***2021, “Año de la Independencia”***

Cuernavaca, Morelos a 29 de junio de 2021.

**Anexo B**

**Resultados del Análisis de las Condiciones Contractuales para la Reestructura del contrato de apertura de crédito simple celebrado entre el Estado de Morelos y el Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo, por un monto original de hasta $1,071,521,598.00 (mil setenta y un millones quinientos veintiún mil quinientos noventa y ocho pesos 00/100 M.N.), de fecha 7 de marzo de 2018.**

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

1. Información general del Financiamiento vigente.

|  |  |
| --- | --- |
| Tipo de Financiamiento | Contrato de Apertura de Crédito Simple. |
| Clave y fecha de Inscripción | P17-0318012, el 9 de marzo de 2018. |
| Ente Público | Gobierno del Estado de Morelos. |
| Monto Original delFinanciamiento | Hasta la cantidad de $1,071,521,598.00 (mil setenta y un millones quinientos veintiún mil quinientos noventa y ocho pesos 00/100 M.N.). |
| Plazo | 240 meses contados a partir de la fecha en que se ejerza la primera disposición, equivalentes a 7,305 días.  |
| Destino | Financiar el costo de inversiones públicas productivas, incluido en su caso, el impuesto al valor agregado, a cubrir la parte que corresponde al Estado como aportación del Convenio que deriva de las Reglas Generales del Fondo de Desastres Naturales, consistentes, de manera enunciativa más no limitativa, en inversiones públicas productivas que tengan carácter prioritario en los rubros de carreteras e infraestructura vial urbana, deportiva, educativa, hidráulica, cultural y de salud; pudiendo destinarse además a las acciones de reconstrucción contempladas en el Anexo IV de los Lineamientos de Operación específicos del Fondo de Desastres Naturales al amparo del Programa de Financiamiento para Reconstrucción de Entidades Federativas (Programa FONREC), a fin de sufragar las contingencias generadas en los Municipios señalados en la Declaratoria 28-sep-17, por la ocurrencia del sismo de 19 de septiembre de 2017. Lo anterior conforme a lo dispuesto en: (i) el Fideicomiso FONDEN, (ii) las reglas generales del FONDEN, (iii) los Lineamientos de Operación del FONDEN, (iv) el Fideicomiso 2186, (v) las Reglas de Operación del Fideicomiso 2186, (vi) el Programa FONREC, y (vii) el Convenio de Coordinación y que se encuentran en los campos de atención de Banobras. |
| Fuente de pago | Los recursos provenientes de la liquidación de los bonos cupón cero que adquirirá el fiduciario del Fideicomiso 2186 a favor del acreditado con recursos aportados por el Gobierno Federal al patrimonio del mismos.Sin perjuicio de lo anterior, el 4.00% (cuatro por ciento) mensual del derecho y los flujos de recursos que procedan de la totalidad de las participaciones presentes y futuras que en ingresos federales correspondan al Estado del Fondo General de Participaciones, así como aquellos derechos e ingresos que, en su caso, los sustituyan y/o complementen total o parcialmente. |
| Mecanismo de pago | El Fideicomiso irrevocable de administración y medio de pago N° CIB/539, de fecha el 11 de diciembre de 2013, celebrado entre el Gobierno del Estado de Morelos, en su carácter de Fideicomitente y Fideicomisario en Segundo Lugar, y CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple, en su carácter de Fiduciario, modificado mediante convenio de fecha 25 de julio de 2014. |
| Garantía | No aplica. |
| Derivado | No aplica |
| Perfil de Pago | Amortización de capital en una sola exhibición en la fecha de vencimiento, y pagos mensuales de intereses. |
| Tasa de interés | Tasa Variable compuesta por la suma de: (i) la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a 28 días, más (ii) una Tasa Base determinada al momento de la disposición, más (iii) una Sobretasa determinada en función de la calificación crediticia de mayor nivel de riesgo entre la asignada al Crédito o, en su defecto, al Acreditado, la cual será revisable de manera periódica. La Tasa Base Ponderada previstas en las Fichas de Admisión y Compromiso que documentaron las disposiciones es de 0.05% |
| Tasa Efectiva Vigente | 7.32% |
| Saldo Vigente | A la fecha de firma del segundo convenio modificatorio, el saldo insoluto del crédito asciende a $1,010,748,739.00 (mil diez millones setecientos cuarenta y ocho mil setecientos treinta y nueve pesos 00/100 M.N.). |
| Fecha de consulta de la curva de proyecciones de la tasa de referencia. | 24 de junio de 2021 |

1. Información general del Financiamiento nuevo.

|  |  |
| --- | --- |
| Tipo de Financiamiento | Segundo convenio modificatorio de fecha 24 de junio de 2021 al contrato de apertura de crédito simple, celebrado entre Banco Nacional de Obras y Servicios Público, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo, en calidad de acreditante y el Estado Libre y Soberano de Morelos. |
| Ente Público | Gobierno del Estado de Morelos. |
| Monto del Financiamiento | Hasta la cantidad de $1,071,521,598.00 (mil setenta y un millones quinientos veintiún mil quinientos noventa y ocho pesos 00/100 M.N.).A la fecha de firma del segundo convenio modificatorio, el saldo insoluto asciende a $1,010,748,739.00 (mil diez millones setecientos cuarenta y ocho mil setecientos treinta y nueve pesos 00/100 M.N.). |
| Plazo | Sin cambios.  |
| Tipo de Tasa de Interés | Tasa Variable compuesta por la suma de: (i) la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a 28 días, más (ii) una Tasa Base determinada al momento de la disposición, más (iii) una Sobretasa determinada en función de la calificación crediticia de mayor nivel de riesgo entre la asignada al Crédito o, en su defecto, al Acreditado, la cual será revisable de manera periódica. La Tasa Base Ponderada previstas en las Fichas de Admisión y Compromiso que documentaron las disposiciones es de 0.05% |
| Gastos Adicionales | No Aplica |
| Destino | No aplica, ya que fue reestructura. |
| Fuente de pago | Los recursos provenientes de la liquidación de los bonos cupón cero que adquirirá el fiduciario del Fideicomiso 2186 a favor del acreditado con recursos aportados por el Gobierno Federal al patrimonio del mismos.Sin perjuicio de lo anterior, el 4.00% (cuatro por ciento) mensual del derecho y los flujos de recursos que procedan de la totalidad de las participaciones presentes y futuras que en ingresos federales correspondan al Estado del Fondo General de Participaciones, así como aquellos derechos e ingresos que, en su caso, los sustituyan y/o complementen total o parcialmente. En el entendido que, en el caso de una amortización anticipada voluntaria, el Estado podrá optar entre aplicar los bonos cupón cero al pago del saldo insoluto, o bien, pagar con recursos propios los cuales podrán provenir de nuevos financiamientos. |
| Mecanismo de pago | El Fideicomiso irrevocable de administración y medio de pago N° CIB/539, de fecha el 11 de diciembre de 2013, celebrado entre el Gobierno del Estado de Morelos, en su carácter de Fideicomitente y Fideicomisario en Segundo Lugar, y CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple, en su carácter de Fiduciario, modificado mediante convenio de fecha 25 de julio de 2014. |
| Garantía | No aplica. |
| Derivado | No aplica.  |
| Fecha de consulta de la curva de proyecciones de la tasa de referencia. | 24 de junio de 2021. |

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

| **Cláusula Vigente** | **Cláusula Propuesta en la Reestructura** | **Descripción beneficios al Ente Público derivado de la mejora contractual** | **Estimación de los beneficios derivados de la mejora contractual** |
| --- | --- | --- | --- |
| ***Novena.- Pagos Anticipados del Crédito y Costos Asociados a los Prepagos.*** *En el supuesto que el* ***Acreditado*** *opte por pagar anticipadamente el saldo total de una o varias disposiciones ejercidas con cargo al* ***Crédito****, documentadas mediante la formalización de cada una de las* ***Fichas****, deberá:* ***(i)*** *sujetarse a las autorizaciones que, en su caso, emita el Banco de México para redimir los* ***Bonos Cupón Cero*** *y a las disposiciones que de tiempo en tiempo establezca, y* ***(ii)****cubrir a* ***Banobras*** *con recursos ajenos al* ***Crédito****, los siguientes conceptos, bajo los términos que se señalan a continuación:****9.1*** *El monto que se determine por cualquier perdida o costo en el que incurra* ***Banobras****, como consecuencia del desequilibrio al que daría lugar el pago anticipado del saldo de la o las disposiciones de que se trate, en el esquema original de la cobertura, más el impuesto al valor agregado que corresponda (el "****Costo por Rompimiento de Fondeo****"), y* ***9.2*** *La diferencia entre:* ***(i)*** *el saldo insoluto de la(s) disposición(es) que será(n) pagada(s) anticipadamente, y* ***(ii)*** *el valor de redención del o los* ***Bonos Cupón Cero*** *asociados a la o las disposiciones que correspondan, en virtud de su liquidación anticipada.**Los montos que deriven de los conceptos mencionados en los Numerales* ***9.1*** *y* ***9.2*** *inmediatos anteriores, deberán cubrirse por el* ***Estado*** *a* ***Banobras****, previamente a la liquidación anticipada de los* ***Bonos Cupón Cero*** *asociados a las disposiciones que correspondan.**Para que el* ***Acreditado*** *pueda liquidar anticipadamente el saldo de una o más de las disposiciones ejercidas con cargo al* ***Crédito****, deberá:* ***(i)*** *notificar su intención por escrito a* ***Banobras*** *con al menos* ***60 (Sesenta)*** *días naturales previos a la fecha en que pretenda realizar la liquidación anticipada del o los* ***Bonos******Cupón Cero****, la cual deberá corresponder a su vez con una fecha de pago de intereses, y* ***(ii)*** *confirmar a* ***Banobras*** *con hasta* ***5 (Cinco)******Días Hábiles*** *de anticipación su intención de liquidar anticipadamente el saldo de una o más de las disposiciones ejercidas con cargo al* ***Crédito****, en la inteligencia que esta confirmación tendrá el carácter de irrevocable.**Con sustento en la notificación que* ***Banobras*** *hubiera recibido:* ***(a)*** *informará al fiduciario del* ***Fideicomiso 2186*** *(sobre la solicitud de liquidación anticipada presentada por el* ***Acreditado****) al* ***Día Hábil*** *inmediato siguiente al de su recepción, y* ***(b)*** *informará al* ***Estado*** *con al menos* ***5 (Cinco)*** *días naturales de anticipación a la fecha en que haya de realizarse el pago anticipado:* ***(i)*** *el valor de liquidación del o los* ***Bonos Cupón Cero*** *asociados a la o las disposiciones del* ***Crédito*** *que el* ***Estado*** *pretenda liquidar anticipadamente,* ***(ii)*** *el importe que deberá cubrir a* ***Banobras*** *por la diferencia entre el saldo insoluto de la(s) disposición(es) que será(n) pagada(s) anticipadamente y el valor de redención del o los* ***Bono Cupón Cero*** *en virtud de su liquidación anticipada, y* ***(iii)*** *el monto por concepto de costos y gastos resultantes del pago anticipado de la o las disposiciones que del* ***Crédito*** *pretenda liquidar, entre otros, el* ***Costo por Rompimiento de Fondeo****, más el impuesto al valor agregado correspondiente.**El* ***Acreditado*** *deberá depositar a* ***Banobras****, a más tardar* ***3 (Tres) Días Hábiles*** *previos a la fecha de monetización anticipada del o los* ***Bonos Cupón Cero****, el importe que derive de los conceptos referidos en los numerales* ***(ii)*** *y* ***(iii)*** *del párrafo inmediato anterior, tras lo cual* ***Banobras*** *solicitará al fiduciario del* ***Fideicomiso 2186****:* ***(a)*** *la redención anticipada del o los* ***Bonos Cupón Cero*** *asociados a la o las disposiciones que del* ***Crédito*** *pretenda liquidar el* ***Estado****, y* ***(b)*** *la entrega de los recursos provenientes de la redención anticipada, en la fecha del pago anticipado, para aplicarlos al pago de la o las disposiciones que del* ***Crédito*** *pretenda liquidar el* ***Estado****.**Si a más tardar* ***3 (Tres) Días Hábiles*** *previos a la fecha prevista para la monetización anticipada del o los* ***Bonos Cupón Cero****, el* ***Acreditado*** *no deposita a* ***Banobras****:* ***(i)*** *el importe que deberá cubrir por la diferencia entre el saldo insoluto de la(s) disposición(es) que será(n) pagada(s) anticipadamente y el valor de redención del o los* ***Bono Cupón Cero*** *en virtud de su liquidación anticipada, y* ***(ii)*** *el monto por concepto de los costos y gastos resultantes del pago anticipado de la o las disposiciones que del mismo pretenda liquidar el* ***Estado****, entre otros, el* ***Costo por Rompimiento de Fondeo****, más el impuesto al valor agregado, la solicitud de liquidación anticipada se considerará cancelada y los* ***Bonos Cupón*** ***Cero*** *no serán monetizados anticipadamente; en tal caso, el* ***Acreditado****:* ***(i)*** *continuará pagando a* ***Banobras****, en cada fecha de pago, los intereses ordinarios que deriven del* ***Crédito****, y* ***(ii)*** *cubrirá al* ***Acreditante*** *cualquier pago o gasto que este hubiere realizado o en el que hubiera incurrido con motivo del* ***Costo por Rompimiento de Fondeo****, más el impuesto al valor agregado correspondiente, y la cobertura de tasa asociada al* ***Crédito*** *o a la o las disposiciones que del mismo hubiera notificado el* ***Estado*** *que pagaría anticipadamente.**Los costos asociados a los pagos anticipados que realice el* ***Estado*** *conforme a lo pactado en la presente cláusula, no tendrán carácter devolutivo; en tal virtud, el* ***Acreditado*** *no podrá solicitar a* ***Banobras*** *la restitución de ningún importe que hubieran pagado por cualquiera de estos conceptos.* | ***"NOVENA.- PAGOS ANTICIPADOS DEL CRÉDITO Y COSTOS ASOCIADOS A LOS PREPAGOS.-*** *En el supuesto de que el* ***ACREDITADO*** *opte por pagar de manera anticipada la totalidad del* ***CRÉDITO*** *documentado a través del presente Contrato y de las* ***FICHAS****, el* ***ACREDITADO*** *podrá elegir realizar el pago anticipado del* ***CRÉDITO*** *bajo cualquiera de los esquemas que se indican a continuación:* ***a)*** *Cubrir el importe total dispuesto del* ***CRÉDITO*** *con recursos provenientes de la redención anticipada del o los bonos cupón cero —hasta donde basten y alcancen— y pagar con recursos propios la diferencia entre el o los montos de las disposiciones ejercidas por el* ***ACREDITADO*** *y los valores de liquidación del o de los bonos cupón cero asociados a la o las disposiciones del* ***CRÉDITO****; o* ***b)*** *Cubrir el importe total dispuesto del* ***CRÉDITO*** *con recursos propios (ajenos a los bonos cupón cero), los cuales podrán provenir, a su vez, de nuevos financiamientos, celebrados o que en su oportunidad celebre el* ***ACREDITADO****.* *En el supuesto de que el* ***ACREDITADO*** *pretenda liquidar en forma anticipada el* ***CRÉDITO****, deberá notificarlo a* ***BANOBRAS*** *con al menos* ***15 (quince)*** *días naturales previos a la fecha en que pretenda llevar a cabo el pago anticipado, en el entendido que podrá cubrir el importe total dispuesto del* ***CRÉDITO*** *en una fecha distinta a la fecha de pago de intereses –siempre que se trate de un Día Hábil Bancario-, para lo cual deberá encontrarse al corriente en el cumplimiento de sus obligaciones de pago pactadas en el presente Contrato.* *La notificación a que se refiere el párrafo inmediato anterior, deberá contener, al menos, los elementos siguientes:* ***(i)*** *indicar el esquema que utilizará el* ***ACREDITADO*** *para realizar el pago anticipado del* ***CRÉDITO****, de entre los previstos en los incisos* ***a)*** *y* ***b)*** *de la presente Cláusula;* ***(ii)*** *señalar la fecha en que el* ***ACREDITADO*** *pretenda llevar a cabo el pago anticipado del* ***CRÉDITO****,* ***(iii)*** *tratándose del esquema previsto en el inciso* ***b)****, proporcionar los datos de la cuenta bancaria del* ***ACREDITADO****, en la que* ***BANOBRAS*** *habrá de depositar los recursos provenientes de la redención anticipada del o de los bonos cupón cero, y* ***(iv)*** *adjuntar evidencia documental de la comprobación de la aplicación de los recursos del* ***CRÉDITO****.* ***BANOBRAS*** *repercutirá al* ***ACREDITADO*** *los costos o gastos debidamente justificados que, en su caso, se originen en caso de que el* ***ACREDITADO*** *notifique la amortización anticipada total del* ***CREDITO****, y no la lleve a cabo en la fecha establecida para tal efecto.* *Recibida la notificación a que se refieren los párrafos anteriores, se estará a lo siguiente:* ***A) Liquidación anticipada con cargo a bonos cupón cero.*** *Para el caso de que el* ***ACREDITADO*** *opte por realizar la amortización anticipada total del* ***CRÉDITO*** *bajo el esquema señalado en el inciso* ***a)*** *de la presente Cláusula, deberá cubrir a* ***BANOBRAS****, con recursos propios (ajenos a los bonos cupón cero), los siguientes conceptos, bajo los términos que se señalan a continuación:* ***I.*** *El monto que se determine para cubrir cualquier pérdida o costo, materializado o no, en el que incurra* ***BANOBRAS****, como consecuencia del desequilibrio al que daría lugar el pago anticipado de la o las disposiciones de que se trate, en el esquema original de cobertura, más el Impuesto al Valor Agregado que corresponda (costo de rompimiento); y* ***II.*** *La diferencia entre el importe de la o las disposiciones ejercidas por el* ***ACREDITADO*** *con cargo al* ***CRÉDITO*** *que serán pagadas de manera anticipada y los valores de liquidación de los bonos cupón cero asociados a las disposiciones que correspondan, en virtud de su liquidación anticipada.* *Los montos derivados de los conceptos mencionados en los numerales* ***I*** *y* ***II*** *anteriores, deberán ser cubiertos por el* ***ACREDITADO*** *a* ***BANOBRAS****, de manera previa a la liquidación anticipada de los bonos cupón cero.* *Para efectos de lo anterior, una vez que el* ***ACREDITADO*** *entregue a* ***BANOBRAS*** *la notificación de pago anticipado, este último realizará las acciones siguientes:* ***a)*** *informará al fiduciario del* ***Fideicomiso 2186*** *sobre la solicitud de pago anticipado presentada por el* ***ACREDITADO****, e* ***b)*** *informará al* ***ACREDITADO*** *con al menos* ***5 (cinco)*** *días naturales de anticipación a la fecha en que pretenda llevar a cabo el pago anticipado,* ***(i)*** *el valor de liquidación del o los bonos cupón cero asociados al* ***CRÉDITO****,* ***(ii)*** *el importe que deberá cubrir a* ***BANOBRAS*** *para completar la cantidad para la amortización anticipada total del principal que adeude, así como* ***(iii)*** *los costos, gastos y costos de rompimiento resultantes del pago anticipado del* ***CRÉDITO*** *o de la disposición que del mismo pretenda liquidar.* *El* ***ACREDITADO*** *deberá depositar a* ***BANOBRAS****, a más tardar* ***3 (tres)*** *Días Hábiles Bancarios previos a la fecha de monetización anticipada del o los bonos cupón cero asociados al* ***CRÉDITO****,* ***(i)*** *la diferencia de recursos para la amortización anticipada total del* ***CRÉDITO*** *o de la disposición que del mismo pretenda cubrir el* ***ACREDITADO****, y* ***(ii)*** *el importe que deberá pagar a* ***BANOBRAS*** *por concepto de costos, gastos y costos de rompimiento resultantes del pago anticipado del* ***CRÉDITO****.* *Una vez que* ***BANOBRAS*** *haya recibido a su entera satisfacción los recursos a que se refiere el párrafo anterior, solicitará al fiduciario del* ***Fideicomiso 2186*** *la redención anticipada del o los bonos cupón cero asociados del* ***CRÉDITO*** *y la entrega de los recursos provenientes de la citada redención anticipada para aplicarlos al* ***CRÉDITO****, en la fecha del pago anticipado.* *Si a más tardar* ***3 (tres)*** *Días Hábiles Bancarios previos a la fecha prevista para la monetización anticipada del o los bonos cupón cero asociados al* ***CRÉDITO****, el* ***ACREDITADO*** *no deposita o transfiere a* ***BANOBRAS*** *la diferencia de recursos para la amortización anticipada total del saldo insoluto del* ***CRÉDITO*** *o de la disposición que del mismo se pretenda cubrir, así como el importe de los costos, gastos y costos de rompimiento resultantes del pago anticipado del* ***CRÉDITO****, la solicitud de liquidación anticipada se considerará cancelada y los bonos cupón cero asociados al* ***CRÉDITO*** *no serán monetizados anticipadamente. En tal caso, el* ***ACREDITADO*** *continuará cubriendo a* ***BANOBRAS*** *normalmente los intereses derivados del* ***CRÉDITO****.* *Los costos pactados en la presente Cláusula no tendrán carácter devolutivo.* ***B) Liquidación anticipada con cargo a recursos propios del Estado.*** *Para el caso de que el* ***ACREDITADO*** *opte por realizar la amortización anticipada total del* ***CRÉDITO*** *bajo el esquema señalado en el inciso* ***b)*** *de la presente Cláusula, deberá cubrir a* ***BANOBRAS****, con recursos propios (ajenos a los bonos cupón cero), los siguientes conceptos, bajo los términos que se señalan a continuación:* ***I.*** *El monto que se determine para cubrir cualquier pérdida o costo, materializado o no, en el que incurra* ***BANOBRAS****, como consecuencia del desequilibrio al que daría lugar el pago anticipado del* ***CRÉDITO*** *o de la o las disposiciones de que se trate, en el esquema original de cobertura, más el Impuesto al Valor Agregado que corresponda (costo de rompimiento); y* ***II.*** *El importe total dispuesto del* ***CRÉDITO****, los cuales podrán provenir, a su vez, de nuevos financiamientos, celebrados o que en su oportunidad celebre el* ***ACREDITADO****.* *Los montos derivados de los conceptos mencionados en los numerales* ***I*** *y* ***II*** *anteriores, deberán ser cubiertos por el* ***ACREDITADO*** *a* ***BANOBRAS****, de manera previa a la liquidación anticipada de los bonos cupón cero.* *Para efectos de lo anterior, una vez que el* ***ACREDITADO*** *entregue a* ***BANOBRAS*** *la notificación de pago anticipado, este último realizara las acciones siguientes:* ***a)*** *informará al fiduciario del* ***Fideicomiso 2186*** *sobre la solicitud de pago anticipado presentada por el* ***ACREDITADO****, e* ***b)*** *informará al* ***ACREDITADO*** *con al menos* ***5 (cinco)*** *días naturales de anticipación a la fecha en que pretenda llevar a cabo el pago anticipado,* ***(i)*** *el importe que deberá cubrir a* ***BANOBRAS*** *para realizar la amortización anticipada total del principal que adeude y, en su caso, accesorios financieros pendientes de pago, así como* ***(ii)*** *los costos, gastos y costos de rompimiento resultantes del pago anticipado del saldo insoluto del* ***CRÉDITO****.* *El* ***ACREDITADO*** *deberá depositar o transferir a* ***BANOBRAS****, a más tardar en la fecha de amortización anticipada señalada para tales efectos en la notificación de amortización anticipada,* ***(i)*** *el importe de principal dispuesto del* ***CRÉDITO****, y* ***(ii)*** *la cantidad que deberá pagar por concepto de costos, gastos y costos de rompimiento resultantes del pago anticipado del* ***CRÉDITO****.* *Una vez que* ***BANOBRAS*** *haya recibido a su entera satisfacción los recursos a que se refiere el párrafo inmediato anterior, solicitará al fiduciario del* ***Fideicomiso 2186*** *la redención anticipada del o los bonos cupón cero asociados del* ***CRÉDITO****, para entregar al* ***ACREDITADO*** *- mediante depósito o transferencia en la cuenta bancaria que al efecto le instruya el* ***ACREDITADO****- los recursos provenientes de la monetización anticipada de dichos bonos, dentro del plazo de* ***10 (diez)*** *Días Hábiles Bancarios posteriores a la fecha en que el* ***ACREDITADO*** *haya cubierto a* ***BANOBRAS*** *los conceptos a que se refiere el párrafo inmediato anterior.* *Si a más tardar en la fecha de amortización anticipada señalada para tales efectos en la notificación de amortización anticipada, el* ***ACREDITADO*** *no deposita o transfiere a* ***BANOBRAS (i)*** *el importe que deberá cubrir a* ***BANOBRAS*** *para llevar a cabo la amortización anticipada total del principal que adeude y, en su caso, accesorios financieros pendientes de pago, así como* ***(ii)*** *los costos, gastos y costos de rompimiento resultantes del pago anticipado del saldo insoluto del* ***CRÉDITO****, la solicitud de liquidación anticipada se considerará cancelada y los bonos cupón cero asociados al* ***CRÉDITO*** *no serán monetizados anticipadamente, en cuyo caso el* ***ACREDITADO*** *continuará cubriendo a* ***BANOBRAS*** *normalmente los intereses derivados del* ***CRÉDITO****.* *Los costos pactados en la presente Cláusula no tendrán carácter devolutivo.* | La modificación implica una mejora en las condiciones contractuales, toda vez que le da al Estado la posibilidad, en el caso de una amortización anticipada voluntaria, de pagar el saldo insoluto del crédito con cargo a recursos propios, incluyendo recursos provenientes de nuevos financiamientos y que los recursos por la redención anticipada de los bonos cupón cero se entreguen al Estado, para que los aplique en términos de las Reglas de Operación del Fideicomiso 2186, lo que se traduce en liquidez para el Estado.A la fecha, se estima que el valor de los bonos cupón cero asciende a la cantidad de $260,922,851.94 (doscientos sesenta millones novecientos veintidós mil ochocientos cincuenta y un pesos 94/100 M.N.).Además, se modifica el Crédito Vigente para atender las modificaciones realizadas al Fideicomiso No. 2186 “Fondo de Reconstrucción de Entidades Federativas” y a sus Reglas de Operación del Fideicomiso Fondo de Reconstrucción de Entidades Federativas, efectuadas el pasado 4 de junio de 2020, con el objeto de modificar íntegramente su contenido, a efecto de permitir que aquellas entidades federativas acreditadas que asuman la obligación de cubrir con recursos propios el saldo del crédito otorgado por Banobras podrán – mediante operaciones de refinanciamiento o reestructura que se celebren – obtener el valor acumulado del bono cupón cero que garantizan el capital de los créditos. | La estimación de los beneficios derivados de la mejora contractual se estima en $260,922,851.94 (doscientos sesenta millones novecientos veintidós mil ochocientos cincuenta y un pesos 94/100 M.N.), que es el valor estimado de los bonos cupón cero que respaldan la obligación a la fecha de celebración del Segundo Convenio Modificatorio. |
| ***DÉCIMA.- Amortización del Crédito****. El* ***Acreditado*** *se obliga a amortizar a* ***Banobras*** *el monto principal del* ***Crédito*** *(sin perjuicio del pago de los intereses),* *en el mes* ***240 (doscientos cuarenta)*** *a partir de la fecha en que el* ***Acreditado*** *haya ejercido la primera disposición del* ***Crédito****, en el entendido que el importe* *principal establecido en cada* ***Ficha*** *será cubierto en una sola exhibición en la* *fecha de vencimiento prevista en la misma, con recursos provenientes de la* *redención de los* ***Bonos Cupón Cero*** *asociados a la disposición de que se trate, importes que para tal efecto serán transferidos por el fiduciario del* ***Fideicomiso******2186*** *a* ***Banobras****, en el entendido que los intereses ordinarios sobre el saldo insoluto del* ***Crédito*** *serán cubiertos mensualmente por el* ***Acreditado*** *a* ***Banobras*** *con recursos ajenos al* ***Crédito****, de acuerdo con lo pactado en las Cláusulas Séptima y Octava del presente Contrato, relativas a Intereses del* ***Crédito*** *y Revisión y Ajuste de la Tasa de Interés Ordinaria, respectivamente.**Todos los pagos que el Acreditado deba efectuar a favor de Banobras los hará en las fechas de pago, en términos de lo establecido en la Cláusula Décima Octava del presente Contrato, relativa a Lugar y Forma de Pago, con la presentación al fiduciario del Fideicomiso de las Solicitudes de Pago, conforme al procedimiento establecido en el contrato constitutivo del Fideicomiso y lo previsto en el presente Contrato.**Sin perjuicio de cualquier otra disposición establecida en el presente Contrato, el* ***Acreditado*** *se obliga a pagar directamente a* ***Banobras*** *las cantidades de servicio de la deuda y cualesquiera otros importes que el* ***Estado*** *este obligado a pagar al* ***Acreditante*** *conforme a lo pactado en el presente Contrato o a realizar aportaciones adicionales al patrimonio del Fideicomiso, en el supuesto de que los recursos que deriven de las participaciones asignadas como fuente de pago del* ***Crédito*** *no sean suficientes para cubrir las cantidades que el* ***Acreditado*** *este obligado a pagar al Acreditante en términos de lo pactado en el presente Contrato.* | ***DÉCIMA.- AMORTIZACIÓN DEL CRÉDITO.-*** *El* ***ACREDITADO*** *se obliga a amortizar a* ***BANOBRAS*** *el monto dispuesto con cargo al* ***CRÉDITO****, en términos de lo establecido en la Cláusula Sexta del presente Contrato, relativa a Disposición del Crédito, en un plazo de hasta* ***240 (doscientos cuarenta)*** *meses a partir de la fecha que el* ***ACREDITADO*** *haya ejercido la primera disposición del* ***CRÉDITO****, mediante una sola exhibición en la fecha de vencimiento prevista en la* ***FICHA*** *de que se trate (o en cualquier Día Hábil Bancario en el supuesto de pago anticipado voluntario), con recursos provenientes de:* ***(i)*** *la redención ordinaria del o los bonos cupón cero que en su oportunidad adquirió la Tesorería de* ***BANOBRAS*** *para respaldar el pago de principal de las disposiciones ejercidas por el* ***ACREDITADO*** *con cargo al* ***CRÉDITO****, en la fecha de pago establecida en la o las* ***FICHAS****,* ***(ii)*** *la redención anticipada del o los bonos cupón cero —hasta donde basten y alcancen— y con recursos propios la diferencia entre el o los montos de las disposiciones ejercidas por el* ***ACREDITADO*** *y los valores de liquidación del o de los bonos cupón cero asociados a la o las disposiciones del* ***CRÉDITO****, o bien,* ***(iii)*** *recursos propios del* ***ACREDITADO*** *(ajenos a los bonos cupón cero), los cuales podrán provenir, a su vez, de nuevos financiamientos, celebrados o que en su momento celebre el* ***ACREDITADO****. En el entendido que los intereses ordinarios sobre el saldo insoluto del* ***CRÉDITO*** *serán cubiertos mensualmente por el* ***ACREDITADO*** *a* ***BANOBRAS*** *con recursos ajenos al mismo, de acuerdo con lo pactado en las Cláusulas Séptima y Octava del presente Contrato, relativas Intereses del Crédito y Revisión y Ajuste de la Tasa de Interés Ordinaria, respectivamente.**…**…* | La modificación implica una mejora en las condiciones contractuales, toda vez que le da al Estado la posibilidad, en el caso de una amortización anticipada voluntaria, de pagar el saldo insoluto del crédito con cargo a recursos propios, incluyendo recursos provenientes de nuevos financiamientos y que los recursos por la redención anticipada de los bonos cupón cero se entreguen al Estado, para que los aplique en términos de las Reglas de Operación del Fideicomiso 2186, lo que se traduce en liquidez para el Estado.A la fecha, se estima que el valor de los bonos cupón cero asciende a la cantidad de $260,922,851.94 (doscientos sesenta millones novecientos veintidós mil ochocientos cincuenta y un pesos 94/100 M.N.).Además, se modifica el Crédito Vigente para atender las modificaciones realizadas al Fideicomiso No. 2186 “Fondo de Reconstrucción de Entidades Federativas” y a sus Reglas de Operación del Fideicomiso Fondo de Reconstrucción de Entidades Federativas, efectuadas el pasado 4 de junio de 2020, con el objeto de modificar íntegramente su contenido, a efecto de permitir que aquellas entidades federativas acreditadas que asuman la obligación de cubrir con recursos propios el saldo del crédito otorgado por Banobras podrán – mediante operaciones de refinanciamiento o reestructura que se celebren – obtener el valor acumulado del bono cupón cero que garantizan el capital de los créditos. | La estimación de los beneficios derivados de la mejora contractual se estima en $260,922,851.94 (doscientos sesenta millones novecientos veintidós mil ochocientos cincuenta y un pesos 94/100 M.N.), que es el valor estimado de los bonos cupón cero que respaldan la obligación a la fecha de celebración del Segundo Convenio Modificatorio. |
| ***DÉCIMA SEXTA.- Fuente de Pago****. Como fuente de pago primaria de las* *obligaciones a cargo del* ***Estado*** *que deriven del importe principal del* ***Crédito****, se tendrán los recursos provenientes de la liquidación, a su vencimiento ordinario, de los* ***Bonos Cupón Cero*** *que con tal propósito adquirirá el fiduciario del* ***Fideicomiso 2186****, con recursos aportados por el Gobierno Federal, a favor del* ***Estado****, al patrimonio del fideicomiso Fondo de Reconstrucción de Entidades Federativas. En el eventual caso de pago o vencimiento anticipado del* ***Crédito****, la diferencia entre el saldo insoluto del mismo y el monto de recursos que se obtengan por la monetización anticipada de los* ***Bonos Cupón Cero****, será cubierta por el* ***Estado*** *con cargo a los recursos provenientes de las participaciones que en ingresos federales le correspondan del Fondo General de Participaciones y/o de sus partidas presupuestales, conforme a lo que se establece a continuación.**Sin menoscabo de lo previsto en el párrafo inmediato anterior, el* ***Acreditado*** *afectará irrevocablemente al* ***Fideicomiso*** *(en el que* ***Banobras*** *obtendrá y mantendrá el carácter de fideicomisario en primer lugar), como fuente de pago de las obligaciones a su cargo que deriven del* ***Crédito****, el importe mensual que derive del* ***4.00% (Cuatro por ciento)*** *del derecho a recibir y los flujos de recursos que procedan de las participaciones presentes y futuras que en ingresos federales le correspondan al* ***Estado*** *del Fondo General de Participaciones, de conformidad con lo que dispone la Ley de Coordinación Fiscal y lo que se establece en el presente Contrato, sin perjuicio de afectaciones anteriores, compromiso y obligación que deberán inscribirse en:* ***(i)*** *el Registro Público de Financiamientos y Obligaciones del Estado de Morelos a cargo de la Secretaría de Hacienda, y* ***(ii)*** *el Registro Público Único de Financiamientos y Obligaciones de Entidades Federativas y Municipios que lleva la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, en términos de las disposiciones legales y administrativas vigentes.**En el supuesto de que los flujos de recursos que procedan del porcentaje mensual de las participaciones que en ingresos federales le correspondan al* ***Estado*** *del Fondo General de Participaciones, afectado como fuente de pago del* ***Crédito*** *(referido en el párrafo inmediato anterior), así como aquellos derechos e ingresos que, en su caso, los sustituyan y/o complementen total o parcialmente, por cualquier situación llegara a ser insuficiente para cumplir con las obligaciones a cargo del* ***Acreditado*** *que deriven del* ***Crédito*** *o la Tesorería de la Federación dejara de proveer a las entidades federativas las participaciones en ingresos federales del Fondo General de Participaciones, o por cualquier causa éstas no pudiesen ser empleadas como fuente de pago del* ***Crédito****, el* ***Acreditado*** *cumplirá con sus obligaciones de pago, con recursos provenientes de su hacienda pública, hasta la total liquidación del* ***Crédito****.**Las obligaciones contraídas por el* ***Acreditado*** *con* ***Banobras*** *con la celebración de este Contrato y la disposición del* ***Crédito****, que deban ser pagadas a través del fiduciario del Fideicomiso, se efectuarán de conformidad con el procedimiento de pago que en el mismo se establece, en la inteligencia que el* ***Acreditado*** *se obliga a mantener vigente el Fideicomiso y la afectación del porcentaje mensual del derecho a recibir y los flujos de recursos que deriven de las participaciones presentes y futuras que en ingresos federales le correspondan al* ***Estado*** *del Fondo General de Participaciones, asignado como fuente de pago del* ***Crédito****, hasta que el* ***Acreditado*** *haya cubierto a Banobras la totalidad de las obligaciones contraídas con la formalización del presente Contrato y cuente con la aprobación previa y por escrito otorgada por* ***Banobras*** *a través de funcionario(s) legalmente facultado(s) para tal efecto.* | ***DÉCIMA SEXTA.- FUENTE DE PAGO.-*** *Como fuente de pago primaria para el cumplimiento de las obligaciones que deriven de la celebración del presente Contrato y la suscripción de la(s)* ***FICHA(S)*** *asociadas al* ***CRÉDITO****, se tendrán los recursos provenientes de:* ***(i)*** *la redención ordinaria del o los bonos cupón cero que en su oportunidad adquirió la Tesorería de* ***BANOBRAS*** *para respaldar el pago de principal de las disposiciones ejercidas por el* ***ACREDITADO*** *con cargo al* ***CRÉDITO****, en la fecha de pago establecida en la o las* ***FICHAS****,* ***(ii)*** *la redención anticipada del o los bonos cupón cero —hasta donde basten y alcancen— y con recursos propios la diferencia entre el o los montos de las disposiciones ejercidas por el* ***ACREDITADO*** *y los valores de liquidación del o de los bonos cupón cero asociados a la o las disposiciones del* ***CRÉDITO****, o bien,* ***(iii)*** *recursos propios del* ***ACREDITADO*** *(ajenos a los bonos cupón cero), los cuales podrán provenir, a su vez, de nuevos financiamientos, celebrados o que en su momento celebre el* ***ACREDITADO****. En el eventual caso de pago o vencimiento anticipado del* ***CRÉDITO****, el* ***ACREDITADO*** *deberá cubrir con recursos provenientes de:* ***(a)*** *sus partidas presupuestales y/o* ***(b)*** *participaciones presentes y futuras que en ingresos federales le correspondan, y/o* ***(c)*** *nuevos financiamientos celebrados o que en su oportunidad celebre el* ***ACREDITADO****, la diferencia entre el saldo insoluto del* ***CRÉDITO*** *(incluido el pago total de cualquier diferencia de capital, intereses ordinarios y moratorios y demás accesorios financieros; el costo por rompimiento y cualquier concepto que resulte aplicable de conformidad con lo pactado en la Cláusula Novena del presente Contrato) y el monto de los recursos que se obtengan por la monetización anticipada del o los bonos cupón cero.*……… | La modificación implica una mejora en las condiciones contractuales, toda vez que le da al Estado la posibilidad, en el caso de una amortización anticipada voluntaria, de pagar el saldo insoluto del crédito con cargo a recursos propios, incluyendo recursos provenientes de nuevos financiamientos y que los recursos por la redención anticipada de los bonos cupón cero se entreguen al Estado, para que los aplique en términos de las Reglas de Operación del Fideicomiso 2186, lo que se traduce en liquidez para el Estado.A la fecha, se estima que el valor de los bonos cupón cero asciende a la cantidad de $260,922,851.94 (doscientos sesenta millones novecientos veintidós mil ochocientos cincuenta y un pesos 94/100 M.N.).Además, se modifica el Crédito Vigente para atender las modificaciones realizadas al Fideicomiso No. 2186 “Fondo de Reconstrucción de Entidades Federativas” y a sus Reglas de Operación del Fideicomiso Fondo de Reconstrucción de Entidades Federativas, efectuadas el pasado 4 de junio de 2020, con el objeto de modificar íntegramente su contenido, a efecto de permitir que aquellas entidades federativas acreditadas que asuman la obligación de cubrir con recursos propios el saldo del crédito otorgado por Banobras podrán – mediante operaciones de refinanciamiento o reestructura que se celebren – obtener el valor acumulado del bono cupón cero que garantizan el capital de los créditos. | La estimación de los beneficios derivados de la mejora contractual se estima en $260,922,851.94 (doscientos sesenta millones novecientos veintidós mil ochocientos cincuenta y un pesos 94/100 M.N.)., que es el valor estimado de los bonos cupón cero que respaldan la obligación a la fecha de celebración del Segundo Convenio Modificatorio. |

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

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

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

A t e n t a m e n t e

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

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

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

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