

19 de junio de 2017

Resultados del Proceso Competitivo No. GEM-SH-005-2017 “Financiamiento a Inversiones Públicas Productivas, consistentes en infraestructura urbana en materia de servicios públicos de movilidad y transporte para la zona metropolitana de Cuernavaca”

El suscrito C.P. Jorge Michel Luna en mi carácter de Secretario de Hacienda del Poder Ejecutivo del Gobierno del Estado Libre y Soberano de Morelos, mismo que acredito mediante la presentación anexa de copia simple del Nombramiento con fecha de emisión 28 de septiembre de 2016 y Credencial para Votar emitida por el Instituto Nacional Electoral, hago constar que tras realizar un proceso competitivo de conformidad con los artículos 22, 25 y 26 de la Ley de Disciplina Financiera de las Entidades Federativas y los Municipios; 3, 5, 9, 10, 11, 14, 15, 16, 17, 49 y 52 del Acuerdo por el que se emiten 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; 9 fracción V, 10, 39, 40, 41 y 44 de la Ley de Deuda Pública para el Estado de Morelos; las obligaciones que se describen en el presente documento, fueron las que presentaron el costo financiero más bajo, siendo resultado del proceso competitivo número GEM-SH-005-2017 “Financiamiento a Inversiones Públicas Productivas, consistentes en infraestructura urbana en materia de servicios públicos de movilidad y transporte para la zona metropolitana de Cuernavaca” realizado en fecha **15 de junio de 2017**, con la invitación a **ocho** diferentes instituciones financieras, obteniendo **cuatro** ofertas irrevocables. Al respecto:

I. Información general del Financiamiento.

Tipo de Financiamiento	Crédito Simple a Largo Plazo
Ente Público	Estado Libre y Soberano de Morelos
Monto del Financiamiento	Hasta \$540,000,000.00 (quinientos cuarenta millones de pesos 00/100 M.N.)
Plazo	Mínimo 20 años y hasta 25 años, contados a partir de la primera disposición



MORELOS
PODER EJECUTIVO

Tipo de Tasa de Interés	Variable, tasa de referencia: Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a 28 días (TIIE 28)
Gastos Adicionales	No se consideran gastos adicionales
Destino	Inversiones Públicas Productivas, consistentes en infraestructura urbana en materia de servicios públicos de movilidad y transporte para la zona metropolitana de Cuernavaca
Fuente de pago	2.37% (dos punto treinta y siete por ciento) de las participaciones presentes y futuras que en ingresos federales le corresponden al estado de Morelos del Fondo General de Participaciones
Mecanismo de pago	Fideicomiso irrevocable de Administración y Medio de Pago No. CIB/539
Garantía	No Aplica
Derivado	La Secretaría de Hacienda del Poder Ejecutivo del Estado de Morelos a su entera discreción podrá adquirir para el o los contratos que deriven del proceso competitivo GEM-SH-005-2017, instrumentos derivados de cobertura de tasa de interés, en la modalidad de "cobertura de tasa", "CAP de TIIE" o "SWAP".
Fecha de consulta de la curva de proyecciones de la tasa de referencia	No Aplica
Fecha de consulta de la curva de proyecciones de la tasa de intereses TIIE 28	16 de junio de 2017

II. Instituciones financieras invitadas.

Institución financiera	Funcionario facultado	Aceptación	Rechazo
Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo	C. Saturnino Torales Morgado	X	
Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca	C. Ingrid Estrada Guzmán C. Victor Hugo Pérez Córdoba Amador	X	



MORELOS
PODER EJECUTIVO

Múltiple, Grupo Financiero Banorte			
Banco Nacional de México, S.A, Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banamex	C. Eva Eugenie Morales Vásquez C. Feliciano Díaz Solchaga		X
Banco Interacciones, S.A, Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Interacciones	C. Álvaro Curiel Curiel C. Eduardo Valencia Hitte	X	
BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer	C. Marithé Islas Montiel C. Mauricio Alberto Arellano Uribe		X
BanSí, S.A., Institución de Banca Múltiple	C. Arturo Herbert Alfaro	X	
Banco Santander (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander	C. Mayerlín Plascencia Carrillo		X
Scotiabank Inverlat, S.A., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat	C. Arturo Olivares Sánchez		X

III. Ofertas de Financiamiento desechadas durante el Análisis Financiero.

Con fundamento en el numeral 10 inciso c del Acuerdo por el que se emiten 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, la Oferta de Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte, suscrita por los C.C. Ingrid Estrada Guzmán y Víctor Hugo Pérez Córdova Amador, fue desechada al no ser considerada Oferta Calificada.

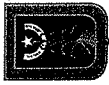
Lo anterior, considerando que el numeral 3 de la Convocatoria del presente Proceso Competitivo establece que las ofertas deberán considerar un plazo mínimo de 20 (veinte) y hasta 25 (veinticinco) años contados a partir de la primera disposición de recursos, considerando que podrán realizarse una o varias disposiciones en un periodo de 12 (doce meses) contados a partir de la suscripción del Contrato de Crédito, según se establece en



MORELOS
PODER EJECUTIVO

el numeral 7 de la misma Convocatoria. Sin embargo, la propuesta desechada ofrece un plazo menor, toda vez que contempla un plazo de 20 años contados a partir de la firma del contrato.

----- Continúa en la siguiente página -----



MORELOS
PODER EJECUTIVO

IV. Propuestas de ofertas irrevocables recibidas.

Institución Financiera	Tipo de Obligación	Monto Ofertado	Tasa de Interés		Plazo (Días)		Comisiones	Otros Gastos Adicionales	Gastos Adicionales Contingentes	Perfil de Pago		Tasa Efectiva Anual	Valor presente de la Oferta Calificada
			Tasa variable	Sobretasa o tasa fija	Total	Gracia				Periodicidad	Crecimiento amortización		
Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo	Largo Plazo	\$482,000,000.00	TIE a 28 días	0.49%	7,305	N/A	N/A	N/A	Costo por rompimiento de fondeo	Mensual	Primeras 18 amortizaciones 12% y las subsecuentes 1%	7.80479%	N/A
BanSI, S.A., Institución de Banca Múltiple	Largo Plazo	\$540,000,000.00	TIE a 28 días	1.90%	9,131	N/A	N/A	N/A	N/A	Mensual	Primeras 18 amortizaciones 12% y las subsecuentes 1%	9.28405%	N/A
Banco Interacciones, S.A, Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Interacciones	Largo Plazo	\$540,000,000.00	TIE a 28 días	2.10%	7,305	N/A	N/A	N/A	N/A	Mensual	Primeras 18 amortizaciones 12% y las subsecuentes 1%	9.38698%	N/A
<p>En términos de lo establecido en el numeral 11, inciso c) del Acuerdo por el que se emiten 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, no se considera Oferta Calificada, ya que no cumple con las especificaciones de la Convocatoria, por lo cual en atención al numeral 14 primer párrafo de los mismos Lineamientos, no se realiza el cálculo de la Tasa Efectiva.</p>													

----- Continúa en la siguiente página -----



MORELOS
PODER EJECUTIVO

Derivado de lo anterior, se hace del conocimiento que las propuestas ganadoras son las ofertadas por Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo por un monto de hasta \$482,000,000.00 (cuatrocientos ochenta y dos millones de pesos 00/100 Moneda Nacional) y BanSí, S.A., Institución de Banca Múltiple por un monto de hasta \$58,000,000.00 (cincuenta y ocho millones de pesos 00/100 M.N.), al ser las ofertas calificadas que presentaron el costo financiero más bajo.


C.P. JORGE MICHEL LUNA
SECRETARIO DE HACIENDA

PODER EJECUTIVO DEL
ESTADO DE MORELOS



Se adjuntan como parte integrante del presente Anexo **cuatro** ofertas irrevocables de financiamiento, así como las respuestas de las instituciones financieras que decidieron no presentar oferta en el proceso competitivo no. GEM-SH-005-2017 "Financiamiento a Inversiones Públicas Productivas, consistentes en infraestructura urbana en materia de servicios públicos de movilidad y transporte para la zona metropolitana de Cuernavaca" en los términos del artículo 26 de la Ley de Disciplina Financiera de las Entidades Federativas y los Municipios y 44 de la Ley de Deuda Pública para el Estado de Morelos.

"2017, Año del Centenario de la Promulgación de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos"

Dirección General Adjunta de Financiamiento y Asistencia Técnica a Gobiernos
Delegación Estatal Morelos
MOR.CYA.124/2017

Cuernavaca, Morelos, a 15 de junio de 2017

C.P. Jorge Michel Luna
Secretario de Hacienda
Gobierno del Estado de Morelos

En atención a su invitación de fecha 16 de mayo de 2017, mediante la cual convoca a BANOBRAS a participar en el proceso competitivo **GEM-SH-005-2017** de un crédito hasta por la cantidad de \$540'000,000.00 (Quinientos cuarenta millones de pesos 00/100 M.N.), a continuación ponemos a su consideración las condiciones financieras que ofrece nuestra Institución:

Oferta Tasa Variable	
Operación:	<p>Crédito estructurado en dos tramos para financiar Inversiones Públicas Productivas consistentes en Infraestructura Urbana en materia de Servicios Públicos de Movilidad y Transporte para la Zona Metropolitana de Cuernavaca, en específico:</p> <p>Tramo 1: Terreno (Recursos BANOBRAS) por \$25'000,000.00 (Veinticinco millones de pesos 00/100 M.N.)</p> <p>Tramo 2: Infraestructura y equipamiento del Sistema de Transporte Masivo de la Zona Metropolitana de Cuernavaca (con fondeo del Banco Mundial) al amparo del Proyecto de Transformación del Transporte Urbano (PITU) por \$457'000,000.00 (Cuatrocientos cincuenta y siete millones de pesos 00/100 M.N.).</p>
Acreditado:	Gobierno del Estado Libre y Soberano de Morelos.
Monto del Financiamiento:	Hasta \$482'000,000.00 (Cuatrocientos ochenta y dos millones de pesos 00/100 M.N.).
Tasa de interés:	<p>Tramos 1 y 2:</p> <p>TIE a 28 días más la sobretasa que corresponda de conformidad con la tabla que se incluye en la presente propuesta como Anexo 1, conforme a lo siguiente:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. El crédito tendrá al menos una calificación crediticia asignada por una agencia calificadora, y la tasa de interés se ajustará de acuerdo con el grado de riesgo obtenido. 2. La sobretasa inicial será igual a 0.49 puntos porcentuales, considerando que posterior a la suscripción del crédito se logra la calificación preliminar de la estructura asignada por HR Ratings de México, es decir, "AA". Si el nivel de calificación obtenido resulta diferente aplicará la sobretasa que corresponda a dicho nivel de acuerdo con el Anexo A.1.

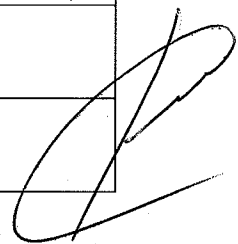


"2017, Año del Centenario de la Promulgación de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos"

	<p>3. Si no se obtiene la calificación de la estructura la sobretasa inicial será igual a 0.97 puntos porcentuales, considerando la calificación que representa el mayor grado de riesgo del Gobierno del Estado de Morelos, actualmente "A-".</p>
<p>Revisión y ajuste de la tasa de interés:</p>	<p>Tramos 1 y 2: La tasa de interés será revisable mensualmente. Se revisará y ajustará a la alza o a la baja la tasa de interés aplicable, tomando como base la calificación del crédito o del acreditado emitidas por las agencias calificadoras. Si el crédito cuenta con al menos una calificación crediticia, se aplicará la sobretasa del nivel de calificación correspondiente. Si el crédito cuenta con más de una calificación de calidad crediticia, la revisión y ajuste de la tasa de interés aplicable se llevará conforme a la calificación del crédito que represente el mayor grado de riesgo. Si el crédito no se ha calificado o deja de estar calificado, BANOBRAS realizará la revisión y, en su caso, ajuste al margen aplicable conforme el nivel de riesgo que corresponde al Acreditado que represente el mayor grado de riesgo. En el supuesto de que en algún momento durante la vigencia del crédito, el mismo no cuente con al menos una calificación de calidad crediticia y el Acreditado no cuente con al menos una calificación de calidad crediticia, BANOBRAS realizará la revisión y, en su caso, ajuste al margen aplicable, conforme al nivel de riesgo que corresponde a "No Calificado", sin detrimento de que BANOBRAS pueda ejercer cualquier derecho o facultad de conformidad con lo que se pacte en el contrato de crédito.</p>
<p>Tasa Moratoria:</p>	<p>Tramos 1 y 2: 1.5 veces la tasa del crédito vigente en la fecha en que el acreditado debió haber cubierto su obligación.</p>
<p>Pago de intereses:</p>	<p>Tramos 1 y 2: Pagos mensuales y consecutivos calculados sobre el saldo insoluto del crédito.</p>
<p>Periodo de Gracia:</p>	<p>Tramos 1 y 2: Sin periodo de gracia en capital e intereses.</p>
<p>Plazo máximo:</p>	<p>Tramos 1 y 2: Hasta 20 años, 240 meses contados a partir de la primera disposición del crédito.</p>
<p>Período de disposición:</p>	<p>Tramos 1 y 2: Hasta 12 meses contados a partir de la fecha de la primera disposición del crédito. Tramo 1: El Gobierno del Estado deberá presentar conjuntamente con cada solicitud de recursos, la siguiente documentación: a) Original de manifestación del funcionario responsable de las obras y/o adquisiciones de que los anticipos que serán entregados o las acciones que serán financiadas</p>

"2017, Año del Centenario de la Promulgación de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos"

	<p>corresponden a las obras y/o adquisiciones contenidas en el destino del crédito (con una descripción general de las mismas) y están contempladas en su Programa de Inversión, y que el monto ha sido comprometido o devengado para el pago con la disposición del crédito y que está de acuerdo en proporcionar a BANOBRAS la evidencia documental al respecto, tal como contratos, estimaciones, etc., en el momento en que le sean requeridas, anexando copia del nombramiento del funcionario que firma el oficio.</p> <p>b) Evidencia de que lo anterior se ha notificado al Titular de la Secretaría de la Contraloría del Estado o servidor público equivalente (acuse de recibido de la manifestación señalada).</p> <p>Tramo 2:</p> <p>a) Primer desembolso (Anticipo): El Gobierno del Estado podrá desembolsar hasta el 30% del monto del crédito, correspondiente al Tramo 2.</p> <p>b) Sigüientes desembolsos: El Gobierno del Estado deberá presentar los Informes de Seguimiento Financiero Trimestrales (IFR), mediante los cuales comprobará el avance físico-financiero parcial o total del monto anticipado.</p> <p>En cada presentación del IFR, el Gobierno del Estado podrá solicitar la disposición de recursos sujetos a comprobación de gasto mediante avance físico-financiero, hasta por el 30% del monto del crédito, correspondiente al Tramo 2. Los desembolsos de dicha solicitud podrán efectuarse de manera mensual, previa solicitud a BANOBRAS.</p> <p>Los recursos del crédito serán depositados por BANOBRAS por cuenta del Gobierno del Estado en el Fideicomiso de Inversión y Administración del Proyecto.</p>
<p>Forma de disposición:</p>	<p>Tramos 1 y 2: En varias disposiciones de crédito.</p>
<p>Período de amortización:</p>	<p>Tramos 1 y 2: Hasta 228 meses contados a partir de la fecha de la última disposición del crédito.</p>
<p>Esquema de amortización:</p>	<p>Tramos 1 y 2: Amortizaciones mensuales, consecutivas y crecientes al 12% mensual durante las primeras 18 amortizaciones, y al 1% para las amortizaciones subsecuentes (Anexo A.2).</p>
<p>Periodicidad de pago:</p>	<p>Tramos 1 y 2: Pagos de forma mensual.</p>
<p>Comisión de apertura:</p>	<p>Tramos 1 y 2: No aplica.</p>





"2017, Año del Centenario de la Promulgación de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos"

Comisión por pago anticipado:	<i>Tramos 1 y 2:</i> No aplica.
Costo por rompimiento (Gasto Adicional Contingente):	<i>Tramo 2:</i> Será determinado al momento del prepago, de conformidad con la metodología desarrollada por la Dirección de Finanzas de BANOBRAS.
Fondo de Reserva:	<p><i>Tramos 1 y 2:</i> Una vez realizada la primera disposición del crédito y durante la vigencia del mismo, el acreditado deberá constituir, mantener y, en su caso, reconstituir un Fondo de Reserva en el Fideicomiso, el cual tendrá el carácter de revolvente. El Fondo de Reserva se constituirá, mantendrá, reconstituirá y operará, en los términos siguientes:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. El Fondo de Reserva deberá integrarse por: a) un monto equivalente a 2 meses para el pago de capital considerando las amortizaciones que correspondan al mes inmediato anterior a la fecha de pago de que se trate y b) un monto equivalente a 2 meses del pago de intereses ordinarios sobre el saldo insoluto del crédito, considerando los meses señalados en el inciso anterior, así como la tasa de interés aplicable en la fecha señalada. La cantidad que resulte conforme a lo anterior será el Saldo Objetivo del Fondo de Reserva. 2. El Fondo de Reserva se constituirá previo a la fecha del primer pago de capital e intereses, con recursos provenientes: a) de los recursos asignados como fuente de pago del crédito, o b) de aportaciones adicionales que realice el acreditado al patrimonio del Fideicomiso y, en caso de que se utilicen los recursos del Fondo de Reserva, éste deberá reconstituirse en recursos provenientes de las fuentes señaladas en los incisos a) y/o b) del presente numeral dentro del plazo máximo de 30 días contados a partir de la fecha en que haya sido utilizado el Fondo de Reserva, o de manera previa a la siguiente fecha de pago de capital e interés, lo que suceda primero. 3. El Fondo de Reserva se utilizará en caso de que por alguna causa los recursos asignados como fuente de pago resulten insuficientes para que el Fiduciario del Fideicomiso realice el pago de la Cantidad Requerida, según dicho término se define en el Fideicomiso. 4. Para mantener y reconstituir el Fondo de Reserva, BANOBRAS calculará y notificará mensualmente al fiduciario, en cada Solicitud de Pago, el Saldo Objetivo del Fondo de Reserva. Para tales efectos, los intereses se calcularán aplicando la tasa de interés vigente al momento de enviar la Solicitud de Pago respectiva. <p>En el supuesto de que BANOBRAS no actualice el Saldo del Fondo de Reserva para un determinado periodo de intereses, el Fiduciario tomará como base el último Saldo del</p>



"2017, Año del Centenario de la Promulgación de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos"

	Fondo de Reserva que hubiere sido notificado por BANOBRAS.
Fuente de Pago:	<p>a) 2.12% de las participaciones presente y futuras que en ingresos federales le corresponden al Gobierno del Estado de Morelos del Fondo General de Participaciones.</p> <p>b) 4.83% de las participaciones fideicomitadas en el Fideicomiso Irrevocable de Administración y Medio de Pago N° CIB/539.</p>
Mecanismo de Pago:	Fideicomiso Irrevocable de Administración y Medio de Pago N° CIB/539.
Condiciones previas a la suscripción del contrato:	<p>Previo a la suscripción del contrato de crédito, el expediente de crédito deberá quedar integrado conforme a lo establecido en la normativa de BANOBRAS y el Manual de Operación del Proyecto de Transformación del Transporte Urbano (MOP). Entre estas condiciones destacan:</p> <p>Tramos 1 y 2:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Original del Programa de Inversión, correspondiente al Tramo 1. • Original del escrito en el que se indique el número de cuenta bancaria y el nombre de la institución financiera en donde se depositarán los recursos, aplicable al Tramo 1. • Un ejemplar auténtico del periódico oficial del estado, mediante el cual se autoriza al Gobierno del Estado a la contratación del crédito comprometiéndolo como garantía o fuente de pago, las participaciones presentes y futuras que en ingresos federales le correspondan y/o las aportaciones federales. <p>Tramo 2:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Contar con la No Objeción de Banco Mundial al contrato de crédito.
Condiciones Suspensivas:	<p>Conforme a la normativa de BANOBRAS y lo establecido en el Manual de Operación del Proyecto de Transformación del Transporte Urbano (MOP). Entre estas condiciones destacan:</p> <p>Tramos 1 y 2:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Que se cuente con el reporte vigente de la consulta al Buró de Crédito del Gobierno del Estado, que no implique la creación de reservas preventivas adicionales. • Que el Fideicomiso que se utilizará como mecanismo de pago esté constituido a satisfacción de BANOBRAS. • Que el Gobierno del Estado entregue a BANOBRAS un ejemplar del contrato de crédito debidamente firmado e inscrito en (i) el Registro Público de Financiamientos y Obligaciones del Estado de Morelos y (ii) ante 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 lo que establecen las disposiciones legales y administrativas aplicables.



"2017, Año del Centenario de la Promulgación de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos"

	<ul style="list-style-type: none">• Que se entregue a BANOBRAS un ejemplar original del instrumento legal que el Gobierno del Estado celebre para adherirse al Fideicomiso y obtener la calidad de Fideicomitente Adherente.• Que el Gobierno del Estado entregue un ejemplar original de la constancia que emita el fiduciario del Fideicomiso, mediante el cual se formalice la fuente de pago que le otorgue a BANOBRAS la calidad de Fideicomisario en Primer Lugar. <p>Tramo 2:</p> <ul style="list-style-type: none">• Integrar o designar una Unidad de Implementación del Proyecto que tenga como propósito llevar a cabo la coordinación del proyecto.• Presentar el Plan de Contrataciones para los primeros 12 meses de ejecución del proyecto.• Que el Fideicomiso de Inversión y Administración del Proyecto mediante el cual se realizarán las transferencias de recursos para cubrir las obligaciones de pago a cargo del Gobierno del Estado, derivadas de la realización de obra pública del proyecto, se encuentre constituido a entera satisfacción de BANOBRAS. <p>La obligación de BANOBRAS de poner el crédito a disposición del Gobierno del Estado, mediante una o más disposiciones, se encuentra sujeta a que se cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones suspensivas, establecidas en el contrato de crédito.</p> <p>Las condiciones suspensivas antes señaladas deberán quedar cumplidas en un plazo que no exceda de 90 días naturales, contado a partir de la fecha de firma del contrato de crédito.</p>
<p>Obligaciones de Hacer y No Hacer:</p>	<p>Conforme a la normativa de BANOBRAS y lo establecido en el Manual de Operación del Proyecto de Transformación del Transporte Urbano (MOP). Entre estas condiciones destacan:</p> <p>Tramos 1 y 2:</p> <ul style="list-style-type: none">• Incluir anualmente en sus presupuestos de egresos la partida o partidas necesarias para cubrir los pagos de capital, intereses, comisiones y demás accesorios financieros que se originen por el ejercicio del crédito.• Proporcionar, cuando así lo solicite BANOBRAS, todo tipo de información asociada al crédito o financiamiento, incluyendo aquella relacionada con su situación financiera durante su vigencia.

"2017, Año del Centenario de la Promulgación de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos"

	<p>Tramo 1:</p> <ul style="list-style-type: none">• Cumplir con los procedimientos de adquisición que establecen las disposiciones legales y administrativas aplicables. <p>Tramo 2:</p> <ul style="list-style-type: none">• Elaborar el Plan de Contrataciones y actualizarlo anualmente a partir del mes de enero de cada año para un periodo de 12 meses o cuando la ejecución del proyecto lo requiera.• Realizar el proceso de contratación de obras, adquisición de bienes y servicios de acuerdo con la normatividad establecida en el MOP, en las acciones que sean financiadas parcial o totalmente con recursos del Programa.• Enviar a BANOBRAS los estudios ambientales y sociales de los Proyectos Elegibles clasificados con Categoría de riesgo A, antes de iniciar cualquier proceso relacionado con la licitación de la obra.• Implementar los Planes de Manejo Ambiental y de Gestión Social en cumplimiento de las salvaguardas ambientales y sociales establecidas en el Marco de Salvaguarda Ambiental y Social para el Transporte Urbano (MASTU).• Utilizar los recursos del crédito exclusivamente en la realización de las acciones contenidas en el Plan de Contrataciones.
Vigencia de la Oferta:	Hasta el 14 de agosto de 2017, en firme con carácter de irrevocable durante su vigencia.

Los términos y condiciones financieras definitivas estarán referidos en los instrumentos de crédito mediante los cuales se formalice la operación.

Atentamente



Saturnino Torales Morgado
Delegado

Anexo: Copia simple del poder del apoderado legal de BANOBRAS en el Estado de Morelos e identificación oficial.

C.c.p. **Juan Robles Martínez**- Director General Adjunto de Financiamiento y Asistencia Técnica a Gobiernos. BANOBRAS.



"2017, Año del Centenario de la Promulgación de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos"

Anexo 1
Niveles de riesgo

Nivel de riesgo	Calificaciones				
	S & P	Fitch	Moody's	HR Ratings	Verum
1	mxAAA	AAA(mex)	Aaa.mx	HR AAA	AAA/M
2	mxAA+	AA+(mex)	Aa1.mx	HR AA+	AA+/M
3	mxAA	AA(mex)	Aa2.mx	HR AA	AA/M
4	mxAA-	AA-(mex)	Aa3.mx	HR AA-	AA-/M
5	mxA+	A+(mex)	A1.mx	HR A+	A+/M
6	mxA	A(mex)	A2.mx	HR A	A/M
7	mxA-	A-(mex)	A3.mx	HR A-	A-/M
8	mxBBB+	BBB+(mex)	Baa1.mx	HR BBB+	BBB+/M
9	mxBBB	BBB(mex)	Baa2.mx	HR BBB	BBB/M
10	mxBBB-	BBB-(mex)	Baa3.mx	HR BBB-	BBB-/M
11	mxBB+	BB+(mex)	Ba1.mx	HR BB+	BB+/M
12	mxBB	BB(mex)	Ba2.mx	HR BB	BB/M
13	mxBB-	BB-(mex)	Ba3.mx	HR BB-	BB-/M
14	mxB+	B+(mex)	B1.mx	HR B+	B+/M
15	mxB	B(mex)	B2.mx	HR B	B/M
16	mxB-	B-(mex)	B3.mx	HR B-	B-/M
17	mxCCC	CCC(mex)	Caa.mx	HR C+	
18	mxCC	CC(mex)	Ca.mx	HR C	
19	mxC	C(mex)	C.mx	HR C-	C/M
20	mxD	D(mex)		HR D	D/M
21		E(mex)			E/M
22	No calificado				



"2017, Año del Centenario de la Promulgación de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos"

Anexo A.1
Tabla de revisión y ajuste de tasa de interés

Nivel de riesgo	En caso de que el acreditado cuente con al menos dos calificaciones crediticias o que el crédito cuente con al menos una calificación crediticia	En caso de que el acreditado cuente con una calificación crediticia
1	THE + 0.42 pp	THE + 1.00 pp
2	THE + 0.44 pp	THE + 1.02 pp
3	THE + 0.49 pp	THE + 1.07 pp
4	THE + 0.49 pp	THE + 1.07 pp
5	THE + 0.49 pp	THE + 1.07 pp
6	THE + 0.73 pp	THE + 1.09 pp
7	THE + 0.97 pp	THE + 1.10 pp
8	THE + 1.22 pp	THE + 1.32 pp
9	THE + 1.47 pp	THE + 1.57 pp
10	THE + 1.72 pp	THE + 1.82 pp
11	THE + 1.97 pp	THE + 2.07 pp
12	THE + 2.22 pp	THE + 2.32 pp
13	THE + 2.47 pp	THE + 2.57 pp
14	THE + 2.71 pp	THE + 2.82 pp
15	THE + 2.96 pp	THE + 3.07 pp
16	THE + 3.11 pp	THE + 3.21 pp
17	THE + 3.21 pp	THE + 3.31 pp
18	THE + 3.21 pp	THE + 3.31 pp
19	THE + 3.38 pp	THE + 3.47 pp
20	THE + 3.38 pp	THE + 3.47 pp
21	THE + 3.38 pp	THE + 3.47 pp
22	THE + 2.41 pp	THE + 2.41 pp

pp = Puntos porcentuales

SHCPSECRETARÍA DE HACIENDA
Y CRÉDITO PÚBLICO**BANOBRAS**BANCO NACIONAL DE OBRAS
Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

"2017, Año del Centenario de la Promulgación de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos"

Anexo A.2**Tabla de amortización**Amortizaciones Crecientes (12% mensual primeras 18 amortizaciones y 1% amortizaciones subsecuentes)
\$482 mdp

1	482,000,000.00	-	81	438,204,956.63	1,106,857.94	161	298,531,865.09	2,438,588.86
2	482,000,000.00	-	82	432,098,098.69	1,117,926.52	162	296,078,276.23	2,478,124.75
3	482,000,000.00	-	83	430,980,172.17	1,129,105.79	163	293,600,151.48	2,502,906.00
4	482,000,000.00	-	84	429,851,066.38	1,140,396.85	164	291,097,245.48	2,527,935.06
5	482,000,000.00	-	85	428,710,669.53	1,151,800.82	165	288,569,310.42	2,553,214.41
6	482,000,000.00	-	86	427,558,868.71	1,163,318.83	166	286,016,096.01	2,578,746.55
7	482,000,000.00	-	87	426,395,649.88	1,174,952.02	167	283,437,349.46	2,604,534.02
8	482,000,000.00	-	88	425,220,597.86	1,186,701.54	168	280,832,815.44	2,630,579.36
9	482,000,000.00	-	89	424,033,896.32	1,198,568.56	169	278,202,236.08	2,656,885.15
10	482,000,000.00	-	90	422,835,327.76	1,210,554.25	170	275,545,350.93	2,683,454.00
11	482,000,000.00	-	91	421,624,778.51	1,222,659.79	171	272,861,896.93	2,710,288.54
12	482,000,000.00	-	92	420,402,113.72	1,234,886.39	172	270,151,608.39	2,737,391.43
13	482,000,000.00	97,049.97	93	419,167,227.33	1,247,235.25	173	267,414,216.96	2,764,765.84
14	481,902,950.03	108,695.97	94	417,919,992.08	1,259,707.60	174	264,649,451.62	2,792,412.99
15	481,794,254.06	121,739.49	95	416,660,284.48	1,272,304.68	175	261,867,098.63	2,820,337.12
16	481,672,514.57	136,348.23	96	415,387,979.80	1,285,027.73	176	259,036,701.51	2,848,540.49
17	481,536,166.34	152,710.02	97	414,102,952.07	1,297,878.01	177	256,188,161.02	2,877,025.89
18	481,383,456.32	171,035.22	98	412,805,074.06	1,310,856.79	178	253,311,135.13	2,905,796.15
19	481,212,421.10	191,559.45	99	411,494,217.27	1,323,965.36	179	250,405,338.98	2,934,854.11
20	481,020,861.65	214,546.58	100	410,170,251.91	1,337,205.01	180	247,470,484.87	2,964,202.65
21	480,806,315.07	240,292.17	101	408,833,046.90	1,350,577.06	181	244,506,282.22	2,993,844.68
22	480,566,022.90	269,127.23	102	407,482,469.84	1,364,082.83	182	241,512,437.54	3,023,783.13
23	480,296,895.67	301,422.50	103	406,118,387.01	1,377,723.66	183	238,488,654.41	3,054,020.96
24	479,995,473.17	337,593.20	104	404,740,663.35	1,391,500.90	184	235,434,633.45	3,084,561.17

SHCPSECRETARÍA DE HACIENDA
Y CRÉDITO PÚBLICO**BANOBRAS**BANCO NACIONAL DE OBRAS
Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

"2017, Año del Centenario de la Promulgación de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos"

25	479,657,879.97	378,104.38	105	403,349,162.45	1,405,415.91	185	232,350,072.28	3,115,406.78
26	479,279,775.59	423,476.91	106	401,943,746.54	1,419,470.07	186	229,234,665.50	3,146,560.85
27	478,856,298.68	474,294.14	107	400,524,276.47	1,433,664.77	187	226,088,104.65	3,178,026.46
28	478,382,004.54	531,209.44	108	399,090,611.70	1,448,001.42	188	222,910,078.19	3,209,806.72
29	477,850,795.10	594,954.57	109	397,642,610.28	1,462,481.43	189	219,700,271.47	3,241,904.79
30	477,255,840.53	666,349.12	110	396,180,128.85	1,477,106.24	190	216,458,366.68	3,274,323.84
31	476,589,491.41	673,012.61	111	394,703,022.61	1,491,877.30	191	213,184,042.84	3,307,067.08
32	475,916,478.80	679,742.74	112	393,211,145.31	1,506,796.07	192	209,876,975.76	3,340,137.75
33	475,236,736.06	686,540.17	113	391,704,349.24	1,521,864.03	193	206,536,838.01	3,373,539.13
34	474,550,195.89	693,405.57	114	390,182,485.21	1,537,082.67	194	203,163,298.88	3,407,274.52
35	473,856,790.32	700,339.63	115	388,645,402.54	1,552,453.50	195	199,756,024.36	3,441,347.27
36	473,156,450.69	707,343.03	116	387,092,949.04	1,567,978.04	196	196,314,677.09	3,475,760.74
37	472,449,107.66	714,416.46	117	385,524,971.00	1,583,657.32	197	192,838,916.35	3,510,518.35
38	471,734,691.20	721,560.62	118	383,941,313.18	1,599,494.40	198	189,328,398.00	3,545,623.53
39	471,013,120.58	728,776.23	119	382,341,813.78	1,615,489.34	199	185,782,774.47	3,581,079.77
40	470,284,354.35	736,063.99	120	380,726,329.44	1,631,644.23	200	182,201,694.70	3,616,890.57
41	469,548,290.36	743,424.63	121	379,094,683.21	1,647,960.67	201	178,584,804.13	3,653,059.48
42	468,804,865.73	750,858.88	122	377,446,724.54	1,664,440.28	202	174,931,744.65	3,689,590.07
43	468,054,000.85	758,367.47	123	375,782,284.26	1,681,084.68	203	171,242,154.58	3,726,485.97
44	467,295,639.38	765,951.14	124	374,101,199.58	1,697,895.53	204	167,515,668.61	3,763,750.83
45	466,529,688.24	773,610.65	125	372,403,304.05	1,714,874.49	205	163,751,917.78	3,801,388.34
46	465,756,077.59	781,346.76	126	370,688,429.56	1,732,023.23	206	159,950,529.44	3,839,402.22
47	464,974,730.83	789,160.23	127	368,956,406.33	1,749,343.46	207	156,111,127.22	3,877,796.24
48	464,185,570.60	797,051.83	128	367,207,062.87	1,766,836.89	208	152,233,330.98	3,916,574.20
49	463,388,518.77	805,022.35	129	365,440,225.98	1,784,503.26	209	148,316,756.78	3,955,739.94
50	462,583,496.42	813,072.57	130	363,655,720.72	1,802,350.31	210	144,361,016.84	3,995,297.34
51	461,770,423.85	821,203.30	131	361,853,370.41	1,820,373.81	211	140,363,719.50	4,035,250.37
52	460,949,220.55	829,415.33	132	360,032,996.60	1,838,577.55	212	136,330,469.19	4,075,602.81

Javier Barros Sierra No. 515, Col. Lomas de Santa Fe, Del. Álvaro Obregón, CP. 01219,

Ciudad de México, Tels.: (55) 52 70 12 00 www.banobras.gob.mx

SHCPSECRETARÍA DE HACIENDA
Y CRÉDITO PÚBLICO**BANBRAS**BANCO NACIONAL DE OBRAS
Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.

"2017, Año del Centenario de la Promulgación de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos"

53	400,119,805.22	887,709.48	133	358,194,419.05	1,856,963.38	213	132,254,866.38	4,116,358.84
54	459,282,095.74	846,086.57	134	356,337,455.72	1,875,532.96	214	128,138,507.54	4,157,522.43
55	458,486,009.17	854,547.44	135	354,461,922.76	1,894,288.29	215	123,980,985.11	4,199,097.65
56	457,581,461.73	863,092.91	136	352,567,634.47	1,913,231.17	216	119,781,887.46	4,241,088.63
57	456,718,368.82	871,723.84	137	350,654,403.30	1,932,363.48	217	115,540,798.83	4,283,499.52
58	455,846,644.98	880,441.08	138	348,722,039.82	1,951,687.11	218	111,257,299.31	4,326,334.52
59	454,966,203.90	889,245.49	139	346,770,352.71	1,971,203.98	219	106,930,964.79	4,369,597.87
60	454,076,958.41	898,137.94	140	344,799,148.73	1,990,916.02	220	102,561,366.92	4,413,293.85
61	453,178,820.47	907,119.32	141	342,808,232.71	2,010,825.18	221	98,148,073.07	4,457,426.79
62	452,271,701.15	916,190.51	142	340,797,407.53	2,030,933.43	222	93,690,646.28	4,502,001.06
63	451,355,510.64	925,352.42	143	338,766,474.10	2,051,242.76	223	89,188,645.22	4,547,021.07
64	450,430,158.22	934,605.94	144	336,715,231.34	2,071,755.19	224	84,641,624.15	4,592,491.28
65	449,495,552.28	943,952.00	145	334,643,476.15	2,092,472.74	225	80,049,132.87	4,638,416.19
66	448,551,600.28	953,391.52	146	332,551,003.41	2,113,397.47	226	75,410,716.68	4,684,800.35
67	447,598,208.76	962,925.44	147	330,437,605.94	2,134,531.44	227	70,725,916.33	4,731,648.35
68	446,635,283.32	972,554.69	148	328,303,074.50	2,155,876.75	228	65,994,267.98	4,778,964.83
69	445,662,728.63	982,280.24	149	326,147,197.75	2,177,435.52	229	61,215,303.15	4,826,754.48
70	444,680,448.39	992,103.04	150	323,969,762.23	2,199,209.88	230	56,388,548.67	4,875,022.02
71	443,688,345.85	1,002,024.07	151	321,770,552.85	2,221,201.98	231	51,513,526.65	4,923,772.24
72	442,686,321.28	1,012,044.31	152	319,549,350.37	2,243,414.00	232	46,589,754.41	4,973,009.96
73	441,674,276.97	1,022,164.75	153	317,305,936.37	2,265,848.14	233	41,616,744.45	5,022,740.06
74	440,652,112.22	1,032,386.40	154	315,040,088.23	2,288,506.62	234	36,594,004.39	5,072,967.46
75	439,619,725.82	1,042,710.26	155	312,751,581.61	2,311,391.69	235	31,521,036.93	5,123,697.13
76	438,577,015.56	1,053,137.36	156	310,440,189.92	2,334,505.61	236	26,397,339.80	5,174,934.10
77	437,523,878.20	1,063,668.73	157	308,105,684.31	2,357,850.67	237	21,222,405.70	5,226,683.44
78	436,460,209.47	1,074,305.42	158	305,747,833.64	2,381,429.18	238	15,995,722.26	5,278,950.27
79	435,385,904.05	1,085,048.47	159	303,366,404.46	2,405,243.47	239	10,716,771.99	5,331,739.77
80	434,300,855.58	1,095,898.95	160	300,961,160.99	2,429,295.90	240	5,385,032.22	5,385,032.22

Javier Barros Sierra No. 515, Col. Lomas de Santa Fe, Del. Álvaro Obregón, CP. 01219,

Ciudad de México, Tels.: (55) 52 70 12 00 www.banobras.gob.mx

Cuernavaca Morelos. a 15 de Junio de 2017.

C.P. JORGE MICHEL LUNA
SECRETARIO DE HACIENDA
GOBIERNO DEL ESTADO DE MORELOS

En atención a la Invitación al Proceso Competitivo GEM-SH-005-2017 para el Otorgamiento de Financiamiento de Largo Plazo del Gobierno del Estado de Morelos, tenemos el gusto de someter a su consideración la siguiente propuesta en firme e irrevocable ya que no está condicionada a autorizaciones posteriores, así como los principales términos y condiciones del mismo.

ACREDITADO: GOBIERNO DEL ESTADO DE MORELOS

1. DATOS DEL CRÉDITO

TIPO DE CRÉDITO	CONTRATO DE APERTURA DE CREDITO SIMPLE
IMPORTE	HASTA \$540'000,000.00 (Quinientos cuarenta millones de pesos 00/100 M.N.)
PLAZO DEL CREDITO	HASTA 25 AÑOS Ó 9,125 DIAS
PLAZO DE GRACIA EN CAPITAL	SIN PERIODO DE GRACIA
DESTINO	INVERSIONES PUBLICAS PRODUCTIVAS
FORMA DE DISPOSICION	EN UNA O VARIAS DISPOSICIONES
PLAZO DE DISPOSICIÓN	12 MESES A PARTIR DE LA FIRMA DEL CONTRATO PREVIA SOLICITUD SUSCRITA POR EL TITULAR DE LA SECRETARIA DE HACIENDA.
FORMA DE PAGO DEL CRÉDITO	SE ANEXAN TABLAS CON FACTOR REQUERIDO EN LA CONVOCATORIA
PAGO DE INTERES	MENSUAL

2. TASAS Y COMISIONES

TASA INTERES ORDINARIA BANSI	TIIE +1.90 PTS.
TASA INTERES MORATORIA BANSI	ORDINARIA X 2

B BANSI, S.A.
R.F.C. BAN-950525-MD6

No. de Versión: 1
Ultima Revisión: Marzo 2013



B A N C A
M U L T I P L E

COMISION POR APERTURA	SIN COMISION
COMISION POR ESTRUCTURACION	SIN COMISION
COMISION POR ANUALIDAD	SIN COMISION
GASTOS ADICIONALES Y GASTOS ADICIONALES CONTING	NO APLICA

3. COSTOS DE SERVICIOS PRESTADOS POR TERCEROS:

GASTOS NOTARIALES Y DERECHOS DE REGISTRO: Los costos derivados por la preparación y celebración de los contratos de crédito y fideicomiso, así como los derechos/gastos de inscripción del mismo, serán con cargo a la cuenta de cheques del acreditado, pudiendo ser, dicho cargo, en el momento de la primer ministración o antes según aplique. Se cobrará en base al arancel correspondiente a la Ley del Notariado del Estado que corresponda.

4. GARANTIAS

a) FIDUCIARIA:

b)

Mediante la afectación del 2.37% del Fondo General de Participaciones del Ramo 28 presentes y futuras que correspondan al Estado mediante la estructura del Fideicomiso Irrevocable y de Administración y Medio de Pago Numero CIB/ 539

AFORO MINIMO DE 1.50 A 1

b) FONDO DE RESERVA:

El fondo de reserva de constituirá dentro del Fideicomiso anteriormente mencionado, y será determinado mes a mes y tendrá una equivalencia de 2 a 1 (dos a uno) con respecto al pago que de capital e intereses correspondiente al mes anterior.

B BANSI, S.A.
R.F.C. BAN-950525-MD6

No. de Versión: 1
Ultima Revisión: Marzo 2013

5. CONDICIONES GENERALES DEL CONTRATO

CONDICIONES ESPECIALES DE AUTORIZACIÓN

1. El pago se realizará mediante la provisión de recursos provenientes del 2.37% de los ingresos que deriven del Fondo General de Participaciones del Ramo 28 que correspondan al Estado, inmersos en la estructura del Fideicomiso Irrevocable y de Administración y Medio de Pago Numero CIB/ 539, una vez servido el presente compromiso financiero, el remanente deberá ser transferido a una cuenta de cheques Bansi a nombre del Estado, para la posterior dispersión de los recursos.
2. Inscribirse en el Registro de Deuda Pública del Gobierno del Estado de Morelos.
3. El Gobierno del Estado de Morelos se obliga a inscribir el presente contrato en el "Registro Público Único" ante la U.C.E.F. de la S.H.C.P. de acuerdo con lo previsto por las leyes aplicables.
4. "Calificación del Grado de Riesgo": el "Acreditado" deberá obtener dos calificaciones (quirografarias), por parte de cuando menos dos de las calificadoras internacionales autorizadas por la "CNBV", las cuales deberán ser al menos igual a la equivalencia del grado A2 especificado en la "Tabla de Equivalencias de la CNBV", en caso que las expresadas calificaciones sean inferiores, el "Acreditado" se obliga a obtener, una calificación de la Estructura del "Crédito Bansi" (Estructurado) en plazo máximo de 4 meses después de la disposición, la cual deberá ser por lo menos igual a la equivalencia del grado A2 especificado en la "Tabla de Equivalencias de la CNBV".
- 5 "Calificación Periódica", es la obligación del "Acreditado" de mantenerse con dos calificaciones del grado de riesgo (quirografarias), de las calificadoras internacionales autorizadas por la "CNBV", durante toda la vida del presente crédito, las cuales deberán ser al menos igual a la equivalencia del grado A2 especificado en la "Tabla de Equivalencias de la CNBV", en caso que las expresadas calificaciones sean inferiores, el "Acreditado" se obliga a de obtener, una calificación de la Estructura del "Crédito Bansi" (Estructurado) la cual deberá ser por lo menos igual a la equivalencia del grado A2 especificado en la "Tabla de Equivalencias de la CNBV". En su caso, Bansi podrá tomar recursos de la cuenta de cheques del Gobierno para el pago de las calificadoras. En caso de que dichas calificaciones se deteriorasen en el tiempo, Bansi podrá aplicar la sobretasa de acuerdo a la Tabla de Equivalencias

B BANSI, S.A.

R.F.C. BAN-950525-MD6

No. de Versión: 1

Ultima Revisión: Marzo 2013

Empleo por: Gerente de Jurídico Corporativo



B A N C A
M U L T I P L E

"TABLA DE SOBRETASAS APLICABLES SEGUN EQUIVALENCIAS DEL GRADO DE RIESGO"

Calificación Genérica	Fitch México SA de CV	HR Ratings de México SA de CV	Moody's de México SA de CV	Standard & Poor's SA de CV	Verum Calificadora de Valores SAPI de CV	Sobretasa Aplicable
AAA	AAA (mex)	HR AAA	Aaa. mx	mexAAA	AAA/M	1.90
AA+	AA+ (mex)	HR AA+	Aa1. mx	mexAA+	AA+/M	1.90
AA	AA (mex)	HR AA	Aa2. mx	mexAA	AA/M	1.90
AA-	AA- (mex)	HR AA-	Aa3. mx	mexAA-	AA-/M	2.00
A+	A+ (mex)	HR A+	A1. mx	mexA+	A+/M	2.25
A	A (mex)	HR A	A2. mx	mexA	A/M	2.50
A-	A- (mex)	HR A-	A3. mx	mexA-	A-/M	2.75
BBB+	BBB+ (mex)	HR BBB+	Baa1. mx	mexBBB+	BBB+/M	3.00
BBB	BBB (mex)	HR BBB	Baa2. mx	mexBBB	BBB/M	3.25
BBB-	BBB- (mex)	HR BBB-	Baa3. mx	mexBBB-	BBB-/M	3.50
BB+	BB+ (mex)	HR BB+	Ba1. mx	mexBB+	BB+/M	3.75
BB	BB (mex)	HR BB	Ba2. mx	mexBB	BB/M	4.00
BB-	BB- (mex)	HR BB-	Ba3. mx	mexBB-	BB-/M	4.25
B+	B+ (mex)	HR B+	B1. mx	mexB+	B+/M	4.50
B	B (mex)	HR B	B2. mx	mexB	B/M	4.75
B-	B- (mex)	HR B-	B3. mx	mexB-	B-/M	5.00
CCC	CCC (mex)	HR C+	Caa1. mx	mexCCC	CCC/M	5.25
CC	CC (mex)	HR C	Caa2. mx	mexCC	CC/M	5.50
C	C (mex)	HR C-	Caa3. mx	mexC	C/M	5.75
D	D (mex)	HR D	Ca/C. mx	mexD	D/M	6.00
No Calificado						6.00

6. Previamente a la contratación, Jurídico deberá validar que el Gobierno del Estado de Morelos cuenta con las autorizaciones del Poder Legislativo ó de las autoridades que correspondan.
7. Previamente a la contratación Jurídico deberá validar que se pueden ceder a Bansi el 2.37% del Fondo General de Participaciones.
8. Plazo de disposición máxima de 12 meses posterior a la firma del contrato previa solicitud del Secretario de Hacienda.
9. Se faculta a la Dirección Jurídica para instrumentar la operación de la manera más segura para el Banco.
- 10.- Podrá iniciarse el trámite de contratación.

B BANSI, S.A.
R.F.C. BAN-950525-MD6

No. de Versión: 1
Ultima Revisión: Marzo 2013



B A N C A
M U L T I P L E

CONDICIONES DE HACER.

Se destacan las siguientes condiciones en forma enunciativa más no limitativa y sólo para cuando proceda:

- 1.- Proporcionar a "Bansi" dentro de los 365 (trescientos sesenta y cinco) días naturales siguientes cierre de cada ejercicio fiscal durante la vigencia del presente contrato, la cuenta pública autorizada por el H. Congreso del Estado de Morelos, esta deberá incluir: Estado de ingresos y egresos, Balance General debidamente firmados y relaciones analíticas de las principales cuentas.
- 2.- Proporcionar a "Bansi" dentro de los 90 noventa días siguientes a la publicación de la autorización de la Ley de ingresos por el Congreso del Estado de Morelos, así como el correspondiente presupuesto de egresos debidamente autorizado por el H. Congreso del "Estado" y en su caso las modificaciones realizadas con base en las autorizaciones correspondientes.
- 3.- Proporcionar a "Bansi" la información que por escrito le sea requerida en relación con el presente Crédito y la afectación de las "Participaciones de Garantía", así como entregar el Pronóstico de Ingresos y el Presupuesto de Egresos vigente para cada ejercicio fiscal del Estado de Morelos en los que se evidencie que han quedado inscritas las partidas necesarias para la amortización del presente Crédito, durante toda la vigencia del "Crédito Bansi".
- 4.- Notificar a "Bansi" dentro de un plazo que no exceda de 5 (cinco) días naturales a partir de aquel en que haya tenido conocimiento de la existencia de cualquier acción, demanda, litigio o procedimiento en su contra o de cualquier conflicto de carácter laboral, que a juicio del Estado de Morelos afecte o pueda llegar a afectar en forma substancial y adversa su situación financiera.
- 5.- Notificar a "Bansi" dentro de un plazo que no exceda de 30 (treinta) días naturales a partir de aquel en que haya tenido conocimiento de la existencia de cualquier causa de vencimiento anticipado, así como las acciones y medidas que se proponen tomar para subsanar dicha causa.
- 6.- Cumplir con todos los ordenamientos Federales, Estatales y Municipales aplicables en su caso, así como con todas las autorizaciones y permisos necesarios o convenientes para contratar y disponer del presente Crédito. -----
- 7.- Proporcionar a "Bansi" la información adicional que le sea requerida.
- 8.- Rembolsar a "Bansi" y mantenerlo a salvo de cualquier pérdida o gasto (incluyendo costos de abogados) en los que "Bansi" puedan incurrir, actuando razonablemente, como consecuencia de cualquier incumplimiento imputable al Estado de Morelos bajo este contrato.

B BANSI, S.A.

REC. BAN-950525-MDB

No. de Versión: 1

Ultima Revisión: Marzo 2013

Gerente de Jurídico Corporativo



BANSI®

B A N C A
M U L T I P L E

9.- El "Estado" se obliga a inscribir el presente contrato en los registros conducentes, especialmente en el "Registro Estatal de Deuda Pública" y en el "Registro Público Único" que lleva la U.C.E.F. de la S.H.C.P. de acuerdo con las leyes aplicables.

10.- El Gobierno del Estado de Morelos se obliga a mantener permanentemente vigente, dos calificaciones del grado de riesgo de la Deuda Soberana del Estado(quirografaria), por parte de cuando menos dos, de las calificadoras internacionales autorizadas por la "CNBV", las cuales deberán ser al menos igual a la equivalencia del grado A2 especificado en la "Tabla de Equivalencias", para el caso que las expresadas calificaciones sean inferiores, el Gobierno del Estado de Morelos se obliga a obtener, a su costa, una calificación del grado de riesgo de la Estructura del "Crédito Bansi" (Estructurado) la cual deberá ser por lo menos igual a la equivalencia del grado A2 especificado en la "Tabla de Equivalencias". Para ambos, casos las calificaciones obtenidas serán valoradas de acuerdo con la normatividad de la "CNBV", misma que se resume en la "Tabla de Equivalencias".

Así mismo las partes acuerdan que, para el caso de que la metodología (vigente) para la obtención de la "Calificación del Grado de Riesgo" de la deuda soberana del Estado de Morelos(quirografaria) o de la estructura del presente crédito llegase a cambiar, las partes acuerdan que las posteriores calificaciones se efectuarán conforme a la nueva metodología y por lo tanto se tomará la calificación que corresponda como base para la aplicación de la sobretasa de interés ordinario descrita en la "Tabla de Equivalencias".

Por lo que en caso de incumplimiento de las obligaciones de hacer "Bansi" lo comunicará al Gobierno del Estado de Morelos quien se obliga a dar cumplimiento de inmediato a dicha obligación, a menos que se encuentre imposibilitado para hacerlo, en cuyo caso deberá solicitar una prórroga y "Bansi" dentro de los 3 (tres) días hábiles siguientes a la fecha en que reciba la notificación referida, la cual no podrá rechazar injustificadamente, en cuyo caso se autorizará una extensión del plazo para el que no excederá de 60 (sesenta) días naturales para su cumplimiento.

El Gobierno del Estado de Morelos se obliga a mantenerse permanentemente calificado, es decir, mantener vigente la "Calificación Periódica".

B BANSI, S.A.
R.F.C. BAN-950525-MD6

CONDICIONES DE NO HACER:

En forma enunciativa más no limitativa **NO** deberá la acreditada:

Abstenerse de proporcionar información o documentos falsos, incorrectos o incompletos a "Bansi".
Abstenerse de realizar cualquier acto tendiente a invalidar, nulificar, modificar o dar por terminado unilateralmente el contrato.

El Gobierno del Estado de Morelos deberá abstenerse de realizar cualquier hecho o acto que pueda afectar las Participaciones ó Aportaciones en Garantía.

El Gobierno del Estado de Morelos deberá abstenerse, en general, de realizar hechos o actos contrarios a lo estipulado en el presente Contrato.

Abstenerse de realizar, en general, cualquier acto tendiente a modificar, o intentar revocar, la instrucción y/o mandato irrevocable girado (a) a la "Secretaría de Finanzas" y/o establecer como garantía a las "Participaciones Federales", siempre que dichos actos no cuenten con la autorización previa y por escrito de "Bansi" o no cumpla con los demás requisitos para su modificación de conformidad con la Legislación aplicable.

Si "Bansi" conoce de cualquier incumplimiento en las obligaciones de hacer y no hacer, de forma facultativa, se lo notificará al Gobierno del Estado de Morelos con el objeto de que le informe las causas que originaron dichos incumplimientos, las acciones y los tiempos que tomará para subsanarlos.

6. CAUSAS DE VENCIMIENTO ANTICIPADO

El contrato se podrá dar por vencido anticipadamente en cualquiera de los siguientes casos, o en los casos en que BANSI de acuerdo al contrato así lo considere, debiendo la acreditada pagar de Inmediato cualquier suma insoluta producto del presente contrato.

Si cualquier declaración o información que le haya sido solicitada por BANSI, sea falsa.

Si se incumplen las condiciones de hacer y de no hacer establecidas en el contrato.

Una vez que se haya suscrito el contrato correspondiente y haber dado cumplimiento a las


BANSI, S.A.
R.F.C. BAN-950525-MD6

No. de Versión: 1
Última Revisión: Marzo 2013



BANSI®

B A N C A
M U L T I P L E

condiciones de disposición, en un plazo máximo de 5 (cinco) días hábiles se deberá poner a disposición del Estado los recursos del presente

Nota: La presente tiene una vigencia de 90 días a partir de la presente fecha.

Sin más por el momento y agradeciendo de antemano su atención que se sirva Ud. presentar a la presente, nos repetimos de Ud.

BANSI, S.A.
R.F.C. BAN-950525-MD6

ATENTAMENTE
BANSI, S.A.
POR CONDUCTO DE SU APODERADO
LIC. ARTURO HERBERT ALFARO



TABLA DE AMORTIZACION GOBIERNO DE MORELOS \$640 MILLONES PLAZO 25 AÑOS

Table with columns: MES, CAPITAL, AMORT, DE, CREC, MES, CAPITAL, AMORT, DE, CREC, MES, CAPITAL, AMORT, DE, CREC, MES, CAPITAL, AMORT, DE, CREC. It contains 300 rows of financial data.

BANSI, S.A. R.F.C. BAN-950525-MD6



TABLA DE AMORTIZACION GOBIERNO DE MORELOS \$540 MILLONES PLAZO 25 ANOS

Table with columns: MES, CAPITAL, AMORT, DE, CREC, MES, CAPITAL, AMORT, DE, CREC, MES, CAPITAL, AMORT, DE, CREC, MES, CAPITAL, AMORT, DE, CREC. It contains 300 rows of financial data.

BANSI, S.A. R.F.C. BAN-950525-MD6



TABLA DE AMORTIZACION GOBIERNO DE MORELOS \$540 MILLONES PLAZO 20 AÑOS

Table with columns: MES, CAPITAL, AMORT, DE, CREC, MES, CAPITAL, AMORT, DE, CREC, MES, CAPITAL, AMORT, DE, CREC, MES, CAPITAL, AMORT, DE, CREC. It contains 240 rows of financial data.

BANSI, S.A. R.F.C. BAN-950525-MD6



TABLA DE AMORTIZACION GOBIERNO DE MORELOS \$540 MILLONES PLAZO 20 AÑOS

Table with columns: MES, CAPITAL, AMORT, CREC, % DE CREC, MES, CAPITAL, AMORT, CREC, % DE CREC, MES, CAPITAL, AMORT, CREC, % DE CREC, MES, CAPITAL, AMORT, CREC, % DE CREC. The table contains 240 rows of financial data.

BANSI S.A.S. R.F.C. BAN-95025-MD6

C.P. Jorge Michel Luna
Secretario de Hacienda
Gobierno del Estado de Morelos
Presente

PROPUESTA DE FINANCIAMIENTO LICITACIÓN PÚBLICA
NACIONAL GEM-SH-005-2017

Nombre de la Institución Financiera: Banco Interacciones S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Interacciones.

Monto Ofertado: Hasta \$540'000,000.00 (Quinientos cuarenta millones de pesos 00/100 moneda nacional).

Plazo del Financiamiento: Hasta 20 años (equivalente a 7,300 días)

Condiciones de disposición: Ver Anexo 1

Forma de disposición: Mediante una o varias disposiciones durante los 12 siguientes meses posteriores a la firma del contrato de crédito.

Amortización de Capital: Amortizaciones mensuales y consecutivas, sin periodo de gracia, crecientes a una tasa de 12% mensual durante las primeras 18 amortizaciones y a una tasa de 1% mensual para las amortizaciones subsecuentes.

Periodicidad de pago de capital e intereses: Pagos mensuales y consecutivos

Calendario y monto de amortizaciones de capital: Ver Anexo 2

Sobretasas ofertadas: Sobretasa variable de acuerdo al nivel de calificación otorgada al crédito

Calificación Genérica	Fitch México, S.A. de C.V.	HR Ratings de México, S.A. de C.V.	Moody's de México, S.A. de C.V.	Standard & Poor's S.A. de C.V.	Verum Calificadora de Valores, SAPI de C.V.	Sobretasa aplicable (puntos porcentuales)
AAA	AAA (mex)	HR AAA	Aaa.mx	mxAAA	AAA/M	2.10
AA+	AA+ (mex)	HR AA+	Aa1.mx	mxAA+	AA+ /M	2.10
AA	AA (mex)	HR AA	Aa2.mx	mxAA	AA /M	2.10
AA-	AA- (mex)	HR AA-	Aa3.mx	mxAA-	AA- /M	2.10
A+	A+ (mex)	HR A+	A1.mx	mxA+	A+ /M	2.10
A	A (mex)	HR A	A2.mx	mxA	A /M	2.35
A-	A- (mex)	HR A-	A3.mx	mxA-	A- /M	2.60
BBB+	BBB+ (mex)	HR BBB+	Baa1.mx	mxBBB+	BBB+ /M	2.85
BBB	BBB (mex)	HR BBB	Baa2.mx	mxBBB	BBB /M	3.10
BBB-	BBB- (mex)	HR BBB-	Baa3.mx	mxBBB-	BBB- /M	3.35
BB+	BB+ (mex)	HR BB+	Ba1.mx	mxBB+	BB+ /M	3.60
BB	BB (mex)	HR BB	Ba2.mx	mxBB	BB /M	3.85
BB-	BB- (mex)	HR BB-	Ba3.mx	mxBB-	BB- /M	4.10
B+	B+ (mex)	HR B+	B1.mx	mxB+	B+ /M	4.35
B	B (mex)	HR B	B2.mx	mxB	B /M	4.60
B-	B- (mex)	HR B-	B3.mx	mxB-	B- /M	4.85
CCC	CCC (mex)	HR C+	Caa1.mx	mxCCC	CCC /M	5.10
CC	CC (mex)	HR C	Caa2.mx	mxCC	CC /M	5.35
C	C (mex)	HR C-	Caa3.mx	mxC	C /M	5.35
D	D (mex)	HR D	Ca/C.mx	mxD	D /M	5.35
No calificado						5.35

Reforma 383-15
Col. Cuauhtémoc
C.P. 06500 México, D.F.

Tel. 5326 8600

www.interacciones.com

* Conforme a las bases de licitación, la sobretasa aplicable será la correspondiente a la calificación del Crédito, incluso en el caso de que se cuente con una sola calificación del instrumento. El Estado contará con 120 días para obtener la calificación definitiva del crédito, periodo durante el cual se considerará la Calificación Preliminar (a la cual le corresponde una sobretasa de 2.10 p.p.). El Crédito contará con al menos una Calificación y el Estado contará con al menos dos Calificaciones.

Condiciones de la cotización: Conforme a Bases.

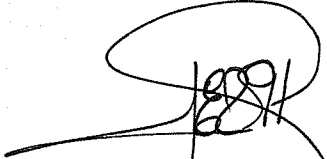
Vigencia de la cotización: 60 días naturales contados a partir de la entrega de la presente propuesta.

La presente propuesta de Financiamiento es irrevocable y en firme, cuenta con todos los requerimientos aprobatorios de los órganos internos de la Institución Financiera que representamos, por tanto, los términos de la presente propuesta no están sujetos a condiciones adicionales.

Atentamente,

Banco Interacciones S.A., Institución de Banca Múltiple
Grupo Financiero Interacciones



Alvaro Curiel Curiel
Promotor Sr.

Eduardo Valencia Hitte
Director de Promoción

ANEXO 1

A) Entregar documentación respecto del proceso competitivo que haya implementado el ESTADO en donde se incluya el fallo de dicho proceso.

B) Entregar para el otorgamiento de este crédito, a BANCO INTERACCIONES la inscripción del Contrato en el Registro Estatal, entregándole original con el sello de inscripción o copia certificada.

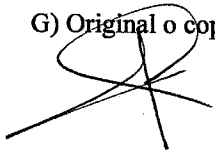
C) Acreditar a BANCO INTERACCIONES la inscripción de este Contrato en el Registro Federal, entregándole original con el sello de inscripción o copia certificada.

D) Acreditar a BANCO INTERACCIONES la entrega de la Carta Instrucción Irrevocable dirigida a la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, para que envíe mensualmente al Fideicomiso Irrevocable de Administración y Medio de Pago CIB/539 el 2.37% (DOS PUNTO TREINTA Y SIETE POR CIENTO) de las Participaciones presentes y futuras que en Ingresos Federales le correspondan al Estado de Morelos del Fondo General de Participaciones, entregándole copia con el sello de recepción. La entrega de la Carta Instrucción Irrevocable deberá realizarse a través del ESTADO y no podrá ser revocada en tanto no se cumpla en forma total con las obligaciones de pago del ESTADO a favor de BANCO INTERACCIONES.

E) Entregar a BANCO INTERACCIONES original de la Constancia de Fideicomisario en Primer Lugar emitida por el Fiduciario del Fideicomiso y en caso de ser procedente y contemplarse en el FIDEICOMISO el original del Convenio de Pago, que acredite a BANCO INTERACCIONES el carácter de Fideicomisario en Primer Lugar.

F) La suscripción previa del pagaré que documente cada disposición del Crédito, sin que su fecha de vencimiento exceda de 20 años (equivalentes a 7,300 días) contados a partir de la fecha de firma.

G) Original o copia certificada del Decreto 991, donde se autorizó la contratación del crédito.



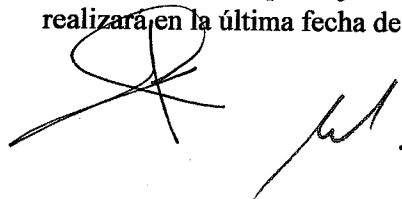
ANEXO 2

Periodo	Saldo insoluto	Amortización	Saldo	Periodo	Saldo Insoluto	Amortización	Saldo
0	540,000,000.00	-	540,000,000.00	71	489,996,810.51	1,106,606.86	488,890,203.65
1	540,000,000.00	95,116.13	539,904,883.87	72	488,890,203.65	1,117,672.93	487,772,530.72
2	539,904,883.87	106,530.06	539,798,353.81	73	487,772,530.72	1,128,849.66	486,643,681.06
3	539,798,353.81	119,313.67	539,679,040.14	74	486,643,681.06	1,140,138.16	485,503,542.90
4	539,679,040.14	133,631.31	539,545,408.83	75	485,503,542.90	1,151,539.54	484,352,003.36
5	539,545,408.83	149,667.07	539,395,741.76	76	484,352,003.36	1,163,054.93	483,188,948.43
6	539,395,741.76	167,627.12	539,228,114.64	77	483,188,948.43	1,174,685.48	482,014,262.95
7	539,228,114.64	187,742.37	539,040,372.27	78	482,014,262.95	1,186,432.34	480,827,830.61
8	539,040,372.27	210,271.46	538,830,100.81	79	480,827,830.61	1,198,296.66	479,629,533.95
9	538,830,100.81	235,504.03	538,594,596.78	80	479,629,533.95	1,210,279.63	478,419,254.32
10	538,594,596.78	263,764.51	538,330,832.27	81	478,419,254.32	1,222,382.42	477,196,871.90
11	538,330,832.27	295,416.26	538,035,416.01	82	477,196,871.90	1,234,606.25	475,962,265.65
12	538,035,416.01	330,866.21	537,704,549.80	83	475,962,265.65	1,246,952.31	474,715,313.34
13	537,704,549.80	370,570.15	537,333,979.65	84	474,715,313.34	1,259,421.83	473,455,891.51
14	537,333,979.65	415,038.57	536,918,941.08	85	473,455,891.51	1,272,016.05	472,183,875.46
15	536,918,941.08	464,843.20	536,454,097.88	86	472,183,875.46	1,284,736.21	470,899,139.25
16	536,454,097.88	520,624.38	535,933,473.50	87	470,899,139.25	1,297,583.57	469,601,555.68
17	535,933,473.50	583,099.31	535,350,374.19	88	469,601,555.68	1,310,559.41	468,290,996.27
18	535,350,374.19	653,071.22	534,697,302.97	89	468,290,996.27	1,323,665.00	466,967,331.27
19	534,697,302.97	659,601.94	534,037,701.03	90	466,967,331.27	1,336,901.65	465,630,429.62
20	534,037,701.03	666,197.96	533,371,503.07	91	465,630,429.62	1,350,270.67	464,280,158.95
21	533,371,503.07	672,859.94	532,698,643.13	92	464,280,158.95	1,363,773.38	462,916,385.57
22	532,698,643.13	679,588.53	532,019,054.60	93	462,916,385.57	1,377,411.11	461,538,974.46
23	532,019,054.60	686,384.42	531,332,670.18	94	461,538,974.46	1,391,185.22	460,147,789.24
24	531,332,670.18	693,248.26	530,639,421.92	95	460,147,789.24	1,405,097.07	458,742,692.17
25	530,639,421.92	700,180.75	529,939,241.17	96	458,742,692.17	1,419,148.04	457,323,544.13
26	529,939,241.17	707,182.55	529,232,058.62	97	457,323,544.13	1,433,339.53	455,890,204.60
27	529,232,058.62	714,254.38	528,517,804.24	98	455,890,204.60	1,447,672.92	454,442,531.68
28	528,517,804.24	721,396.92	527,796,407.32	99	454,442,531.68	1,462,149.65	452,980,382.03
29	527,796,407.32	728,610.89	527,067,796.43	100	452,980,382.03	1,476,771.15	451,503,610.88
30	527,067,796.43	735,897.00	526,331,899.43	101	451,503,610.88	1,491,538.86	450,012,072.02
31	526,331,899.43	743,255.97	525,588,643.46	102	450,012,072.02	1,506,454.25	448,505,617.77
32	525,588,643.46	750,688.53	524,837,954.93	103	448,505,617.77	1,521,518.79	446,984,098.98
33	524,837,954.93	758,195.42	524,079,759.51	104	446,984,098.98	1,536,733.98	445,447,365.00
34	524,079,759.51	765,777.37	523,313,982.14	105	445,447,365.00	1,552,101.32	443,895,263.68
35	523,313,982.14	773,435.14	522,540,547.00	106	443,895,263.68	1,567,622.33	442,327,641.35
36	522,540,547.00	781,169.50	521,759,377.50	107	442,327,641.35	1,583,298.55	440,744,342.80
37	521,759,377.50	788,981.19	520,970,396.31	108	440,744,342.80	1,599,131.54	439,145,211.26
38	520,970,396.31	796,871.00	520,173,525.31	109	439,145,211.26	1,615,122.85	437,530,088.41
39	520,173,525.31	804,839.71	519,368,685.60	110	437,530,088.41	1,631,274.08	435,898,814.33
40	519,368,685.60	812,888.11	518,555,797.49	111	435,898,814.33	1,647,586.82	434,251,227.51
41	518,555,797.49	821,016.99	517,734,780.50	112	434,251,227.51	1,664,062.69	432,587,164.82
42	517,734,780.50	829,227.16	516,905,553.34	113	432,587,164.82	1,680,703.32	430,906,461.50
43	516,905,553.34	837,519.43	516,068,033.91	114	430,906,461.50	1,697,510.35	429,208,951.15
44	516,068,033.91	845,894.63	515,222,139.28	115	429,208,951.15	1,714,485.46	427,494,465.69
45	515,222,139.28	854,353.57	514,367,785.71	116	427,494,465.69	1,731,630.31	425,762,835.38
46	514,367,785.71	862,897.11	513,504,888.60	117	425,762,835.38	1,748,946.61	424,013,888.77
47	513,504,888.60	871,526.08	512,633,362.52	118	424,013,888.77	1,766,436.08	422,247,452.69
48	512,633,362.52	880,241.34	511,753,121.18	119	422,247,452.69	1,784,100.44	420,463,352.25
49	511,753,121.18	889,043.75	510,864,077.43	120	420,463,352.25	1,801,941.44	418,661,410.81
50	510,864,077.43	897,934.19	509,966,143.24	121	418,661,410.81	1,819,960.86	416,841,449.95
51	509,966,143.24	906,913.53	509,059,229.71	122	416,841,449.95	1,838,160.47	415,003,289.48
52	509,059,229.71	915,982.67	508,143,247.04	123	415,003,289.48	1,856,542.07	413,146,747.41
53	508,143,247.04	925,142.50	507,218,104.54	124	413,146,747.41	1,875,107.49	411,271,639.92
54	507,218,104.54	934,393.92	506,283,710.62	125	411,271,639.92	1,893,858.57	409,377,781.35
55	506,283,710.62	943,737.86	505,339,972.76	126	409,377,781.35	1,912,797.15	407,464,984.20
56	505,339,972.76	953,175.24	504,386,797.52	127	407,464,984.20	1,931,925.12	405,533,059.08
57	504,386,797.52	962,706.99	503,424,090.53	128	405,533,059.08	1,951,244.38	403,581,814.70
58	503,424,090.53	972,334.06	502,451,756.47	129	403,581,814.70	1,970,756.82	401,611,057.88
59	502,451,756.47	982,057.40	501,469,699.07	130	401,611,057.88	1,990,464.39	399,620,593.49
60	501,469,699.07	991,877.98	500,477,821.09	131	399,620,593.49	2,010,369.03	397,610,224.46
61	500,477,821.09	1,001,796.76	499,476,024.33	132	397,610,224.46	2,030,472.72	395,579,751.74
62	499,476,024.33	1,011,814.72	498,464,209.61	133	395,579,751.74	2,050,777.45	393,528,974.29
63	498,464,209.61	1,021,932.87	497,442,276.74	134	393,528,974.29	2,071,285.22	391,457,689.07
64	497,442,276.74	1,032,152.20	496,410,124.54	135	391,457,689.07	2,091,998.08	389,365,690.99
65	496,410,124.54	1,042,473.72	495,367,650.82	136	389,365,690.99	2,112,918.06	387,252,772.93
66	495,367,650.82	1,052,898.46	494,314,752.36	137	387,252,772.93	2,134,047.24	385,118,725.69
67	494,314,752.36	1,063,427.44	493,251,324.92	138	385,118,725.69	2,155,387.71	382,963,337.98
68	493,251,324.92	1,074,061.72	492,177,263.20	139	382,963,337.98	2,176,941.59	380,786,396.39
69	492,177,263.20	1,084,802.33	491,092,460.87	140	380,786,396.39	2,198,711.00	378,587,685.39
70	491,092,460.87	1,095,650.36	489,996,810.51	141	378,587,685.39	2,220,698.11	376,366,987.28

Periodo	Saldo Insoluto	Amortización	Saldo	Periodo	Saldo Insoluto	Amortización	Saldo
142	376,366,987.28	2,242,905.09	374,124,082.19	192	231,782,187.59	3,688,753.09	228,093,434.50
143	374,124,082.19	2,265,334.14	371,858,748.05	193	228,093,434.50	3,725,640.62	224,367,793.88
144	371,858,748.05	2,287,987.49	369,570,760.56	194	224,367,793.88	3,762,897.03	220,604,896.85
145	369,570,760.56	2,310,867.36	367,259,893.20	195	220,604,896.85	3,800,526.00	216,804,370.85
146	367,259,893.20	2,333,976.03	364,925,917.17	196	216,804,370.85	3,838,531.26	212,965,839.59
147	364,925,917.17	2,357,315.80	362,568,601.37	197	212,965,839.59	3,876,916.57	209,088,923.02
148	362,568,601.37	2,380,888.95	360,187,712.42	198	209,088,923.02	3,915,685.74	205,173,237.28
149	360,187,712.42	2,404,697.84	357,783,014.58	199	205,173,237.28	3,954,842.59	201,218,394.69
150	357,783,014.58	2,428,744.82	355,354,269.76	200	201,218,394.69	3,994,391.02	197,224,003.67
151	355,354,269.76	2,453,032.27	352,901,237.49	201	197,224,003.67	4,034,334.93	193,189,668.74
152	352,901,237.49	2,477,562.59	350,423,674.90	202	193,189,668.74	4,074,678.28	189,114,990.46
153	350,423,674.90	2,502,338.22	347,921,336.68	203	189,114,990.46	4,115,425.06	184,999,565.40
154	347,921,336.68	2,527,361.60	345,393,975.08	204	184,999,565.40	4,156,579.31	180,842,986.09
155	345,393,975.08	2,552,635.22	342,841,339.86	205	180,842,986.09	4,198,145.11	176,644,840.98
156	342,841,339.86	2,578,161.57	340,263,178.29	206	176,644,840.98	4,240,126.56	172,404,714.42
157	340,263,178.29	2,603,943.18	337,659,235.11	207	172,404,714.42	4,282,527.82	168,122,186.60
158	337,659,235.11	2,629,982.62	335,029,252.49	208	168,122,186.60	4,325,353.10	163,796,833.50
159	335,029,252.49	2,656,282.44	332,372,970.05	209	163,796,833.50	4,368,606.63	159,428,226.87
160	332,372,970.05	2,682,845.27	329,690,124.78	210	159,428,226.87	4,412,292.70	155,015,934.17
161	329,690,124.78	2,709,673.72	326,980,451.06	211	155,015,934.17	4,456,415.62	150,559,518.55
162	326,980,451.06	2,736,770.46	324,243,680.60	212	150,559,518.55	4,500,979.78	146,058,538.77
163	324,243,680.60	2,764,138.16	321,479,542.44	213	146,058,538.77	4,545,989.58	141,512,549.19
164	321,479,542.44	2,791,779.54	318,687,762.90	214	141,512,549.19	4,591,449.47	136,921,099.72
165	318,687,762.90	2,819,697.34	315,868,065.56	215	136,921,099.72	4,637,363.97	132,283,735.75
166	315,868,065.56	2,847,894.31	313,020,171.25	216	132,283,735.75	4,683,737.61	127,599,998.14
167	313,020,171.25	2,876,373.25	310,143,798.00	217	127,599,998.14	4,730,574.99	122,869,423.15
168	310,143,798.00	2,905,136.99	307,238,661.01	218	122,869,423.15	4,777,880.74	118,091,542.41
169	307,238,661.01	2,934,188.36	304,304,472.65	219	118,091,542.41	4,825,659.54	113,265,882.87
170	304,304,472.65	2,963,530.24	301,340,942.41	220	113,265,882.87	4,873,916.14	108,391,966.73
171	301,340,942.41	2,993,165.54	298,347,776.87	221	108,391,966.73	4,922,655.30	103,469,311.43
172	298,347,776.87	3,023,097.20	295,324,679.67	222	103,469,311.43	4,971,881.85	98,497,429.58
173	295,324,679.67	3,053,328.17	292,271,351.50	223	98,497,429.58	5,021,600.67	93,475,828.91
174	292,271,351.50	3,083,861.45	289,187,490.05	224	93,475,828.91	5,071,816.68	88,404,012.23
175	289,187,490.05	3,114,700.07	286,072,789.98	225	88,404,012.23	5,122,534.84	83,281,477.39
176	286,072,789.98	3,145,847.07	282,926,942.91	226	83,281,477.39	5,173,760.19	78,107,717.20
177	282,926,942.91	3,177,305.54	279,749,637.37	227	78,107,717.20	5,225,497.79	72,882,219.41
178	279,749,637.37	3,209,078.59	276,540,558.78	228	72,882,219.41	5,277,752.77	67,604,466.64
179	276,540,558.78	3,241,169.38	273,299,389.40	229	67,604,466.64	5,330,530.30	62,273,936.34
180	273,299,389.40	3,273,581.07	270,025,808.33	230	62,273,936.34	5,383,835.60	56,890,100.74
181	270,025,808.33	3,306,316.88	266,719,491.45	231	56,890,100.74	5,437,673.96	51,452,426.78
182	266,719,491.45	3,339,380.05	263,380,111.40	232	51,452,426.78	5,492,050.70	45,960,376.08
183	263,380,111.40	3,372,773.85	260,007,337.55	233	45,960,376.08	5,546,971.21	40,413,404.87
184	260,007,337.55	3,406,501.59	256,600,835.96	234	40,413,404.87	5,602,440.92	34,810,963.95
185	256,600,835.96	3,440,566.61	253,160,269.35	235	34,810,963.95	5,658,465.33	29,152,498.62
186	253,160,269.35	3,474,972.27	249,685,297.08	236	29,152,498.62	5,715,049.98	23,437,448.64
187	249,685,297.08	3,509,722.00	246,175,575.08	237	23,437,448.64	5,772,200.48	17,665,248.16
188	246,175,575.08	3,544,819.22	242,630,755.86	238	17,665,248.16	5,829,922.49	11,835,325.67
189	242,630,755.86	3,580,267.41	239,050,488.45	239	11,835,325.67	5,888,221.71	5,947,103.96
190	239,050,488.45	3,616,070.08	235,434,418.37	240	5,947,103.96	5,947,103.96	0.00
191	235,434,418.37	3,652,230.78	231,782,187.59				

En el caso de que se realicen disposiciones por un monto inferior a \$540'000,000.00 (Quinientos cuarenta millones de pesos 00/100 M.N.), las cantidades de la tabla anterior se ajustarán proporcionalmente en el pagaré correspondiente.

En el caso de que se efectúe más de una disposición en fechas diferentes, la primera disposición tendrá un plazo de vigencia de 240 meses y las subsecuentes se ajustarán de acuerdo a la fecha de disposición. Cualquier ajuste que se tenga que hacer por los montos previstos en la tabla anterior se realizará en la última fecha de pago.



Cuernavaca, Morelos, 15 de Junio de 2017

C.P. Jorge Michel Luna
Secretario de Hacienda
Gobierno del Estado de Morelos

Asunto: Oferta de Financiamiento

Estimado C.P. Jorge Michel Luna

Hacemos referencia a la invitación recibida con número de oficio **GEM-SH-005-2017** referente al proceso de solicitud de financiamiento hasta por un monto de \$ 540, 000,000 (Quinientos cuarenta millones de pesos 00/100 M.N.), para Financiamiento a Inversiones Publico Productivas, consistentes en infraestructura urbana en materia de servicios públicos de movilidad y transporte para la zona metropolitana de Cuernavaca.

Al respecto, en virtud de la presente, le comunicamos nuestra **OFERTA IRREVOCABLE** para el otorgamiento de un crédito simple por un monto de hasta \$ 540, 000,000 (Quinientos cuarenta millones de pesos 00/100 M.N.). Conforme a los términos que en el **Anexo 1** de la presente se señalan.

El **Anexo 1** de la presente carta, incluye una descripción detallada de las condiciones de nuestra oferta para el otorgamiento del Crédito.

Quedamos a sus órdenes para aclarar cualquier inquietud que podría surgir de esta Oferta.

Banco Mercantil del Norte, SA, Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte



Ingrid Estrada Guzmán
Apoderado Legal



Victor Hugo Pérez Cordova Amador
Apoderado Legal

ANEXO 1

Cuernavaca, Morelos, 15 de Junio de 2017

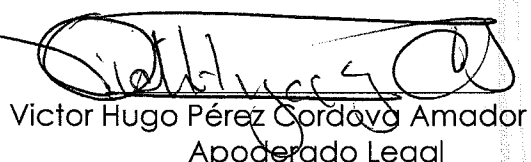
Detalle de la propuesta

Monto	\$ 540, 000,000.00 (Quinientos cuarenta millones de pesos 00/100 M.N.).																																																																																																																														
Destino	Inversiones Público Productivas consistentes en infraestructura urbana en materia de servicios públicos de movilidad y transporte para la zona metropolitana de Cuernavaca.																																																																																																																														
Plazo de amortización	Hasta 20 años a partir de la firma del contrato																																																																																																																														
Perfil de amortizaciones	Amortizaciones mensuales y consecutivas, crecientes tasa 12% mensual durante 18 amortizaciones, y 1% subsecuentes. Se adjunta tabla de amortización como Anexo 2.																																																																																																																														
Gracia en el pago de capital	Sin Gracia																																																																																																																														
Tasa de Interés	Variable TIIE + 0.90																																																																																																																														
Tasa Efectiva Anual	8.61%																																																																																																																														
Tasa de interés	La tasa de Interés Ordinaria sería el resultado de sumar: la Tasa de Referencia, más los puntos porcentuales que correspondan, conforme a la siguiente tabla:																																																																																																																														
	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th>Fitc</th> <th>S&P</th> <th>HR</th> <th>Moody's</th> <th>Calificación Genérica</th> <th>Sobretasa aplicable (puntos porcentuales)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>AAA</td><td>AAA</td><td>AAA</td><td>Aaa</td><td>AAA</td><td>90 puntos</td></tr> <tr><td>AA +</td><td>AA +</td><td>AA +</td><td>Aa1</td><td>AA +</td><td>90 puntos</td></tr> <tr><td>AA</td><td>AA</td><td>AA</td><td>Aa2</td><td>AA</td><td>90 puntos</td></tr> <tr><td>AA -</td><td>AA -</td><td>AA -</td><td>Aa3</td><td>AA -</td><td>90 puntos</td></tr> <tr><td>A +</td><td>A +</td><td>A +</td><td>A1</td><td>A +</td><td>115 puntos</td></tr> <tr><td>A</td><td>A</td><td>A</td><td>A2</td><td>A</td><td>140 puntos</td></tr> <tr><td>A-</td><td>A-</td><td>A-</td><td>A3</td><td>A-</td><td>165 puntos</td></tr> <tr><td>BBB+</td><td>BBB+</td><td>BBB+</td><td>Baa1</td><td>BBB+</td><td>190 puntos</td></tr> <tr><td>BBB</td><td>BBB</td><td>BBB</td><td>Baa2</td><td>BBB</td><td>215 puntos</td></tr> <tr><td>BBB-</td><td>BBB-</td><td>BBB-</td><td>Baa3</td><td>BBB-</td><td>240 puntos</td></tr> <tr><td>BB+</td><td>BB+</td><td>BB+</td><td>Ba1</td><td>BB+</td><td>265 puntos</td></tr> <tr><td>BB</td><td>BB</td><td>BB</td><td>Ba2</td><td>BB</td><td>290 puntos</td></tr> <tr><td>BB-</td><td>BB-</td><td>BB-</td><td>Ba3</td><td>BB-</td><td>315 puntos</td></tr> <tr><td>B+</td><td>B+</td><td>B+</td><td>B1</td><td>B+</td><td>340 puntos</td></tr> <tr><td>B</td><td>B</td><td>B</td><td>B2</td><td>B</td><td>365 puntos</td></tr> <tr><td>B-</td><td>B-</td><td>B-</td><td>B3</td><td>B-</td><td>390 puntos</td></tr> <tr><td>CCC</td><td>CCC</td><td>CCC</td><td>Caa</td><td>CCC</td><td>415 puntos</td></tr> <tr><td>CC</td><td>CC</td><td>CC</td><td>Ca</td><td>CC</td><td>440 puntos</td></tr> <tr><td>C</td><td>C</td><td>C</td><td>C</td><td>C</td><td>465 puntos</td></tr> <tr><td>D</td><td>D</td><td>D</td><td></td><td>D</td><td>490 puntos</td></tr> </tbody> </table>	Fitc	S&P	HR	Moody's	Calificación Genérica	Sobretasa aplicable (puntos porcentuales)	AAA	AAA	AAA	Aaa	AAA	90 puntos	AA +	AA +	AA +	Aa1	AA +	90 puntos	AA	AA	AA	Aa2	AA	90 puntos	AA -	AA -	AA -	Aa3	AA -	90 puntos	A +	A +	A +	A1	A +	115 puntos	A	A	A	A2	A	140 puntos	A-	A-	A-	A3	A-	165 puntos	BBB+	BBB+	BBB+	Baa1	BBB+	190 puntos	BBB	BBB	BBB	Baa2	BBB	215 puntos	BBB-	BBB-	BBB-	Baa3	BBB-	240 puntos	BB+	BB+	BB+	Ba1	BB+	265 puntos	BB	BB	BB	Ba2	BB	290 puntos	BB-	BB-	BB-	Ba3	BB-	315 puntos	B+	B+	B+	B1	B+	340 puntos	B	B	B	B2	B	365 puntos	B-	B-	B-	B3	B-	390 puntos	CCC	CCC	CCC	Caa	CCC	415 puntos	CC	CC	CC	Ca	CC	440 puntos	C	C	C	C	C	465 puntos	D	D	D		D	490 puntos
	Fitc	S&P	HR	Moody's	Calificación Genérica	Sobretasa aplicable (puntos porcentuales)																																																																																																																									
	AAA	AAA	AAA	Aaa	AAA	90 puntos																																																																																																																									
	AA +	AA +	AA +	Aa1	AA +	90 puntos																																																																																																																									
	AA	AA	AA	Aa2	AA	90 puntos																																																																																																																									
	AA -	AA -	AA -	Aa3	AA -	90 puntos																																																																																																																									
	A +	A +	A +	A1	A +	115 puntos																																																																																																																									
	A	A	A	A2	A	140 puntos																																																																																																																									
	A-	A-	A-	A3	A-	165 puntos																																																																																																																									
	BBB+	BBB+	BBB+	Baa1	BBB+	190 puntos																																																																																																																									
	BBB	BBB	BBB	Baa2	BBB	215 puntos																																																																																																																									
	BBB-	BBB-	BBB-	Baa3	BBB-	240 puntos																																																																																																																									
	BB+	BB+	BB+	Ba1	BB+	265 puntos																																																																																																																									
	BB	BB	BB	Ba2	BB	290 puntos																																																																																																																									
BB-	BB-	BB-	Ba3	BB-	315 puntos																																																																																																																										
B+	B+	B+	B1	B+	340 puntos																																																																																																																										
B	B	B	B2	B	365 puntos																																																																																																																										
B-	B-	B-	B3	B-	390 puntos																																																																																																																										
CCC	CCC	CCC	Caa	CCC	415 puntos																																																																																																																										
CC	CC	CC	Ca	CC	440 puntos																																																																																																																										
C	C	C	C	C	465 puntos																																																																																																																										
D	D	D		D	490 puntos																																																																																																																										
No calificado: Se aplicará una tasa de 490 puntos porcentuales																																																																																																																															
Pago de Intereses	Mensual vencido																																																																																																																														

Forma de Disposición	Un contrato con una o varias disposiciones en un periodo de 12 meses contados a partir de la suscripción del contrato
Plazo para contratar	Hasta el 29 Diciembre de 2017
Fuente de pago	Fuente de pago 2.37% de las participaciones presentes y futuras que en ingresos federales le corresponden al Estado de Morelos del Fondo General de Participaciones.
Mecanismo de pago:	Se asignara el 5.41% de las participaciones fideicomitadas al Fideicomiso Irrevocable de Administración y Pago numero CIB/539
Instrumentos Derivados	Contratación a discreción del Estado.
Gastos Adicionales	No aplica
Calificaciones Crediticias	Calificación Quirografaria: Durante la vigencia del crédito mantener al menos 2 calificaciones Calificación Estructura: Calificar el crédito por al menos una agencia calificadora
Fondo de reserva	El saldo que deberá presentar el fondo de reserva para cada mes de vigencia será determinado mes a mes, y tendrá una equivalencia de 2 a 1 con respecto al pago de capital e intereses correspondiente al mes anterior.
Condiciones previas para la disposición de los recursos	<ul style="list-style-type: none"> • Registro en Deuda Estatal • Registros Publico Único a cargo de la SChP • Dictamen jurídico sobre la correcta afectación de la fuente de pago
Condición Seguimiento 6 meses posteriores a la disposición	<ul style="list-style-type: none"> • Documento que certifique que el crédito fue aplicado al destino establecido en el contrato

Banco Mercantil del Norte, SA, Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte


Ingrid Estrada Guzmán
Apoderado Legal


Victor Hugo Pérez Córdoba Amador
Apoderado Legal

ANEXO 2

Tabla de Amortización

(Tabla informativa)

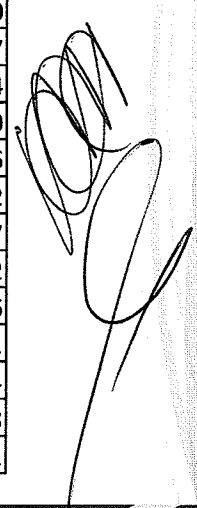
Periodo	Fecha	Saldo	Amortización	Saldo Final
1	jul-17	540.0	0.095	539.9
2	ago-17	539.9	0.107	539.8
3	sep-17	539.8	0.119	539.7
4	oct-17	539.7	0.134	539.5
5	nov-17	539.5	0.150	539.4
6	dic-17	539.4	0.168	539.2
7	ene-18	539.2	0.188	539.0
8	feb-18	539.0	0.210	538.8
9	mar-18	538.8	0.236	538.6
10	abr-18	538.6	0.264	538.3
11	may-18	538.3	0.295	538.0
12	jun-18	538.0	0.331	537.7
13	jul-18	537.7	0.371	537.3
14	ago-18	537.3	0.415	536.9
15	sep-18	536.9	0.465	536.5
16	oct-18	536.5	0.521	535.9
17	nov-18	535.9	0.583	535.4
18	dic-18	535.4	0.653	534.7
19	ene-19	534.7	0.660	534.0
20	feb-19	534.0	0.666	533.4
21	mar-19	533.4	0.673	532.7
22	abr-19	532.7	0.680	532.0
23	may-19	532.0	0.686	531.3
24	jun-19	531.3	0.693	530.6
25	jul-19	530.6	0.700	529.9
26	ago-19	529.9	0.707	529.2
27	sep-19	529.2	0.714	528.5
28	oct-19	528.5	0.721	527.8
29	nov-19	527.8	0.729	527.1
30	dic-19	527.1	0.736	526.3
31	ene-20	526.3	0.743	525.6
32	feb-20	525.6	0.751	524.8
33	mar-20	524.8	0.758	524.1
34	abr-20	524.1	0.766	523.3
35	may-20	523.3	0.773	522.5
36	jun-20	522.5	0.781	521.8
37	jul-20	521.8	0.789	521.0
38	ago-20	521.0	0.797	520.2
39	sep-20	520.2	0.805	519.4
40	oct-20	519.4	0.813	518.6
41	nov-20	518.6	0.821	517.7
42	dic-20	517.7	0.829	516.9
43	ene-21	516.9	0.838	516.1
44	feb-21	516.1	0.846	515.2
45	mar-21	515.2	0.854	514.4
46	abr-21	514.4	0.863	513.5
47	may-21	513.5	0.872	512.6
48	jun-21	512.6	0.880	511.8



49	jul-21	511.8	0.889	510.9
50	ago-21	510.9	0.898	510.0
51	sep-21	510.0	0.907	509.1
52	oct-21	509.1	0.916	508.1
53	nov-21	508.1	0.925	507.2
54	dic-21	507.2	0.934	506.3
55	ene-22	506.3	0.944	505.3
56	feb-22	505.3	0.953	504.4
57	mar-22	504.4	0.963	503.4
58	abr-22	503.4	0.972	502.5
59	may-22	502.5	0.982	501.5
60	jun-22	501.5	0.992	500.5
61	jul-22	500.5	1.002	499.5
62	ago-22	499.5	1.012	498.5
63	sep-22	498.5	1.022	497.4
64	oct-22	497.4	1.032	496.4
65	nov-22	496.4	1.042	495.4
66	dic-22	495.4	1.053	494.3
67	ene-23	494.3	1.063	493.3
68	ene-23	493.3	1.074	492.2
69	mar-23	492.2	1.085	491.1
70	abr-23	491.1	1.096	490.0
71	may-23	490.0	1.107	488.9
72	may-23	488.9	1.118	487.8
73	jun-23	487.8	1.129	486.6
74	jul-23	486.6	1.140	485.5
75	ago-23	485.5	1.152	484.4
76	sep-23	484.4	1.163	483.2
77	oct-23	483.2	1.175	482.0
78	nov-23	482.0	1.186	480.8
79	dic-23	480.8	1.198	479.6
80	ene-24	479.6	1.210	478.4
81	feb-24	478.4	1.222	477.2
82	mar-24	477.2	1.235	476.0
83	abr-24	476.0	1.247	474.7
84	may-24	474.7	1.259	473.5
85	jun-24	473.5	1.272	472.2
86	jul-24	472.2	1.285	470.9
87	ago-24	470.9	1.298	469.6
88	sep-24	469.6	1.311	468.3
89	oct-24	468.3	1.324	467.0
90	nov-24	467.0	1.337	465.6
91	dic-24	465.6	1.350	464.3
92	ene-25	464.3	1.364	462.9
93	feb-25	462.9	1.377	461.5
94	mar-25	461.5	1.391	460.1
95	abr-25	460.1	1.405	458.7
96	may-25	458.7	1.419	457.3

97	jun-25	457.3	1.433	455.9
98	jul-25	455.9	1.448	454.4
99	ago-25	454.4	1.462	453.0
100	sep-25	453.0	1.477	451.5
101	oct-25	451.5	1.492	450.0
102	nov-25	450.0	1.506	448.5
103	dic-25	448.5	1.522	447.0
104	ene-26	447.0	1.537	445.4
105	feb-26	445.4	1.552	443.9
106	mar-26	443.9	1.568	442.3
107	abr-26	442.3	1.583	440.7
108	may-26	440.7	1.599	439.1
109	jun-26	439.1	1.615	437.5
110	jul-26	437.5	1.631	435.9
111	ago-26	435.9	1.648	434.3
112	sep-26	434.3	1.664	432.6
113	oct-26	432.6	1.681	430.9
114	nov-26	430.9	1.698	429.2
115	dic-26	429.2	1.714	427.5
116	ene-27	427.5	1.732	425.8
117	feb-27	425.8	1.749	424.0
118	mar-27	424.0	1.766	422.2
119	abr-27	422.2	1.784	420.5
120	may-27	420.5	1.802	418.7
121	jun-27	418.7	1.820	416.8
122	jul-27	416.8	1.838	415.0
123	ago-27	415.0	1.857	413.1
124	sep-27	413.1	1.875	411.3
125	oct-27	411.3	1.894	409.4
126	nov-27	409.4	1.913	407.5
127	dic-27	407.5	1.932	405.5
128	ene-28	405.5	1.951	403.6
129	feb-28	403.6	1.971	401.6
130	mar-28	401.6	1.990	399.6
131	abr-28	399.6	2.010	397.6
132	may-28	397.6	2.030	395.6
133	jun-28	395.6	2.051	393.5
134	jul-28	393.5	2.071	391.5
135	ago-28	391.5	2.092	389.4
136	sep-28	389.4	2.113	387.3
137	oct-28	387.3	2.134	385.1
138	oct-28	385.1	2.155	383.0
139	nov-28	383.0	2.177	380.8
140	dic-28	380.8	2.199	378.6
141	ene-29	378.6	2.221	376.4
142	feb-29	376.4	2.243	374.1
143	mar-29	374.1	2.265	371.9
144	abr-29	371.9	2.288	369.6

145	may-29	369.6	2.311	367.3
146	jun-29	367.3	2.334	364.9
147	jul-29	364.9	2.357	362.6
148	ago-29	362.6	2.381	360.2
149	sep-29	360.2	2.405	357.8
150	oct-29	357.8	2.429	355.4
151	nov-29	355.4	2.453	352.9
152	dic-29	352.9	2.478	350.4
153	ene-30	350.4	2.502	347.9
154	feb-30	347.9	2.527	345.4
155	mar-30	345.4	2.553	342.8
156	abr-30	342.8	2.578	340.3
157	may-30	340.3	2.604	337.7
158	jun-30	337.7	2.630	335.0
159	jul-30	335.0	2.656	332.4
160	ago-30	332.4	2.683	329.7
161	sep-30	329.7	2.710	327.0
162	oct-30	327.0	2.737	324.2
163	nov-30	324.2	2.764	321.5
164	dic-30	321.5	2.792	318.7
165	ene-31	318.7	2.820	315.9
166	feb-31	315.9	2.848	313.0
167	mar-31	313.0	2.876	310.1
168	abr-31	310.1	2.905	307.2
169	may-31	307.2	2.934	304.3
170	jun-31	304.3	2.964	301.3
171	jul-31	301.3	2.993	298.3
172	ago-31	298.3	3.023	295.3
173	sep-31	295.3	3.053	292.3
174	oct-31	292.3	3.084	289.2
175	nov-31	289.2	3.115	286.1
176	dic-31	286.1	3.146	282.9
177	ene-32	282.9	3.177	279.7
178	feb-32	279.7	3.209	276.5
179	mar-32	276.5	3.241	273.3
180	abr-32	273.3	3.274	270.0
181	may-32	270.0	3.306	266.7
182	jun-32	266.7	3.339	263.4
183	jul-32	263.4	3.373	260.0
184	ago-32	260.0	3.407	256.6
185	sep-32	256.6	3.441	253.2
186	oct-32	253.2	3.475	249.7
187	nov-32	249.7	3.510	246.2
188	dic-32	246.2	3.545	242.6
189	ene-33	242.6	3.580	239.1
190	feb-33	239.1	3.616	235.4
191	mar-33	235.4	3.652	231.8
192	abr-33	231.8	3.689	228.1



193	may-33	228.1	3.726	224.4
194	jun-33	224.4	3.763	220.6
195	jul-33	220.6	3.801	216.8
196	ago-33	216.8	3.839	213.0
197	sep-33	213.0	3.877	209.1
198	oct-33	209.1	3.916	205.2
199	nov-33	205.2	3.955	201.2
200	dic-33	201.2	3.994	197.2
201	ene-34	197.2	4.034	193.2
202	feb-34	193.2	4.075	189.1
203	mar-34	189.1	4.115	185.0
204	abr-34	185.0	4.157	180.8
205	may-34	180.8	4.198	176.6
206	jun-34	176.6	4.240	172.4
207	jul-34	172.4	4.283	168.1
208	ago-34	168.1	4.325	163.8
209	ago-34	163.8	4.369	159.4
210	sep-34	159.4	4.412	155.0
211	oct-34	155.0	4.456	150.6
212	nov-34	150.6	4.501	146.1
213	dic-34	146.1	4.546	141.5
214	ene-35	141.5	4.591	136.9
215	feb-35	136.9	4.637	132.3
216	mar-35	132.3	4.684	127.6
217	abr-35	127.6	4.731	122.9
218	may-35	122.9	4.778	118.1
219	jun-35	118.1	4.826	113.3
220	jul-35	113.3	4.874	108.4
221	ago-35	108.4	4.923	103.5
222	sep-35	103.5	4.972	98.5
223	oct-35	98.5	5.022	93.5
224	nov-35	93.5	5.072	88.4
225	dic-35	88.4	5.123	83.3
226	ene-36	83.3	5.174	78.1
227	feb-36	78.1	5.225	72.9
228	mar-36	72.9	5.278	67.6
229	abr-36	67.6	5.331	62.3
230	may-36	62.3	5.384	56.9
231	jun-36	56.9	5.438	51.5
232	jul-36	51.5	5.492	46.0
233	ago-36	46.0	5.547	40.4
234	sep-36	40.4	5.602	34.8
235	oct-36	34.8	5.658	29.2
236	nov-36	29.2	5.715	23.4
237	dic-36	23.4	5.772	17.7
238	ene-37	17.7	5.830	11.8
239	feb-37	11.8	5.888	5.9
240	mar-37	5.9	5.947	0.0



Cuernavaca, Morelos, a 15 de Junio de 2017

**Gobierno del Estado Libre y Soberano de Morelos
Secretaría de Hacienda
Presente**

**At'n: C.P. Jorge Michel Luna
Secretario de Hacienda**

A/A.: Lic Manuel Alejandro Villalba Monroy
Director General de Financiamiento a la Inversión
De la Secretaría de Hacienda

En nombre de Banco Nacional de México S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex ("Citibanamex"), hago referencia a su convocatoria a presentar una oferta de financiamiento para el Proceso Competitivo No. GEM-SH.005-2017 "Financiamiento a Inversiones Públicas Productivas, consistentes en infraestructura urbana en materia de servicios públicos de movilidad y transporte para la zona metropolitana de Cuernavaca".

Al respecto, sirva la presente para agradecer su amable invitación e informarles que en este momento Citibanamex, no se encuentra en posibilidades de participar, esperando vernos favorecidos y ser considerados para futuros procesos de esta naturaleza.

Atentamente
Banco Nacional de México, S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex

Eva Eugénie Morales Vásquez
Apoderado Legal

Feliciano Díaz Solchaga
Apoderado Legal

PROCESO COMPETITIVO No. "GEM-SH-005-2017".

Cuernavaca, Morelos, a 16 de Junio de 2017

C.P. JORGE MICHEL LUNA
SECRETARIO DE HACIENDA
DEL GOBIERNO DEL ESTADO DE MORELOS.
PRESENTE

Los suscritos **MARITHE ISLAS MONTIEL** y **MAURICIO ALBERTO ARELLANO URIBE**, por medio de la presente y en representación de **BBVA BANCOMER SOCIEDAD ANONIMA, INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER** (en lo sucesivo "BBVA BANCOMER"), manifestamos que en relación al **PROCESO COMPETITIVO No. "GEM-SH-005-2017"**, "Financiamiento a Inversiones Públicas Productivas, consistentes en infraestructura urbana en materia de servicios públicos de movilidades y transportes para la Zona Metropolitana de Cuernavaca" a través de Crédito Simple, venimos a hacer de su conocimiento que **NO** es interés de "BBVA BANCOMER", participar en el proceso competitivo indicado, por lo cual en cumplimiento a lo dispuesto por los artículos 26 y 29 de la Ley de Disciplina Financiera de las Entidades Federativas y los Municipios y el artículo 9, segundo párrafo 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, por este conducto presentamos la **NEGATIVA** correspondiente a la participación de nuestra representada en dicho proceso competitivo.

Así mismo, manifestamos nuestro agradecimiento derivado de la invitación a nuestra representada para participar en dicho proceso competitivo y reiteramos nuestro compromiso e interés en la participación de futuros Financiamientos.

ATENTAMENTE


MARITHE ISLAS MONTIEL


MAURICIO ALBERTO ARELLANO URIBE



Cuernavaca Morelos a 15 de Junio del 2017

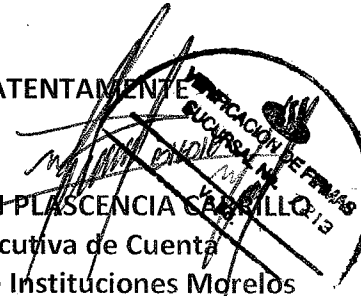
**C.P. JORGE MICHEL LUNA
SECRETARIO DE HACIENDA
GOBIERNO DEL ESTADO DE MORELOS**

Hago referencia al proceso competitivo No. GEM-SH-005-2017 para participar la contratación de un crédito simple por un monto de \$540, 000,000.00 (**Quinientos cuarenta millones de pesos 00/100 M. N.**).

Al respecto me permito informarle que en esta ocasión no estamos en posibilidades de participar.

Sin embargo reiteramos nuestro interés de continuar apoyando al Gobierno del Estado de Morelos y mucho les agradeceremos nos continúen considerando en futuras operaciones donde siempre buscaremos obtener las mejores condiciones disponibles.

Me despido reiterándome a sus órdenes.

ATENTAMENTE 
MAYERLIN PLASCENCIA CABRILLO
Ejecutiva de Cuenta
Banca de Instituciones Morelos

Lic. Manuel Villalba



México, D.F. a 02 de junio de 2017

C.P. JORGE MICHEL LUNA
SECRETARIO DE HACIENDA
GOBIERNO DEL ESTADO MORELOS

En atención a su misiva del 16 de mayo de 2017 a través de la cual convoca a presentar una oferta de financiamiento número GEM-SH-005-2017 para "Financiamiento a Inversiones Públicas Productivas", hasta por un monto de \$540,000,000.00 (Quinientos cuarenta millones de pesos 00/100 M.N.). En este sentido le informo que dado el plazo requerido para dicho financiamiento que es de por lo menos 20 años, este último plazo por el momento no nos permite participar.

Agradecemos de antemano su invitación, esperando nos permita seguir participando para futuros financiamientos a plazos menores, ya que estamos seguros de poderles ofrecer una tasa muy competitiva en beneficio del Gobierno de Morelos.

Atentamente,

Arturo Olivares Sánchez
Banca Institucional

