

CONTRATO DE APERTURA DE CRÉDITO SIMPLE (en adelante el “Contrato”) que celebran el 14 de noviembre de 2017:

1. Banco Nacional de México, S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex, en calidad de Acreditante, en lo sucesivo el “Banco” o el “Acreditante”, representado en este acto por los señores Juan José Ramírez de los Santos y Nicolás Rodríguez Flores, en su carácter de apoderados, y
2. El Estado Libre y Soberano de Tamaulipas, en lo sucesivo el “Acreditado” o el “Estado” (conjuntamente con el Banco, las “Partes”) por conducto del Poder Ejecutivo, a través de la Secretaría de Finanzas del Gobierno del Estado, representado en este acto por su titular la C.P. María de Lourdes Arteaga Reyna.

Al tenor de lo pactado en los siguientes Antecedentes, Declaraciones y Cláusulas:

A N T E C E D E N T E S

1. El Estado tiene interés en refinanciar parte de su deuda pública directa, con el fin de mejorar las condiciones de plazo, tasa de interés, garantías y/u otras condiciones financieras de los financiamientos contratados previamente.
2. Mediante el Decreto número LXIII-245, publicado en el Periódico Oficial del Gobierno Constitucional del Estado de Tamaulipas, el 14 de septiembre de 2017, (el “Decreto de Autorización”) el H. Congreso del Estado de Tamaulipas autorizó al Ejecutivo del Estado, a través de la Secretaría de Finanzas, entre otros actos, a que lleve a cabo el refinanciamiento de los siguientes créditos bancarios:
 - (a) Contrato de apertura de crédito simple celebrado el 8 de octubre de 2009 con Banco Mercantil de Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte, por la cantidad de \$6,000'000,000.00 (seis mil millones de pesos 00/100 M.N.), cuyo saldo insoluto 30 de septiembre de 2017, ascendía a la cantidad de \$5,489'073,671.01 (cinco mil cuatrocientos ochenta y nueve millones setenta y tres mil seiscientos setenta y un pesos 01/100 M.N.).
 - (b) Contrato de apertura de crédito simple celebrado el 10 de febrero de 2010, con BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer, por la cantidad de \$1,000'000,000.00 (un mil millones de pesos 00/100 M.N.), cuyo saldo insoluto al 30 de septiembre de 2017, ascendía a la cantidad de \$677'655,720.00 (seiscientos setenta y siete millones seiscientos cincuenta y cinco mil setecientos veinte pesos 00/100 M.N.).
 - (c) Contrato de apertura de crédito simple celebrado el 17 de octubre de 2011, con BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer, por la cantidad de \$1,500'000,000.00 (un mil quinientos millones de pesos 00/100 M.N.), cuyo saldo insoluto al 30 de septiembre de 2017, ascendía a la cantidad de \$1,173'611,132.00 (un mil ciento setenta y tres millones seiscientos once mil ciento treinta y dos pesos 00/100 M.N.).

- (d) Contrato de apertura de crédito simple celebrado el 9 de diciembre de 2013, con Banco Santander (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México, por la cantidad de \$963'000,000.00 (novecientos sesenta y tres millones de pesos 00/100 M.N.), cuyo saldo insoluto al 30 de septiembre de 2017, ascendía a la cantidad de \$880'723,500.38 (ochocientos ochenta millones setecientos veintitrés mil quinientos pesos 38/100 M.N.).
- (e) Contrato de apertura de crédito simple celebrado el 5 de agosto de 2014, con el Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo, por la cantidad de \$390'240,480.00 (trescientos noventa millones doscientos cuarenta mil cuatrocientos ochenta pesos 00/100 M.N.), cuyo saldo insoluto al 30 de septiembre de 2017, ascendía a la cantidad de \$318'026,474.01 (trescientos dieciocho millones veintiséis mil cuatrocientos setenta y cuatro pesos 01/100 M.N.).
- (f) Contrato de apertura de crédito simple celebrado el 18 de agosto de 2014, con BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer, por la cantidad de \$537'000,000.00 (quinientos treinta y siete millones de pesos 00/100 M.N.), cuyo saldo insoluto al 30 de septiembre de 2017, ascendía a la cantidad de \$473'156,540.00 (cuatrocientos setenta y tres millones ciento cincuenta y seis mil quinientos cuarenta pesos 00/100 M.N.).
- (g) Contrato de apertura de crédito simple celebrado el 27 de mayo de 2015, con Banco HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC, por la cantidad de \$1,000'000,000.00 (un mil millones de pesos 00/100 M.N.), cuyo saldo insoluto al 30 de septiembre de 2017, ascendía a la cantidad de \$962,952,649.77 (novecientos sesenta y dos millones novecientos cincuenta y dos mil seiscientos cuarenta y nueve pesos 77/100 M.N.).

Se adjunta como **Anexo 1** copia de Decreto de Autorización.

- 3. El Decreto de Autorización autoriza al Estado para que afecte como fuente de pago de los financiamientos, garantías de pago oportuno, instrumentos derivados y/u otras operaciones que se contraten, el derecho de hasta el 25% (veinticinco por ciento) de las participaciones presentes y futuras que en ingresos federales le corresponden al Estado del Fondo General de Participaciones, incluyendo los flujos de efectivo que deriven del mismo, así como cualquier otro derecho e ingreso que lo modifique o sustituya, excluyendo las participaciones que le corresponden a los Municipios, sin afectar derechos de terceros.
- 4. Con fundamento en la Ley de Disciplina Financiera de las Entidades Federativas y los Municipios, la Ley de Deuda Pública Estatal y Municipal de Tamaulipas, la Secretaría de Finanzas publicó la Convocatoria para la Licitación Pública Estatal en la página oficial del internet de la Secretaria el 28 de septiembre de 2017 y en el periódico Reforma, el 29 de septiembre de 2017, asimismo mediante el fallo de fecha 6 de noviembre de 2017, el Estado adjudicó este Contrato bajo las mejores

condiciones de mercado a Banco Nacional de México, S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex, para el otorgamiento de un crédito por la cantidad de hasta 1,500'000,000.00 (un mil quinientos millones de pesos 00/100 M.N.). Se adjunta como **Anexo 7** copia del fallo de la Licitación Pública Estatal.

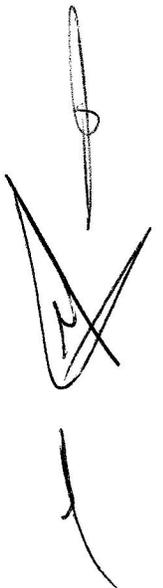
DECLARACIONES

1. El Acreditante, por conducto de su representante, declara que:

- 1.1** Es una institución de crédito, debidamente constituida conforme a las leyes de los Estados Unidos Mexicanos y autorizada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público para operar como institución de crédito.
- 1.2** Sus representantes cuentan con las facultades necesarias para celebrar el presente Contrato, según consta en: *(i)* la escritura pública número 51,002, de fecha 26 de noviembre de 2014, otorgada ante la fe del licenciado Guillermo Oliver Bucio, notario público número 246, del Distrito Federal, cuyo primer testimonio quedó inscrito en el Registro Público de Comercio del entonces Distrito Federal el 16 de diciembre de 2014, bajo el folio mercantil 65126* y *(ii)* la escritura pública número 63,961 de fecha 26 de mayo de 2011, otorgada ante la fe del licenciado Roberto Núñez y Bandera, notario público número 1 del Distrito Federal, cuyo primer testimonio quedó inscrito en el Registro Público de Comercio del entonces Distrito Federal, el 17 de junio de 2011, bajo el folio mercantil 65126*.
- 1.3** Con base en las declaraciones expuestas y sujeto al cumplimiento de todas y cada una de las condiciones suspensivas previstas en el presente Contrato, está dispuesto a otorgar el crédito solicitado por el Estado hasta por la cantidad que se menciona en la Cláusula Segunda del presente Contrato.

2. El Estado por conducto de su representante, declara que:

- 2.1** Es una entidad federativa de los Estados Unidos Mexicanos, libre y soberana en cuanto a su régimen interior, con un gobierno republicano, representativo y popular, con personalidad jurídica y patrimonio propio conforme lo disponen los artículos 40, 42, fracción I y 43 de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos y los artículos 1, 20 primer párrafo y 21 de la Constitución Política del Estado de Tamaulipas.
- 2.2** El Estado se encuentra facultado para contratar empréstitos y afectar las participaciones que en ingresos federales le corresponden del Fondo General de Participaciones, según lo dispuesto en los artículos 58 fracción VII y 91 fracción XX de la Constitución Política del Estado de Tamaulipas; 1, 3, 9, 11, 12, 17, 18 y 19 de la Ley de Deuda Pública Estatal y Municipal de Tamaulipas; y 1, 22, 23, 24, 25 y 29 de la Ley de Disciplina Financiera de las Entidades Federativas y los Municipios.
- 2.3** Con fundamento en lo dispuesto por los artículos 58 fracción VII y 91 fracción XXIX de la Constitución Política del Estado de Tamaulipas; 23 fracción III y 26 fracciones



XVIII, XXIII y XXXVI de la Ley Orgánica de la Administración Pública del Estado de Tamaulipas; 7 y 12 de la Ley de Deuda Pública Estatal y Municipal de Tamaulipas, su representante cuenta con las facultades necesarias para la celebración de este instrumento, las cuales no le han sido revocadas, ni limitadas en forma alguna, en consecuencia, no existe impedimento alguno para sujetarse a lo aquí pactado.

- 2.4 La C.P. María de Lourdes Arteaga Reyna, acredita su carácter de Secretaria de Finanzas, con el nombramiento otorgado a su favor por el Gobernador Constitucional del Estado el día 1° de julio de 2017. Se adjunta como **Anexo 2** copia del mencionado nombramiento.
- 2.5 Con fecha 14 de noviembre de 2017 celebró, en calidad de fideicomitente, con Banco Santander (México) Sociedad Anónima, Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México, en calidad de fiduciario, un fideicomiso irrevocable de administración y fuente de pago, a cuyo patrimonio afectó el derecho al 25% (veinticinco por ciento) de las Participaciones (según dicho término se define en el Fideicomiso), el cual quedó registrado bajo el número 2003885-0 (el "Fideicomiso").
- 2.6 Los recursos con los cuales pagará todas y cada una de las obligaciones que derivan de la formalización del presente Contrato, son de procedencia lícita, provenientes de las participaciones que en ingresos federales le corresponden del Fondo General de Participaciones y/o de otras partidas presupuestales.
- 2.7 Bajo su más estricta responsabilidad declara que se han cumplido todos los requisitos legales y normativos, incluidos los presupuestales para la contratación del crédito que se otorga a través del presente Contrato.
- 2.8 Los recursos derivados del Crédito, conforme lo previsto en el Decreto de Autorización y a la Ley de Deuda Pública Estatal y Municipal de Tamaulipas, se utilizarán para el refinanciamiento de parte de la deuda directa a cargo del Estado en términos del artículo 117 fracción VIII de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos y demás disposiciones aplicables, la constitución de fondos de reserva y el pago de los gastos en los que el Estado incurra relacionados con el refinanciamiento de la deuda pública, lo que constituye "inversión pública productiva".
- 2.9 Está actuando a nombre y por cuenta propia y los beneficios derivados de este Contrato y de cada operación relacionada con el mismo, no se realizan ni realizarán a nombre y por cuenta de un tercero, es decir, que no existe o existirá Beneficiario Final (tal y como dicho término se define en las Disposiciones de Carácter General a que se refieren los artículos 115 de la Ley de Instituciones de Crédito y 124 de la Ley de Ahorro y Crédito Popular) alguno distinto al Acreditado que reciba los beneficios de este Contrato.
- 2.10 Se encuentra en cumplimiento con la legislación aplicable, autorizaciones gubernamentales y mandamientos judiciales o decretos relacionados con la celebración de este Contrato y sus demás financiamientos.

2.11 Todos los financiamientos que serán objeto de refinanciamiento con cargo al Crédito se encuentran inscritos en el Registro Público Único, por lo que este Crédito es objeto de inscripción en el citado Registro.

2.12 En la elección de la oferta ganadora bajo el proceso de licitación, se cumplieron con los requisitos de los artículos 15, 16 y demás aplicables 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 publicados por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

3. Las Partes conjuntamente, por conducto de sus representantes, declaran que:

3.1 El Acreditante ha hecho del conocimiento del Estado, y este último manifiesta estar enterado tanto de la naturaleza como del alcance de la información contenida en la base de datos de la sociedad de información crediticia consultada previamente a la fecha de celebración del presente Contrato y de que el cumplimiento total o parcial de sus obligaciones de pago derivadas de este Contrato, se registrará con claves de prevención establecidas en los reportes emitidos por la sociedad de información crediticia, las cuales podrán afectar el historial crediticio de las personas.

3.2 Previamente a la suscripción del presente Contrato, han obtenido todas y cada una de las autorizaciones para su formalización y que sus representantes cuentan con las autorizaciones, facultades y capacidad legal suficientes para tales efectos, mismas que no les han sido modificadas, restringidas o revocadas en forma alguna a la fecha de la celebración del presente Contrato. Asimismo, las Partes reconocen como suyas, en lo que les corresponda, todas y cada una de las Declaraciones anteriores, por lo que están de acuerdo en obligarse de conformidad con lo que se estipula en las siguientes:

CLÁUSULAS

Cláusula Primera. Definiciones. A los términos relacionados en esta Cláusula se les atribuirán los significados que para cada caso se indica, cuando dichos términos aparezcan con inicial mayúscula en presente el Contrato o en sus anexos, ya sea en singular o en plural, según sea aplicable. Las Partes reconocen que los términos definidos que a su vez queden incluidos dentro de otro u otros, deberán entenderse conforme a lo establecido en esta cláusula:

Agencia Calificadora

Significa S&P Global Ratings, S.A. de C.V., o Fitch México, S.A. de C.V., o Moody's de México, S.A. de C.V., o cualquier sucesor de las mismas que sea contratada por el Estado para calificar el crédito y/o al Estado.

Acreditado o Estado

Significa el Estado Libre y Soberano de Tamaulipas.



<i>Acreditante o Banco</i>	Significa el Banco Nacional de México, S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex.
<i>CAP (cobertura de la Tasa de Referencia)</i>	Significa una operación financiera derivada con referencia a la Tasa TIIE, en virtud de la cual el Acreditado tenga el derecho de recibir una cantidad en pesos de una institución financiera, y la institución financiera tenga la obligación de entregar al Acreditado una cantidad en pesos, cuando la Tasa TIIE en la fecha de inicio del Periodo de Intereses de que se trate, sea superior a la tasa pactada en dicha operación financiera derivada, de acuerdo al monto y al plazo pactado; operación que podrá ser contratada con una institución financiera autorizada por el Banco de México para la celebración de operaciones derivadas.
<i>Causas de Aceleración</i>	Tiene el significado que se le atribuye a dicho término en la Cláusula Décima Tercera de este Contrato.
<i>Causas de Vencimiento Anticipado</i>	Significa cada uno de los eventos que se estipulan en la Cláusula Décima Cuarta de este Contrato.
<i>Contrato</i>	Significa el presente Contrato de apertura de crédito simple, el Pagaré, así como cualquier instrumento adicional para documentar el adeudo constituido bajo el Contrato, y los demás documentos, instrumentos, títulos y documentación accesoria y sus respectivos anexos.
<i>Crédito</i>	Significa el crédito otorgado por virtud de este Contrato hasta por la cantidad de \$1,500'000,000.00 (un mil quinientos millones de pesos 00/100 M.N.), dentro del cual no quedan comprendidos los intereses ordinarios, los intereses moratorios, accesorios y demás gastos que debe cubrir el Estado en favor del Acreditante conforme a este Contrato.
<i>Créditos Originales</i>	Significa los créditos listados en el

Antecedente 2 del presente Contrato.

Decreto de Autorización

Significa el Decreto LXIII-245, emitido por el H. Congreso del Estado de Tamaulipas, publicado en el Periódico Oficial del Gobierno Constitucional del Estado de Tamaulipas, el 14 de septiembre de 2017, a que hace referencia el Antecedente 2 del presente Contrato.

Disposición

Tiene el significado que se le atribuye a dicho término en el tercer párrafo de la Cláusula Segunda de este Contrato.

Día

Significa, con mayúscula o con minúscula, un día natural.

Día Hábil

Significa cualquier día, excepto: (i) sábados y domingos; y (ii) cualquier día que en que las oficinas de las instituciones de crédito en México estén autorizadas o requeridas por ley, reglamento o decreto para permanecer cerradas al público y suspender sus operaciones, conforme lo determine la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Efecto Adverso

Significa un efecto adverso sobre (i) la capacidad del Acreditado para cumplir puntualmente cualquiera de sus obligaciones bajo el Contrato de Crédito, (ii) la legalidad, validez o ejecutabilidad del Contrato de Crédito y los documentos relacionados, (iii) la situación política, económica y financiera del Estado de Tamaulipas o de México o con relación al mercado de financiamientos o de deuda de deudores en el Estado de Tamaulipas, y/o (iv) los derechos y recursos del Acreditante.

Fideicomiso

Significa el fideicomiso irrevocable de administración y fuente de pago número 2003885-0 celebrado el 14 de noviembre de 2017 entre el Estado, en calidad de fideicomitente y fideicomisario en segundo lugar, y Banco Santander (México) Sociedad Anónima, Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México, en

calidad de fiduciario.

Fiduciario

Significa el Banco Santander (México) Sociedad Anónima, Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México, que actúa en dicha calidad en el Fideicomiso.

Fecha de Pago

Significa día 28 de cada mes y, en caso de que éste no sea un Día Hábil, el Día Hábil inmediato siguiente, iniciando como primera Fecha de Pago el día 28 del mes en que se realice la primera disposición de crédito o, si éste no fuere un Día Hábil, el Día Hábil inmediato siguiente.

Fecha de Renovación

Significa las Fechas de Pago de los Periodos de Intereses 12 (décimo segundo), 24 (vigésimo cuarto), 36 (trigésimo sexto), 48 (cuadragésimo octavo) y sucesivamente cada que transcurran 12 (doce) Periodos de Intereses, en las que el Estado deberá comprar o renovar el CAP para por lo menos, los siguientes 12 (doce) Periodos de Intereses que no se encuentren cubiertos. Lo anterior *en el entendido que (i)* por efecto de la compra o renovación, en cada Fecha de Renovación habrá una cobertura de los siguientes 2 (dos) años; y *(ii)* no será necesario renovar el CAP una vez que todas las Fechas de Pago se encuentren cubiertas.

Fecha de Vencimiento

Significa el 13 de noviembre de 2037.

Financiamiento

Significan los créditos, empréstitos o préstamos, o cualesquier otro tipo de financiamiento otorgado al Acreditado, constitutivos de deuda pública, a través de la celebración de contratos, suscripción de títulos de crédito y/o valores (incluyendo certificados bursátiles) o de cualquier otra manera contraídos por éste, en términos de la fracción VIII del artículo 117 de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos y el artículo 9 de la Ley de Coordinación Fiscal, incluyendo deuda pública directa y/o contingente.



Fondo de Reserva

Significa el monto de reserva, equivalente a los 3 (tres) meses del servicio de la deuda en su Periodo más alto durante el año fiscal en curso, constituido inicialmente con recursos del Estado y de la Disposición y, posteriormente, reconstituido o actualizado por el Fiduciario con el flujo correspondiente al Porcentaje de Participaciones. La actualización de este monto de reserva será notificada por el Acreditante al Fiduciario a través de la Solicitud de Pago correspondiente, mediante la notificación del Saldo Objetivo del Fondo de Reserva.

Funcionario Autorizado

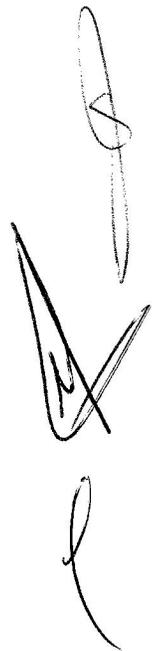
Significa cualquier servidor público con facultades suficientes de conformidad con la legislación local o federal aplicable.

Gastos del Crédito

Significa, durante la vigencia del presente Contrato, los gastos en los que el Estado incurra para dar cumplimiento a las obligaciones que le impone el presente Contrato, distintas al pago del servicio de la deuda, tales como renovación de las calificaciones del crédito y la contratación de contratos de cobertura, los cuales podrán ser cubiertos con cargo al Porcentaje de Participaciones, a través y en los términos previstos en el Fideicomiso, debiendo el Estado instruir el pago correspondiente en términos del Fideicomiso.

Gastos iniciales del Crédito

Significa las comisiones, primas, contratación de coberturas y otros gastos generados por el diseño, estructuración e instrumentación de los financiamientos o incurridos por la liquidación de los créditos objeto del refinanciamiento, tales como, honorarios de agencias calificadoras, asesores financieros y legales, notarios, auditores, entre otros, los cuales podrán pagarse con cargo al Crédito, en la medida en que sumados a los recursos destinados a constituir los fondos de reserva, no excedan del 2.5% (dos punto cinco por ciento) del Monto Total del Financiamiento, según lo dispone el Decreto de Autorización y



	la normatividad aplicable.
<i>Impuestos</i>	Tiene el significado que se le atribuye a dicho término en el tercer párrafo de la Cláusula Sexta del presente Contrato.
<i>Ingresos de Libre Disposición</i>	Significan los Ingresos Locales y las Participaciones, así como los recursos que, en su caso, reciban del Fondo de Estabilización de los Ingresos de las Entidades Federativas en los términos del artículo 19 de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria y cualquier otro recurso que no esté destinado a un fin específico.
<i>Ingresos Locales</i>	Significan aquellos percibidos por el Estado por impuestos, contribuciones de mejoras, derechos, productos y aprovechamientos, incluidos los recibidos por venta de bienes y prestación de servicios y los demás previstos en términos de las disposiciones aplicables.
<i>Monto Total del Financiamiento</i>	Significa la cantidad de hasta MXN \$10,224'579,679.35 (diez mil doscientos veinticuatro millones quinientos setenta y nueve mil seiscientos setenta y nueve pesos 35/100 M.N.), que se solicitó por el Estado, a través de la licitación pública.
<i>Notificación e Instrucción Irrevocable a la UCEF</i>	Significa la notificación de la constitución del Fideicomiso y la afectación a su patrimonio de un porcentaje de las Participaciones y la instrucción expresa e irrevocable dirigida por el Estado a la UCEF, para que a partir de la fecha en que reciba dicha instrucción, entregue al Fiduciario en las fechas establecidas por la propia SHCP, el importe correspondiente hasta el 25% (veinticinco por ciento) de las Participaciones al patrimonio del Fideicomiso.
<i>Participaciones</i>	Significa las participaciones, presentes y futuras, que correspondan al Estado derivadas del Fondo General de Participaciones, <i>excluyendo</i> las participaciones que corresponden a los Municipios del Estado, <i>e incluyendo</i> (sin estar limitado a) todos los

anticipos, enteros y ajustes que se cubran a cuenta de las mismas, así como cualesquiera otros fondos, contribuciones e ingresos provenientes de la Federación y, en favor del Estado que eventualmente los sustituyan o complementen por cualquier causa.

Participaciones Afectadas

Significa los derechos sobre el porcentaje de las Participaciones, cuya titularidad haya transmitido irrevocablemente el Fideicomitente al Fiduciario en términos del Fideicomiso y, en su caso, de los Convenios de Aportación Adicional de Participaciones, según dicho término se define en el Fideicomiso, junto con los flujos de efectivo que deriven de los mismos, *en el entendido que*, los recursos correspondientes deberán ser entregados directamente al Fiduciario por parte de la SHCP, a través de la Tesorería de la Federación, en cada ocasión que deba cubrirse cualquier pago, anticipo, adelanto, ministración o ajuste sobre las Participaciones. En el caso de una Aportación Adicional de Participaciones (según dicho término se define en el Fideicomiso), a partir de la afectación de las nuevas Participaciones se considerará como Participaciones Afectadas la suma total de las Participaciones que se encuentren afectadas al patrimonio del Fideicomiso. Inicialmente, el Estado afectó al Fideicomiso el derecho al 25% de las Participaciones, junto con los flujos de efectivo que deriven del mismo.

Periodo de Disposición

Significa el periodo que comenzará a contar a partir de la fecha de firma del presente Contrato y hasta el 13 de febrero de 2018, el cual será prorrogable por un periodo igual, de tres meses adicionales, a solicitud del Estado.

Periodo de Intereses

Significa los días efectivamente transcurridos entre dos Fechas de Pago, *en el entendido que*, el primer Periodo de Intereses iniciará el día en que se efectúe la Disposición del Crédito y terminará el último día del mes en que se realice la disposición del crédito, incluyéndolo. Los subsecuentes Periodos de



Intereses empezarán el día siguiente a la Fecha de Pago del Periodo de Intereses anterior y concluirán en la siguiente Fecha de Pago. Cualquier Periodo de Intereses que esté vigente en la fecha de terminación de la vigencia, terminará precisamente en dicha fecha.

Porcentaje de Participaciones

Significa el 3.67% (tres punto sesenta y siete por ciento) de las Participaciones que el Estado deberá destinar como fuente de pago de las cantidades pagaderas en términos del presente Contrato, a través del Fideicomiso, que equivalen al 14.67% (catorce punto sesenta y siete por ciento) de las Participaciones Afectadas al Fideicomiso en el momento de su constitución.

Registro Estatal

Significa el Registro Estatal de Deuda Pública, a cargo de la Secretaría.

Registro Público Único

Significa el Registro Público Único de Entidades Federativas y Municipios a cargo de la SHCP.

Saldo Objetivo del Fondo de Reserva

Significa, inicialmente, en cada fecha de Pago, y respecto del Crédito, la cantidad equivalente a 3 (tres) meses del pago de servicio de la deuda (capital e intereses), en su periodo más alto durante el año fiscal en curso, en el entendido que los intereses se calcularán con base en la Tasa de Interés aplicable al Periodo de Intereses al que corresponda la Solicitud de Pago (según este término se define en el Fideicomiso).

Secretaría

Significa la Secretaría de Finanzas del Gobierno del Estado.

SHCP

Significa la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Solicitud de Disposición

Tiene el significado que se le atribuye a dicho término en la Cláusula Segunda del presente Contrato.

Solicitud de Pago

Significa el documento que debidamente

Handwritten signature or mark on the right side of the page, consisting of several loops and a long horizontal stroke.

requisitado y en términos sustancialmente iguales a los establecidos en el **Anexo 6** del presente Contrato, deberá presentar el Banco al Fiduciario dentro de los primeros 5 (cinco) Días Hábiles de cada mes, de conformidad con la Cláusula Octava del presente Contrato.

Tasa de Interés Ordinaria

Significa el resultado de sumar: (i) la Tasa de Referencia más (ii) los puntos adicionales que resulten aplicables en términos de la Cláusula Novena del presente Contrato.

Tasa CCP

Significa la Tasa del Costo de Captación Promedio que publica el Banco de México.

Tasa CETES

Significa la última tasa anual de interés de los rendimientos equivalentes a la de descuento de los certificados de la Tesorería del Federación a plazo de 28 (veintiocho) días en colocación primaria que semanalmente dé a conocer el Gobierno Federal por conducto de la SHCP, mediante avisos en los periódicos de mayor circulación en el país o, en caso de que la Fecha de no sea un Día Hábil, de 26, 27 ó 29 días según corresponda.

Tasa de Interés Moratoria

Significa la Tasa de Interés Ordinaria multiplicada por 2 (dos) y que será aplicable sobre el monto de principal vencido y no pagado, por cada mes transcurrido o fracción que corresponda, desde la fecha de su vencimiento y hasta su total liquidación.

Tasa de Referencia

Significa la TIIE y, en su defecto, los indicadores que lo sustituyan y, en su defecto, Tasa CETES, en su defecto la Tasa CCP y, en su defecto la tasa que acuerden las Partes.

Techo de Financiamiento Neto

Es el límite de financiamiento neto anual que podrá contratar el Estado, con fuente de pago de Ingresos de Libre Disposición.

TIIE

Significa la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a plazo de 28 días, determinada por Banco de México y publicada todos los días hábiles bancarios en su portal de internet (www.banxico.gob.mx).

La tasa TIIE aplicable para el cálculo de los intereses será la que Banco de México dé a conocer en la fecha de inicio de cada Periodo de Intereses en que se devenguen los intereses, en el entendido que, para los días inhábiles en los que no se dé a conocer la Tasa TIIE, se aplicará la publicada el Día Hábil inmediato anterior.

UCEF

Significa la Unidad de Coordinación con Entidades Federativas de la SHCP.

Otras Definiciones. Los términos con inicial mayúscula que no tengan una definición específica en el presente Contrato, pero sí en el Fideicomiso, tendrán el significado atribuido en este último.

Cláusula Segunda. Monto y Disposición. El Acreditante otorga al Estado un crédito simple, poniendo a su disposición la cantidad de \$1,500'000,000.00 (un mil quinientos millones de pesos 00/100 M.N.), por concepto de principal.

Dentro del monto del Crédito no quedan comprendidos los intereses ordinarios, los intereses moratorios, accesorios y demás gastos que debe cubrir el Estado en favor del Acreditante conforme a este Contrato, salvo por la constitución de parte del Fondo de Reserva.

Sujeto al cumplimiento de las condiciones suspensivas señaladas en la Cláusula Cuarta, el Estado dispondrá del Crédito en una única Disposición dentro del Periodo de Disposición. En caso contrario, el presente Contrato terminará automáticamente.

Con objeto de hacer la Disposición del Crédito, el Estado deberá: (i) entregar al Acreditante, una notificación de conformidad con el formato que se adjunta al presente como **Anexo 3** (la "*Solicitud de Disposición*"), con por lo menos 1 (un) Día Hábil de anticipación a la fecha propuesta para disponer el Crédito; y (ii) cumplir con las condiciones suspensivas que se establecen en la Cláusula Cuarta del presente Contrato.

El Crédito no tiene carácter de revolvente, por lo que los montos pagados no podrán disponerse otra vez.

Las Partes convienen en que el Acreditante podrá restringir y/o denunciar el presente Contrato en cualquier momento durante el Periodo de Disposición, en términos del artículo 294 de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito, mediante notificación por escrito al Acreditado. En caso de que el Contrato sea denunciado por el Acreditante, se extinguirá el Crédito no dispuesto y la obligación del Acreditante de poner a disposición del Acreditado la parte del Crédito que no haya sido dispuesta.

Las Partes acuerdan que el Fideicomiso será una (pero no la única) fuente de recursos para el pago de las cantidades adeudadas por el Acreditado al Acreditante, de conformidad con

el Contrato. El Acreditado en este acto autoriza de manera irrevocable al Acreditante para instruir al Fiduciario para llevar a cabo los pagos de cantidades debidas en virtud de este Contrato, de conformidad con los términos establecidos en el Fideicomiso.

Cláusula Tercera. Destino. El Estado se obliga a destinar el importe del Crédito al refinanciamiento de los Créditos Originales y a los siguientes conceptos:

- 3.1 A la liquidación del contrato de apertura de crédito simple celebrado con Banco HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC, de fecha 27 de mayo de 2015, por la cantidad de hasta \$1,000'000,000.00 (un mil millones de pesos 00/100 M.N.), el cual quedó inscrito en el Registro Estatal con clave 03/2015 y en el Registro de Obligaciones y Empréstitos de Entidades Federativas y Municipios (hoy Registro Público Único), con la clave P28-0615076;
- 3.2 A la liquidación del contrato de apertura de crédito simple celebrado con BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer, de fecha 18 de agosto de 2014, por la cantidad de hasta \$537'000,000.00 (quinientos treinta y siete millones de pesos 00/100 M.N.), el cual quedó inscrito en el Registro Estatal con clave 08/2014 y en el Registro de Obligaciones y Empréstitos de Entidades Federativas y Municipios (hoy Registro Público Único), con la clave P28-0814124;
- 3.3 A la liquidación parcial del contrato de apertura de crédito simple celebrado con Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte, de fecha 8 de octubre de 2009, por la cantidad de hasta \$6,000'000,000.00 (seis mil millones de pesos 00/100 M.N.), el cual quedó inscrito en el Registro Estatal con clave 06/2009 y en el Registro de Obligaciones y Empréstitos de Entidades Federativas y Municipios (hoy Registro Público Único), con la clave IP28-0714011;
- 3.4 Hasta la cantidad de \$36'585,365.85 (treinta y seis millones quinientos ochenta y cinco mil trescientos sesenta y cinco pesos 85/100 M.N.) para la constitución parcial del Fondo de Reserva y el pago de los Gastos Iniciales del Crédito.

En el supuesto de que el importe del Crédito no sea suficiente para cubrir los conceptos que se precisan en la presente Cláusula, el Estado cubrirá los faltantes respectivos, con recursos ajenos al mismo.

Cláusula Cuarta. Condiciones Suspensivas. Para que el Estado pueda realizar la Disposición del Crédito deberá cumplir previamente, y a satisfacción del Acreditante, con todas y cada una de las condiciones o requisitos siguientes:

- 4.1 Que declaraciones del Acreditado sean verdaderas, completas y correctas en todos sus aspectos en, y a la fecha la Disposición, como si hubieran sido hechas en, y a esa fecha, lo que se encuentra incluido en la Solicitud de Disposición.

- 4.2 Las aprobaciones necesarias para la suscripción de este Contrato, el pago de cantidades bajo este Contrato y la asignación del Porcentaje Asignado de las Participaciones Afectadas, deberán haber sido obtenidas y mantenerse vigentes.
- 4.3 Que el Porcentaje Asignado de las Participaciones Afectadas haya sido específicamente identificado y destinado por el Acreditado y el Fiduciario para el pago del Crédito mediante la constancia de registro correspondiente, que le deberá otorgar el carácter de fideicomisario en primer lugar y, como fuente de pago por parte del Acreditado de las obligaciones derivadas del presente Contrato, sobre el 3.67% (tres punto sesenta y siete por ciento) de las Participaciones.
- 4.4 No deberá existir cambio alguno en la situación financiera, económica o política del Acreditado o de México, el cual pudiera tener un Efecto Adverso.
- 4.5 Que el Estado entregue al Acreditante un ejemplar original del presente Contrato debidamente firmado y copia certificada de las constancias de inscripción del mismo en el Registro Estatal y ante el Registro Público Único.
- 4.6 Que el Estado entregue al Acreditante el Pagaré en términos sustancialmente similares al formato que se adjunta como **Anexo 4**, debidamente firmado por el titular de la Secretaría en representación del Estado.
- El Pagaré deberá (i) estar fechado en la fecha de la Disposición, y (ii) suscribirse por un monto principal igual al monto de la Disposición y, de acuerdo con el artículo 22 de la Ley de Disciplina Financiera y 25 fracción I, inciso a), del Reglamento del Registro Público Único, el Pagaré deberá establecer que sólo podrá ser cedido o transferido dentro de territorio mexicano a personas físicas o morales mexicanas.
- 4.7 Que se hubiere presentado la Notificación e Instrucción Irrevocable a la UCEF, mediante la cual se notifique e instruya a dicha autoridad la afectación de las Participaciones Afectadas al Fideicomiso, con la finalidad de establecer la fuente de pago primaria de las obligaciones de pago derivadas del presente Contrato.
- 4.8 Que el Estado se encuentre al corriente en el cumplimiento de todas las obligaciones contraídas con el Acreditante con anterioridad a la firma del presente Contrato.
- 4.9 El Acreditado deberá estar al corriente en todas las obligaciones a su cargo derivadas de aquellos financiamientos inscritos en el registro del Fideicomiso.
- 4.10 Que el Estado haya presentado la Solicitud de Disposición, debidamente firmada por el titular de la Secretaría, en términos sustancialmente similares al formato que se adjunta como **Anexo 3**, con 1 (un) Día Hábil de anticipación a la fecha en que se pretende realizar la Disposición.
- 4.11 Que a la fecha de la Disposición del Crédito, el Estado no haya incurrido en una

Causa de Aceleración o una Causa de Vencimiento Anticipado y todas las autorizaciones hayan sido obtenidas y continúen en pleno vigor y efecto.

El Banco, una vez cumplidas las condiciones suspensivas previstas en la presente Cláusula, abonará el importe de la Disposición del Crédito, en la cuenta bancaria abierta con el Banco, que le indique la Secretaría en la Solicitud de Disposición.

Cláusula Quinta. Vigencia. La vigencia máxima de este Contrato es de 240 (doscientos cuarenta) meses, contados a partir de la fecha de firma del Crédito, equivalentes a 7300 días, cuyo vencimiento no podrá exceder del 13 de noviembre de 2037.

No obstante su terminación, el presente Contrato surtirá todos los efectos legales entre las Partes hasta que el Estado haya cumplido con todas y cada una de las obligaciones contraídas al amparo del presente Contrato y del Fideicomiso.

Cláusula Sexta. Pagos. El Estado se obliga a pagar al Acreditante, el monto dispuesto con base en el presente Contrato, más los intereses correspondientes, mediante amortizaciones mensuales integradas con pagos crecientes, predeterminados y consecutivos de principal, según se establece en la tabla de amortización que se adjunta al presente Contrato como **Anexo 5**, en el entendido que el pago de principal se realizará junto con los intereses correspondientes calculados sobre saldos insolutos, en cada Fecha de Pago.

Los pagos que el Estado realice al Acreditante, directamente o a través del Fideicomiso, serán aplicados en el siguiente orden de prelación:

- 6.1 A los gastos en que haya incurrido el Acreditante para la recuperación del Crédito, más los impuestos que, en su caso, se generen conforme a las disposiciones fiscales vigentes.
- 6.2 A los intereses moratorios, más los impuestos que, en su caso, se generen conforme a las disposiciones fiscales vigentes.
- 6.3 A los intereses ordinarios vencidos y no pagados, más los impuestos que, en su caso, se generen conforme a las disposiciones fiscales vigentes.
- 6.4 Al principal vencido y no pagado, partiendo de la amortización más antigua a la más reciente.
- 6.5 A los intereses ordinarios, más los impuestos que, en su caso, se generen conforme a las disposiciones fiscales vigentes.
- 6.6 A la amortización de principal del Periodo de Pago correspondiente, y
- 6.7 A la amortización anticipada del principal, no vencido, en orden inverso al vencimiento de las amortizaciones respectivas, en el entendido que las cantidades pagadas tienen que ser suficientes para cubrir la mensualidad anticipada correspondiente, en términos de la Cláusula Séptima siguiente.



Todos los pagos realizados por el Estado al Acreditante conforme al presente Contrato o al Fideicomiso, deberán realizarse sin compensación o deducción de ninguna especie. Dichos pagos deberán ser realizados sin retención alguna respecto de cualesquiera impuestos, gravámenes, contribuciones, derechos, tarifas o cualesquier otras cargas, presentes o futuras, impuestas por cualquier autoridad gubernamental respecto de dichos pagos, así como cualesquier recargos, multas, actualizaciones u otros accesorios en relación con los pagos mencionados (conjuntamente, los "Impuestos"). En caso de que se causen o se generen Impuestos sobre los pagos efectuados por el Estado al Acreditante y, el resultado de lo anterior, sea incrementar el costo al Acreditante, reducir los ingresos a ser percibidos por el Acreditante o causar un gasto al Acreditante en relación con el presente Contrato y siempre y cuando dichos Impuestos: (i) no se traten de Impuestos federales; o (ii) no hayan sido consecuencia de la cesión del presente Contrato a favor de un tercero, el cual se encuentre sujeto a obligaciones fiscales más gravosas que las del Acreditante, el Estado conviene en pagar el monto de dicho incremento en costo, reducción en ingresos o gasto adicional derivados de dichos Impuestos a fin de que los pagos efectuados por el Estado al Acreditante de conformidad con el presente Contrato o bajo el Fideicomiso, después de efectuar la retención o deducción de que se trate, no resulten inferiores al monto que el Estado debe pagar al Acreditante en términos del presente Contrato o del Fideicomiso.

Cláusula Séptima. (A) Amortización Anticipada. El Estado podrá pagar antes de su vencimiento, parcial o totalmente, el importe de las sumas dispuestas, sin pena o comisión alguna, siempre y cuando: (i) el Estado notifique previamente por escrito (con acuse de recibo) al Acreditante, con al menos 5 (cinco) Días Hábiles de anticipación a la Fecha de Pago; (ii) la amortización anticipada sea efectuada en una Fecha de Pago; y (iii) los recursos de la amortización anticipada, en caso de que ésta sea parcial, sean aplicados al pago de las cantidades debidas bajo el presente Contrato, en orden inverso a su vencimiento.

En dicho aviso, el Estado deberá informar al Acreditante el monto del pago anticipado, el cual deberá ser el equivalente a una amortización o sus múltiplos. El importe de los pagos anticipados será aplicado en el orden de prelación a que se refiere la Cláusula Sexta de este Contrato.

El plazo y monto mínimo de pago anticipado previsto en los dos párrafos anteriores no será aplicable en el caso de que el pago anticipado, derive de la actualización de una Causa de Aceleración, en términos de la Cláusula Décima Tercera de este Contrato.

(B) Incremento en Costos. Si durante la vigencia del Crédito, una autoridad gubernamental emite un cambio en ley y derivado del mismo se presenta cualquiera de los siguientes eventos: (i) un incremento en los costos del Acreditante para otorgar o mantener el Crédito; o (ii) un incremento en los requerimientos de capitalización o requerimientos de reservas que el Acreditante deba mantener, o que se espere deba mantener, y el monto de dicha capitalización o reserva se incrementa por, o se basa en, la existencia del saldo insoluto de principal del Crédito, o en la obligación del Acreditante de otorgar el Crédito (en cada caso, un "Incremento de Costos"), excluyendo incremento de costos o incrementos en requerimientos de capitalización resultantes de (a) impuestos o (b) cambio en la base de

tributación del ingreso neto o el ingreso bruto que afecten al Acreditante, el Acreditante hará del conocimiento del Acreditado dicho evento, con el objeto de que las Partes negocien el pago correspondiente de las cantidades adicionales, razonables y comprobadas, que se requieran para cubrir el referido Incremento de Costos.

En el supuesto de que no se llegue a un acuerdo, entonces el Estado contará con un plazo de 90 (noventa) días naturales para pagar anticipadamente, sin pena alguna, así como el principal y los intereses devengados; en el entendido que de no hacerlo, el Crédito vencerá y será pagadero a la vista.

(C) Compensación. Para el caso de que el Acreditado incumpla cualquier obligación de pago bajo este Contrato, ocurra una Causa de Aceleración o una Causa de Vencimiento Anticipado, el Acreditado autoriza e instruye irrevocablemente al Acreditante, a cargar el monto no pagado contra cualquier cuenta que el Acreditado mantenga con el Acreditante, siempre y cuando lo anterior no esté prohibido de conformidad con la legislación aplicable. Esta autorización e instrucción no libera al Acreditado de sus obligaciones de pago conforme al presente Contrato hasta que el saldo del Crédito sea íntegramente pagado por el Acreditado y tiene el carácter de irrevocable mientras existan saldos insolutos respecto del Crédito.

Cláusula Octava. Lugar y Forma de Pago. El Estado se obliga a pagar al Banco el principal, intereses y demás cantidades pagaderas conforme a este Contrato y el Fideicomiso, en las Fechas de Pago establecidas, a la cuenta que para tales efectos le notifique, de tiempo en tiempo, el Banco al Estado y al Fiduciario dentro de los primeros 5 (cinco) Días Hábles de cada Periodo de Pago.

Sin perjuicio de lo anterior, el Banco y el Estado acuerdan que este último podrá liberarse de sus obligaciones de pago conforme al presente Contrato, mediante los abonos o transferencias realizados por conducto del Fiduciario del Fideicomiso, a la cuenta que para tales efectos le notifique el Banco, para lo cual el Banco deberá seguir el procedimiento establecido para tales efectos en el Fideicomiso.

El Estado, en este acto, autoriza al Banco para que a través de la presentación de las Solicitudes de Pago (según dicho término se define en el Fideicomiso), instruya al Fiduciario del Fideicomiso a transferirle o abonarle, las cantidades pagaderas por el Estado conforme a lo dispuesto en este instrumento y el Fideicomiso.

En términos del Fideicomiso, en caso de que el Banco no presente la Solicitud de Pago en un Periodo de Pago, el Fiduciario del Fideicomiso abonará el importe de principal más intereses indicados en la más reciente Solicitud de Pago entregada.

En caso de que el Banco no entregue una Solicitud de Pago en términos del Fideicomiso, y que por tal motivo el pago que se realice a través del Fideicomiso sea erróneo, el Banco estará obligado a: (i) si el pago hubiera sido realizado en exceso, reintegrar al Fideicomiso las cantidades que hayan sido pagadas en exceso, a más tardar dentro de los 2 (dos) Días Hábles siguientes a que hubiere recibido el pago en exceso; o (ii) en caso de que las cantidades que se hubieran pagado sean menores al monto que efectivamente debió pagarse

al Banco, deberá esperar al siguiente Periodo de Pago para solicitar y recibir el pago del importe de los intereses o principal que no le hubieren sido pagados y que, de acuerdo a lo previsto en el presente Contrato, le hubieren correspondido de haberse cumplido con el procedimiento establecido en el Fideicomiso para tal efecto. En este segundo supuesto, el Banco no tendrá derecho a cobrar intereses moratorios o dar por vencido anticipadamente el Crédito.

Si con posterioridad a la fecha de firma del presente Contrato, se modificare cualquier ley, reglamento, circular u otra disposición aplicable, o se cambiare la interpretación de cualquiera de los mismos por parte de cualquier tribunal o entidad gubernamental competente y, como consecuencia de lo anterior, resultare ilegal que el Acreditante hiciera o mantuviere vigente el Crédito, el Acreditante podrá vencer anticipadamente el Crédito, sin pena alguna para el Acreditado. En caso de que el Acreditado no haya dispuesto del Crédito, la obligación del Acreditante de poner a disposición del Acreditado el Crédito, se extinguirá sin responsabilidad alguna para el Acreditante.

Para el caso de que el Acreditado incumpla cualquier obligación de pago bajo este Contrato, ocurra una Causa de Aceleración o una Causa de Vencimiento Anticipado, el Acreditado autoriza e instruye irrevocablemente al Acreditante, a cargar el monto no pagado contra cualquier cuenta que el Acreditado mantenga con el Acreditante, siempre y cuando lo anterior no esté prohibido de conformidad con la legislación aplicable. Esta autorización e instrucción no libera al Acreditado de sus obligaciones de pago conforme al presente Contrato hasta que el saldo del Crédito sea íntegramente pagado por el Acreditado y tiene el carácter de irrevocable mientras existan saldos insolutos respecto del Crédito.

Cláusula Novena. Intereses Ordinarios. El Estado se obliga a pagar al Banco durante la vigencia del presente Contrato, intereses ordinarios sobre el principal insoluto del Crédito, a una Tasa de Interés Ordinaria resultado de sumar: la Tasa de Referencia, *más* los puntos porcentuales que correspondan, conforme a la siguiente tabla:

S&P	FITCH	MOODY'S	SOBRETASA (PUNTOS PORCENTUALES)
mxAAA	AAA(mex)	Aaa.mx	+0.40
mxAA +	AA+(mex)	Aa1.mx	+0.40
mxAA	AA(mex)	Aa2.mx	+0.40
mxAA -	AA-(mex)	Aa3.mx	+0.62
mxA +	A+(mex)	A1.mx	+0.97
mxA	A(mex)	A2.mx	+1.27
mxA-	A-(mex)	A3.mx	+2.21
mxBBB+	BBB+(mex)	Baa1.mx	+2.97
Calificación inferior			+2.97

El Estado deberá obtener la calificación del Crédito, por al menos de una Agencia Calificadora, dentro de los 90 (noventa) días naturales siguientes a la fecha de celebración del Contrato. En tanto se califica el Crédito, dentro del plazo antes señalado, la sobretasa

aplicable para determinar la Tasa de Interés Ordinaria será de 0.40 (cero punto cuarenta) puntos porcentuales.

En caso de que la calificación del Crédito no se entregue al Acreditante dentro del plazo acordado en el párrafo inmediato anterior, para determinar la sobretasa se considerará la calificación del Acreditado, en cuyo caso, se tomará la calificación más baja publicada por cualquiera de las Agencias Calificadoras.

Ante variaciones en la calificación del Crédito o del Acreditado por cualquier Agencia Calificadora, según corresponda, los puntos porcentuales que corresponda sumar a la Tasa de Referencia se ajustarán para el Periodo de Pago inmediato siguiente.

El Estado pagará intereses ordinarios sobre la suma principal insoluta correspondiente al Crédito, en cada Fecha de Pago, hasta su total liquidación.

En el supuesto de que cualquier Fecha de Pago fuese un día inhábil, dicho pago se hará el Día Hábil inmediato siguiente, *en el entendido que* en todo caso, se calcularán los intereses respectivos por el número de días efectivamente transcurridos en cada Periodo de Pago.

Para el caso que en cualquiera de los Periodos de Pago no se llegare a contar con la Tasa TIIE, si dicha tasa se sustituye bajo parámetros iguales a la Tasa TIIE, se tomará la tasa sustituta. En caso que no se publique la Tasa TIIE o la que la sustituya, se aplicará como Tasa de Referencia la Tasa CETES siendo aplicable la última Tasa CETES que se haya dado a conocer de manera previa al inicio del Periodo de Pago de que se trate.

En caso de que no se publiquen la Tasa TIIE, la que la sustituya y la Tasa CETES, se aplicará como Tasa de Referencia la Tasa CCP siendo aplicable la última Tasa CCP que se haya dado a conocer de manera previa al inicio del Periodo de Pago de que se trate.

En caso de que no se publiquen la Tasa TIIE, la que la sustituya, la Tasa CETES y la Tasa CCP, las Partes están de acuerdo en celebrar un convenio modificadorio al presente Contrato, que tenga por propósito establecer la Tasa de Referencia aplicable al mismo. Lo anterior dentro de un plazo que no podrá ser superior a un plazo de 30 (treinta) días naturales, a la fecha en que el Banco le notifique al Estado de dicha circunstancia.

Para calcular los intereses ordinarios de cada Periodo de Pago, la Tasa de Interés Ordinaria aplicable se dividirá entre 360 (trescientos sesenta) y el resultado se multiplicará por el número de los días efectivamente transcurridos en el Periodo de Pago de que se trate. La tasa resultante se multiplicará por el saldo insoluto del Crédito y el producto será la cantidad que, por concepto de intereses, deberá pagar el Estado al Banco en cada Fecha de Pago.

En caso de que conforme a la Ley del Impuesto al Valor Agregado, el Estado deba pagar tal impuesto sobre los intereses pactados, el Estado se obliga a pagar al Banco el impuesto citado junto con los referidos intereses.

Cláusula Décima. Intereses Moratorios. En caso de que el Estado no pague puntualmente cualquier cantidad de principal conforme al presente Contrato, se causarán intereses moratorios sobre la cantidad de principal vencido y no pagado del Crédito desde la fecha en que dicho pago debió realizarse hasta su pago total, a la Tasa de Interés Moratoria, por el periodo en que ocurra y continúe el incumplimiento.

Para calcular los intereses moratorios, la Tasa de Interés Moratoria aplicable se dividirá entre 360 (trescientos sesenta) y el resultado se aplicará al saldo del principal vencido y no pagado del Crédito, resultando así el interés moratorio de cada día de retraso en el pago.

Cláusula Décima Primera. Comisiones. Las Partes reconocen y convienen en este acto que el Estado no pagará al Acreditante ninguna comisión por apertura, disposición, pago anticipado parcial o total del Crédito o por cualquier otro concepto.

Cláusula Décima Segunda. Obligaciones del Estado. Además de las otras obligaciones del Estado consignadas en este Contrato, el Estado deberá cumplir con las siguientes obligaciones, salvo que exista consentimiento previo y por escrito por parte del Acreditante que lo releven o eximan de su cumplimiento:

12.1 Obligaciones de Hacer.

12.1.1 Pago. El Acreditado deberá pagar al Acreditante cualesquier cantidades de principal, intereses, comisiones, gastos y cualesquiera otras cantidades debidas al Acreditante bajo este Contrato y el Pagaré.

12.1.2 Destino del Crédito. El Estado se obliga a destinar los recursos del Crédito precisamente a los conceptos descritos en la Cláusula Tercera del presente Contrato.

12.1.3 Destino de Participaciones al pago del Crédito y sus accesorios. Durante la vigencia del presente Contrato y mientras exista algún saldo insoluto derivado del presente Contrato, el Estado debe mantener afectado para el pago del Crédito y sus accesorios, el Porcentaje de Participaciones, en los términos previstos para tales efectos en el Fideicomiso. Lo anterior *en el entendido que*, el Acreditante tendrá por cumplida esta obligación con cargo a las Participaciones Afectadas, según lo previsto en el Fideicomiso.

12.1.4 Contabilidad. El Estado se obliga a mantener libros y registros contables de conformidad con la legislación aplicable.

12.1.5 Fondo de Reserva. El Estado se obliga a constituir y mantener dentro del patrimonio del Fideicomiso, el Fondo de Reserva, hasta en tanto no haya quedado pagado en su totalidad el principal, intereses y demás accesorios del Crédito. El Fondo de Reserva deberá quedar constituido en términos de la Cláusula Décima Quinta de este Contrato. Las cantidades abonadas en el Fondo de Reserva se aplicarán y el Saldo Objetivo del Fondo de Reserva se reconstituirá conforme a lo previsto en el Fideicomiso.

- 12.1.6** Notificación. El Estado se obliga a informar al Acreditante, dentro de los 10 (diez) Días Hábiles siguientes a su acontecimiento, de cualquier evento previsto como Causa de Vencimiento Anticipado en términos de la Cláusula Décima Cuarta de este Contrato, informando además de las acciones o medidas que se vayan a tomar para subsanarlo.
- 12.1.7** Presupuestación. El Estado se obliga a incluir en el Presupuesto de Egresos del Estado de Tamaulipas de cada ejercicio fiscal, las erogaciones exigibles para el pago de principal e intereses del presente Contrato.
- 12.1.8** Información. El Estado se obliga a entregar al Acreditante, por medios electrónicos a los correos electrónicos autorizados por el Banco para tales efectos, la siguiente información:
- (a) A más tardar el 1° de marzo de cada año, una copia de la Ley de Ingresos y del Presupuesto de Egresos del Estado de Tamaulipas, tal y como hubieren sido aprobados y publicados por el Congreso del Estado;
 - (b) Una copia de la cuenta pública anual, dentro de los 30 (treinta) Días Hábiles siguientes a la fecha en que la cuenta pública anual del Estado de Tamaulipas sea presentada al H. Congreso del Estado, y
 - (c) Dentro de los 15 (quince) Días Hábiles siguientes a la fecha en que sea publicado en el Periódico Oficial del Gobierno del Estado de Tamaulipas, una copia de cualquier decreto emitido por el H. Congreso del Estado, que contenga cualquier disposición que de manera directa y evidente afecte la capacidad del Estado para cumplir con sus obligaciones de pago al amparo del presente Contrato.
- 12.1.9** Contratación de coberturas. El Crédito contará con una Cobertura de la Tasa de Referencia que limite los incrementos en dicha tasa (CAP) hasta una tasa máxima de 12% (doce por ciento) por un plazo mínimo de 2 (dos) años.

Una vez realizada la Disposición del Crédito, en un plazo no mayor a 30 (treinta) días, el Estado deberá celebrar el contrato de cobertura de tasa de interés con el objeto de cubrir riesgos relacionados con el incremento de la Tasa de Referencia. El Estado deberá comprar, con cargo a los recursos del Crédito, un CAP o CAPs que cubran al menos las Fechas de Pago que ocurran en los Periodos de Intereses del 2 (segundo) al 24 (vigésimo cuarto). En cada Fecha de Renovación, el Estado deberá comprar un CAP o CAPs que cubran las siguientes 12 (doce) Fechas de Pago que no se encuentren cubiertas, salvo que las Partes acuerden que no resulta conveniente su renovación y/o se autorice un plazo de renovación o una tasa máxima distintos a los previstos en el párrafo inmediato anterior. En su caso, el Estado podrá optar por cubrir periodos adicionales.

- 12.1.10** Calificación del Estado y del Crédito. Durante la vigencia del Crédito, el Estado se obliga a mantener su calificación quirografaria y a mantener calificado el Crédito durante la vigencia del mismo, con al menos una Agencia Calificadora, *en el entendido que dicha calificación deberán ser obtenidas dentro de los 90 (noventa) días siguientes a la firma del presente Crédito.*
- 12.1.11** Cumplimiento con las estipulaciones del Fideicomiso. El Acreditado deberá cumplir con las obligaciones a su cargo en términos del Fideicomiso.
- 12.1.12** Información. Proporcionar, cuando así se lo solicite el Acreditante, todo tipo de información asociada al presente Contrato, incluyendo la información relacionada con la situación financiera del Estado, bajo la normatividad aplicable, la cual podrá ser entregada por medios electrónicos a los correos electrónicos autorizados por el Banco para tales efectos.
- 12.1.13** Colaboración. El Acreditado se obliga a coadyuvar con el Fiduciario del Fideicomiso para que el Fiduciario pueda cumplir oportunamente con sus obligaciones de conformidad con lo previsto en el Contrato y en el Fideicomiso.
- 12.1.14** Causas de Aceleración y Vencimiento Anticipado. Dentro de los 5 (cinco) días naturales siguientes a que cualquier Funcionario Autorizado del Acreditado tenga conocimiento o tenga elementos razonables para presumir que cualquier Causa de Vencimiento Anticipado o Causa de Aceleración o cualquier incumplimiento por parte del Acreditado ha ocurrido o que con el paso del tiempo, pudiera tener como resultado una Causa de Vencimiento Anticipado o una Causa de Aceleración, deberá entregar al Acreditante una notificación por escrito de dicho evento describiendo el mismo a detalle.
- 12.1.15** Información de los Financiamientos. El Acreditado deberá entregar al Acreditante dentro de los primeros 30 (treinta) días naturales del mes siguiente al cierre de cada semestre (es decir, los meses de enero y julio), la información principal de los financiamientos que se encuentren inscritos en el Fideicomiso (distintos a los otorgados por el Acreditante), incluyendo una declaración de un Funcionario Autorizado del mismo en donde se informe que el Acreditado se encuentra al corriente con sus obligaciones bajo los mismos.
- 12.1.16** Otra Información. El Acreditante podrá solicitar al Acreditado aquella otra información razonable relacionada con la condición financiera, operaciones o perspectivas del Acreditado, como el Acreditante los considere conveniente, siempre que se relacionen con el presente Crédito.
- 12.1.17** Normatividad de Deuda Pública. En general, cumplir con las obligaciones a su cargo, en materia de deuda pública y mantener vigente cualquier autorización para mantener el Crédito.

12.1.18 Pago de Costos. El Acreditado deberá pagar los honorarios de las Agencias Calificadoras por concepto de calificaciones y los honorarios del Fiduciario por concepto de desempeño del cargo en términos del Fideicomiso.

12.1.19 Sistema de Alertas. Con base en el Reglamento del Sistema de Alertas publicado en el Diario Oficial de la Federación el 31 de marzo de 2017 (el "Reglamento del Sistema de Alertas"), el Estado entregará a la SHCP, a través del Sistema del Registro Público Único, la información necesaria del Estado, para que ésta realice la medición de los indicadores establecidos en el artículo 6 del Reglamento del Sistema de Alertas: (i) Indicador de Deuda Pública y Obligaciones sobre Ingresos de Libre Disposición; (ii) Indicador de servicio de la deuda y de Obligaciones sobre Ingresos de Libre Disposición; e (iii) Indicador de Obligaciones a corto plazo y proveedores y contratistas sobre Ingresos Totales.

El Estado deberá entregar la información a que se refiere el párrafo anterior, a más tardar en los plazos, condiciones y características que señala el Reglamento del Sistema de Alertas.

Durante toda la vigencia de este Contrato y para efectos del mismo, el Acreditado deberá observar los lineamientos y disposiciones (i) del artículo 46 de la Ley de Disciplina Financiera de las Entidades Federativas y los Municipios, (ii) el artículo 14 del Reglamento del Sistema de Alertas, y (iii) el Acuerdo por el que se dan a conocer los valores que determinan los límites de los rangos bajo, medio y alto, publicado en el Diario Oficial de la Federación el 30 de junio de 2017 (el "Acuerdo"), que se encuentren vigentes a la fecha de firma del presente Contrato. Lo anterior con independencia de que el artículo 46 de la Ley de Disciplina Financiera de las Entidades Federativas y los Municipios y/o el Reglamento del Sistema de Alertas y/o el Acuerdo sean modificados, abrogados o derogados con posterioridad a la celebración del presente.

De manera enunciativa más no limitativa, el Acreditado acepta y se obliga durante la vigencia del Contrato, a observar:

- (a) Los valores que determinan los límites de los rangos bajo, medio y alto del Indicador de deuda pública y obligaciones sobre Ingresos de Libre Disposición que se indican en la siguiente tabla:

Rango	Límites
<i>Rango Bajo</i>	100%
<i>Rango Medio</i>	> 100% y 200%
<i>Rango Alto</i>	> 200%

- (b) Los valores que determinan los límites de los rangos bajo, medio y alto del indicador de Servicio de la Deuda y Obligaciones sobre Ingresos de Libre Disposición que se indican en la siguiente tabla:

Rango	Límites
<i>Rango Bajo</i>	7.5%
<i>Rango Medio</i>	> 7.5% y 15%
<i>Rango Alto</i>	> 15%

- (c) Los valores que determinan los límites de los rangos bajo, medio y alto del indicador de Obligaciones a Corto Plazo y Proveedores y Contratistas sobre Ingresos Totales que se indican en la siguiente tabla:

Rango	Límites
<i>Rango Bajo</i>	7.5%
<i>Rango Medio</i>	> 7.5% y 12.5%
<i>Rango Alto</i>	> 12.5%

- (d) Con los rangos obtenidos para cada uno de los indicadores a los que se refieren los incisos (a), (b) y (c) anteriores, se determinará el nivel de endeudamiento usando los parámetros a los que se refiere el artículo 14 del Reglamento del Sistema de Alertas.
- (e) De acuerdo al nivel de endeudamiento obtenido, aplicarán los siguientes Techos de Financiamiento Neto: (i) bajo un endeudamiento sostenible ("*Rango Bajo*"), corresponderá un Techo de Financiamiento Neto de hasta el equivalente al 15% (quince por ciento) de sus Ingresos de Libre Disposición; (ii) un endeudamiento en observación ("*Rango Medio*") tendrá como Techo de Financiamiento Neto el equivalente al 5% (cinco por ciento) de sus Ingresos de Libre Disposición, y (iii) un nivel de endeudamiento elevado ("*Rango Alto*") tendrá un Techo de Financiamiento Neto igual a 0 (cero).

12.1.20 Cumplimiento de otros Financiamientos. El Acreditado deberá cumplir, en todo momento, con el pago, cuando sea exigible, de cualquier monto de principal o interés sobre cualquiera de sus otros Financiamientos. Asimismo, el Acreditado se abstendrá de contratar Financiamientos que puedan afectar su capacidad de pago en relación con este Contrato.

12.1.21 Notificaciones. El Acreditado deberá notificar inmediatamente, pero en todo caso dentro de los 10 (diez) Días Hábiles siguiente a que cualquier funcionario tenga conocimiento del mismo, al Acreditante de:

- A) cualquier procedimiento con el propósito de revocar, terminar, suspender o modificar cualquier aprobación necesaria para este Crédito;
- B) cualquier arbitraje, litigio o procedimiento que afecte al Acreditado y que en términos del presente Contrato pueda tener un Efecto Adverso;
- C) cualquier demanda, acción, litigio, reclamación o procedimiento ante cualquier autoridad gubernamental en relación, directa o indirecta, con el

Fideicomiso y/o la afectación del porcentaje de Participaciones Fideicomitadas;

D) cualquier otro evento o condición que pudiera esperarse que tuviera un Efecto Adverso.

12.1.22 Convenio de Coordinación Fiscal con el Estado. El Acreditado deberá abstenerse de realizar cualesquier actos o celebrar contratos o convenios que causen o puedan causar la terminación o rescisión del Convenio de Adhesión al Sistema Nacional de Coordinación Fiscal del Estado con la Federación.

12.2. Obligaciones de No Hacer.

12.2.1 No vulneración de la afectación de participaciones. El Estado se obliga a no realizar ningún acto tendiente a anular o invalidar, de cualquier forma, la afectación de las Participaciones Afectadas al patrimonio del Fideicomiso, o tendiente a desafectar las Participaciones Afectadas del patrimonio del Fideicomiso.

12.2.2 El Estado se obliga a no constituir gravámenes sobre las Participaciones Afectadas o a realizar actos tendientes a modificar o vulnerar dichas afectaciones.

12.2.3 El Estado no realizará ni causará que se realice, dentro de las atribuciones que las disposiciones legales le confieren, acto alguno que impida, afecte o modifique de forma adversa su capacidad para: (i) recibir las Participaciones Afectadas y aportarlas al patrimonio del Fideicomiso, según corresponda, y (ii) cumplir total y oportunamente con sus obligaciones bajo los documentos del Crédito.

Cláusula Décima Tercera. Causas de Aceleración. Las Partes acuerdan que constituye causa de aceleración el incumplimiento de cualquier obligación de hacer y no hacer si el Estado se abstiene de remediar o subsanar en un término de 90 (noventa) días el incumplimiento en que hubiere incurrido respecto de alguna de las obligaciones de hacer o no hacer contraídas en el presente Contrato, a excepción de las obligaciones de hacer y no hacer que son consideradas expresamente por las Partes como Causas de Vencimiento Anticipado del Crédito, y los supuestos siguientes:

13.1 Si el Estado no reconstituye el Fondo de Reserva hasta el Saldo Objetivo del Fondo de Reserva, en los términos señalados en la Cláusula Décima Quinta.

13.2 Si el monto de los flujos mensuales de recursos que correspondan al Porcentaje de Participaciones, durante dos meses consecutivos, resulta insuficiente para mantener una cobertura de 2.5 (dos punto cinco) a 1.0 (uno punto cero) respecto a las cantidades mensuales requeridas para el pago del servicio de la deuda (capital e intereses).

13.3 Si el Acreditado no cuenta durante la vigencia del Crédito, con al menos una calificación de una Agencia Calificadora.

En caso de que el Banco, tenga conocimiento de la actualización de alguna de las hipótesis a que se refieren los numerales anteriores, notificará al Estado la misma. En caso de que el Estado no remedie el incumplimiento, en los términos previstos en el párrafo siguiente, no acredite la inexistencia de las causas que generan la aceleración correspondiente o no llegue a un acuerdo con el Banco, éste confirmará mediante la Notificación de Aceleración (según dicho término se define en el Fideicomiso) al Fiduciario.

El Fiduciario, mientras se encuentre vigente la Notificación de Aceleración, estará obligado a pagar mensualmente el servicio de crédito (capital e intereses) por un factor de 1.3 (uno punto tres) con cargo a la Cantidad Límite (según dicho término se define en el Fideicomiso) para aplicarla íntegramente al pago de acuerdo a lo que le instruya el Banco en la Solicitud de Pago correspondiente y conforme a lo previsto en el Fideicomiso relativo al procedimiento, exceptuando de lo anterior, aquellas cantidades que correspondan al Fondo de Reserva para alcanzar el Saldo Objetivo del Fondo de Reserva, a que se refiere la Cláusula Décima Quinta.

En caso de que el Banco considere que el Estado ha incumplido con alguna de las obligaciones a su cargo derivadas del presente Contrato, o que se ha actualizado cualquiera de los eventos que constituyen una Causa de Aceleración, notificará sobre dicha situación, por escrito, al Estado, especificando con detalle el incumplimiento en que, a su juicio, hubiese incurrido este último. En tal caso, el Estado contará con un plazo de 90 (noventa) días a partir de la notificación anterior para curar o remediar dicho incumplimiento o, en su caso, para acreditar al Banco la no existencia del mismo.

En caso de que el Estado no remedie el incumplimiento de que se trate, o no acredite la no existencia del mismo al Banco dentro del plazo antes señalado, el Banco podrá solicitar la aceleración del Crédito, aplicable solamente en los términos de la presente Cláusula.

Si transcurridos 180 (ciento ochenta) días de que se haya presentado la Notificación de la Causa de Aceleración (según dicho término se define en el Fideicomiso), sin que el Estado haya remediado el incumplimiento de que se trate, el Banco podrá declarar el vencimiento anticipado del Crédito, en términos de la cláusula siguiente.

Cláusula Décima Cuarta. Causas de Vencimiento Anticipado. Si cualquiera de los eventos que se listan más adelante, llegare a ocurrir y continuare, el Acreditante podrá dar por vencido anticipadamente el plazo para el pago del importe del saldo insoluto del Crédito y sus accesorios y, por lo tanto, exigir su pago inmediato. Lo anterior, mediante notificación por escrito entregada al Estado, con copia al Fiduciario del Fideicomiso. El Estado se obliga en tal caso, al pago del saldo total insoluto del Crédito y sus accesorios, salvo que exista consentimiento previo y por escrito de los representantes legales del Acreditante.

14.1 Si el Estado no paga puntualmente las sumas que correspondan del principal del Crédito, de los intereses ordinarios y/o moratorios sobre el mismo o cualesquiera



costos o gastos que se causen en virtud de lo estipulado en el presente Contrato. Lo anterior, siempre y cuando la falta de pago no se origine por la omisión del Acreditante de entregar al Fiduciario del Fideicomiso la Solicitud de Pago correspondiente.

- 14.2** Si el Estado no utilizare los recursos del Crédito en estricto apego a lo establecido en la Cláusula Tercera de este Contrato.
- 14.3** Si cualquier información proporcionada al Banco por el Estado, en los términos del presente Contrato es declarada falsa o dolosamente incorrecta o incompleta.
- 14.4** Si el Estado deja de cumplir con la obligación establecida en el numeral 12.1.4 de la Cláusula Décima Segunda de este Contrato, y dicho incumplimiento permanece sin ser remediado durante un periodo de 90 (noventa) Días Hábles siguientes a la notificación que el Acreditante entregue al Estado informando dicho incumplimiento.
- 14.5** Si el Estado incumple con cualquiera de las obligaciones previstas en los numerales 12.1.2, ó 12.2.1 de la Cláusula Décima Segunda del presente Contrato.
- 14.6** Si el Fideicomiso se extingue anticipadamente por cualquier razón.
- 14.7** Si el Estado lleva a cabo cualquier acto jurídico tendiente a invalidar, nulificar o terminar, total o parcialmente el Fideicomiso o el presente Contrato, o la Notificación e Instrucción Irrevocable a la UCEF.
- 14.8** Si una Causa de Aceleración ocurre, y continúa por un periodo igual o mayor a 90 (noventa) días naturales, contados a partir de que se emitió la Notificación de Aceleración al Fiduciario.
- 14.9** Si el Estado sustituye al Fiduciario del Fideicomiso o modifica el Fideicomiso, sin obtener previamente por escrito el consentimiento del Banco.
- 14.10** Si la calificación crediticia en escala nacional del Acreditado emitida por cualquiera de las Agencias Calificadoras, fuere reducida a menos de “BBB” o su equivalente o si el Acreditado deja de mantener en todo momento, al menos una calificación con las Agencias Calificadores, igual o superior a “BBB” o su equivalente.
- 14.11** Si el Estado no constituye el Fondo de Reserva hasta el Saldo Objetivo del Fondo de Reserva, en los términos señalados en la Cláusula Décima Quinta.
- 14.12** Si el Estado lleva a cabo cualquier acto jurídico que pudiese directamente generar un daño patrimonial al Banco.
- 14.13** Si el Estado realiza cualquier acción tendiente a desaparecer, disolver, extinguir, liquidar o afectar la existencia legal del Fideicomiso.

- 14.14** Si el Estado instruye a la UCEF para que la Tesorería de la Federación entregue las Participaciones Afectadas al Fideicomiso, se realice en alguna cuenta diversa a las establecidas en dicho Fideicomiso.
- 14.15** Si el Estado instruye o lleva a cabo acto alguno tendiente a dejar sin efectos la aportación de las Participaciones Afectadas a favor del Fiduciario, sin contar con el consentimiento del Banco para su desafectación del patrimonio del Fideicomiso.
- 14.16** Si el Acreditado no cuenta durante la vigencia del Crédito, con al menos una calificación de una Agencia Calificadora.
- 14.17** El Acreditado incumpla con (i) el pago, cuando sea exigible, de cualquier principal o interés sobre cualquiera de sus otros financiamientos; o (ii) con cualquier evento especificado en cualquier pagaré o título valor o contrato u otro documento que evidencie o esté relacionado con cualquiera de sus financiamientos y si el efecto ocasiona que dicho Financiamiento se vuelva exigible o sea acelerado en su pago, o que sea pagado anticipada y totalmente antes de su fecha de vencimiento.
- 14.18** Se dicte una o varias sentencias definitivas que hayan causado ejecutoria, que tengan un Efecto Adverso, para el pago de cantidades de dinero y éstas no son satisfechas dentro de un plazo de 45 (cuarenta y cinco) días, por uno o más tribunales, tribunales administrativos u otros órganos que tengan jurisdicción sobre el Acreditado, salvo que su ejecución haya sido adecuadamente garantizada o suspendida o recurrida mediante la interposición de recursos procesales adecuados y disponibles bajo la ley que corresponda.
- 14.19** Si cualquier sentencia, requerimiento u orden de cualquier autoridad se hubiera dictado en contra del Acreditado, o se inicia cualquier procedimiento en el que se reclame al Acreditado, en ambos casos, por un monto mayor a \$50'000,000.00 (cincuenta millones de pesos 00/100 M.N.), que tenga o sea capaz de tener un Efecto Adverso en los activos, responsabilidades, condición (financiera o de cualquier otra naturaleza), operación o proyectos del Acreditado (según sea aplicable), o en la capacidad del Acreditado de pagar cualquier cantidad pagadera por el Acreditado conforme a este Contrato.
- 14.20** Se exceda en cualquier momento el monto autorizado de endeudamiento establecido para el Acreditado en la legislación aplicable y/o autorizado por el Congreso del Estado.
- 14.21** Si el Acreditado lleva a cabo cualquier acto tendiente a invalidar, nulificar o terminar el Fideicomiso o este Contrato.
- 14.22** Si el Acreditado no incluye en la iniciativa del Presupuesto de Egresos del Estado de cada ejercicio, dentro del término en el cual existan cantidades pendientes de pago en virtud del Crédito, las partidas necesarias por los montos suficientes para realizar el pago de principal, intereses y cualesquiera otras cantidades pagaderas

con relación al Crédito o si el Congreso del Estado no autoriza que se incluyan en el Presupuesto de Egresos del Estado de cualquier ejercicio las partidas necesarias por los montos suficientes para realizar el pago de principal, intereses y cualesquiera otras cantidades pagaderas con relación al Crédito.

- 14.23 Si por cualquier causa la Tesorería de la Federación deja de ministrar al Fideicomiso el importe correspondiente a las Participaciones Fideicomitadas.
- 14.24 Si por cualquier causa, imputable o no al Acreditado, le son suspendidas o canceladas las cantidades que le correspondan por Participaciones Federales.
- 14.25 Si las cantidades recibidas por el Fiduciario derivadas del Porcentaje de Participaciones son inferiores a la cantidad requerida para el pago del Crédito.
- 14.26 Si cualquier fideicomisario inscrito en el registro del Fideicomiso presenta al Fiduciario una Notificación de Aceleración o una Notificación de Vencimiento Anticipado, o una notificación que tenga como efecto la aceleración en el pago o el vencimiento anticipado de un financiamiento inscrito en el Registro del Fideicomiso.
- 14.27 Si ocurre cualquier suceso que cause o pueda causar un Efecto Adverso en la situación del Acreditado.
- 14.28 Si el Acreditado incumple con cualquiera de sus obligaciones establecidas en el inciso 12.1.19 de la Cláusula Décima Segunda.
- 14.29 Si existe una demanda, controversia o acción presentada ante cualquier autoridad gubernamental competente y que tenga por objeto atacar la existencia, validez, legalidad o constitucionalidad de este Crédito, o cualquier aprobación referente a este Crédito.

Salvo por la obligación de pago que no contará con plazo de remediación alguno, una vez recibida la notificación del Acreditante, el Estado dispondrá de un plazo de 5 (cinco) Días Hábiles contados a partir de la fecha en que reciba la referida notificación para manifestar lo que a su derecho convenga o resarcir la situación. Si concluido este plazo no es solventada la situación de que se trate o el Estado no ha llegado a un acuerdo con Acreditante, el vencimiento anticipado del Contrato de Crédito surtirá sus efectos al día siguiente, fecha en la cual el Estado deberá cubrir todos los conceptos que adeude en términos de lo pactado en el presente Contrato de Crédito.

Cláusula Décima Quinta. Fondo de Reserva. El Estado, por conducto del Fiduciario del Fideicomiso, deberá constituir y mantener un Fondo de Reserva, que tendrá carácter de revolvente, el cual deberá como mínimo ser en todo momento, y durante la vigencia del Crédito, salvo por lo establecido en el párrafo tercero de esta Cláusula, equivalente al Saldo Objetivo del Fondo de Reserva.

Este fondo se utilizará en caso de que por alguna causa, la fuente de pago prevista en la Cláusula Décima Sexta del presente Contrato, resulte en determinado momento insuficiente para realizar el pago que corresponda. El Estado deberá constituir, y reintegrar al Fondo de Reserva cualquier cantidad que se hubiere utilizado del mismo, ya sea haciendo uso de los recursos a que se refiere la propia Cláusula Décima Sexta de referencia, o aportando recursos adicionales al patrimonio del Fideicomiso.

Hasta la Fecha de Pago del mes en que concluya el Periodo de Intereses en que se lleve a cabo la Disposición del Crédito, el Fondo de Reserva deberá quedar constituido, con recursos propios del Estado y de la Disposición de Crédito, como mínimo por el equivalente a los 3 (tres) meses del servicio de la deuda en su periodo más alto durante el año en curso.

Este Fondo deberá reconstituirse en un plazo máximo de 30 (treinta) 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, lo que suceda primero.

Para mantener y reconstituir el Fondo de Reserva, el Acreditante deberá calcular y notificar mensualmente al Fiduciario del Fideicomiso, en cada Solicitud de Pago, el Saldo Objetivo del Fondo de Reserva. Para tales efectos, los intereses se calcularán aplicando la Tasa de Interés Ordinaria vigente al momento de enviar la Solicitud de Pago respectiva. En el supuesto de que el Acreditante no actualice el Saldo Objetivo del Fondo de Reserva para un determinado Periodo de Pago, el Fiduciario tomará como base el último Saldo Objetivo del Fondo de Reserva que hubiere sido notificado por el Acreditante.

Cláusula Décima Sexta. Fuente de Pago. Como fuente primaria de pago, el Estado afectará de manera irrevocable en el Fideicomiso el 3.67% (tres punto sesenta y siete por ciento) mensual de las Participaciones (el Porcentaje de Participaciones), sin perjuicio de afectaciones anteriores, en tanto existan obligaciones de pago derivadas del Crédito, durante todo el tiempo que se mantenga la obligación a cargo del Estado con motivo de la suscripción y Disposición del Crédito.

El vehículo y mecanismo para que la fuente de pago señalada se instrumente, será el Fideicomiso, en virtud de lo anterior, el Acreditante tendrá el carácter de Fideicomisario en Primer Lugar en el Fideicomiso respecto del Porcentaje de Participaciones, con base en el cual y junto con las Participaciones Afectadas, el Fiduciario calculará, de tiempo en tiempo, el Porcentaje Asignado de las Participaciones Afectadas (según dichos términos se definen en el Fideicomiso) para el pago del Crédito, el cual deberá ser equivalente en todo momento al Porcentaje de Participaciones.

Para el caso de que el Porcentaje de Participaciones señalado en el primer párrafo de la presente Cláusula, por cualquier situación no llegare a ser suficiente para el pago del presente Crédito, o se lo dejaren de proveer, o por cualquier causa no se tuviera acceso al mismo, el Estado responderá con todos sus bienes del cumplimiento de las obligaciones que contrae con la celebración del presente Contrato, en términos de lo dispuesto por el artículo 2964 del Código Civil Federal.

El pago de las obligaciones contraídas por el Estado con el Acreditante mediante la suscripción del presente Contrato y que deban ser pagadas a través del Fiduciario del Fideicomiso, se efectuarán de conformidad con el procedimiento de pago que en el mismo se establece. El Estado se obliga a mantener vigente el Fideicomiso y la afectación del Porcentaje de Participaciones, hasta que haya cubierto al Acreditante la totalidad de las obligaciones contraídas con la formalización del presente Contrato.

Cláusula Décima Séptima. Informes. Sin perjuicio de lo estipulado en otras Cláusulas del presente Contrato, durante la vigencia del Crédito, el Estado deberá rendir al Acreditante por escrito, cuando éste así lo solicite y en el plazo razonable que al efecto le señale, informes sobre:

1. Su posición financiera;
2. Cualquier información que se encuentre relacionada con el Crédito.

En todo caso, el Estado deberá informar al Acreditante cualquier evento extraordinario que afecte sustancialmente a su organización, operación y/o patrimonio a más tardar dentro del plazo de 5 (cinco) Días Hábiles siguientes a la fecha en que se presente el acontecimiento de que se trate.

Cláusula Décima Octava. Cesión del Crédito. Este Contrato surtirá sus efectos una vez que haya sido suscrito por el Estado y el Acreditante y posteriormente obligará y beneficiará al Estado y a sus respectivos sucesores y cesionarios según sea el caso. El Estado no podrá ceder sus derechos y obligaciones conforme a este Contrato, ni intereses en el mismo, sin el consentimiento previo y por escrito del Acreditante.

El Acreditante por su cuenta podrá ceder este Crédito únicamente mediante cesión ordinaria, en el entendido que: (i) el Acreditante no podrá ceder este Contrato a personas físicas o morales extranjeras o a gobiernos de otras naciones y sólo podrá ceder este Contrato de conformidad con las leyes aplicables; (ii) la cesión de derechos del Crédito deberá hacerse junto con la cesión (total o parcial) de los derechos fideicomisarios que correspondan al Acreditante en el Fideicomiso; (iii) todos los gastos y costos relacionados con dicha cesión serán cubiertos por y a cargo del Acreditante; y (iv) las cesiones respectivas no serán oponibles al Estado y al Fiduciario del Fideicomiso, sino hasta después de que les hayan sido notificadas en términos de lo que disponen los artículos 390 del Código de Comercio y/o 2036 del Código Civil Federal.

Cláusula Décima Novena. Domicilios. Las Partes señalan para oír y recibir toda clase de notificaciones y documentos relacionados con las obligaciones que derivan de la formalización del presente Contrato, los domicilios siguientes:

EL ESTADO: Palacio de Gobierno Piso 2, Zona Centro, Código Postal 87000, Ciudad Victoria, Tamaulipas.

ACREDITANTE: Blvd. Adolfo López Mateos 880, planta alta, colonia San José, C.P. 87040, Ciudad Victoria, Tamaulipas.

Mediante comunicado por escrito, dentro de los 3 (tres) Días Hábiles siguientes a la firma de este Contrato, cada Parte deberá notificar a la otra Parte el nombre, cargo, teléfono y correo electrónico de la persona o personas físicas a las que habrán de dirigirse las notificaciones.

Cualquier cambio de domicilio deberá ser notificado por escrito a la otra parte con 10 (diez) días de anticipación a la fecha en que deba surtir efectos la notificación, en caso contrario todas las comunicaciones se entenderán válidamente hechas en los domicilios que se precisan en la presente Cláusula.

Cláusula Vigésima. Estados de Cuenta. El Acreditante pondrá a disposición del Estado el estado de cuenta en un portal de comprobantes fiscales digitales; por lo que, durante la vigencia del presente Contrato, el Acreditante informará a la dirección de correo electrónico correspondiente al Estado, prevista en la Cláusula inmediata anterior, dentro de los primeros 10 (diez) días posteriores al inicio de cada Periodo de Intereses, los pasos a seguir para acceder a dicho portal y consultar por medios electrónicos el estado de cuenta del Crédito. Lo anterior, en el entendido de que cualquier cambio de dirección de correo electrónico para los efectos señalados, deberá ser notificado por escrito al Acreditante por un representante del Estado legalmente facultado, con 10 (diez) días de anticipación a la fecha en que deba surtir efectos la notificación, en caso contrario la información referida para consultar los estados de cuenta se entenderá válidamente entregada en la última dirección que se hubiera establecido al efecto.

El Estado dispondrá de un plazo de 10 (diez) días naturales, contados a partir de la fecha en que reciba la información para consultar por medios electrónicos el estado de cuenta, para formular por escrito sus objeciones al mismo, en caso contrario se entenderá consentido en sus términos. Los estados de cuenta señalados, adicionalmente tendrán el carácter de comprobantes fiscales digitales.

Cláusula Vigésima Primera. Sociedades de Información Crediticia. El Estado ratifica la autorización al Acreditante, para que solicite a la o las sociedades de información crediticia nacionales o extranjeras, que considere necesarias, toda la información relativa a su historial crediticio. De igual manera el Acreditante, queda autorizado para realizar revisiones periódicas y proporcionar información sobre el historial crediticio a las sociedades que considere necesarias, en términos de la Ley para Regular las Sociedades de Información Crediticia.

Esta autorización estará vigente cuando menos durante la vigencia del Contrato, a partir de la fecha de firma y en tanto exista una relación jurídica con el Acreditante.

De igual forma se autoriza y faculta al Acreditante, de conformidad con las disposiciones legales aplicables, a que en caso de que cualquier Autoridad lo solicite, mediante resolución judicial y/o administrativa, a proporcionar y a entregar la información que le sea requerida.

El Estado, manifiesta que conoce plenamente la naturaleza, alcance y consecuencias de la información que se solicitará en forma periódica para su análisis financiero y crediticio.

Cláusula Vigésima Segunda. Anexos. Formarán parte integrante del presente Contrato los documentos que se acompañan en calidad de **Anexos**, los cuales se encuentran debidamente rubricados por las partes y se describen a continuación:

Anexo 1. Copia del Decreto de Autorización.

Anexo 2. Nombramiento de la Secretaria de Finanzas.

Anexo 3. Formato de Solicitud de Disposición.

Anexo 4. Formato de Pagaré.

Anexo 5. Tabla de Amortización.

Anexo 6. Formato de Solicitud de pago.

Anexo 7. Fallo de la Licitación Pública Estatal.

Cláusula Vigésima Tercera. Modificaciones al Contrato. En caso de modificación o renuncia a una o más de las disposiciones pactadas en el presente Contrato y cualquier consentimiento otorgado al Estado para cambiar el contenido del presente instrumento, surtirá efectos cuando conste por escrito y se suscriba por Acreditante y el Estado (en adición a las formalidades que requiera la ley aplicable) y aún en ese supuesto, la renuncia o consentimiento de que se trate tendrá efecto solamente en el caso y para el fin específico para el cual fue otorgado.

Cláusula Vigésima Cuarta. Título Ejecutivo. Las Partes convienen que este Contrato, junto con el estado de cuenta certificado por contador facultado de Acreditante, constituirán título ejecutivo, sin necesidad del reconocimiento de firma o de cualquier otro requisito y harán prueba plena, en términos de lo que dispone el artículo 68 de la Ley de Instituciones de Crédito, para fijar los saldos resultantes a cargo del Estado.

Cláusula Vigésima Quinta. Denominación de las Cláusulas. Las partes están de acuerdo en que las denominaciones utilizadas en las Cláusulas del presente Contrato son únicamente para efectos de referencia, en tal virtud no limitan de manera alguna el contenido y alcance de las mismas, por lo tanto, las partes deben en todos los casos atender lo pactado en las Cláusulas.

Cláusula Vigésima Sexta. Inscripciones Adicionales. Con motivo de la suscripción del presente Contrato, el Estado, en este acto, instruye y autoriza irrevocablemente al Acreditante con el objeto de que este último, en el momento que resulte necesario o conveniente, en virtud de la legislación que resulte aplicable, realice la inscripción del presente Contrato y/o de cualquier instrumento legal, en algún registro adicional al Registro Estatal o al Registro Público Único, para cuyos efectos el Acreditante queda debidamente



facultado a fin de obtener las copias certificadas o testimonios de los mismos, según sea el caso, y llevar a cabo todas las gestiones y actos para que la presente operación y sus características, incluidas su garantía, fuente de pago y mecanismos, se inscriban para los efectos a que hubiere lugar en los términos establecidos en esta Cláusula.

Cláusula Vigésima Séptima. Impuestos. El pago de los impuestos que se generen con motivo de la celebración y ejecución del presente Contrato, serán a cargo de la Parte que resulte obligada al pago de los mismos de acuerdo con lo establecido por las leyes aplicables.

Cláusula Vigésima Octava. Otras Disposiciones. En su caso, la nulidad de alguna disposición o cláusula de este instrumento o de cualquier contrato o instrumento que se celebre en virtud del mismo, no afectará la validez u obligatoriedad del resto de las disposiciones de este instrumento o de cualquier contrato que derive del mismo.

Ningún incumplimiento o retraso por parte del Acreditante en el ejercicio de cualquier derecho conforme al presente o conforme a este Contrato y ninguna negociación entre el Acreditado y el Acreditante deberá operar como una renuncia de derechos del Acreditante, ni modificación de este Contrato, a menos que conste por escrito firmado por todas las partes.

El compromiso del Acreditante para otorgar el Crédito al Acreditado en los términos y condiciones establecidos en este Contrato es únicamente para el beneficio del Acreditado.

Cláusula Vigésima Novena. Indemnización. Independientemente de la consumación de las operaciones contempladas por el presente Contrato, el Acreditado deberá, en la medida permitida por ley y siempre y cuando medie sentencia o resolución que así lo ordene, indemnizar al Acreditante y/o a cada uno de sus respectivos funcionarios, consejeros, empleados y/o apoderados (cada una, una "Persona Indemnizada") de y en contra de cualesquiera pérdidas, daños, penas y/o gastos y costas que puedan en cualquier momento ser impuestos sobre, incurridos por, o dictados en contra de cualquiera de dichas personas en relación con este Contrato y/o el Fideicomiso, independientemente de que cualquier Persona Indemnizada sea parte de los mismos, *en el entendido que*, el Acreditado no estará obligado conforme al presente frente a cualquier Persona Indemnizada respecto de las responsabilidades que surjan de la negligencia o dolo de dicha Persona Indemnizada.

Cláusula Trigésima. Legislación y Jurisdicción. Para la interpretación y cumplimiento de todo lo pactado en el presente instrumento, las Partes están conformes en someterse a las leyes de los Estados Unidos Mexicanos y a la jurisdicción de los tribunales federales competentes en la Ciudad de México, renunciando expresamente al fuero que pudiera corresponderles por razón de su domicilio presente o futuro.

Leído que fue por sus otorgantes el presente Contrato y enterados de su contenido, alcance y fuerza legal, lo suscriben de conformidad y lo firman para constancia en 5 (cinco) ejemplares originales, en Ciudad Victoria, Tamaulipas, el 14 de noviembre de 2017.

EL ESTADO LIBRE Y SOBERANO DE TAMAULIPAS
En calidad de Acreditado



C.P. María de Lourdes Arteaga Reyna
Secretaria de Finanzas

y

Banco Nacional de México, S.A.
Integrante de Grupo Financiero Banamex
En calidad de Acreditante



Juan José Ramírez de los Santos
Apoderado Legal



Nicolás Rodríguez Flores
Apoderado Legal