de Aceleración. El Acreditante estará obligado, dentro de los 5 (cinco) Días Hábiles siguientes a la fecha en la que el Estado le proporcionó copia de la Notificación de Terminación de Evento de Aceleración enviada por el otro Fideicomisario en Primer Lugar, a presentar al Fiduciario una Notificación de Terminación de Evento de Aceleración propia en términos de lo previsto en el Fideicomiso Maestro.

Cláusula Novena. Eventos de Incumplimiento.

9.1 Supuestos. El acontecimiento de cualquiera de los siguientes eventos constituirá un "Evento de Incumplimiento" conforme al presente Contrato, con las consecuencias que más adelante se señalan:



54444

Versión de Firma

(a) si el Estado incumple una o más de sus obligaciones de pago derivadas de este Contrato, incluyendo cualquier amortización de principal o pago de intereses, sin duplicidad, por un periodo de 1 (un) día o más contado a partir del día en el que el referido pago debió efectuarse;

(b) si cualquier declaración o certificación realizada por o a nombre del Estado: (i) en el presente Contrato, en el Fideicomiso Maestro o cualesquiera de los anexos de los mismos resultase falsa o errónea en cualquier aspecto importante y tenga por consecuencia inducir o mantener en el error al Acreditante, o (ii) en cualesquier aviso, estado financiero u otro documento entregado conforme al presente Contrato (*incluyendo las Solicitudes de Inscripción y los documentos anexos a las mismas, presentados en términos del Fideicomiso Maestro*), resultase falso o que el contenido de dicha declaración o certificación resultase errónea en cualquier aspecto importante y tenga como consecuencia inducir o mantener en el error al Acreditante, siempre y cuando dicho aviso o estado financiero u otro documento no sea corregido por el Estado dentro de un plazo de 30 (treinta) días siguientes a partir de que cualquier Empleado de Confianza del Estado tuvo conocimiento del error o la falsedad del mismo;

(c) si el Estado admite por escrito su imposibilidad para pagar la generalidad de sus deudas al momento en que éstas se vuelvan exigibles;

(d) si ocurre un evento o circunstancia que resulte en un Efecto Significativo Adverso;

(e) si el Fideicomiso Maestro se extingue o termina su vigencia o efectos por cualquier razón;

(f) si (i) el Estado no obtiene, renueva, modifica, mantiene o cumple con cualquier Autorización Gubernamental necesaria para el cumplimiento de este Contrato o el Fideicomiso Maestro, dentro de un plazo de 30 (treinta) días a partir de que dicha Autorización Gubernamental sea necesaria, o (ii) si cualquiera de dichas Autorizaciones Gubernamentales es revocada, terminada, retirada, suspendida, modificada, desechada o deja de surtir efectos, o un tercero o el propio Estado inicia cualquier procedimiento para revocar, terminar, retirar, suspender, modificar o desechar dicha Autorización Gubernamental, siempre y cuando el Estado no subsane dicha situación dentro de los 30 (treinta) días siguientes a que tuvo conocimiento a través de un Empleado de Confianza;

(g) si el Estado lleva a cabo cualquier acto jurídico tendiente a invalidar, nulificar o terminar, total o parcialmente, el Fideicomiso Maestro o este Contrato;

(h) si el Estado lleva a cabo cualquier acto jurídico tendiente a terminar el Convenio de Coordinación Fiscal o de otra manera incumple con cualquiera de las obligaciones previstas en las Secciones 6.5 o 6.6;

(i) si el Estado lleva a cabo cualquier acto jurídico tendiente a instruir, o instruye, a cualquier funcionario estatal o federal, incluyendo, a la Secretaría de Finanzas o



54444

Versión de Firma

la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, para entregar los Derechos Fideicomitidos a una cuenta distinta a la Cuenta Concentradora de Participaciones o a la Cuenta Concentradora del IEPS, según sea el caso;

(j) si durante un plazo de 60 (sesenta) días naturales las cantidades recibidas por el Fiduciario derivadas de los Derechos Sobre las Participaciones y los Derechos Derivados del IEPS, de ser el caso, son inferiores a la Cantidad Requerida por el Acreditante para dicho período, siempre y cuando el Estado no aporte Recursos Adicionales dentro del plazo y conforme a la notificación que envíe el Fiduciario;

(k) si cualquier Fideicomisario en Primer Lugar presenta al Fiduciario una Notificación de Incumplimiento;

(l) si el Estado incumple con sus obligaciones previstas en la Sección 6.1, siempre y cuando dentro del término de 30 días contados a partir de que el Presupuesto de Egresos correspondiente hubiere sido publicado, el Estado no realice las gestiones y acciones necesarias a efecto de subsanar dicho incumplimiento; o

(m) si el Estado incumple con las obligaciones a su cargo establecidas en las Secciones 6.9 o 6.19 (b), o las establecidas en la Sección 7.1.

9.2 Declaración de Incumplimiento. A partir del acontecimiento de cualquier Evento de Incumplimiento, el Acreditante podrá, a su entera discreción, notificar al Estado de la existencia de un Evento de Incumplimiento. El Estado contestará dicha notificación entregando cualquier información que considere importante dentro de los 15 (quince) Días Hábiles siguientes a la fecha de recepción de dicha notificación (salvo que dicha notificación hubiere derivado de cualquiera de los Eventos de Incumplimiento señalados en los incisos (a) y (c) de la Sección 9.1 anterior, en cuyo caso, el Estado tendrá 5 (cinco) días para contestar). Vencido el plazo aplicable, independientemente de que el Estado haya dado contestación o no, el Acreditante, tendrá el derecho, más no la obligación, de declarar un Evento de Incumplimiento conforme al presente Contrato y por lo tanto:

(i) el Crédito se vencerá anticipadamente, sin responsabilidad alguna para el Acreditante y sin necesidad de resolución judicial o de cualquier otra índole, y todas las cantidades adeudadas por el Estado al Acreditante al amparo de este Contrato serán exigibles y pagaderas, y

(ii) el Acreditante tendrá derecho de enviar al Fiduciario, una Notificación de Incumplimiento informando del vencimiento anticipado del Crédito, para que efectúe las transferencias que correspondan en términos del Fideicomiso Maestro, incluyendo el pago íntegro del saldo insoluto del Crédito, intereses y demás cantidades pagaderas al amparo del presente Contrato.

9.3 Otros Recursos. A partir del acontecimiento de y durante la continuación de un Evento de Incumplimiento: (a) el Acreditante podrá ejercer cualquiera o todos los derechos y recursos, incluyendo, sin perjuicio de los demás derechos y recursos del Acreditante, todos y cualesquier derechos y recursos disponibles en virtud de cualquiera



54444

Versión de Firma

Documentos del Financiamiento y la Ley Aplicable, asimismo, (b) el Acreditado reembolsará al Acreditante, cualesquiera gastos razonables y documentados relacionados directamente del ejercicio de acciones judiciales o extrajudiciales por parte del Acreditante utilizados para cualquier propósito referido en esta cláusula, ya sean o no en exceso del Crédito, los cuales (i) se encontrarán regidos por el presente Contrato, (ii) causarán intereses a la tasa prevista para los intereses moratorios, y (iii) serán exigibles cuando lo requiera el Acreditante.

9.4 Penal Convencional. En el supuesto de que se actualice algún Evento de Aceleración o un Evento de Incumplimiento y Banobras opte por no ejercer su facultad de acelerar o anticipar el vencimiento del presente Contrato y del Crédito, según corresponda, el Acreditado deberá cubrir a Banobras, a partir del periodo de intereses inmediato siguiente al de la fecha en que haya concluido cualquiera de los plazos a que se refiere la Sección 9.2, una pena convencional que consistirá en adicionar 165 (ciento sesenta y cinco) puntos base a la sobretasa de interés, sin perjuicio de la revisión y, en su caso, ajuste de la tasa de interés, en términos de lo pactado en la Sección 3.2 (b), la cual: (i) aplicará durante todo el tiempo que permanezca sin cura el incumplimiento de que se trate, (ii) será cubierta por el Acreditado a Banobras precisamente en las fechas de pago de capital e intereses, con recursos ajenos al Crédito, y (iii) dejará de surtir efectos a partir del periodo de intereses inmediato siguiente a aquel en que el Acreditado haya resarcido, a satisfacción de Banobras, la obligación incumplida.

La pena convencional establecida en el párrafo precedente, aplicará sin perjuicio de la facultad con que cuenta Banobras para poder anticipar el vencimiento de los plazos pactados en este Contrato y exigir al Acreditado el pago total de lo que adeude por concepto de capital, intereses ordinarios o moratorios, comisiones y demás accesorios financieros pactados en este Contrato o, en su caso, presentar una Notificación de Aceleración al Fiduciario.

Cláusula Décima. Costos y Gastos. El Estado pagará dentro de los 5 (cinco) Días Hábil siguientes a la solicitud respectiva, todos los gastos razonables y documentados, incurridos por el Acreditante en relación con la preparación e inscripción de este Contrato y los demás Documentos del Financiamiento. Adicionalmente, el Estado pagará todas las contribuciones que sean pagaderas o determinadas como pagaderas en relación con la celebración, otorgamiento, registro e inscripción de este Contrato o cualquier otro Documento del Financiamiento o cualquier otro documento que pueda ser otorgado en relación con este Contrato, y conviene en mantener a salvo al Acreditante de cualesquiera responsabilidades con respecto o que resulten de un retraso en el pago u omisión en el pago de dichas contribuciones.

Cláusula Décimo Primera. Notificaciones.

11.1 Domicilios. Toda notificación que deba hacerse o darse de conformidad con el presente Contrato se realizará en los siguientes domicilios, mediante fedatario público, correo certificado o servicio de mensajería, ambas con acuse de recibo, en el entendido que las Partes también podrán hacer notificaciones o dar instrucciones mediante facsímil o mediante documento en formato PDF (o equivalente), firmado y enviado como



54444

Versión de Firma

archivo adjunto vía correo electrónico, siempre que dichas notificaciones o instrucciones sean confirmadas mediante una llamada telefónica.

El Acreditado:

El Estado de Coahuila de Zaragoza
Castelar y General Cepeda,
Planta Baja, Zona Centro,
25000, Saltillo, Coahuila
Teléfono: (844) 411-9626 ext. 2004, 2005
e-mail: secretariofinanzas@coahuila.gob.mx
Atención: Ismael Eugenio Ramos Flores o el Secretario de Finanzas en turno.

En el caso del Estado, las notificaciones también podrán efectuarse mediante escrito presentado en la oficialía de partes de la Secretaría de Finanzas- a la atención de:

Armando Javier Rubio Pérez o el Subsecretario de Ingresos y Crédito en turno
Castelar y General Cepeda,
Planta Baja, Zona Centro,
25000, Saltillo, Coahuila

El Acreditante:

Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, Sociedad Nacional de Crédito,
Institución de Banca de Desarrollo.
Periférico Luis Echeverría No. 1560, Piso 12,
Edificio Torre Saltillo, Fracc. Guanajuato Oté.
C.P. 25286, Saltillo, Coahuila de Zaragoza.
Tel: 844-416-61-66, 416-54-44, 416-71-44
Email: ramiro.marcos@banobras.gob.mx o bien, la dirección de correo electrónico que se proporcione de tiempo en tiempo.
Atención: Ing. Ramiro Marcos Ramones o Delegado de Banobras en el Estado de Coahuila de Zaragoza en turno.

11.2 Cambio de Domicilios. En caso de cambio de domicilio de alguna de las Partes, se le comunicará a la otra, con cuando menos 3 (tres) Días Hábiles de anticipación a la fecha en que dicho cambio ocurra. Mientras no se notifique por escrito un cambio de domicilio a la otra Parte, los avisos, notificaciones y demás diligencias que se hagan en los domicilios indicados, surtirán plenos efectos.

Cláusula Décimo Segunda. Cesión. (a) Este Contrato será obligatorio para, y operará en beneficio de, y será exigible para los causahabientes respectivos y cesionarios permitidos de las Partes.

(b) El Estado no podrá ceder, en todo o en parte, o de otra manera transferir cualesquiera de sus derechos u obligaciones derivados de este Contrato o cualquier otro Documento del Financiamiento, sin el previo consentimiento por escrito del Acreditante.



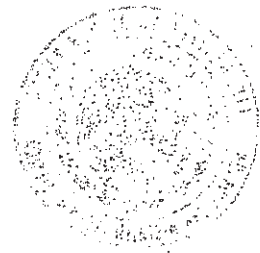
54444

Versión de Firma

(c) El Acreditante podrá ceder y de cualquier otra forma transmitir todo o parte de sus derechos y obligaciones al amparo del presente Contrato o cualesquier otros Documentos del Financiamiento, aún antes del vencimiento del Crédito, mediante aviso por escrito al Estado, de conformidad con la normatividad aplicable a: (i) cualquier otra institución de crédito mexicana, al Banco de México o a fideicomisos constituidos por el Gobierno Federal en términos de la Ley Aplicable, o (ii) a un fideicomiso o vehículo similar cuyo objeto sea el bursatilizar en el mercado de valores mexicano, los derechos de cobro del Acreditante al amparo del presente Contrato, sin que se requiera el consentimiento del Estado para efectuar tales cesiones o transmisiones, en el entendido que en el caso mencionado en el inciso (ii) el Estado no estará obligado a preparar o entregar información diferente a la contemplada en este Contrato o en fechas distintas a las señaladas en este Contrato, salvo por información que requiera la Ley del Mercado de Valores y que el Estado acepte entregar previa solicitud por escrito a la Acreditante.

(d) Las cesiones y transmisiones referidas no constituirán novación del Crédito ni del presente Contrato. A partir de cualquiera de dichas cesiones o transmisiones, el cesionario o causahabiente será considerado como "Acreditante" para efectos de este Contrato, quedando sujeto en las disposiciones del mismo, en el entendido de que, previa notificación por escrito del Acreditante, el Estado llevará a cabo todos los actos necesarios para que dicha cesión se inscriba en el Registro Estatal, Registro Federal y en el Registro del Fideicomiso Maestro.

Cláusula Décimo Tercera. Incremento en Costos. Si con posterioridad a la fecha de firma del presente Contrato se modificare o publicare cualquier ley, reglamento, circular u otra disposición de autoridad competente (incluyendo requisitos referentes a capitalización de instituciones de banca múltiple, reservas, depósitos, contribuciones, ordinarias o extraordinarias, impuestos y otras condiciones de autoridad competente) aplicables al Acreditante, a cualquiera de sus oficinas encargadas de la administración y del fondeo del Crédito o se cambiare la interpretación por cualquier tribunal o autoridad competente de cualquiera de las mismas, y como consecuencia de lo anterior, el Acreditante incurre en Costos Adicionales en relación con el Crédito, el Acreditante deberá notificar lo anterior al Estado dentro de los 10 (diez) Días Hábiles siguientes a la entrada en vigor de dicha disposición o interpretación, especificando de manera detallada las causas de los Costos Adicionales, así como el cálculo y monto de los mismos. El Acreditante solamente podrá enviar dicha certificación al Estado en caso de que intente cobrar Costos Adicionales a sus demás acreditados que se encuentren en una situación similar. El Estado contará con 15 Días Hábiles para la revisión de dicha certificación. En caso de estar de acuerdo con dichos Costos Adicionales y siempre que hubiere recibido la notificación del Acreditante en los términos antes señalados, el Estado pagará al Acreditante dichos Costos Adicionales el último día del Periodo de Intereses vigente al momento en que exprese su consentimiento. En caso de no estar de acuerdo, el Estado podrá notificar su inconformidad al Acreditante dentro de dicho plazo. En tal caso, las partes realizarán sus mejores esfuerzos para llegar a un acuerdo sobre los Costos Adicionales dentro de los siguientes 15 Días Hábiles teniendo cada parte los recursos legales correspondientes en caso de no llegar a un acuerdo en dicho cálculo. En caso de que las partes no lleguen a un acuerdo, el Estado podrá solicitar al Acreditante que ceda el



54444

Versión de Firma

Crédito a un tercero, en el entendido que los términos de la cesión y el tercero al que se le cederá el Crédito deberán ser aceptables para ambas partes.

Esta Cláusula no será aplicable respecto de cualesquier Costos Adicionales (i) inferiores al 5% (cinco por ciento) del saldo insoluto del Crédito a la fecha en que ocurra la modificación, (ii) atribuibles a una deducción o retención fiscal que deba hacer el Estado en relación con cualquier pago al amparo de este Contrato, (iii) que deriven de cualesquier impuestos pagaderos por el Acreditante, incluyendo el impuesto sobre la renta y cualquier otro impuesto aplicable a sus activos u operaciones, o (iv) que sean aplicables como resultado del incumplimiento del Acreditante con la Ley Aplicable o con este Contrato en el entendido que en caso de que el Acreditante incurra en Costos Adicionales superiores al 2% (dos por ciento) e inferiores al 5% (cinco por ciento) del saldo insoluto del Adeudo Total, el Acreditante y el Estado, actuando de buena fe y dependiendo de las circunstancias aplicables en ese momento (incluyendo que el Acreditante intente cobrar Costos Adicionales a sus demás acreditados que se encuentren en una situación similar), podrán convenir en que esta cláusula aplique en dicho caso.

Cláusula Décimo Cuarta. Ausencia de Renuncia, Recursos Acumulativos. (a) La omisión o retraso por parte del Acreditante en el ejercicio de cualquier derecho, poder o privilegio conforme a lo establecido en el presente Contrato o conforme a cualquiera de los Documentos del Financiamiento, en ningún caso tendrá el efecto de una renuncia a los mismos por parte del Acreditante.

(b) El ejercicio, individual o parcial, de cualquier derecho, poder o facultad derivado del presente Contrato o de cualquier otro Documento del Financiamiento no precluirá el ejercicio, presente o futuro, de cualquier otro derecho, poder o privilegio derivado del presente Contrato o de cualquier otro Documento del Financiamiento.

(c) Ninguna renuncia o aprobación por el Acreditante será aplicable a operaciones posteriores, salvo que se establezca lo contrario en dicha renuncia o aprobación. Ninguna renuncia o aprobación conforme al presente Contrato requerirá que se otorgue o niegue cualquier renuncia o aprobación posterior.

(d) Todos los recursos, ya sea al amparo de este Contrato u otro Documento del Financiamiento o de acuerdo a cualquier Ley Aplicable o de otra manera otorgados al Acreditante, serán acumulables y no alternativos.

Cláusula Décimo Quinta. Reemplazo. En caso de que el Acreditante reciba cualquier pago por o en nombre del Estado, que sea posteriormente, total o parcialmente, invalidado, declarado como fraudulento o ilegítimo, separado o requerido a ser devuelto al Estado, dicho monto se considerará como si nunca hubiere sido pagado al Acreditante y, en consecuencia, el Estado estará obligado a cubrir el monto de principal más los intereses correspondientes sobre dicho monto al Acreditante dentro de los 10 (diez) Días Hábiles siguientes a la fecha en la que el monto correspondiente hubiere sido devuelto al Estado.



№ 54444

Versión de Firma

Cláusula Décimo Sexta. Ejemplares. Este Contrato podrá ser firmado en cualquier número de ejemplares, cada uno de los cuales será considerado como un original y en conjunto constituirán un mismo Contrato.

Cláusula Décimo Séptima. Modificaciones. (a) Ninguna disposición de este Contrato o de cualquier otro Documento del Financiamiento podrá ser modificada, reemplazada, reformada o renunciada, excepto por un instrumento por escrito firmado por el Acreditante y el Estado, salvo en la medida de que se trate de derechos o facultades del Acreditante, mismas que podrán ser renunciadas por el Acreditante de manera unilateral en cualquier momento por escrito.

(b) El Comité Técnico podrá oponerse en cualquier momento a la inscripción de la modificación solicitada al Contrato, en caso de que dicha modificación: (i) no cumpla con los Requisitos Mínimos de Contratación, (ii) el Estado no se encuentre en cumplimiento de sus Obligaciones Financieras Mínimas, o (iii) el Estado no hubiere presentado, dentro de los 20 (veinte) Días Hábiles siguientes a la Solicitud de Inscripción, una copia certificada ante notario o corredor público del documento donde conste que los documentos modificados han quedado inscritos en el Registro Estatal y en el Registro Federal.

Cláusula Décimo Octava. Integridad y División. Si cualquier disposición del presente Contrato es declarada nula o inválida, las demás disposiciones permanecerán válidas y exigibles, tal y como si la disposición declarada nula o inválida no hubiese sido incluida.

Cláusula Décimo Novena. Sociedades de Información Crediticia. Las Partes acuerdan que toda reclamación o controversia relacionada con la información contenida en el reporte de crédito rendido previamente a la celebración del presente instrumento por una sociedad de información crediticia, la cual obra en la base de datos de dicha sociedad, podrá ser ventilada, si así lo desea el Acreditado, a través de un proceso arbitral de amigable composición ante la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF), sin perjuicio del derecho que le asiste al Acreditado de acudir ante los órganos jurisdiccionales competentes, para promover las acciones que considere procedentes.

Cláusula Vigésima. Ley Aplicable y Jurisdicción. Para todo lo relacionado con la interpretación y cumplimiento del presente Contrato las Partes se someten a las leyes federales de los Estados Unidos Mexicanos. Las Partes igualmente de manera expresa e irrevocable, se someten a la jurisdicción de los Tribunales Federales competentes ubicados en el Distrito Federal respecto de cualquier controversia que se derive de este Contrato. Las Partes renuncian a cualquier jurisdicción o fuero que les pudiera corresponder por virtud de su lugar de residencia o domicilio, presente o futuro o por cualquier otra razón.

No obstante lo dispuesto en el párrafo anterior y de la naturaleza mercantil de este Contrato, en caso de que se determine mediante sentencia ejecutoriada que el Código Civil para el Distrito Federal es de aplicación supletoria al presente, las Partes en este acto renuncian irrevocablemente al derecho de ejercer la acción tendiente a recuperar el



№54444

Versión de Firma

equilibrio en las obligaciones a su cargo al amparo del presente Contrato, a que se refieren los artículos 1796 y 1796 Bis del Código Civil para el Distrito Federal.

Las Partes firman el presente Contrato en la fecha que se señala al inicio del mismo.

[Sigue hoja de firmas]

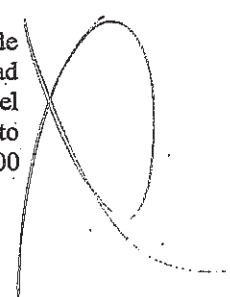


№54444

El Acreditante
Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos,
Sociedad Nacional de Crédito, Institución de Banca de Desarrollo


Ing. Ramiro Marcos Ramones,
Delegado de Banobras en el Estado de Coahuila de Zaragoza

La firma anterior corresponde al Contrato de Apertura de Crédito Simple de fecha 1 de julio de 2015, celebrado entre el Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, Sociedad Nacional de Crédito, Institución de Banca de Desarrollo, en su carácter de Acreditante y el Estado de Coahuila de Zaragoza, en su calidad de Acreditado, para formalizar un crédito simple que el Acreditante otorga al Acreditado, hasta por la cantidad de \$4,160'000,000.00 (cuatro mil ciento sesenta millones de pesos 00/100 M.N.).





№54444

El Acreditado
Estado de Coahuila de Zaragoza,
a través del Poder Ejecutivo del Gobierno del Estado,
por conducto de la Secretaría de Finanzas

C. Ismael Eugenio Ramos Flores,
Secretario de Finanzas

La firma anterior corresponde al Contrato de Apertura de Crédito Simple de fecha 1 de julio de 2015, celebrado entre el Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, Sociedad Nacional de Crédito, Institución de Banca de Desarrollo, en su carácter de Acreditante y el Estado de Coahuila de Zaragoza, en su calidad de Acreditado, para formalizar un crédito simple que el Acreditante otorga al Acreditado, hasta por la cantidad de \$4,160'000,000.00 (cuatro mil ciento sesenta millones de pesos 00/100 M.N.).