

Contrato de Garantía Parcial, Incondicional e Irrevocable, con Cobertura Proporcional y sin Revolvencia (el "**Contrato de Garantía Parcial**" o el "**Contrato**"), que con fecha **23 de noviembre de 2018**, celebran, por una parte y en su carácter de **Garante**, el **Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, Sociedad Nacional de Crédito, Institución de Banca de Desarrollo**, en lo sucesivo y para efectos del presente **Contrato de Garantía Parcial** ("**Banobras**" o el "**Garante**"), que comparece en este acto por conducto de **Director de Financiamiento y Asistencia Técnica Norte-Occidente de Banobras y Apoderado Legal de la Institución**, por otra parte y en su calidad de entidad contratante de la **Garantía Parcial**, el **Estado de Coahuila de Zaragoza**, en lo sucesivo y para efectos del presente **Contrato de Garantía Parcial** (el "**Estado**"), por conducto del **Poder Ejecutivo**, a través de la **Secretaría de Finanzas**, representada en este acto por su Titular, **C. Blas José Flores Dávila**, con la comparecencia de **Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero**, con el atributo de **Fiduciario del Fideicomiso F/1163**, formalizado por contrato de fecha **30 de septiembre de 2011**, modificado y reexpresado mediante segundo convenio modificatorio y de reexpresión de fecha **19 de octubre de 2018**, en lo sucesivo y para efectos del presente **Contrato de Garantía Parcial** (el "**Fiduciario**"), representado en este acto por conducto de sus Delegados Fiduciarios, Licenciados **_____** y **_____** a quienes al actuar conjuntamente se les denominará (las "**Partes**") y en lo individual a cada una de ellas (la "**Parte**"), y lo sujetan al tenor de los Antecedentes, Declaraciones y Cláusulas siguientes:

Antecedentes

Primero.- Mediante Decreto No. **958** (el "**Decreto No. 958**"), publicado en el Periódico Oficial del Gobierno Constitucional del Estado de Coahuila de Zaragoza de fecha **22 de septiembre de 2017**, el Congreso del Estado autorizó al **Estado**, entre otros conceptos, para a través del Poder Ejecutivo, por conducto del Secretario de Finanzas: (i) gestione y contrate con cualquier institución financiera de nacionalidad mexicana, siempre que en cualquier caso ofrezca las mejores condiciones de mercado, uno o varios financiamientos para refinanciar total o parcialmente la deuda pública directa a su cargo constitutiva de deuda pública, hasta por la cantidad de \$37'000,000,000.00 (treinta y siete mil millones de **Pesos 00/100 M.N.**), (ii) contrate uno o múltiples instrumentos de garantía de pago oportuno, en favor de los acreedores de los refinanciamientos que formalice el **Estado** con sustento en lo autorizado en el **Decreto No. 958**, y (iii) afecte como fuente de pago de las operaciones que formalice, el derecho a recibir y los ingresos que deriven de las participaciones que en ingresos federales le correspondan al **Estado** del Fondo General de Participaciones. Para efectos del presente **Contrato de Garantía Parcial**, el **Decreto No. 958** constituye (la "**Autorización del Congreso**").

Segundo.- Mediante Contrato de Fideicomiso Irrevocable de Administración y Medio de Pago de fecha **30 de septiembre de 2011**, modificado y reexpresado mediante segundo convenio modificatorio y de reexpresión de fecha **19 de octubre de 2018**, según el mismo sea modificado de en tiempo e inclusive reexpresado en su totalidad (el "**Contrato de Fideicomiso**"), celebrado entre el **Estado**, por conducto de la Secretaría de Finanzas, en su carácter de Fideicomitente y Fideicomisario en Segundo Lugar; Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, en su calidad de **Fiduciario** y diversos acreedores, con el atributo de Fideicomisarios en Primer Lugar, con objeto de constituir el Fideicomiso Irrevocable de Administración y Medio de Pago F/1163 (el "**Fideicomiso F/1163**"), a cuyo patrimonio el **Estado** afectó un porcentaje del derecho a recibir y los flujos de recursos que deriven de las participaciones presentes y futuras que en ingresos federales que le correspondan. El **Fideicomiso F/1163** será utilizado como mecanismo de pago de las obligaciones a cargo del **Estado** que deriven de, entre otras obligaciones, la **Garantía Parcial**.

Tercero.- Con fecha **13 de noviembre de 2018**, el **Estado**, en su carácter de acreditado, celebró con Banco Multiva, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Multiva ("**Banco Multiva**"), en su calidad de acreditante, un contrato de apertura de crédito (el "**Contrato de Crédito**"), por el cual formalizaron un crédito simple que el acreditante autorizó y concedió al acreditado, para efectos de refinanciamiento, hasta por la cantidad de **\$11,000'000,000.00 (once mil millones de Pesos 00/100 M.N.)** (el "**Crédito Multiva 1**" o el "**Financiamiento Garantizado**"). Copia del **Contrato de Crédito** se adjunta al presente **Contrato**, en calidad de **Anexo 1**.

Cuarto.- Con sustento en lo dispuesto en los artículos 22, 23, 24, 25, 26 y 29 de la Ley de Disciplina Financiera de las Entidades Federativas y los Municipios; 2, 8, fracciones I y XVI, 9, fracciones IV, V, VII, XXXIII, 10, 29, 30, 43, 87 y 98 de la Ley de Deuda Pública para el Estado de Coahuila de Zaragoza; las Secciones I, II, III, IV, VII 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, y el Reglamento del Registro Público Único de Financiamientos y Obligaciones de Entidades Federativas y Municipios, el **Estado**, a través del Secretario de Finanzas, convocó a las instituciones del Sistema Financiero Mexicano a participar en el proceso competitivo mediante Licitación Pública Número SEFIN/SSIC/002/2018 (la "**Licitación No. SEFIN/SSIC/002/2018**"), para otorgar al **Estado** una o varias garantías financieras o de pago oportuno, hasta por un porcentaje del saldo insoluto de algunos de los financiamientos que formalice el **Estado** con sustento en la **Autorización del Congreso**, para el refinanciamiento de la deuda pública directa a su cargo, en beneficio de ciertos acreedores, entre otros, **Banco Multiva**; convocatoria en la que se incluyeron las bases y reglas de participación.

Quinto.- El **06 de noviembre de 2018**, **Banobras** presentó su propuesta y oferta irrevocable para otorgar al **Estado** la **Garantía Parcial**, en términos de lo previsto en la **Licitación No. SEFIN/SSIC/002/2018**.

Sexto.- Con fecha 08 de noviembre de 2018, el Estado, a través de la Secretaría de Finanzas, emitió el acta de fallo (el "Acta de Fallo") de la Licitación No. SEFIN/SSIC/002/2018, en donde se estableció que resultó ganadora la oferta calificada presentada por Banobras para otorgar al Estado la Garantía Parcial, al tratarse de la oferta irrevocable con las mejores condiciones de mercado.

Séptimo.- Con fecha 08 de noviembre de 2018, el Estado, a través de la Secretaría de Finanzas, publicó el Acta de Fallo de la Licitación No. SEFIN/SSIC/002/2018, a través de su página de internet www.sefincoahuila.gob.mx

Declaraciones

1. Declara Banobras, por conducto de apoderado debidamente facultado, bajo protesta de decir verdad, que:

1.1 Es una Sociedad Nacional de Crédito legalmente constituida como Institución de Banca de Desarrollo, que opera conforme a las disposiciones de la Ley Orgánica del Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos (la "Ley Orgánica") y su Reglamento Orgánico, la Ley de Instituciones de Crédito (la "LIC"), la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito y otros ordenamientos legales conexos.

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

1.3 La operación y funcionamiento de Banobras se realiza con apego al marco legal aplicable y a las sanas prácticas y usos bancarios, buscando alcanzar dentro de los sectores encomendados al prestar el servicio público de banca y crédito, los objetivos de carácter general señalados en el artículo 4 de la LIC (*artículo 3 de la Ley Orgánica*). Para el cumplimiento de los objetivos a que se refieren los artículos 3 y 6 de la Ley Orgánica. Para cumplir con los objetivos a que se refieren los artículos 3 y 6 de la Ley Orgánica, Banobras puede realizar las operaciones y prestar los servicios a que se refiere el artículo 46 de la LIC, en la inteligencia que las operaciones señaladas en las fracciones I y II de este precepto, las realizará en términos de lo previsto en el artículo 47 de la LIC (*artículo 7 fracción I de la Ley Orgánica*), así como otorgar créditos a los sujetos comprendidos en los ámbitos señalados en el artículo 3 de la Ley Orgánica (*artículo 7 fracción III de la Ley Orgánica*). Los créditos que otorgue Banobras a las entidades federativas, a los municipios y a sus respectivas entidades paraestatales y paramunicipales, así como a las organizaciones y sujetos de crédito de los sectores que corresponden a

sú objeto social, deberán satisfacer los requisitos que se señalen, para cada caso, en su Reglamento Orgánico o en los acuerdos de Consejo Directivo (*artículo 8 de la Ley Orgánica*).

- 1.4 Cuenta con poderes y facultades suficientes para celebrar el presente **Contrato** y adquirir derechos y obligaciones para **Banobras**, según consta en la Escritura Pública No. **104,205**, de fecha **10 de julio de 2018**, otorgada ante la fe del _____, Notario Público _____ del Distrito Federal (*hoy Ciudad de México*), e inscrita en el Registro Público de la Propiedad y de Comercio del Distrito Federal (*hoy Ciudad de México*), el **06 de agosto de 2018**, bajo el folio mercantil **80,259**, cuyas facultades no le han sido modificadas, restringidas o revocadas en forma alguna a la fecha de firma del presente **Contrato**. Copia simple del mencionado poder se adjunta al presente **Contrato de Garantía Parcial**, en calidad de **Anexo 2**.
- 1.5 Su propuesta resultó ganadora para otorgar al **Estado** una Garantía Parcial Incondicional e Irrevocable, con Cobertura Proporcional y sin Revolvencia, en beneficio de, entre otros acreedores, **Banco Multiva**, por un **Monto Expuesto** de hasta **5% (cinco por ciento)** del importe del **Crédito Multiva 1**, que el **13 de noviembre de 2018** ascendía a **\$11,000'000,000.00** (once mil millones de Pesos 00/100 M.N) (la "**Garantía Parcial**" o la "**Garantía GPO**"); es decir, la **Garantía GPO** tendrá por objeto garantizar a **Banco Multiva**, hasta las **Obligaciones Garantizadas**, sin rebasar el **Monto Disponible**, en los términos y bajo las condiciones establecidas en el presente **Contrato de Garantía Parcial**.
- 1.6 Recibió del **Estado** solicitud para que **Banobras** le otorgue la **Garantía Parcial**, para garantizar a **Banco Multiva** las obligaciones a cargo del **Estado** que deriven del el **Crédito Multiva 1**, por un **Monto Expuesto** de hasta **\$550'000,000.00** (quinientos cincuenta millones de Pesos 00/100 M.N.), que equivale al **5% (cinco por ciento)** de **\$11,000'000,000.00** (once mil millones de Pesos 00/100 M.N), sin rebasar el **Monto Disponible**, en los términos y bajo las condiciones establecidas en el presente **Contrato**.
- 1.7 Mediante Acuerdo No. **CEC 37/2018**, de fecha **06 de noviembre de 2018**, adoptado válidamente por su Comité Ejecutivo de Crédito, obtuvo la autorización para otorgar la **Garantía GPO** al **Estado**, en los términos y bajo las condiciones que se pactan en el presente **Contrato**.
- 1.8 No requiere autorización o consentimiento adicional al señalado en el numeral inmediato anterior, para otorgar la **Garantía Parcial** al **Estado** y asumir las obligaciones que deriven del presente **Contrato**.
- 1.9 Cuenta con capacidad legal, económica, financiera y operativa suficiente para otorgar la **Garantía GPO** al **Estado** y cumplir con las obligaciones a su cargo, establecidas en el presente **Contrato de Garantía Parcial**.

1.10 Recibió del **Estado** copia simple de: (i) el **Contrato de Fideicomiso**, y (ii) el **Contrato de Crédito**.

1.11 Sujeto al cumplimiento de las condiciones suspensivas pactadas en el presente **Contrato**, está dispuesto a otorgar la **Garantía GPO** al **Estado**.

1.12 Hizo del conocimiento del **Estado** que existen disposiciones legales en materia de transparencia de información y protección de datos personales aplicables a las entidades públicas, como **Banobras**, las cuales imponen el cumplimiento de obligaciones en esa materia, al tiempo que pudieran generarse resoluciones emitidas por autoridad competente que obliguen al **Garante** a revelar cierta información asociada a la **Garantía Parcial**, que de no hacerlo, pudiera derivar en la imposición de sanciones a la entidad, sus funcionarios y empleados, en tal virtud, el **Estado** reconoce y acepta que existe la posibilidad de que se actualice alguno de los supuestos antes citados y que **Banobras** tendrá que actuar ajustado a derecho.

2. Declara el **Estado**, por conducto de representante legalmente facultado, bajo protesta de decir verdad, 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 en términos de lo dispuesto por los artículos 40, 41, 42 fracción I y 43 de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos; 1, 4 y 5 de la Constitución Política del Estado de Coahuila de Zaragoza, cuenta con personalidad jurídica y patrimonio propio, según lo previsto en los artículos 25 fracción I, 26, 27 y 28 del Código Civil Federal, y 239 fracción I y 242, 243, 244 y 245 del Código Civil para el Estado de Coahuila de Zaragoza, con facultades para celebrar en sus términos el presente **Contrato de Garantía Parcial**, de conformidad con lo que disponen los artículos 117 fracción VIII, de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos; 2 y 9 de la Ley de Coordinación Fiscal; 2 fracciones VII, VIII, XI, XIII, XV, XXV, XXVI, XXIX, XXXIV y XXXV, 22, 23, 24, 25, 26, 29, 49, 50 y 51 de la Ley de Disciplina Financiera de las Entidades Federativas y los Municipios; y los diversos 2 fracción I, 8 fracciones II, III, X y XIII, 9 fracciones IV, V, IX, XI, XII, XXIV, XXV y XXXII, 10, 29, 80, 76, 80, 81, 82, 83 y 86 de la Ley de Deuda Pública para el Estado de Coahuila de Zaragoza.

2.2 El Secretario de Finanzas del **Estado**, cuenta con facultades legales suficientes para celebrar el presente **Contrato de Garantía Parcial** y obligar al **Estado** en sus términos, según lo dispuesto en los artículos 1, 2, 4, 18, fracción II, 19 fracción XX, XXI, y 22 fracciones XV y XXVII de la Ley Orgánica de la Administración Pública del Estado de Coahuila de Zaragoza; 9, fracciones IV, V, IX, XI, XII y XXXII, y 10 de la Ley de Deuda Pública para el Estado de Coahuila de Zaragoza; 4, 5, 8, 9 fracciones XVIII y XXIII del Reglamento Interior de la Secretaría de Finanzas del Gobierno del Estado de Coahuila de Zaragoza, y lo previsto en la **Autorización del Congreso**.

- 2.3 El **C. Blas José Flores Dávila** acredita la personalidad con la que comparece a celebrar el presente **Contrato de Garantía Parcial**, con copia del nombramiento expedido por el C. Miguel Ángel Riquelme Solís, Gobernador Constitucional del **Estado**, el **01 de diciembre de 2017**. Copia del nombramiento se adjunta al presente **Contrato**, en calidad de **Anexo 3**.
- 2.4 Cuenta con autorización del H. Congreso del Estado Independiente, Libre y Soberano de Coahuila de Zaragoza, para celebrar el presente **Contrato** y cumplir con las obligaciones a su cargo que deriven de su formalización, según consta en la **Autorización del Congreso**.
- 2.5 Dentro de la esfera de su competencia, fueron observadas y cumplidas las formalidades y requisitos del procedimiento para la iniciativa y publicación de la **Autorización del Congreso**.
- 2.6 Con sustento en: (i) la **Autorización del Congreso**, y (ii) el **Acta de Fallo de la Licitación No. SEFIN/SSIC/002/2018**, solicitó a **Banobras** que le otorgue la **Garantía GPO**, para garantizar a **Banco Multiva** las obligaciones a cargo del **Estado** que deriven del **Crédito Multiva 1**, por un **Monto Expuesto** de hasta **\$550'000,000.00 (quinientos cincuenta millones de Pesos 00/100 M.N.)**, que equivale al **5% (cinco por ciento)** de **\$11,000'000,000.00 (once mil millones de Pesos 00/100 M.N)**, sin rebasar el **Monto Disponible**, en los términos y bajo las condiciones establecidas en el presente **Contrato**.
- 2.7 Entregó a **Banobras** copia simple de: (i) el **Contrato de Fideicomiso**, y (ii) el **Contrato de Crédito**.
- 2.8 Los recursos con los cuales cubrirá el pago las obligaciones que deriven de la formalización del presente **Contrato** son y serán en todo momento de procedencia lícita y provendrán de las participaciones que en ingresos federales le correspondan al **Estado** del Fondo General de Participaciones, de conformidad con lo que dispone la Ley de Coordinación Fiscal y/o de sus partidas presupuestales.
- 2.9 Previamente a la celebración del presente **Contrato** ha obtenido todas las autorizaciones necesarias y cumplido con los requisitos normativos y legales aplicables para la obtención de la **Garantía Parcial**, incluidos los de naturaleza presupuestaria y los previstos en la Ley de Disciplina Financiera de las Entidades Federativas y los Municipios y, ante el supuesto que **Banobras** o alguna autoridad competente solicite cualquier aclaración, el **Estado** deberá desahogarla y acreditar lo señalado en la presente declaración y cualquier otra realizada en el presente **Contrato**, con la presentación del soporte documental que para ello le sea requerido.
- 2.10 La celebración del presente **Contrato** constituirá obligaciones válidas y exigibles a su cargo, en términos de lo pactado en el mismo, en el entendido que el cumplimiento de sus obligaciones bajo el presente **Contrato** no se

opondrá o tendrá como resultado una violación o incumplimiento a cualquier disposición legal, contrato o instrumento del cual sea parte, o documento o título por el cual esté obligado, o cualquier acuerdo, decreto, sentencia, resolución firme dictada por autoridad competente.

2.11 No tiene conocimiento de acción, demanda o procedimiento alguno en su contra, por o ante alguna autoridad gubernamental, cuyo resultado pueda afectar de manera adversa su capacidad financiera para cumplir con las obligaciones de pago a su cargo, de conformidad con el presente **Contrato** o con el **Contrato de Crédito**.

2.12 Es de su conocimiento que existen disposiciones legales en materia de transparencia de información y protección de datos personales aplicables a las entidades públicas, como **Banobras**, las cuales imponen el cumplimiento de obligaciones en esa materia, al tiempo que pudieran generarse resoluciones emitidas por autoridad competente que obliguen al **Garante** a revelar cierta información asociada a la **Garantía Parcial**, que de no hacerlo, pudiera derivar en la imposición de sanciones a la entidad, sus funcionarios y empleados, en tal virtud, reconoce y acepta que existe la posibilidad de que se actualice alguno de los supuestos antes citados y que **Banobras** tendrá que actuar ajustado a derecho.

3. Declara el Fiduciario, por conducto de delegados fiduciarios debidamente facultados, bajo protesta de decir verdad, que:

3.1 Es una institución de crédito legalmente constituida conforme a las leyes de los Estados Unidos Mexicanos, según consta en la escritura pública número **157,391**, de fecha **23 de febrero de 1994**, otorgada ante la fe del licenciado [redacted], titular de la Notaría Pública Número [redacted] del Distrito Federal (*hoy Ciudad de México*), cuyo primer testimonio fue inscrito en el Registro Público de la Propiedad y de Comercio del Distrito Federal (*hoy Ciudad de México*), el día **18 de mayo de 1994**, bajo el folio mercantil **187,201**.

3.2 Sus delegados fiduciarios cuentan con poderes y facultades suficientes para celebrar y cumplir con lo pactado en el presente **Contrato de Garantía Parcial**, mismas que no les han sido modificadas, limitadas o revocadas en forma alguna a la fecha de celebración del presente instrumento, según consta en las escrituras públicas: (i) número **19,687** de fecha **12 de noviembre de 2009**, otorgada ante la fe del [redacted], titular de la Notaría Pública Número [redacted] del Distrito Federal (*hoy Ciudad de México*), cuyo primer testimonio fue inscrito en el Registro Público de la Propiedad y de Comercio del Distrito Federal (*hoy Ciudad de México*), con fecha **10 de diciembre de 2009**, bajo el folio mercantil **187,201**; y (ii) número **43,255** de fecha **17 de enero de 2018**, otorgada ante la fe del [redacted], titular de la Notaría Pública Número [redacted] del Distrito Federal (*hoy Ciudad de México*), cuyo primer testimonio fue inscrito en el Registro

Público de la Propiedad y de Comercio del Distrito Federal (*hoy Ciudad de México*), con fecha **27 de febrero de 2018**, bajo el folio mercantil **187,201**. Copia simple de ambas escrituras públicas se adjuntan al presente **Contrato de Garantía Parcial** en calidad de **Anexo 4**.

- 3.3** Comparece a celebrar el presente **Contrato de Garantía Parcial**, en su carácter de **Fiduciario** del **Fideicomiso F/1163**, en cumplimiento de sus fines, así como de las instrucciones recibidas para tal efecto, giradas por el **Estado**, a través de este instrumento, en su carácter de Fideicomitente y Fideicomisario en Segundo Lugar en el **Fideicomiso F/1163**.
 - 3.4** La celebración y cumplimiento del presente **Contrato** han sido debidamente autorizadas a través de todas las resoluciones corporativas que se requieran, de conformidad con las disposiciones legales aplicables.
 - 3.5** La celebración del presente **Contrato** y el cumplimiento de las obligaciones a su cargo consignadas en el mismo: **(i)** no violan ninguna disposición de los estatutos o cualquier otro documento corporativo del **Fiduciario**; **(ii)** no trasgrede ninguna ley, reglamento, decreto, sentencia, acuerdo u otra disposición gubernamental o judicial de ninguna clase, y **(iii)** no constituyen ni constituirán, ni ocasionan ni ocasionarán, una violación o incumplimiento de ninguna obligación contractual o unilateral del **Fiduciario**.
 - 3.6** Es su voluntad celebrar el presente **Contrato** y obligarse a cumplir con sus términos y con las obligaciones que las leyes aplicables le imponen al cargo de **Fiduciario**.
 - 3.7** Es de su conocimiento que existen disposiciones legales en materia de transparencia de información y protección de datos personales aplicables a las entidades públicas, como **Banobras**, las cuales imponen el cumplimiento de obligaciones en esa materia, al tiempo que pudieran generarse resoluciones emitidas por autoridad competente que obliguen al **Garante** a revelar cierta información asociada a la **Garantía Parcial**, que de no hacerlo, pudiera derivar en la imposición de sanciones a la entidad, sus funcionarios y empleados, en tal virtud, reconoce y acepta que existe la posibilidad de que se actualice alguno de los supuestos antes citados y que **Banobras** tendrá que actuar ajustado a derecho.
- 4. Declaran las Partes conjuntamente, cada quien, por conducto de representante legal, apoderado o delegados fiduciarios debidamente facultados, según aplique, bajo protesta de decir verdad, que:**
- 4.1** El **Garante** ha hecho del conocimiento del **Estado** y éste manifiesta estar enterado, tanto de la naturaleza como del alcance de la información contenida en la base de datos de la sociedad de información crediticia que **Banobras** consultó previamente a la celebración del presente **Contrato** y que el cumplimiento o incumplimiento total o parcial de sus obligaciones de

pago que deriven de la formalización y disposición de la **Garantía Parcial**, se registrará con claves de prevención establecidas en los reportes de crédito emitidos por la mencionada sociedad de información crediticia, las cuales pueden afectar el historial crediticio del **Estado**.

- 4.2 Previamente a la suscripción del presente **Contrato** han obtenido las autorizaciones requeridas para ello y cumplido con los requisitos legales y normativos para su formalización.
- 4.3 Su representante, apoderado o delegados fiduciarios, según aplique, cuentan con capacidad legal y facultades suficientes para celebrar el presente **Contrato**, las cuales no les han sido limitadas, modificadas o revocadas en forma alguna a la fecha de su celebración.
- 4.4 Reconocen mutuamente la personalidad jurídica de sus representadas y admiten como suyas, en lo que les corresponda, las Declaraciones anteriores y concurren a celebrar el presente **Contrato** sin existir dolo, error, mala fe o cualquier otro vicio del consentimiento que pudiera afectar su formalización; en consecuencia, están de acuerdo en obligarse de conformidad con lo que se establece en las siguientes:

Cláusulas

Primera.- Definiciones. Los términos que se relacionan en la presente cláusula, que hayan sido utilizados en los apartados de Antecedentes y Declaraciones del presente **Contrato** y que se utilicen en lo sucesivo en sus Cláusulas y Anexos, se les atribuirán los significados que para cada caso se indica a continuación, cuando los términos aparezcan escritos: **(i)** con inicial mayúscula, ya sea en singular o plural, y **(ii)** con o sin negrillas, y obligarán a las **Partes** conforme al significado que en cada caso se atribuya al término de que se trate.

“Acreeedor Garantizado”. Significan **Banco Multiva**, en su calidad de acreedor del **Estado**, en virtud del otorgamiento del **Crédito Multiva 1**, formalizado con la celebración del **Contrato de Crédito**, o bien, sus sucesores y cesionarios.

“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 HR Ratings México, S.A. de C.V., o Verum Calificadora de Valores S.A.P.I. de C.V., o cualquier otra sociedad que cuente con autorización de la **CNBV** para operar en México como agencia calificadora.

“Autorización del Congreso”. Significa el **Decreto No. 958**, publicado en el Periódico Oficial del Gobierno Constitucional del Estado de Coahuila de Zaragoza de fecha **22 de septiembre de 2017**.

“Banobras” o **“Garante”.** Significa el Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, Sociedad Nacional de Crédito, Institución de Banca de Desarrollo.

“Calificación Sombra”. Significa la calificación asignada al **Crédito Multiva 1**, por una **Agencia Calificadora**, sin considerar el respaldo de la **Garantía Parcial** en la estructura.

“Cantidad Requerida”. Significa el importe mensual que el **Garante** podrá solicitar al **Fiduciario**, en términos de lo establecido en el presente **Contrato de Garantía Parcial** y de lo previsto en el **Contrato de Fideicomiso**, a través de una **Solicitud de Pago del Contrato de Garantía GPO** o **Notificación de Evento de Vencimiento Anticipado**, en el entendido que la **Cantidad Requerida** podrá incluir, sin limitar: (i) la **Contraprestación GPO**, (ii) la **Contraprestación Adicional**, (iii) las cantidades vencidas y no pagadas, (iv) la **Comisión por Terminación Anticipada**, (v) el **Saldo Insoluto Total**, y (vi) cualesquiera otras cantidades que por cualquier motivo se adeuden y deban pagarse por el **Estado al Garante**, en términos de lo establecido en el presente **Contrato de Garantía Parcial** y de lo previsto en el **Contrato de Fideicomiso**.

“Cantidad Solicitada”. Significa la cantidad que el **Fiduciario** podrá solicitar a **Banobras**, durante el **Periodo de Disposición**, mediante la presentación de una **Solicitud de Disposición**, sin exceder el **Monto Disponible**, de conformidad con lo previsto en la **Cláusula Sexta** del presente **Contrato**.

“Comisión por Terminación Anticipada”. Significa el importe que: (i) será determinado por **Banobras** con base en la fórmula de cálculo que se describe en el **Anexo 5** del presente **Contrato**, a la cual se adicionará el **IVA** correspondiente, y (ii) deberá pagar el **Estado al Garante**, por una sola ocasión, precisamente en la fecha de terminación anticipada, conforme al presente **Contrato**, en el eventual caso de que se actualice la terminación anticipada parcial o total de la **Garantía GPO**, salvo el caso de excepción previsto en la **Cláusula Décima Primera**, Numerales **11.4** a **11.7** del presente **Contrato de Garantía Parcial**.

“Contraprestaciones”. Significan conjuntamente la **Contraprestación Mensual** y la **Contraprestación Adicional**.

“Contraprestación Adicional”. Significa el importe que el **Estado** deberá pagar al **Garante** en caso de que se actualice alguno de los supuestos que, de acuerdo con lo previsto en la **Cláusula Quinta** del presente **Contrato**, relativa a *Consecuencias del Incumplimiento de las Obligaciones del Estado Frente al Garante*, implique el cobro de la **Contraprestación Adicional**, la cual será igual al importe que resulte de multiplicar la **Contraprestación GPO** por **2 (dos)**, más el **IVA** correspondiente. En el supuesto que se verifique alguna causal cuya consecuencia sea el cobro de la **Contraprestación Adicional**, en tanto la causa generadora del incumplimiento no hubiere sido solventada, el **Estado** deberá pagar al **Garante** la **Contraprestación Adicional**, conforme a lo siguiente: (i) a partir del **Día** inmediato siguiente al de la conclusión del plazo aplicable conforme a lo previsto en la **Cláusula Quinta**, párrafo primero, del presente **Contrato**, (ii) por el número de **Días** efectivamente transcurridos en que permanezca sin cura el incumplimiento que se trate, (iii) precisamente en cada **Fecha de Pago**, y (iv) en

forma no acumulativa en un mismo periodo; es decir, un solo importe por mes, con independencia que se actualicen simultáneamente **2 (dos)** o más supuestos cuya consecuencia sea el cobro de la **Contraprestación Adicional**.

“Contraprestación GPO” o **“Contraprestación Mensual”**. Significa el importe que el Estado deberá pagar al **Garante** con motivo de la formalización del presente **Contrato**: (i) en forma mensual (en la misma fecha de pago del **Financiamiento Garantizado**), (ii) durante el **Periodo de Disposición de la Garantía GPO**, (iii) en cada **Fecha de Pago**, (iv) por un monto equivalente al resultado de multiplicar: (a) para el primer pago de la **Contraprestación Mensual**, el saldo insoluto vigente del **Financiamiento Garantizado** en la fecha de la primera disposición del mismo, o (b) para los pagos subsecuentes de la **Contraprestación Mensual**, el **Saldo Insoluto Programado** vigente al inicio de cada periodo, es decir, en la **Fecha de Pago** inmediata anterior; en ambos casos por los **Puntos Base** anuales que correspondan sobre 10,000, por el número de **Días** efectivamente transcurridos entre la **Fecha de Pago** para la cual se realice el cálculo y la fecha a que se refiere el inciso (a) o el inciso (b) anteriores, según corresponda, entre 360 (trescientos sesenta) **Días**, más el **IVA** correspondiente.

Expresado de otra manera, el importe de la **Contraprestación Mensual** será determinado con base en la fórmula de cálculo siguiente:

$$CM = \frac{Pb}{10,000} \times SIP \times \frac{Núm. Días}{360} \times (1 + IVA)$$

En donde:

CM= Contraprestación Mensual.

Pb= Puntos Base.

SIP= Saldo Insoluto Programado vigente en la **Fecha de Pago** del mes inmediato anterior a la **Fecha de Pago** para la cual se realiza el cálculo.

Núm. Días= Es el número de Días efectivamente transcurridos entre la **Fecha de Pago** para la cual se realiza el cálculo y la **Fecha de Pago** inmediata anterior, en el entendido que para la primera **Fecha de Pago** se considerará la fecha de la primera disposición del **Financiamiento Garantizado**.

Los **Puntos Base** anuales corresponderán: (i) en primer término. (en tanto no exista **Calificación Sombra**) a la calificación quirografaria vigente del Estado, o (ii) a la calificación quirografaria del Estado de mayor nivel de riesgo, en el supuesto que el Estado cuente con más de una, (iii) una vez que se cuente con la **Calificación Sombra**, los **Puntos Base** anuales corresponderán a la **Calificación Sombra** vigente, o bien, a la que represente el mayor nivel de riesgo en el supuesto de que el **Crédito Multiva 1** llegare a contar con más de una **Calificación Sombra**, o en su defecto, (iv) aplicará el nivel que corresponde a **“No Calificado”**, en caso que no exista calificación quirografaria del Estado ni **Calificación Sombra** asignadas por **Agencia Calificadora**, (v) sujeto a lo establecido más adelante en el presente término definido, y (vi) los **Puntos Base**

previstos en la tabla establecida más adelante en este mismo término definido, los cuales serán revisables durante la vigencia de la **Garantía GPO**.

En el supuesto que en las primeras **Fechas de Pago** de la **Contraprestación GPO**, el **Estado** no hubiera entregado a **Banobras** la **Calificación Sombra** y por tanto no pudieran establecerse los **Puntos Base** aplicables para la determinación del cobro de la **Contraprestación Mensual**, el **Garante** exigirá su pago conforme a la calificación quirografaria de mayor nivel de riesgo entre las asignadas al **Estado** por **Agencias Calificadoras**, teniendo en cuenta los valores establecidos en la tabla prevista más adelante en este mismo término definido.

Durante la vigencia de la **Garantía GPO**, **Banobras** revisará y, en su caso, ajustará al alza o a la baja la **Contraprestación Mensual**, a partir de la **Fecha de Pago** inmediata siguiente a aquella en la que el **Estado** hubiere entregado a **Banobras** la **Calificación Sombra** para cumplir con lo previsto en la Cláusula Cuarta del presente **Contrato de Garantía Parcial**, denominada *Obligaciones del Estado Frente al Garante*, o bien, se registre cualquier variación en las calificaciones quirografarias del **Estado**, tomando como base para determinar los **Puntos Base** anuales cualquier variación que se registre en las calificaciones quirografarias del **Estado** o en la **Calificación Sombra**.

La revisión y, en su caso, ajuste de la **Contraprestación GPO** se hará tomando como base para ello cualquier variación que se registre, en primer término (*en tanto el **Financiamiento Garantizado** no cuente con la **Calificación Sombra***), la calificación de calidad crediticia que represente el mayor nivel de riesgo entre las asignadas al **Estado** por **Agencias Calificadoras** y, una vez calificado el **Financiamiento Garantizado**, la **Calificación Sombra** vigente, o bien, la que represente el mayor nivel de riesgo en el supuesto de que el **Crédito Multiva 1** llegare a contar con más de una **Calificación Sombra**.

En el supuesto que la **Calificación Sombra** represente un mayor riesgo respecto de la calificación quirografaria de mayor nivel de riesgo entre las asignadas al **Estado** por **Agencias Calificadoras**, el **Estado** deberá pagar a **Banobras**, en la **Fecha de Pago** inmediata siguiente, las cantidades que resulten a su cargo por las diferencias que se hubieran generado, desde la fecha de la primera disposición del **Financiamiento Garantizado** y hasta la señalada **Fecha de Pago**, sin que en este caso aplique el pago de penalizaciones por atraso. En el supuesto que el **Garante** cobre cantidades en exceso como consecuencia de algún ajuste, realizará la compensación que corresponda en la siguiente **Fecha de Pago**, sin pago de penalización alguna.

En su caso, el ajuste de los **Puntos Base** aplicables para la determinación del cobro de la **Contraprestación Mensual**, se realizará con base en la aplicación de los datos de la siguiente tabla:

Calificación Sombra*	Contraprestación GPO sobre el Saldo Insoluto Programado
----------------------	---

AAA	29.8 Puntos Base
AA+	29.9 Puntos Base
AA	30.0 Puntos Base
AA-	30.0 Puntos Base
A+	30.1 Puntos Base
A	30.1 Puntos Base
A-	30.2 Puntos Base
BBB+	31.0 Puntos Base
BBB	31.2 Puntos Base
BBB-	31.4 Puntos Base
BB+	31.4 Puntos Base
BB	31.4 Puntos Base
BB-	31.4 Puntos Base
B+	32.6 Puntos Base
B	32.6 Puntos Base
B-	32.6 Puntos Base
CCC, CC	32.6 Puntos Base
C, D, E	32.6 Puntos Base
NC	39.3 Puntos Base

**O su equivalente de acuerdo con los datos establecidos en la tabla incluida en la Cláusula Octava del presente Contrato.*

“Contrato” o **“Contrato de Garantía Parcial”**. Significa el presente Contrato, por el cual se formaliza la **Garantía GPO**.

“Contrato de Crédito”. Significa el contrato de apertura de crédito de fecha **13 de noviembre de 2018**, celebrado entre **Banco Multiva**, en su carácter de acreditante y el **Estado**, en su calidad de acreditado, por el cual formalizaron el **Crédito Multiva 1**.

“Contrato de Fideicomiso”. Significa el Contrato de Fideicomiso Irrevocable de Administración y Medio de Pago de fecha 30 de septiembre de 2011, modificado y reexpresado mediante segundo convenio modificatorio y de reexpresión del 19 de octubre de 2018 (*según el mismo sea modificado de en tiempo e inclusive reexpresado en su totalidad*), celebrado entre el **Estado**, por conducto de la Secretaría de Finanzas, en su carácter de Fideicomitente y Fideicomisario en Segundo Lugar; Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, en su calidad de Fiduciario y diversos acreedores, con el atributo de Fideicomisarios en Primer Lugar, con objeto de constituir el **Fideicomiso F/1163**.

“CNBV”. Significa la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

“Cuenta de Pago de la Garantía GPO”. Tiene el significado que a este término se le atribuye en el **Contrato de Fideicomiso** y que corresponderá a la cuenta que el **Fiduciario** abra, mantenga y opere para el servicio de la deuda que derive de la **Garantía Parcial** y cualquier otro concepto que se adeude al **Garante**.

“Crédito Multiva 1” o **“Financiamiento Garantizado”**. Significa el crédito simple que Banco Multiva, en su carácter de acreditante, autorizó y otorgó al Estado, en su calidad de acreditado, por un importe original de hasta \$11,000'000,000.00 (once mil millones de Pesos 00/100 M.N.), formalizado con la celebración del Contrato de Crédito.

“Día”. Significa un día natural o calendario.

“Día Hábil”. Significa cualquier Día, excepto: (i) sábados y domingos, o (ii) aquellos en los 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 CNBV.

“Estado”. Significa el Estado de Coahuila de Zaragoza.

“Evento de Desembolso de la Garantía GPO”. Significa el evento bajo el cual los recursos disponibles en las cuentas del Fideicomiso F/1163 para el pago del servicio de la deuda del Financiamiento Garantizado y en el Fondo de Reserva para el Crédito Multiva 1, no sean suficientes para cubrir en su totalidad las Obligaciones Garantizadas, en la siguiente Fecha de Pago, conforme a lo pactado en el Contrato de Crédito, según lo determine el Fiduciario, en una Fecha de Determinación, en términos de lo establecido en el Contrato de Fideicomiso y en el presente Contrato.

“Fecha de Efectividad”. Significa el Día Hábil en el que Banobras notifique por escrito al Estado, con copia al Fiduciario, que se han cumplido en su totalidad las condiciones suspensivas establecidas en la Cláusula Tercera del presente Contrato de Garantía Parcial.

“Fecha de Determinación”. Tiene el significado que a este término se le atribuye en el Contrato de Fideicomiso.

“Fecha de Disposición”. Significa cada fecha en la que el Garante entregue al Fiduciario la Cantidad Solicitada.

“Fecha de Pago”. Significa durante el Periodo de Disposición, la fecha de pago de intereses y principal del Contrato de Crédito y durante el Periodo de Amortización, será el mismo Día en que se cubran los intereses y principal del Crédito Multiva 1; en el entendido que las Fechas de Pago serán el Día 28 (veintiocho) de cada mes calendario que corresponda (o según se modifique de tiempo en tiempo conforme al Contrato de Fideicomiso), en el entendido que si ese Día no fuere un Día Hábil, entonces la Fecha de Pago será el Día Hábil inmediato siguiente.

“Fecha de Solicitud de Ejercicio”. Significa la fecha en la que el Fiduciario entregue al Garante una Solicitud de Disposición.

“Fideicomiso F/1163”. Significa el fideicomiso irrevocable de administración y medio de pago constituido con la formalización del **Contrato de Fideicomiso**.

“Fiduciario”. Significa Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, en su calidad de **Fiduciario del Fideicomiso F/1163**.

“Fondo de Reserva”. Tiene el significado que a este término se le atribuye en el **Contrato de Fideicomiso**, que el **Fiduciario** abra y opere para el **Financiamiento Garantizado**.

“Garantía Parcial” o **“Garantía GPO”**. Significa la garantía parcial, incondicional e irrevocable, con cobertura proporcional y sin revolvencia, que por virtud del presente **Contrato de Garantía Parcial** el **Garante** otorga al **Estado** para beneficio del **Acreedor Garantizado**, en términos del presente **Contrato**.

“IVA”. Significa el impuesto al valor agregado establecido en la Ley del Impuesto al Valor Agregado, publicada en el Diario Oficial de la Federación el 29 de diciembre de 1978, según ésta ha sido adicionada y reformada de tiempo en tiempo y/o cualquier otro impuesto que, en su caso, lo sustituya o que grave situaciones jurídicas o de hecho iguales o similares.

“Monto Disponible”. Significa, para cada **Fecha de Pago**, la cantidad en **Pesos** igual a la diferencia positiva que resulte de restar al **Monto Expuesto** la suma simple de las cantidades en **Pesos** que hayan sido dispuestas por el **Fiduciario** con cargo a la **Garantía GPO**, antes de la **Fecha de Pago** de que se trate.

“Monto Expuesto”. Significa, para cada fecha en la que deba realizarse un cálculo, una cantidad en **Pesos** igual al **5%** (cinco por ciento) del **Saldo Insoluto Programado** conforme al(los) **Pagaré(s)** entregados por el **Estado** al **Garante**.

“Notificación de Evento de Vencimiento Anticipado”. Significa la notificación que **Banobras** tendrá derecho entregar al **Fiduciario**, en términos del **Contrato de Fideicomiso**, únicamente durante el **Periodo de Amortización**, ante el supuesto de que se presente un evento de vencimiento anticipado de la **Garantía Parcial**, conforme a lo previsto en el presente **Contrato**.

“Notificación del Saldo Insoluto Total”. Significa el escrito que el **Garante** entregará al **Estado** (con copia al **Fiduciario**) al finalizar el **Periodo de Disposición**, con objeto de notificarle el **Saldo Insoluto Total** y la tabla de amortizaciones que le será aplicable al pago de la **Garantía GPO** durante el **Periodo de Amortización**, conforme a lo previsto en la **Cláusula Décima** el presente **Contrato de Garantía Parcial**.

“Obligaciones Garantizadas”. Significa el monto total en **Pesos** resultado de todas las sumas de principal e intereses ordinarios que deba pagar el **Estado** al **Acreedor Garantizado**, conforme a lo pactado en el **Contrato de Crédito**, ya sea en las fechas programadas para su pago o cuando éstas vengán en forma

anticipada de conformidad con los términos y condiciones establecidos en el **Contrato de Crédito**, *excepto cuando la causa de vencimiento anticipado se atribuya al hecho de que el Estado no hubiere utilizado los recursos ejercidos con cargo al **Financiamiento Garantizado** en apego al destino establecido en la **Autorización del Congreso**, en el **Contrato de Crédito** y/o conforme a lo previsto en la legislación aplicable.*

“Partes”. Significa, en forma conjunta **Banobras**, el **Estado** y el **Fiduciario**.

“Periodo de Amortización de la Garantía GPO” o **“Periodo de Amortización”**. Significa un periodo de hasta **90 (noventa)** meses a partir del **Día** siguiente al último **Día** del **Periodo de Disposición**, en el entendido que durante el **Periodo de Amortización de la Garantía GPO** el **Fiduciario** no podrá realizar ninguna disposición de recursos con cargo a la **Garantía GPO**.

El **Periodo de Amortización de la Garantía GPO**: (i) es el periodo durante el cual se pagarán al **Garante**, de manera obligatoria y sin subordinación al **Financiamiento Garantizado**: (a) los recursos ejercidos por el **Fiduciario** con cargo a la **Garantía GPO**, en el supuesto que éstos no hubieran sido cubiertos en el **Periodo de Disposición**, y (b) mediante pagos mensuales, iguales y consecutivos de capital, más intereses calculados sobre saldos insolutos, de acuerdo con la prelación de pago establecida en el **Fideicomiso F/1163**, y (ii) será equivalente a una cuarta parte del **Periodo de Disposición**.

“Periodo de Disposición de la Garantía GPO” o **“Periodo de Disposición”**. Significa el periodo de hasta **360 (trescientos sesenta)** meses comprendido entre la fecha en que se cumpla la obligación establecida en el Numeral **4.6** de la **Cláusula Cuarta** del presente **Contrato** y el **16 de mayo de 2056 (incluyendo ambas fechas)**; es decir, el **Periodo de Disposición** concluirá en la fecha de vencimiento programada para el último pago ordinario del **Financiamiento Garantizado**, o antes en el supuesto de que el **Estado** decida terminar anticipadamente la **Garantía GPO**, conforme a lo establecido en este **Contrato**.

El **Periodo de Disposición de la Garantía GPO** es el periodo durante el cual el **Fiduciario** podrá ejercer recursos con cargo a la **Garantía GPO**, una vez cumplidas: (i) las condiciones suspensivas establecidas en la **Cláusula Tercera** del presente **Contrato**, y (ii) la obligación establecida en el Numeral **4.6** de la **Cláusula Cuarta** de este **Contrato** y hasta la fecha de vencimiento prevista en el **Contrato de Crédito** (la cual coincide con la señalada en el párrafo inmediato anterior), en tanto existan recursos disponibles de la **Garantía GPO**.

“Periodo de Intereses”. Significa el periodo para el cómputo de los intereses sobre el saldo insoluto de las **Cantidades Solicitadas** y efectivamente entregadas por el **Garante** al **Fiduciario**, en el entendido que el primer **Periodo de Intereses** iniciará el **Día** de la primera **Fecha de Disposición** y concluirá en (pero no incluirá) la **Fecha de Pago** inmediata siguiente, en la inteligencia que los subsecuentes **Periodos de Intereses** iniciarán el mismo **Día** en que termine el

periodo inmediato anterior y terminarán en (*pero no incluirá*) la **Fecha de Pago** inmediata siguiente. El primer **Periodo de Intereses** de cualquier disposición subsecuente iniciará en la fecha en la que se realice la disposición de que se trate y terminará en la **Fecha de Pago** inmediata siguiente.

“Pesos”. Significa la moneda de curso legal en los Estados Unidos Mexicanos.

“Plazo Máximo de la Garantía GPO” y **“Fecha de Vencimiento de la Garantía GPO”**. Significa el plazo de hasta **450 (cuatrocientos cincuenta) meses**, o bien, hasta **13,689 (trece mil seiscientos ochenta y nueve) Días**, a partir de la fecha de firma del presente **Contrato de Garantía Parcial** (el **“Plazo Máximo de la Garantía GPO”**), sin exceder para su vencimiento del **Día 16 de mayo de 2056** (la **“Fecha de Vencimiento de la Garantía GPO”**).

“Puntos Base”. Significan los valores numéricos establecidos en las tablas incluidas en el presente **Contrato**.

“Registro Estatal”. Registro Único de Obligaciones y Empréstitos del Estado de Coahuila de Zaragoza, a cargo de la Secretaría de Finanzas del Estado.

“Registro Federal”. Significa el Registro Público Único de Financiamientos y Obligaciones de Entidades Federativas y Municipios, a cargo de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

“Reporte de Aplicación de Pagos”. Significa el reporte que el **Fiduciario** deberá presentar al **Garante** y al **Estado**, en términos de lo previsto en la **Cláusula Sexta** del presente **Contrato**, en el que se detallarán los elementos que llevaron al **Fiduciario** a concluir la insuficiencia de recursos, de conformidad con lo previsto en el **Contrato de Fideicomiso**.

“Saldo Insoluto Programado”. Significa, para el **Crédito Multiva 1**, la cantidad que se obtenga de restar al importe principal, la suma de los montos de amortización de las fechas de pago transcurridas a la fecha de cálculo, en el entendido que las fechas de pago, el monto principal y los montos de amortización se encontrarán previstos en los **Pagarés** que el **Estado** entregará al **Garante**.

“Saldo Insoluto Total”. Significa, para una **Fecha de Pago**, la cantidad de principal que resulte de la siguiente fórmula:

$$SIT_t = SIT_{t-1} + Int_{(t-1,t)} + \text{Cantidad Solicitada}_{t^*} + IntCantSolicit_{(t^*,t)} - P_t - P_{int_t} - P_{prin_t}$$

Donde:

t = **Fecha de Pago** para la cual se realiza el cálculo.

t-1 = **Fecha de Pago** en el mes inmediato anterior a la **Fecha de Pago** para la cual se realiza el cálculo.

t^* = **Fecha de Disposición** realizada entre $t-1$ y t .

SIT_t = **Saldo Insoluto Total** en t .

SIT_{t-1} = **Saldo Insoluto Total** en $t-1$.

$Int_{[t-1,t]}$ = monto en **Pesos** de los intereses devengados del SIT_{t-1} conforme a la **Cláusula Octava del Contrato**, para el **Periodo de Intereses** entre $t-1$ y t .

$Cantidad Solicitada_{t^*}$ = **Cantidad Solicitada** en t^* .

$IntCantSolicitada_{[t^*,t]}$ = monto en **Pesos** de los intereses devengados de la **Cantidad Solicitada_{t^*}** conforme a la **Cláusula Octava del presente Contrato** para el **Periodo de Intereses** entre t^* y t .

$Pint_t$ = monto pagado a **Banobras** al momento t por concepto de intereses devengados para el **Periodo de Intereses** entre $t-1$ y t .

$Pprin_t$ = monto pagado a **Banobras** al momento t por concepto de principal para el **Periodo de Intereses** entre $t-1$ y t .

P_t = monto en **Pesos** de cualquier **Pago Anticipado** que se haya efectuado al momento t conforme a la **Cláusula Décima Segunda** de este **Contrato**.

“Saldo Objetivo del Fondo de Reserva”. Significa el importe que el **Fiduciario** deberá constituir, utilizar y reintegrar en una cuenta bancaria que abra y opere para el **Financiamiento Garantizado**, conforme a lo previsto en el **Contrato de Crédito** y en el **Contrato de Fideicomiso**.

“Sobretasa”. Significan los **Puntos Base** que se adicionarán a la **TIIIE**, tomando en consideración los valores numéricos establecidos en la tabla inserta en el **Numeral 8.1** de la **Cláusula Octava del presente Contrato de Garantía Parcial**.

“Solicitud de Disposición”. Significa un aviso o notificación firmada por el **Fiduciario** y dirigida al **Garante**, formalizada en términos sustancialmente similares al formato previsto en el **Anexo 6** del presente **Contrato**.

“Solicitud de Pago del Contrato de Garantía GPO”. Tiene el significado que a este término se le atribuye en el **Contrato de Fideicomiso**.

“Supuesto de Incremento de Riesgo”. Significa el incumplimiento por parte del **Estado** de alguna de las obligaciones a su cargo que, de acuerdo con lo previsto en la **Cláusula Quinta del presente Contrato de Garantía Parcial**, relativa a **Consecuencias del Incumplimiento de las Obligaciones del Estado Frente al Garante**, implique el cobro de la **Contraprestación Adicional**.

“TIIIE”. Significa la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio que periódicamente publica el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación, en el entendido que para el cálculo de los intereses de la **Garantía GPO** se tomará como base la **TIIIE** a plazo de 28 (veintiocho) **Días**, publicada el **Día Hábil** inmediato anterior a aquel en que haya de iniciar el **Periodo de Intereses** de que se trate o, en su defecto, la inmediata anterior publicada a plazo de 26 (veintiséis), 27 (veintisiete) o 29 (veintinueve) **Días**.

Segunda.- Garantía Parcial. El **Garante**, sujeto a los términos del presente **Contrato**, en este acto se compromete a garantizar de manera parcial,

incondicional e irrevocable, con cobertura proporcional y sin revolvencia, el pago oportuno al **Acreedor Garantizado** de hasta las **Obligaciones Garantizadas**, en cada **Fecha de Pago**, hasta por una cantidad en **Pesos** que en ningún caso excederá del **Monto Disponible**.

- 2.1 **No Revolvencia.** La **Garantía GPO** no tiene el carácter de revolvente, por lo tanto, las cantidades que sean pagadas al **Garante** por el **Estado**, directamente o a través del **Fiduciario**, no modificarán el **Monto Disponible** y, por lo tanto, el **Fiduciario** no podrá volver a disponer de los importes que hubiere pagado a **Banobras**.
- 2.2 **Cobertura Proporcional.** El **Monto Expuesto** de la **Garantía Parcial** es proporcional al **Saldo Insoluto Programado** del **Financiamiento Garantizado**, en tal virtud, disminuirá conforme se reduzca el saldo insoluto del **Crédito Multiva 1**.
- 2.3 **Incondicionalidad.** A partir de la fecha en que inicie el **Periodo de Disposición** y durante el mismo, las obligaciones contraídas por el **Garante** con motivo de la celebración del presente **Contrato**: (i) serán incondicionales y, por lo tanto, **Banobras** estará obligado a entregar al **Fiduciario**, de conformidad con lo establecido en la **Cláusula Sexta** del presente **Contrato**, la cantidad que éste le solicite en cualquier **Solicitud de Disposición** (*sin que se exceda el **Monto Disponible** al momento de la solicitud*) sin condición, defensa, objeción, retención o compensación de ningún tipo, y (ii) no están sujetas al previo pago de las **Contraprestaciones** ni al cumplimiento de ninguna obligación por parte del **Estado**, en términos de lo pactado en el presente **Contrato**, ni a cualquier otra circunstancia o evento.
- 2.4 **Irrevocabilidad.** A partir de la fecha en que inicie el **Periodo de Disposición** y durante el mismo, las obligaciones contraídas por el **Garante** con motivo de la celebración del presente **Contrato de Garantía Parcial** serán irrevocables y, por lo tanto, el **Garante** no podrá revocar, reducir, cancelar o limitar en forma unilateral, las obligaciones a su cargo, conforme a lo pactado en el presente **Contrato**.
- 2.5 **Parcialidad.** La **Garantía Parcial** sólo cubre el pago de hasta las **Obligaciones Garantizadas**, sin exceder el **Monto Disponible** y sin incluir el pago al **Acreedor Garantizado** de ningún importe por concepto de: (i) pagos anticipados voluntarios, ni primas y/o comisiones y/o penalizaciones que deriven de éstos, (ii) comisiones, (iii) intereses moratorios, (iv) retenciones por concepto de impuestos, o (v) cualesquier otras cantidades distintas de las **Obligaciones Garantizadas**, que pudieran estar incluidas en el **Contrato de Crédito**.
- 2.6 **Renuncia del Garante.** El **Garante** renuncia expresamente a: (i) ejercer cualquier derecho o recurso por subrogación que pudiere tener contra el **Estado** o contra cualquiera de sus bienes con respecto a las **Obligaciones**

Garantizadas, (ii) la presentación, requerimiento de pago, protesto o cualquier notificación, sin importar la naturaleza, relacionada con la falta de pago o incumplimiento de una o más de las **Obligaciones Garantizadas**, o bien, (iii) cualquier diligencia para el cobro o cumplimiento de las **Obligaciones Garantizadas** o ejecución de cualquier garantía respecto de las **Obligaciones Garantizadas**.

- 2.7 Notificación del Estado.** Las Partes acuerdan que el Estado deberá notificar al **Acreedor Garantizado** la celebración del presente **Contrato** (con copia al **Garante** y al **Fiduciario**) dentro de los **5 (cinco) Días Hábiles** posteriores a la fecha de su formalización. En el supuesto que dentro de los siguientes **15 (quince) Días Hábiles** posteriores a la fecha en que se venza el plazo señalado, **Banobras** no ha recibido la correspondiente notificación, el **Garante** tendrá derecho al cobro de la **Contraprestación Adicional**.

La **Garantía Parcial** no constituye una fianza, por lo tanto, no tiene los derechos y beneficios que la ley otorga a los fiadores.

Tercera.- Condiciones Suspensivas. Las obligaciones que asume el **Garante** con la celebración del presente **Contrato** y en particular su deber de realizar el desembolso de los recursos de la **Garantía Parcial**, están sujetas a que se cumplan previamente y a satisfacción de **Banobras**, las condiciones siguientes:

- 3.1** Que el **Estado** se encuentre al corriente en el cumplimiento de todas las obligaciones contraídas con anterioridad a la firma del presente **Contrato**, que sean a su cargo y a favor de **Banobras**, y aquellas que deriven de la formalización del presente **Contrato de Garantía Parcial**, considerando las diferentes ventanillas crediticias de **Banobras**.
- 3.2** Que el **Estado** proporcione al **Garante** el nombre de la institución financiera, así como el número de cuenta bancaria, clave bancaria estandarizada (CLABE) y demás datos complementarios que identifiquen la cuenta bancaria en la se depositará la **Cantidad Solicitada**.
- 3.3** Que el **Estado** proporcione al **Garante** un listado o registro de firmas de los Delegados Fiduciarios del **Fiduciario**, facultados para realizar las **Solicitudes de Disposición de la Garantía GPO**.
- 3.4** Que el **Estado** entregue a **Banobras** un reporte vigente emitido por una sociedad de información crediticia nacional respecto al historial crediticio del **Estado**, cuyos resultados no impliquen la creación de provisiones preventivas adicionales.
- 3.5** Que el **Estado** entregue a **Banobras** un ejemplar original del presente **Contrato de Garantía Parcial** debidamente firmado por las Partes e inscrito, en términos de lo que establecen las disposiciones legales y administrativas aplicables (lo que acreditará con copia simple u original, según aplique, de

las constancias correspondientes): (i) en el **Registro Estatal** (original), y (ii) ante el **Registro Federal** (copia simple).

- 3.6 Que el **Fiduciario** emita y entregue a **Banobras**, a través de delegado(s) fiduciario(s) debidamente facultados, un ejemplar original de la constancia de inscripción del **Contrato de Garantía Parcial** en el registro de financiamientos a cargo del **Fiduciario**, en la que se reconozca a la **Garantía GPO** como "Financiamiento" y a **Banobras** como "Fideicomisario en Primer Lugar", en términos del **Contrato de Fideicomiso**, en el entendido que la parte relativa al reconocimiento al **Garante** la calidad de "Fideicomisario en Primer Lugar" podrá solventarse con la comparecencia de **Banobras**, con tal carácter, a la firma del **Contrato de Fideicomiso**.
- 3.7 Que el **Estado** entregue al **Garante** un ejemplar original, o copia certificada ante fedatario público, del **Contrato de Crédito**, debidamente firmado por las partes que intervinieron en su celebración e inscrito, en términos de lo que establecen las disposiciones legales y administrativas aplicables (*lo que acreditará con copia simple u original, según aplique, de las constancias correspondientes*): (i) en el **Registro Estatal** (original), y (ii) ante el **Registro Federal** (copia simple).
- 3.8 Que el **Estado** entregue a **Banobras** copia de la constancia de inscripción del **Contrato de Crédito** en el registro de financiamientos a cargo del **Fiduciario**, en la que se reconozca al **Crédito Multiva 1** como "Financiamiento" y al **Acreeedor Garantizado** como "Fideicomisario en Primer Lugar", en términos del **Contrato de Fideicomiso**, en el entendido que la parte relativa al reconocimiento al **Acreeedor Garantizado** la calidad de "Fideicomisario en Primer Lugar" podrá solventarse con la comparecencia de **Banco Multiva**, con tal carácter, a la firma del **Contrato de Fideicomiso**.
- 3.9 Que el **Contrato de Fideicomiso** se encuentre debidamente suscrito y que sus términos y condiciones sean a satisfacción de **Banobras**, con objeto de confirmar que el **Fideicomiso F/1163** podrá ser utilizado como mecanismo de pago de las obligaciones a cargo del **Estado** que deriven del **Contrato de Garantía Parcial**.
- 3.10 Que el **Estado** proporcione a **Banobras** copia del acuse de recepción del escrito que emita y entregue a la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, para solicitar de manera irrevocable a la Unidad de Coordinación con Entidades Federativas que instruya a la Tesorería de Federación para que transfiera al patrimonio del **Fideicomiso F/1163** el importe mensual que derive de al menos el **28.35% (veintiocho punto treinta y cinco por ciento)** del derecho a recibir y los flujos de recursos que procedan de las participaciones presentes y futuras que en ingresos federales le correspondan al **Estado** del Fondo General de Participaciones, para constituir la fuente de pago de la **Garantía GPO**.
- 3.11 Que el **Estado** entregue a **Banobras** un comunicado, carta de opinión o calificación preliminar expedida por una **Agencia Calificadora** en la que

otorgue al **Crédito Multiva 1** la calificación sombra preliminar de al menos mxBBB-.

El **Estado** deberá cumplir o hacer que se cumplan las condiciones suspensivas que se establecen en la presente cláusula, dentro del plazo de 60 (sesenta) Días a partir de la fecha en que las **Partes** hayan firmado el presente **Contrato de Garantía Parcial**. En el supuesto de que el **Estado** no cumpla o haga que se cumplan las condiciones suspensivas que se precisan en esta cláusula dentro del plazo concedido para tal efecto, **Banobras** podrá prorrogarlo las veces que sea necesario y en cada ocasión hasta por un periodo igual al originalmente concedido, siempre y cuando, previamente al vencimiento, reciba solicitud por escrito del **Estado** firmada por funcionario con facultades suficientes para tal efecto, en la que se incluya la justificación correspondiente.

Una vez que se hayan cumplido las condiciones suspensivas que se establecen en la presente cláusula, el **Garante** notificará al **Estado** y al **Fiduciario** para que este último notifique por escrito al **Acreedor Garantizado** que las condiciones suspensivas han sido cumplidas.

Cuarta.- Obligaciones del Estado Frente al Garante. Durante la vigencia del presente **Contrato de Garantía Parcial**, el **Estado** tendrá frente al **Garante**, entre otras, las obligaciones siguientes:

Durante el Período de Disposición:

- 4.1 Entregar al **Garante**, dentro del plazo de 90 (noventa) Días contados a partir de la **Fecha de Efectividad**, copia simple del convenio que se celebre para modificar el **Contrato de Fideicomiso**, con objeto de cambiar el orden de prelación en el pago de la **Contraprestación GPO** antes del servicio de la deuda del **Financiamiento Garantizado**.
- 4.2 Entregar al **Garante**, dentro del plazo de 90 (noventa) Días contados a partir de la **Fecha de Efectividad**, copia simple de 1 (una) carta de calificación expedida por 1 (una) **Agencia Calificadora**, en la que conste que se ha otorgado al **Crédito Multiva 1** la **Calificación Sombra** de al menos mxBBB-.
- 4.3 Entregar a **Banobras**, dentro del plazo de 90 (noventa) Días contados a partir de la **Fecha de Efectividad**, una constancia de la calificación definitiva (*incluye el beneficio de la **Garantía GPO***), expedida por al menos 1 (una) **Agencia Calificadora**, en la que conste que se ha otorgado la calificación definitiva al **Crédito Multiva 1**.
- 4.4 Entregar al **Garante**, dentro del plazo de 90 (noventa) Días contados a partir de cada aniversario de la firma del presente **Contrato**, al menos una constancia de la **Calificación Sombra** del **Crédito Multiva 1**, otorgada por 1 (una) **Agencia Calificadora**.

- 4.5 Entregar a **Banobras**, dentro del plazo de **90 (noventa) Días** contados a partir de cada aniversario de la firma del presente **Contrato**, al menos una constancia de la calificación definitiva (*incluye el beneficio de la **Garantía GPO***) del **Crédito Multiva 1**, otorgada por 1 (una) **Agencia Calificadora**.
- 4.6 Entregar a **Banobras**, en un plazo de **10 (diez) Días** contados a partir de la fecha de la conclusión del periodo de disposición del **Financiamiento Garantizado**, copia simple del o de los **Pagarés** con el o los que se hubieren documentado las disposiciones ejercidas por el **Estado**, con cargo al **Financiamiento Garantizado**; documentos que servirán de sustento a **Banobras** para determinar el **Monto Expuesto** de la **Garantía GPO**, en consideración de la suma de los importes de todos los **Pagarés** que el **Estado** hubiere suscrito para documentar las disposiciones del **Financiamiento Garantizado**, sin exceder el importe de la **Garantía GPO**.
- 4.7 Que el **Estado** entregue a **Banobras**, en un plazo de **30 (treinta) Días** contados a partir de la fecha de la conclusión del periodo de disposición del **Crédito Multiva 1**, o bien, **1 (un) mes** antes de la terminación de la administración estatal que se encuentre cumpliendo su gestión, lo que ocurra primero, comprobación del uso de los recursos del **Financiamiento Garantizado**, mediante oficio signado por el titular de la Secretaría de Fiscalización y Rendición de Cuentas del **Estado**, o un funcionario autorizado del **Estado**, en cualquier caso que cuente con facultades legales de fiscalización de recursos para verificar la ejecución de programas, mediante el cual: (i) certifique que los recursos ejercidos por el **Estado** con cargo al **Crédito Multiva 1** fueron aplicados en términos de lo que se estipula en el **Contrato de Crédito**; asimismo, deberá acompañar la evidencia documental para acreditar que ha liquidado el saldo de los **Financiamientos a Liquidar** (*término definido en en el **Contrato de Crédito***), cuyo destino original fue la realización de inversiones públicas productivas, y que las acciones financiadas con recursos del **Financiamiento Garantizado** fueron contratadas conforme a lo que establece la legislación aplicable, y (ii) manifieste que es de su conocimiento que **Banobras** notificará a los órganos fiscalizadores estatales y/o federales competentes, con copia al titular de la Secretaría de Fiscalización y Rendición de Cuentas del **Estado**, cualquier diferencia, inconsistencia o irregularidad que identifique entre los recursos desembolsados por **Banco Multiva** con cargo al **Financiamiento Garantizado** y los destinados al pago de los **Financiamientos a Liquidar**.

En el supuesto de que el **Estado** no entregue a **Banobras** la certificación a que se refiere el párrafo inmediato anterior, en los términos señalados y dentro del plazo otorgado para tal efecto, además del cobro de la **Contraprestación Adicional**, el **Garante** dará vista a los órganos fiscalizadores estatales y/o federales competentes, con copia al titular de la Secretaría de Fiscalización y Rendición de Cuentas del **Estado**, dentro de los **10 (diez) Días** posteriores a la fecha en que el **Estado** debió entregar la

certificación de comprobación de la aplicación de los recursos del **Financiamiento Garantizado**.

Entregar al Garante, directamente o a través del Fiduciario:

- 4.8** El **Reporte de Aplicación de Pagos**, dentro del plazo de los **10 (diez) Días Hábiles** posteriores al requerimiento que le presente **Banobras**, en el entendido que el **Reporte de Aplicación de Pagos** será requerido en cualquiera de los casos siguientes: **(i)** en el supuesto que el **Fiduciario** ejerza recursos con cargo a la **Garantía Parcial**, o **(ii)** en caso que exista saldo insoluto que se adeude al **Garante** por disposiciones ejercidas por el **Fiduciario** con cargo a la **Garantía Parcial**.
- 4.9** Todas las aclaraciones razonables, dentro del plazo de los **10 (diez) Días Hábiles** siguientes al requerimiento correspondiente, que puedan atenderse con la información disponible, que el **Garante** le requiera con motivo del **Reporte de Aplicación de Pagos**.
- 4.10** Todos los documentos e información en su poder, dentro del plazo de los **15 (quince) Días Hábiles** siguientes al requerimiento correspondiente, relacionados con la **Garantía GPO** y el **Financiamiento Garantizado** que pueda entregar conforme a la legislación aplicable que derive de la administración del **Fideicomiso F/1163**.

Durante el Periodo de Amortización:

- 4.11** Efectuar en tiempo y forma todos los pagos que adeude al **Garante** con motivo del ejercicio o disposición de la **Garantía GPO**.

Durante la vigencia de la Garantía Parcial:

- 4.12** Mantener las inscripciones a que se refieren los Numerales **3.5, 3.6, 3.7 y 3.8**, de la Cláusula Tercera del presente **Contrato de Garantía Parcial**, relativa a Condiciones Suspensivas.
- 4.13** Informar al **Garante** dentro de los **10 (diez) Días Hábiles** posteriores a la fecha en la que cualquier empleado de confianza del **Estado** tenga conocimiento del acontecimiento de cualquier Evento de Aceleración Parcial, Evento de Aceleración Total, Evento de Incremento de Costos o Evento de Vencimiento Anticipado (*según estos términos se definen en el **Contrato de Crédito***), o cualquier evento que por la entrega de una notificación o por el paso del tiempo pudiera constituir un Evento de Aceleración Parcial o un Evento de Aceleración Total o un Evento de Incremento de Costos o un Evento de Vencimiento Anticipado, incluyendo sin limitar, que tenga conocimiento de la existencia de alguna demanda o procedimiento en su contra o relacionada directa o indirectamente con el **Contrato de Fideicomiso** o con el derecho sobre las participaciones que en ingresos

federales le correspondan al **Estado**. Para evitar dudas, para efectos del presente **Contrato de Garantía Parcial** el término "empleados de confianza" incluye: (i) al titular del Poder Ejecutivo del **Estado**, (ii) al Titular de la Secretaría de Finanzas del **Estado**, y (iii) al titular de la Secretaría Fiscalización y Rendición de Cuentas del **Estado**, o titular del **OIC Estatal**, o funcionario legalmente facultado del **OIC Estatal**.

- 4.14 Proporcionar dentro de los **15 (quince) Días Hábiles** posteriores a la solicitud que le presente el **Garante**, cualquier información relativa a su situación financiera, que se encuentre disponible y que pueda entregarse conforme a la legislación aplicable, siempre que la información solicitada esté relacionada con: (i) el **Crédito Multiva 1**, (ii) la **Garantía Parcial**, (iii) el **Contrato de Fideicomiso**, (iv) las participaciones que en ingresos federales le correspondan al **Estado**, o (v) con algún incumplimiento que detone cualquier Evento de Aceleración Parcial, Evento de Aceleración Total, Evento de Incremento de Costos o Evento de Vencimiento Anticipado (*según estos términos se definen en el **Contrato de Crédito***) del **Crédito Multiva 1**.
- 4.15 Notificar al **Garante** dentro de los **5 (cinco) Días Hábiles** posteriores a la fecha en la que cualquier empleado de confianza del **Estado** o por algún otro medio a su alcance tenga conocimiento del incumplimiento de una o más obligaciones a cargo del **Estado** pactadas en el presente **Contrato**.
- 4.16 Notificar al **Garante** a más tardar al quinto **Día Hábil** siguiente a la fecha en la que tenga conocimiento, a través de un empleado de confianza o por cualquier medio a su alcance, de cualquier circunstancia que pudiere afectar el ejercicio de los derechos de **Banobras**, del **Fiduciario** y/o del **Acreedor Garantizado**, conforme a lo pactado en el presente **Contrato de Garantía Parcial** y/o en el **Contrato de Fideicomiso**.
- 4.17 Abstenerse de iniciar cualquier procedimiento que tenga por objeto impugnar la validez del presente **Contrato de Garantía Parcial** o del **Contrato de Crédito** (*incluido cualquier documento relacionado con las disposiciones ejercidas por el **Estado** con cargo al **Financiamiento Garantizado***) y/o del **Contrato de Fideicomiso**, a fin de obtener: (i) la nulidad de la **Garantía Parcial** y/o del **Financiamiento Garantizado** y/o del **Fideicomiso F/1163**, o bien, (ii) de alguna manera afectar los derechos del **Garante** y/o del **Acreedor Garantizado**.
- 4.18 Abstenerse de modificar: (i) el **Contrato de Fideicomiso** (*salvo que las modificaciones se realicen de conformidad con lo previsto en el **Contrato de Fideicomiso** y la pretendida modificación no afecte adversamente los derechos del **Garante***), o (ii) el **Contrato de Crédito**, en el supuesto de que la pretendida modificación afecte adversamente los derechos del **Garante** derivados del otorgamiento de la **Garantía Parcial**, en el entendido que para efectuar cualquier modificación al **Contrato de Crédito**, o al **Contrato de Fideicomiso** (*cuando la pretendida modificación afecte adversamente los*

derechos del Garante), deberá contar con la previa y expresa aprobación del **Garante**, otorgada a través de funcionario facultado para tal efecto.

- 4.19 Entregar al **Garante**, a más tardar dentro de los **60 (sesenta) Días Hábiles** posteriores a la fecha en que eventualmente celebre algún convenio para modificar el **Contrato de Crédito**, copia certificada del mismo, debidamente inscrito: (i) en el **Registro Estatal**, (ii) en el **Registro Federal**, y (iii) el registro de financiamientos a cargo del **Fiduciario**.
- 4.20 Contar con la previa autorización del **Garante**, otorgada a través de funcionario con facultades suficientes para tal efecto, para realizar cualquier solicitud de dispensa al **Acreedor Garantizado** y/o al **Fiduciario**, relacionada con la fuente de pago del **Financiamiento Garantizado**, el **Fondo de Reserva del Financiamiento Garantizado**, el **Fideicomiso F/1163**, el esquema de pagos o el plazo para el pago del **Financiamiento Garantizado** y/o la tasa de interés aplicable al **Crédito Multiva 1**.
- 4.21 Mantener vigente el **Fideicomiso F/1163**, hasta que el **Estado** liquide por completo las obligaciones a su cargo que deriven del presente **Contrato de Garantía Parcial**.
- 4.22 Entregar al **Garante**, dentro del plazo de **15 (quince) Días** posteriores a la fecha de recepción de la solicitud correspondiente, todos los documentos, reportes y/o informes que el **Fiduciario** tenga obligación de entregar al **Acreedor Garantizado**, en cumplimiento de los fines del **Fideicomiso F/1163**, de conformidad con lo previsto en el **Contrato del Fideicomiso**.

Quinta.- Consecuencias del Incumplimiento de las Obligaciones del Estado Frente al Garante. El incumplimiento de las obligaciones establecidas en la Cláusula Cuarta inmediata anterior, tendrá las consecuencias que se señalan a continuación, ante el supuesto que dentro de los siguientes **15 (quince) Días Hábiles** posteriores: (i) a la fecha en que se presente el incumplimiento de que se trate, o bien, (ii) a la fecha en que se venza el plazo que corresponda en cada numeral (*en los casos que así se precise*), no es resarcido el supuesto o causal de que se trate, o el **Estado** no ha llegado a un acuerdo con el **Garante**.

En el supuesto de que el **Estado** no cumpla con alguna de las obligaciones establecidas en la Cláusula Cuarta inmediata anterior, dentro del plazo otorgado para tal efecto, **Banobras** podrá prorrogarlo, siempre y cuando, previamente al vencimiento, reciba solicitud por escrito del **Estado**, firmada por funcionario legalmente facultado, en la que se incluya la justificación correspondiente.

- 5.1 En el supuesto que durante el **Periodo de Disposición** el **Estado** incumpla con una o más de las obligaciones previstas en los Numerales **4.1** al **4.10**, estará obligado al pago y el **Garante** tendrá el derecho al cobro de la **Contraprestación Adicional**, al tratarse de **Supuestos de Incremento de Riesgo**, conforme a lo pactado en el presente **Contrato**.

- 5.2 En el supuesto que el **Estado** incumpla, durante el **Periodo de Amortización**, con la obligación establecida en el Numeral **4.11**, será considerado como evento de vencimiento anticipado de la **Garantía GPO** y, en consecuencia, **Banobras** tendrá derecho a vencer anticipadamente la **Garantía GPO**.
- 5.3 En el supuesto que el **Estado** incumpla cualquiera de las obligaciones a su cargo previstas en los Numerales **4.12** al **4.22**, el **Garante** procederá conforme a lo siguiente:
- 5.3.1 Si el incumplimiento de que se trate se presente durante el **Periodo de Disposición**, el **Estado** estará obligado al pago, y el **Garante** tendrá el derecho al cobro, de la **Contraprestación Adicional**, al tratarse de **Supuestos de Incremento de Riesgo**, conforme a lo pactado en el presente **Contrato de Garantía Parcial**, y
- 5.3.2 Si el incumplimiento ocurre durante el **Periodo de Amortización de la Garantía GPO**, el **Garante** tendrá derecho a vencer anticipadamente la **Garantía GPO**.

Adicionalmente, durante el **Periodo de Amortización**, el **Estado** asumirá frente al **Garante** todas y cada una de las obligaciones previstas en la **Cláusulas Sexta, Octava, Novena y Décima**, del **Contrato de Crédito**, relativas a "Obligaciones de Hacer y No Hacer"; "Eventos de Aceleración Parcial"/"Eventos de Aceleración Total"; "Eventos de Vencimiento Anticipado" e "Incremento en Costos", respectivamente; en consecuencia, las disposiciones de las señaladas cláusulas se tienen incorporadas por referencia en el presente **Contrato de Garantía Parcial** como si a la letra se insertasen.

Sexta.- Ejercicio de la Garantía Parcial. Con la celebración del presente **Contrato**, el **Estado** en este acto instruye, cede y transmite irrevocablemente al **Fiduciario** el derecho y la facultad de solicitar al **Garante**: (i) de acuerdo con lo previsto en el **Contrato de Fideicomiso**, (ii) en una **Fecha de Solicitud de Ejercicio**, (iii) durante el **Periodo de Disposición**, y (iv) mediante una **Solicitud de Disposición**, la entrega de las cantidades necesarias para cubrir las **Obligaciones Garantizadas** en cualquier **Fecha de Pago**, en caso de que ocurra un **Evento de Desembolso de la Garantía GPO**, conforme a lo siguiente:

- 6.1 El **Fiduciario** deberá entregar la **Solicitud de Disposición** al **Garante**: (i) firmada en original, (ii) en el domicilio designado por **Banobras** para recibir notificaciones, de conformidad con el presente **Contrato**, y (iii) a más tardar a las 12:00 (doce) horas de la **Fecha de Solicitud de Ejercicio**.
- 6.2 El **Garante** entregará al **Fiduciario**, bajo la más estricta responsabilidad de este último y únicamente durante el **Periodo de Disposición**, la cantidad que le solicite mediante una **Solicitud de Disposición** (la "**Cantidad Solicitada**"), firmada en original y entregada en el domicilio designado por

Banobras para recibir notificaciones de conformidad con el presente **Contrato**, sin exceder el **Monto Disponible**, en la inteligencia que el **Garante** desembolsará la **Cantidad Solicitada** a más tardar a las 12:00 (doce) horas del **Día Hábil** inmediato anterior a la **Fecha de Pago** inmediata siguiente a la **Fecha de Solicitud de Ejercicio** en que se presentó la **Solicitud de Disposición** respectiva.

- 6.3 El **Fiduciario**, bajo su más estricta responsabilidad, se compromete a entregar al **Estado** copia de cada **Solicitud de Disposición**, en la misma fecha en que la presente a **Banobras**.
- 6.4 En el supuesto que el **Garante** reciba del **Fiduciario** más de una **Solicitud de Disposición** para una misma **Fecha de Pago**, el desembolso que realice **Banobras** corresponderá a la más reciente **Solicitud de Disposición**, siempre que ésta se hubiera recibido por el **Garante** en la **Fecha de Solicitud de Ejercicio** y a más tardar a las 12:00 (doce) horas.
- 6.5 El **Garante** hará entrega de la **Cantidad Solicitada**, sin exceder el **Monto Disponible**, mediante depósito bancario o transferencia interbancaria a la cuenta cuyos datos proporcione el **Estado** al **Garante** para cumplir con lo previsto en el Numeral 3.2 de la Cláusula Tercera de presente **Contrato**, para el pago de las **Obligaciones Garantizadas**, hasta donde alcance, en la inteligencia que cualquier importe que entregue el **Garante** al **Fiduciario** por concepto de las **Cantidades Solicitadas**, deberá aplicarlas en beneficio del **Acreeedor Garantizado**, al pago de las **Obligaciones Garantizadas**, en cumplimiento de los fines del **Fideicomiso F/1163**, de conformidad con lo previsto en el **Contrato de Fideicomiso** y en el presente **Contrato**.
- 6.6 El **Fiduciario** únicamente podrá presentar **Solicitudes de Disposición** al **Garante**: (i) en el supuesto que ocurra un **Evento de Desembolso de la Garantía GPO**, y (ii) después de haber determinado, de conformidad con lo previsto en el **Contrato de Fideicomiso**, que los recursos del **Fondo de Reserva** y demás recursos disponibles en las cuentas del **Fideicomiso F/1163**, son insuficientes para realizar el pago total de las **Obligaciones Garantizadas** que deban pagarse al **Acreeedor Garantizado** en la siguiente **Fecha de Pago**, conforme a lo establecido en el **Contrato de Crédito**.
- 6.7 El **Estado** reconoce y acepta que el **Garante** no estará obligado a verificar que: (i) haya ocurrido un **Evento de Desembolso de la Garantía GPO**, (ii) el **Fiduciario** hubiere realizado la determinación en forma correcta, o (iii) se hayan aplicado en su totalidad los recursos del **Fondo de Reserva** y/o los demás recursos disponibles en las cuentas del **Fideicomiso F/1163**.
- 6.8 La obligación del **Garante** de entregar al **Fiduciario** la **Cantidad Solicitada** con cargo a la **Garantía Parcial** (*sin exceder el **Monto Disponible***), se entenderá satisfecha a partir del momento en que: (i) **Banobras** realice la transferencia de recursos de la **Cantidad Solicitada**, y (ii) el importe

correspondiente se reciba en la cuenta bancaria proporcionada por el Estado (referida el Numeral 6.5 de la presente Cláusula), o en cualquier otra que éste le indique por escrito, sin responsabilidad para Banobras en el supuesto que el Fiduciario no aplique de manera adecuada los fondos transferidos por el Garante.

- 6.9 El Estado acepta que: (i) la entrega de la Cantidad Solicitada en la cuenta bancaria proporcionada (referida el Numeral 6.5 de esta Cláusula), o en cualquier otra que éste indique a Banobras por escrito, tendrá por efecto el reconocimiento del adeudo a cargo del Estado y a favor del Garante por el importe transferido por Banobras con sustento en la Solicitud de Disposición, (ii) pagará al Garante el importe que hubiere desembolsado al Fiduciario, en los términos del presente Contrato, y (iii) la entrega de las Cantidades Solicitadas se entenderán realizadas a su entera satisfacción y constituirán obligaciones válidas y exigibles a cargo del Estado y a favor de Banobras, sin que lo establecido en la presente cláusula pueda constituir materia de impugnación presente o futura.
- 6.10 El Fiduciario deberá presentar al Garante y al Estado, dentro de los 10 (diez) Días Hábiles posteriores a cada Fecha de Pago, en tanto exista saldo insoluto de la Garantía Parcial, un reporte conforme al Anexo 7 del presente Contrato (el "Reporte de Aplicación de Pagos"), en el que se detallen los elementos que llevaron al Fiduciario a concluir la existencia de insuficiencia de recursos, de conformidad con lo previsto en el Contrato de Fideicomiso, en el entendido que el Garante tendrá derecho a solicitar y a recibir del Fiduciario la información adicional que considere necesaria en relación con: (i) las condiciones que generaron el Evento de Desembolso de la Garantía GPO, (ii) la disponibilidad de recursos en las cuentas del Fideicomiso F/1163 en el momento de la determinación de la insuficiencia, y (iii) una certificación en el sentido de que los recursos dispuestos con cargo a la Garantía GPO fueron aplicados al pago de las Obligaciones Garantizadas, en términos de lo establecido en el presente Contrato de Garantía Parcial y en el Contrato de Fideicomiso.

Séptima.- Contraprestaciones. Como Contraprestaciones por la celebración del presente Contrato, el Estado se obliga a pagar al Garante: (i) durante el Periodo de Disposición, la Contraprestación GPO en cada Fecha de Pago (junto con el monto de todas las Contraprestaciones Mensuales vencidas y no pagadas, además de las penalizaciones que se hubieren generado por el atraso en el pago de los importes de las mismas), (ii) en su caso, la Contraprestación Adicional que será pagada en las Fechas de Pago, y (iii) en su caso, la Comisión por Terminación Anticipada, a más tardar el Día Hábil inmediato anterior a aquel en que haya de surtir efectos la terminación anticipada total o parcial de la Garantía Parcial (en todos los casos al importe de las Contraprestaciones y/o de la Comisión por Terminación Anticipada se adicionará el IVA correspondiente); en el entendido que los pagos de la Contraprestación Adicional que llegaren a generarse de tiempo en tiempo y de

la **Comisión por Terminación Anticipada**, en términos de lo establecido en el presente **Contrato**, se efectuarán por el **Fiduciario** con posterioridad a que éste efectúe los abonos que correspondan para mantener el saldo objetivo del **Fondo de Reserva del Financiamiento Garantizado**, conforme al orden de prelación de pagos establecido en el **Contrato de Fideicomiso**.

- 7.1 Cualquier cantidad que sea pagada al **Garante** por concepto de **Contraprestaciones** o **Comisión por Terminación Anticipada**, no será reembolsable, salvo que haya sido pagada en exceso.
- 7.2 En el supuesto que el **Estado** no cubra en su totalidad el pago de las **Contraprestaciones** o la **Comisión por Terminación Anticipada** en una **Fecha de Pago**, el saldo no pagado devengará penalizaciones por atraso, conforme a la tasa establecida en la **Cláusula Octava**, Numeral 8.2, del presente **Contrato de Garantía Parcial**.
- 7.3 El **Garante** llevará una contabilidad independiente de cualquier monto de **Contraprestaciones** y **Comisión por Terminación Anticipada** que se le adeude, así como de los intereses que se devenguen en relación con los importes de estos conceptos.
- 7.4 A partir del inicio del **Periodo de Amortización**, el saldo total de los montos de las **Contraprestaciones** que se adeuden al **Garante** y que no le hubieran sido pagadas (*junto con los importes de las penalizaciones que, en su caso, se hubieran generado por el atraso en el pago de las mismas*), se sumarán al **Saldo Insoluto Total** y en ese momento se fijará el saldo de la **Garantía Parcial**, para elaborar la tabla de amortización que se incluirá dentro de la **Notificación del Saldo Insoluto Total**.

Octava.- Intereses de la Garantía GPO. El **Estado** pagará a **Banobras** intereses ordinarios y/o moratorios, según resulte aplicable, conforme a lo que se establece a continuación en la presente cláusula.

8.1 Intereses Ordinarios Durante el Periodo de Disposición. En el supuesto de que el **Fiduciario** ejerza la **Garantía Parcial**, el **Estado** pagará mensualmente a **Banobras**: (i) durante el **Periodo de Disposición**, (ii) en cada **Fecha de Pago**, (iii) desde la **Fecha de Disposición**, y (iv) hasta la liquidación total de las cantidades que adeude al **Garante** con motivo del ejercicio de la **Garantía GPO**, intereses ordinarios que serán calculados sobre saldos insolutos de la **Garantía GPO**, a una tasa igual al resultado de adicionar a la **TIIE** la **Sobretasa** que corresponda: (a) en primer término (*en tanto no exista **Calificación Sombra***) a la calificación quirografaria vigente del **Estado**, o (b) a la calificación quirografaria del **Estado** de mayor nivel de riesgo, en el supuesto que el **Estado** cuente con más de una, (c) una vez que se cuente con la **Calificación Sombra**, se adicionará a la **TIIE** la **Sobretasa** que corresponda a la **Calificación Sombra** vigente, o bien, a la que represente el mayor nivel de riesgo en el supuesto de que el **Crédito Multiva 1** llegare a contar con más de una **Calificación Sombra**,

o en su defecto, (d) aplicará el nivel que corresponde a “No Calificado”, en caso que no exista calificación quirografaria del Estado ni **Calificación Sombra** asignadas por **Agencias Calificadoras**, y tomando en consideración los datos de la siguiente tabla, sin perjuicio de la revisión y, en su caso, ajuste de la tasa de interés, conforme a lo previsto más adelante en la presente cláusula y en la Cláusula Novena siguiente.

Nivel de Riesgo	Calificaciones Sombra					Sobretasa (Puntos Base que se adicionarán a la TIIE)
	S&P	Fitch	Moody's	HR Ratings	Verum	
1	mxAAA	AAA(mex)	Aaa.mx	HR AAA	AAA/M	263
2	mxAA+	AA+(mex)	Aa1.mx	HR AA+	AA+M	275
3	mxAA	AA(mex)	Aa2.mx	HR AA	AA/M	301
4	mxAA-	AA-(mex)	Aa3.mx	HR AA-	AA-/M	303
5	mxA+	A+(mex)	A1.mx	HR A+	A+/M	305
6	mxA	A(mex)	A2.mx	HR A	A/M	311
7	mxA-	A-(mex)	A3.mx	HR A-	A-/M	311
8	mxBBB+	BBB+(mex)	Baa1.mx	HR BBB+	BBB+/M	432
9	mxBBB	BBB(mex)	Baa2.mx	HR BBB	BBB/M	442
10	mxBBB-	BBB-(mex)	Baa3.mx	HR BBB-	BBB-/M	468
11	mxBB+	BB+(mex)	Ba1.mx	HR BB+	BB+/M	496
12	mxBB	BB(mex)	Ba2.mx	HR BB	BB/M	528
13	mxBB-	BB-(mex)	Ba3.mx	HR BB-	BB-/M	566
14	mxB+	B+(mex)	B1.mx	HR B+	B+/M	784
15	mxB	B(mex)	B2.mx	HR B	B/M	784
16	mxB-	B-(mex)	B3.mx	HR B-	B-/M	784
17	mxCCC	CCC(mex)	Caa1.mx	HR C+		784
18	mxCC e	CC(mex)	Caa2.mx	HR C		784
19	---	C(mex) e	CAA3.mx	HR C- e	C/M	784
20	---	---	Ca.mx	---	D/M	784
21	---	---	C.mx e	---	E/M	784
22	No calificado					696

La TIIE se revisará mensualmente y la **Sobretasa** se actualizará conforme a las modificaciones a la **Calificación Sombra** vigente o a las calificaciones quirografarias del Estado, según resulte aplicable.

En caso que el Banco de México suspenda la publicación de la TIIE, ya sea temporal o definitivamente, el cálculo para el cobro de los intereses que correspondan a cada **Periodo de Intereses** se hará con base en el o los indicadores que lo sustituyan o, en su defecto, con el indicador que para ello determine la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

En el supuesto que no se cuente con una tasa de interés sustituta de la TIIE, el **Estado** y el **Garante** negociarán dentro de un plazo de **30 (treinta) Días**, contados a partir de la fecha que debiere aplicar la tasa de interés sustituta, la tasa de interés aplicable a los saldos insolutos de la **Garantía Parcial**, con base en las condiciones prevalecientes en los mercados financieros, en el entendido que: (i) durante el mencionado plazo, y hasta que las **Partes** acuerden una tasa sustituta, regirá la última tasa de interés aplicada, y (ii) la tasa sustitutiva determinada conforme a lo antes señalado, dejará de ser aplicable a partir del **Período de Intereses** inmediato siguiente a la fecha en que el Banco de México publique nuevamente la **TIIE** o la tasa que la sustituya.

Si el **Estado** y el **Garante** no se pusieran de acuerdo en la determinación de la tasa de interés sustituta, en los términos de los párrafos anteriores, se considerará que ha existido un incumplimiento para los efectos de lo establecido en la Cláusula Cuarta del presente **Contrato de Garantía Parcial**.

Durante el **Periodo de Disposición**, en el supuesto de que la cantidad que resulte del porcentaje asignado de participaciones como fuente de pago del **Financiamiento Garantizado** no sea suficiente para el pago de los intereses ordinarios de la **Garantía Parcial** del **Periodo de Intereses** de que se trate, éstos se capitalizarán, en términos de lo previsto en el Numeral **8.1.3** de esta cláusula.

- 8.1.1** La tasa de interés se expresa en forma anual y los intereses se calcularán dividiendo la tasa aplicable entre 360 (trescientos sesenta) y multiplicando el resultado obtenido por los **Días** efectivamente transcurridos durante el **Periodo de Intereses** que antecede a la **Fecha de Pago** para la cual se realice el cálculo, y el producto que se obtenga se multiplicará por el **Saldo Insoluto Total** vigente en la **Fecha de Pago** en el mes calendario inmediato anterior a la fecha para la cual se realice el cálculo.
- 8.1.2** Los intereses que se generen durante la vigencia de la **Garantía Parcial** serán cubiertos por el **Estado** de manera mensual, en términos de lo previsto en la presente cláusula.
- 8.1.3** El **Estado** y el **Garante** convienen que durante el **Periodo de Disposición** cualquier monto de intereses no pagado en la **Fecha de Pago** en que deban cubrirse, podrá capitalizarse (*conforme a lo previsto en el artículo 363 del Código de Comercio*) cuando la cantidad que resulte del porcentaje asignado de participaciones como fuente de pago del **Financiamiento Garantizado** no sea suficiente, o bien, cuando por cualquier causa no haya flujo suficiente para cubrirlo.

Intereses Ordinarios Durante el Periodo de Amortización. En el supuesto que exista saldo insoluto de la **Garantía Parcial**, una vez concluido el **Periodo de Disposición**, se pagarán mensualmente al **Garante**, en cada **Fecha de Pago** y hasta la liquidación total de las cantidades que el **Estado** adeude a **Banobras** con motivo del ejercicio de la **Garantía GPO**, intereses ordinarios que serán calculados

sobre saldos insolutos de la **Garantía GPO**, a una tasa de interés anual igual al resultado de adicionar a la **TIIIE** la **Sobretasa** que corresponda en función de: **(a)** la calificación quirografaria vigente del **Estado**, o **(b)** la calificación quirografaria del **Estado** de mayor nivel de riesgo, en el supuesto que el **Estado** cuente con más de una, o bien, **(c)** aplicará el nivel que corresponde a "**No Calificado**", en caso que el **Estado** no cuente con calificación quirografaria, y tomando en consideración los valores numéricos establecidos en la tabla incluida en el Numeral **8.1** de la presente cláusula.

La **TIIIE** se revisará mensualmente considerando la tasa publicada el **Día Hábil** inmediato anterior al inicio de cada **Periodo de Intereses** y la **Sobretasa** se actualizará conforme a las modificaciones de la calificación quirografaria del **Estado** de mayor nivel de riesgo.

No aplicará la capitalización de intereses, durante el **Periodo de Amortización**.

8.2 Intereses Moratorios. A partir del **Día** siguiente al último **Día** del **Periodo de Disposición**, cualquier monto de principal, incluidos aquellos conceptos que se hubieran capitalizado y que formen parte de ese importe, que no sea íntegramente pagado en la **Fecha de Pago** en que deba cubrirse conforme a lo previsto en la **Cláusula Décima** del presente **Contrato**, devengará intereses moratorios a razón de una tasa anual igual a **1.5 (uno punto cinco)** veces la tasa de interés ordinaria vigente en la fecha en que se presentó el incumplimiento.

La **TIIIE** será revisable mensualmente.

Los intereses moratorios que, en su caso, se generen: **(i)** se calcularán únicamente en el **Periodo de Amortización** sobre capital vencido, por cada mes transcurrido o fracción que corresponda desde la fecha de su vencimiento y hasta su total liquidación al **Garante**, y **(ii)** serán cubiertos por el **Estado a Banobras**, en términos de lo previsto en la presente cláusula.

Novena.- Revisión y Ajuste de la Tasa de Interés. Durante la vigencia del presente **Contrato**, el **Garante** revisará mensualmente y, en su caso, ajustará al alza o a la baja la tasa de interés, tomando como base para ello cualquier variación que se registre en la o las **Calificaciones Sombra** o en las calificaciones quirografarias del **Estado**, conforme a lo que se establece a continuación:

Durante el Periodo de Disposición, el **Garante** revisará mensualmente y, en su caso, ajustará al alza o a la baja la tasa de interés, tomando como base para ello cualquier variación que se registre: **(a)** en la **Calificación Sombra** vigente, o **(b)** en la **Calificación Sombra** de mayor nivel de riesgo, en el supuesto que el **Financiamiento Garantizado** cuente con más de una, o **(c)** en la calificación quirografaria del **Estado**, o bien, en la que represente el mayor nivel de riesgo en el supuesto de que el **Estado** llegare a contar con más de una, o en su defecto, **(d)** aplicará el nivel que corresponde a "**No Calificado**", en caso que no exista **Calificación Sombra** ni calificación quirografaria del **Estado** asignadas por

Agencias Calificadoras, y tomando en consideración los valores numéricos establecidos en la tabla incluida en la Cláusula Octava, Numeral 8.1, del presente **Contrato de Garantía Parcial**.

Durante el Periodo de Amortización, el **Garante** revisará mensualmente y, en su caso, ajustará al alza o a la baja la tasa de interés, tomando como base para ello cualquier variación que se registre en: (a) la calificación quirografaria vigente del **Estado**, o (b) la calificación quirografaria del **Estado** de mayor nivel de riesgo, en el supuesto que el **Estado** cuente con más de una, o bien, (c) aplicará el nivel que corresponde a "No Calificado", en caso que el **Estado** no cuente con calificación quirografaria, y tomando en consideración los valores numéricos establecidos en la tabla incluida en la Cláusula Octava, Numeral 8.1, del presente **Contrato**.

El **Estado** acepta que una vez que **Banobras** haya realizado la primera revisión de la tasa de interés y, en su caso resulte algún ajuste, continúe con las acciones de revisar y, en su caso, **ajustar** la misma durante la vigencia de la **Garantía Parcial**, en términos de lo establecido en la presente cláusula.

El **Garante** dispondrá de un plazo de al menos **30 (treinta) Días**, a partir de la fecha en que se registre alguna variación en la o las **Calificaciones Sombra** o en las calificaciones quirografarias del **Estado**, para revisar y, en su caso, ajustar al alza o a la baja la tasa de interés, en el entendido que el ajuste que corresponda se efectuará en la **Sobretasa**.

La tasa que resulte del ajuste que llegue a realizarse, será aplicable al saldo insoluto de la **Garantía Parcial** a partir del **Periodo de Intereses** inmediato siguiente a aquel en que haya concluido el plazo señalado en el párrafo precedente y estará vigente hasta que se realice la próxima revisión y, en su caso, se verifique alguna variación en la o las en la o las **Calificaciones Sombra** o en la o las calificaciones quirografarias del **Estado**.

Para el cálculo de los intereses y la periodicidad en el pago de los mismos, se estará a lo pactado en la Cláusula Octava del presente **Contrato**.

Décima.- Pago de Principal. El **Estado** se obliga a pagar al **Garante** el importe del **Saldo Insoluto Total**, más el monto de las **Contraprestaciones** vencidas y no pagadas, conforme a lo a lo que se establece en la presente cláusula y en las demás disposiciones aplicables del presente **Contrato de Garantía Parcial**, en la inteligencia que los intereses que hayan de pagarse se calcularán de acuerdo con lo establecido en la Cláusula Octava del presente **Contrato de Garantía Parcial**.

10.1 Durante el **Periodo de Disposición**, si en una **Fecha de Pago** no es factible pagar el **Saldo Insoluto Total**, porque no existen los recursos suficientes y disponibles para ello en las cuentas del **Fideicomiso F/1163** para el pago del **Financiamiento Garantizado**, el **Saldo Insoluto Total** no pagado continuará devengando intereses ordinarios, hasta que éste se liquide en su totalidad, sin perjuicio de su capitalización en cada **Periodo de Intereses**.

- 10.2 El Estado se obliga a realizar los actos necesarios para que durante el **Periodo de Disposición**, en la medida en que existan recursos suficientes y disponibles en las cuentas del **Fideicomiso F/1163** para el pago del **Financiamiento Garantizado**, y de acuerdo con la prelación de pagos establecida en el **Contrato de Fideicomiso**, el **Fiduciario** destine, en cada **Fecha de Pago**, el monto total de las cantidades disponibles al pago del **Saldo Insoluto Total** antes de que se entreguen al **Estado** Cantidades Remanentes (*según este término se define en el **Contrato de Fideicomiso***), conforme a lo establecido en el **Contrato de Fideicomiso**.
- 10.3 **Banobras** tendrá derecho a presentar al **Fiduciario** **Solicitudes de Pago** que comprendan, entre otros conceptos, el pago del **Saldo Insoluto Total** e intereses de la **Garantía Parcial** (*con independencia que los intereses puedan capitalizarse en el evento de la cantidad que resulte del porcentaje asignado de participaciones como fuente de pago del **Financiamiento Garantizado** no sea suficiente para que el **Fiduciario** efectúe su pago*).
- 10.4 A partir del inicio del **Periodo de Amortización**, el **Saldo Insoluto Total** deberá cubrirlo el **Estado** a **Banobras** en 90 (noventa) pagos mensuales, iguales y consecutivos de capital.
- 10.5 El pago del **Saldo Insoluto Total** podrá efectuarse directamente por el **Estado** o por conducto del **Fiduciario** en cumplimiento de los fines del **Fideicomiso F/1163**.
- 10.6 El pago del **Saldo Insoluto Total** podrá ser efectuado directamente por el **Estado** o por conducto del **Fiduciario** en cumplimiento de los fines establecidos en el **Contrato de Fideicomiso**, en el entendido que el patrimonio del **Fideicomiso F/1163**, será una, pero no la única fuente de recursos para el pago de las cantidades que el **Estado** adeude al **Garante**, de conformidad con lo pactado en el presente **Contrato de Garantía Parcial**; en tal virtud, en este acto el **Estado** instruye y autoriza irrevocablemente al **Fiduciario** para que realice los pagos de cualesquiera cantidades que el **Estado** deba cubrirle al **Garante**, en virtud de lo pactado en el presente **Contrato de Garantía Parcial** y de conformidad con los términos establecidos en el **Contrato de Fideicomiso**, en el entendido que el **Fiduciario** cumplirá con las disposiciones contenidas en el presente **Contrato** que se relacionen con los pagos que deba efectuar el **Estado** al **Garante**, en la medida en que le resulten aplicables.
- 10.7 Al finalizar el **Periodo de Disposición**, el **Garante** notificará por escrito al **Estado** (*con copia al **Fiduciario***): (i) el **Saldo Insoluto Total** que en su caso exista en ese momento, incluida la capitalización de intereses, y (ii) la tabla de amortizaciones que le será aplicable al pago de la **Garantía GPO** durante el **Periodo de Amortización** para que se realicen los pagos de capital e intereses que correspondan, conforme a lo previsto en el presente **Contrato** (la "**Notificación del Saldo Insoluto Total**").

- 10.8 Una vez que el **Garante** haya entregado la **Notificación del Saldo Insoluto Total** al **Estado**, éste dispondrá de un plazo de **15 (quince) Días Hábiles** a partir de la fecha en que la reciba, para solicitar cualquier aclaración respecto del **Saldo Insoluto Total**. Concluido el plazo otorgado al **Estado** sin que éste hubiere formulado sus objeciones, se entenderá que está de acuerdo con la información y contenido de la **Notificación del Saldo Insoluto Total** y le será obligatoria en todos sus términos; en este sentido, las **Partes** acuerdan que la **Notificación del Saldo Insoluto Total** deberá elaborarla el **Garante** en términos sustancialmente similares al formato que se adjunta al presente **Contrato** en calidad de **Anexo 8**.
- 10.9 A partir del inicio del **Periodo de Amortización**, el importe de las **Contraprestaciones** que se adeuden al **Garante** y que no le hubieran sido pagadas (*junto con los importes de las penalizaciones que, en su caso, se hubieran generado por el atraso en el pago de las mismas*), se sumarán al **Saldo Insoluto Total** y se fijará el saldo de la **Garantía Parcial** en ese momento, para elaborar la tabla de amortización que se incluirá dentro de la **Notificación del Saldo Insoluto Total**.

Décima Primera.- Terminación Anticipada Total o Parcial de la Garantía GPO Durante el Periodo de Disposición. El **Periodo de Disposición** terminará en forma anticipada, en caso que el **Estado** lo solicite conforme a lo siguiente:

- 11.1 Durante el **Periodo de Disposición**, el **Estado** podrá terminar anticipadamente en forma total la **Garantía GPO**, previo pago al **Garante** de la **Comisión por Terminación Anticipada**, en el entendido que la terminación anticipada será válida únicamente con el consentimiento previo y por escrito del **Acreeedor Garantizado**, sin necesidad de obtener el consentimiento de **Banobras**.
- 11.2 En el supuesto de que no se cubra en su totalidad el pago de la **Comisión por Terminación Anticipada** y/o las **Contraprestaciones** (*incluyendo la **Contraprestación Adicional***) en la fecha en la cual sean exigibles (*que será en la fecha de terminación anticipada de la **Garantía Parcial***), se aplicará una penalización por atraso sobre el saldo vencido no pagado de la **Comisión por Terminación Anticipada** y/o las **Contraprestaciones** (*incluyendo la **Contraprestación Adicional***) a razón de una tasa igual a 1.5 (**uno punto cinco**) veces la tasa de interés aplicable, conforme a lo establecido en la **Cláusula Octava, Numeral 8.2** del presente **Contrato**.
- 11.3 En el supuesto que el **Estado** decida terminar anticipadamente en forma total la **Garantía GPO**, deberá comunicar al **Garante**, con al menos **30 (treinta) Días** de anticipación a la fecha en que pretenda realizar el pago anticipado, su intención de terminar anticipadamente la **Garantía Parcial**, en cuyo caso el **Garante** comunicará al **Estado**, dentro de los **5 (cinco) Días** siguientes a la fecha de recepción del comunicado de mérito, el importe que tendrá que pagar por concepto de **Comisión por Terminación Anticipada**.

- 11.4 En el supuesto que el **Estado** opte por terminar anticipadamente la **Garantía Parcial**, el **Garante** podrá abstenerse de cobrar al **Estado** parcial o totalmente la **Comisión por Terminación Anticipada**, siempre que el **Estado**, como resultado de un proceso competitivo, contrate con **Banobras** nuevas garantías parciales, en términos de la oferta del **Garante**, para uno o más financiamientos que se encuentren inscritos en el registro del **Fideicomiso F/1163**, distintos al **Financiamiento Garantizado**, considerando las características de las nuevas garantías parciales.
- 11.5 Para efectos de lo establecido en el Numeral 11.4 inmediato anterior, el **Estado** deberá comunicar al **Garante**, con al menos **60 (sesenta) Días** de anticipación, su intención de terminar anticipadamente la **Garantía GPO** con objeto de formalizar con **Banobras** nuevas garantías parciales, en términos de la oferta del **Garante** al amparo de un proceso competitivo, para uno o más financiamientos que se encuentren inscritos en el registro del **Fideicomiso F/1163**, distintos al **Financiamiento Garantizado**, ante lo cual el **Garante** deberá emitir una respuesta dentro de los **20 (veinte) Días** posteriores a la recepción del comunicado enviado por el **Estado** para informar la abstención en el cobro de la **Comisión por Terminación Anticipada**, o en su defecto, el importe del cobro total o parcial de la mencionada comisión, considerando: (a) que el **Estado** no contratará nuevas garantías parciales con **Banobras**, o bien, (b) las características de las nuevas garantías parciales que el **Estado** contratará con **Banobras**.
- 11.6 En el supuesto de que **Banobras**, como resultado de un proceso competitivo garantice uno o más financiamientos que se encuentren inscritos en el registro del **Fideicomiso F/1163**, distintos al **Financiamiento Garantizado**: (i) las **Partes** deberán celebrar uno o más contratos de garantía parcial respecto del o los nuevos financiamientos que serán garantizados, (ii) **Banobras** tendrá el derecho de ajustar la **Contraprestación Mensual** y la tasa de interés, en virtud de que uno o más nuevos financiamientos serán garantizados, en la inteligencia que para realizar el ajuste de la **Contraprestación GPO** y la tasa de interés, **Banobras** tomará en consideración el riesgo crediticio, las condiciones de mercado que prevalezcan en ese momento y/o en la fecha de celebración de los documentos que se requieran para tal efecto.
- 11.7 Por el contrario, en el supuesto que **Banobras** no garantice uno o más financiamientos que se encuentren inscritos en el registro del **Fideicomiso F/1163**, distintos al **Financiamiento Garantizado**, el presente **Contrato de Garantía Parcial** se dará por terminado y, en consecuencia, el **Estado** deberá pagar al **Garante** la **Comisión por Terminación Anticipada**, en términos de lo previsto en la presente Cláusula Décima Primera.
- 11.8 En el supuesto de que el **Crédito Multiva 1** sea prepagado parcialmente durante el **Periodo de Disposición de la Garantía GPO** y esto genere que el **Monto Expuesto** exceda el **50% (cincuenta por ciento)** del **Saldo**

Insoluto Programado del Crédito Multiva 1; el Estado deberá pagar al **Garante una Comisión por Terminación Anticipada** parcial dentro de los **10 (diez) Días** siguientes a la fecha de vencimiento parcial del **Financiamiento Garantizado** con el fin de ajustar el **Monto Expuesto** al **50% (cincuenta por ciento)** del **Saldo Insoluto Programado**, en el entendido de que, en caso de que el **Monto Expuesto** se haya fijado previamente derivado de algún ejercicio de la **Garantía Parcial**, este se ajustará y permanecerá fijo al **50% (cincuenta por ciento)** del **Saldo Insoluto Programado del Crédito Multiva 1**, vigente a partir de la fecha en la cual se determine el ajuste del **Monto Expuesto**.

11.9 El Estado no podrá terminar anticipadamente el presente **Contrato de Garantía Parcial**, sino hasta que haya pagado a **Banobras** todas las cantidades que le adeude, de conformidad con lo pactado en el presente **Contrato** (*incluyendo, sin limitación, cualesquier cantidades vencidas y no pagadas correspondientes a las Contraprestaciones y a la Comisión por Terminación Anticipada*).

Décima Segunda.- Pagos Anticipados. En cualquier momento durante la vigencia del presente **Contrato**, el Estado podrá (*directamente o por conducto del Fiduciario en cumplimiento de los fines del Fideicomiso F/1163*), efectuar el pago total o parcial de cualquier cantidad que adeude al **Garante** en virtud de la celebración del presente **Contrato**, sin pago de comisión o penalización alguna, en el entendido que cualquier pago anticipado que pretenda realizar el **Estado** durante el **Período de Amortización**, deberá notificarlo al **Garante** con al menos **15 (quince) Días** previos a la **Fecha de Pago** en que el **Estado** haya de efectuar el pago anticipado de que se trate, sin perjuicio de lo establecido en la **Cláusula Décima Primera** del presente **Contrato de Garantía Parcial**, en relación con el pago de la **Comisión por Terminación Anticipada**.

Décima Tercera.- Lugar y forma de Pago. Dentro de los primeros **5 (cinco) Días Hábiles** siguientes a cada **Fecha de Pago**, el **Garante** deberá presentar al **Fiduciario** una **Solicitud de Pago** respecto de las cantidades que el **Estado** le adeude, en virtud de la contratación de la **Garantía Parcial** objeto del presente **Contrato**, que deban ser cubiertas en la siguiente **Fecha de Pago**; en el entendido que las **Solicitudes de Pago** que presente el **Garante** en términos del **Contrato de Fideicomiso** deberán realizarse conforme a lo establecido en la **Cláusula Décima** del presente **Contrato**.

Los pagos que por concepto de pago de principal (*ya sean pagos programados o anticipados*), intereses, **Contraprestaciones** y cualquier otra cantidad que el **Estado** adeude al **Garante** en virtud de la contratación de la **Garantía Parcial** objeto del presente **Contrato**, deberán realizarse en cada **Fecha de Pago** antes de las 14:00 (catorce) horas (*horario de la Ciudad de México*), en cualquier sucursal del Banco Nacional de México, S.A., Institución de Banca Múltiple, integrante del Grupo Financiero Banamex (BANAMEX), a través de cualquier forma de pago, con abono a la cuenta número 0870/0125180, Sucursal 4337, Plaza 001, o bien, mediante transferencia interbancaria o SPEI desde cualquier

otro banco, con la Clave Bancaria Estandarizada (CLABE) número 002180433701251805, a nombre de Banobras, S.N.C. Garantías, o en cualquier otra forma que el **Garante** indique por escrito al **Estado** y al **Fiduciario**.

A todos los pagos que el **Estado** esté obligado a efectuar, en términos del presente **Contrato** se sumará el importe del **IVA** que deba aplicarse de acuerdo con lo establecido en la ley de la materia.

Los pagos que se realicen a **Banobras** después de las 14:00 (catorce) horas (*horario de la Ciudad de México*), se considerarán efectuados el **Día Hábil** inmediato siguiente y la prórroga se tomará en consideración a efecto de calcular los intereses que en cada caso correspondan.

Banobras se reserva el derecho de cambiar el lugar y/o la forma de pago descritos en la presente cláusula, mediante aviso por escrito que envíe al **Estado** y al **Fiduciario** por escrito, dentro del plazo de **15 (quince) Días** previos a la próxima **Fecha de Pago**.

El hecho que **Banobras** reciba algún pago en otro lugar, no implicará novación del lugar de pago pactado, en la inteligencia que para efectos de lo dispuesto en el artículo 2220 del Código Civil Federal, la presente estipulación constituye reserva expresa de novación para todos los efectos a que haya lugar.

Décima Cuarta.- Aplicación de Pagos. Los pagos que reciba el **Garante** (*directamente del Estado o por conducto del Fiduciario en cumplimiento de los fines del Fideicomiso F/1163*), en pago de las cantidades que le adeude el **Estado**, conforme a lo pactado en el presente **Contrato de Garantía Parcial**, serán aplicados en el siguiente orden:

- 1) Los gastos razonables y documentados en que haya incurrido el **Garante** para la recuperación de las cantidades que se le adeuden, más los impuestos que, en su caso, se generen en relación con los gastos de recuperación, conforme a las disposiciones fiscales vigentes;
- 2) El monto de cualesquier **Contraprestación** que se adeuden al **Garante**, que se encuentren vencidas y que no le hubieran sido pagadas (*junto con los importes de las penalizaciones que, en su caso, se hubieran generado por el atraso en el pago de las mismas*), más los impuestos que, en su caso, se generen en relación con las **Contraprestaciones**, conforme a las disposiciones fiscales vigentes;
- 3) El monto de cualquier **Contraprestación** que se adeude al **Garante** en el periodo vigente; más los impuestos que, en su caso, se generen en relación con esa **Contraprestación**, conforme a las disposiciones fiscales vigentes.
- 4) Únicamente durante el **Periodo de Amortización**, los intereses moratorios, más los impuestos que, en su caso, se generen en relación con los intereses moratorios conforme a las disposiciones fiscales vigentes;

- 5) Únicamente durante el **Periodo de Amortización**, los intereses vencidos y no pagados, más los impuestos que, en su caso, se generen en relación con los intereses vencidos y no pagados, conforme a lo que establezcan las disposiciones fiscales vigentes;
- 6) Únicamente durante el **Periodo de Amortización**, el capital vencido y no pagado, partiendo de la amortización más antigua a la más reciente;
- 7) Los intereses devengados en el periodo, más los impuestos que, en su caso, se generen en relación con los intereses devengados en el periodo, conforme a las disposiciones fiscales vigentes;
- 8) El **Saldo Insoluto Total** durante el **Periodo de Disposición** y durante el **Periodo de Amortización**, la amortización programada del periodo correspondiente;
- 9) El monto de cualesquiera **Contraprestación Adicional y Comisión por Terminación Anticipada**, vencidas y que no le hubieran sido pagadas (*junto con los importes de las penalizaciones que, en su caso, se hubieran generado por el atraso en el pago de las mismas*), más los impuestos que, en su caso, se generen en relación con el monto de la **Contraprestación Adicional** y de la **Comisión por Terminación Anticipada**, conforme a lo que establezcan las disposiciones fiscales vigentes;
- 10) El monto de la **Contraprestación Adicional y Comisión por Terminación Anticipada** que corresponda al periodo vigente; más los impuestos que, en su caso, se generen en relación con el monto de la **Contraprestación Adicional** y de la **Comisión por Terminación Anticipada**, conforme a lo que establezcan las disposiciones fiscales vigentes.

Si durante el **Periodo de Amortización** hubiere alguna cantidad remanente, su importe se aplicará en la **Fecha de Pago** inmediata siguiente y se abonará al saldo de principal de la **Garantía Parcial** en orden inverso al vencimiento de las amortizaciones pendientes; es decir, con aplicación en orden decreciente a partir de la última amortización. Si la cantidad remanente no fuera suficiente para cubrir el pago de una mensualidad completa, se registrará en una cuenta acreedora para ser aplicado al vencimiento del pago inmediato siguiente.

En el evento de que el **Día** en que el **Estado** deba realizar algún pago conforme al presente **Contrato** no sea un **Día Hábil**, el pago deberá realizarse el **Día Hábil** inmediato siguiente, en el entendido que: (i) la diferencia se tomará en consideración a efecto de calcular los intereses correspondientes, y (ii) en su caso, los **Días** adicionales transcurridos no computarán para efectos del **Periodo de Intereses** inmediato siguiente.

Décima Quinta.- Inscripción de la Garantía GPO en el registro del Fiduciario del Fideicomiso F/1163. La **Garantía GPO** objeto del presente **Contrato** deberá

inscribirse y permanecer inscrita en el registro de financiamientos que lleva el **Fiduciario del Fideicomiso F/1163**, y el **Garante** deberá obtener y mantener el carácter de fideicomisario en primer lugar durante la vigencia del presente **Contrato de Garantía Parcial**, para todos los efectos a los que haya lugar.

El **Garante** podrá realizar todos los actos y ejercer todos los derechos y prerrogativas que se establezcan en el **Contrato de Fideicomiso** para los **Fideicomisarios en Primer Lugar**, incluyendo sin limitar, la presentación de **Solicitudes de Pago y Notificaciones de Vencimiento Anticipado**, sujeto a las disposiciones establecidas en el **Contrato de Fideicomiso**.

El **Garante** tendrá derecho, en términos del **Contrato de Fideicomiso**, al abono en la **Cuenta de Pago de la Garantía GPO** de las cantidades existentes en el **Fondo de Reserva del Fideicomiso F/1163**, para el pago del **Saldo Insoluto Total**, intereses, **Contraprestaciones** y demás accesorios que deriven del presente **Contrato de Garantía Parcial**.

La existencia del **Fideicomiso F/1163**, no libera al **Estado** de la obligación a su cargo de pagar a **Banobras** las cantidades que le adeude con motivo de la celebración presente **Contrato**, en tal virtud, el **Estado** estará obligado a efectuar el pago de sus obligaciones precisamente en las **Fechas de Pago**, hasta que **Banobras** haya recibido íntegras las cantidades que se le adeuden.

Décima Sexta.- Plazo Máximo de la Garantía GPO y Fecha de Vencimiento de la Garantía GPO. El **Plazo Máximo de la Garantía GPO** será de hasta **450 (cuatrocientos cincuenta)** meses, o bien, hasta **13,689 (trece mil seiscientos ochenta y nueve) Días**, a partir de la fecha de firma del presente **Contrato de Garantía Parcial**, sin exceder de la **Fecha de Vencimiento de la Garantía GPO**, es decir, del **Día 16 de mayo de 2056**.

16.1 Las obligaciones contraídas por el **Garante** frente al **Estado**, conforme a lo pactado en el presente **Contrato de Garantía Parcial**, estarán vigentes durante el **Período de Disposición**, plazo durante el cual el **Fiduciario** podrá entregar **Solicitudes de Disposición al Garante**, sujeto a la mecánica de desembolso que se establece en la **Cláusula Sexta** del presente **Contrato de Garantía Parcial**.

16.2 Las obligaciones contraídas por el **Estado** frente al **Garante**, conforme a lo pactado en el presente **Contrato de Garantía Parcial**, terminarán cuando el **Estado** pague, directamente o a través del **Fiduciario**, en cumplimiento de los fines del **Fideicomiso F/1163**, la totalidad de las cantidades que le adeude al **Garante**, conforme a lo pactado en el presente **Contrato**, con independencia del **Plazo Máximo de la Garantía GPO** establecido en la presente cláusula.

Décima Séptima.- Fuente de Pago de la Garantía GPO. Como fuente primaria de pago para cumplir con las obligaciones que el **Estado** contrae en virtud de la

suscripción del presente **Contrato**, afectará irrevocablemente al patrimonio del **Fideicomiso F/1163** (en el que **Banobras** obtendrá y mantendrá el carácter de **Fideicomisario en Primer Lugar**), el importe mensual que derive del **28.35%** (veintiocho punto treinta y cinco por ciento) del derecho a recibir y los flujos de recursos que procedan de las participaciones que en ingresos federales le correspondan del Fondo General de Participaciones, de conformidad con lo que establece la Ley de Coordinación Fiscal, en tanto existan obligaciones de pago a su cargo que deriven de la **Garantía GPO**, compromiso y obligación que deberá inscribirse en el **Registro Estatal** y en el **Registro Federal**, en términos de lo que establecen las disposiciones legales y administrativas aplicables.

En el supuesto de que por cualquier situación el importe mensual que derive del porcentaje de participaciones que se precisa en el párrafo precedente llegare a ser insuficiente para para cumplir con las obligaciones que el **Estado** contrae en virtud de la suscripción del presente **Contrato**, o se lo dejaren de proveer, o por cualquier causa no se tuviera acceso a las participaciones que en ingresos federales le correspondan del Fondo General de Participaciones, 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 **Banobras** mediante la suscripción del presente **Contrato** y que deban ser pagadas a través del **Fiduciario**, se efectuarán de conformidad con el procedimiento de pago que se establece en el **Fideicomiso F/1163**.

El **Estado** acepta que los flujos de recursos que procedan de las participaciones que en ingresos federales le correspondan del Fondo General de Participaciones, asignadas como fuente de pago de la **Garantía GPO**, será una, pero no la única fuente de pago de las cantidades que adeude a **Banobras** con motivo de la contratación de la **Garantía Parcial**; en consecuencia, responderá del cumplimiento de las obligaciones a su cargo con todos los bienes y derechos que conforman su hacienda pública, en términos de lo dispuesto en la legislación aplicable, sin detrimento de la obligación a cargo del **Acreditado** de prever anualmente en su presupuesto de egresos la o las partidas presupuestales que resulten necesarias para cumplir con las obligaciones de pago a su cargo que deriven de la formalización del presente **Contrato** y de la **Garantía GPO**.

Décima Octava.- Costos y Gastos. Cada una de las **Partes** pagará los gastos, costos, honorarios (*legales y de otra naturaleza*) e impuestos en que incurra, en relación con la celebración del presente **Contrato de Garantía Parcial**, en el entendido que el **Estado** será responsable de cubrir los gastos relacionados con la inscripción de la **Garantía Parcial** en los registros aplicables.

Décima Novena.- Indemnización por Incumplimiento. El **Estado** reembolsará al **Garante** cualquier gasto (incluyendo honorarios legales) en que incurra **Banobras**, como consecuencia del incumplimiento del **Estado** de realizar puntualmente cualquier pago relacionado con el presente **Contrato**.

_____ o bien, la dirección de correo electrónico que se proporcione de tiempo en tiempo.

El Estado: Castelar y General Cepeda S/N, Planta Baja, Zona Centro, Código Postal 25000, Saltillo, Coahuila de Zaragoza.

Nombre y dirección de correo electrónico de los funcionarios autorizados por el **Estado** para recibir y/o entregar por medios electrónicos información relacionada con la **Garantía GPO**:

Blas José Flores Dávila, Secretario de Finanzas.

Dirección de Correo Electrónico:
secretariofinanzas@coahuila.gob.mx

En el caso del **Estado**, las notificaciones también podrán efectuarse mediante escrito presentado en la oficialía de partes de la Secretaría de Finanzas a la atención del Titular de la Secretaría de Finanzas, o bien, de las personas siguientes:

_____, Director de Control y Seguimiento de Deuda Pública.

Dirección de Correo Electrónico:

_____, Directora General de Política de Crédito.

Dirección de Correo Electrónico:

_____, Subsecretario de Ingresos y Crédito.

Dirección de Correo Electrónico:

<p>El Fiduciario:</p>	<p>Boulevard Manuel Ávila Camacho No. 40, Piso 7, Colonia Lomas de Chapultepec, Código Postal 11000, Miguel Hidalgo, Ciudad de México.</p> <p>Nombres y direcciones de correo electrónico de los funcionarios autorizados por el Fiduciario para recibir y/o entregar por medios electrónicos información relacionada con la Garantía GPO:</p> <p>_____, Delegado Fiduciario.</p> <p><u>Dirección de Correo Electrónico:</u></p> <p>_____, Delegado Fiduciario.</p> <p><u>Dirección de Correo Electrónico:</u></p> <p>_____</p> <p>En el caso del Fiduciario, las notificaciones también podrán efectuarse mediante escrito presentado en el domicilio señalado por el Fiduciario en este Contrato, a la atención de _____ y/o _____</p>
------------------------------	---

20.1 Todas las notificaciones surtirán sus efectos al **Día** siguiente al de su entrega con constancia de recibo.

20.2 Cualquiera de las **Partes** podrá señalar nuevo domicilio mediante notificación por escrito, con acuse de recibo, entregada a las demás **Partes** con al menos **15 (quince) Días Hábiles** previos a que surta efectos, en el entendido que, sin esta notificación, todas las comunicaciones se entenderán válidamente hechas en los domicilios aquí señalados.

Vigésima Segunda.- Estados de Cuenta. En el supuesto de que se ejerza la **Garantía GPO**, el **Garante**: (i) pondrá a disposición del **Estado** los estados de cuenta de la **Garantía GPO** en un Portal de Comprobantes Fiscales Digitales (el "**Portal**"), y (ii) le informará a través de la dirección de correo electrónico que corresponda al **Estado**, prevista en la Cláusula Vigésima inmediata anterior, dentro de los primeros **10 (diez) Días** posteriores al inicio de cada **Período de Intereses**, el procedimiento a seguir para acceder al **Portal** y consultar por medios electrónicos el estado de cuenta del **Periodo de Intereses** que corresponda, en el entendido que cualquier cambio de dirección de correo electrónico deberá ser notificado al **Garante** mediante escrito firmado por funcionario legalmente facultado, con al menos **10 (diez) Días** previos a la fecha en que deba surtir

efectos la notificación, en caso contrario, la información para consultar los estados de cuenta de la **Garantía GPO**, se entenderá válidamente entregada en la última dirección de correo electrónico que hubiera proporcionado el **Estado** al **Garante**.

El **Estado** dispondrá de un plazo de **10 (diez) Días** a partir de la fecha en que reciba la información para: (i) consultar por medios electrónicos el estado de cuenta del **Periodo de Intereses** que corresponda, y (ii) formular por escrito sus objeciones al mismo, en caso contrario, se entenderá consentido en sus términos.

Los estados de cuenta tendrán el carácter de Comprobantes Fiscales Digitales, en términos de lo que dispone la legislación aplicable.

El **Estado** acepta que los estados de cuenta de la **Garantía GPO**, certificado por el contador del **Garante** será título ejecutivo y hará prueba plena respecto al estado del adeudo del **Estado** para todos los efectos legales a que haya lugar, sin necesidad de reconocimiento de firma ni de otro requisito, en los términos de lo que dispone el artículo 68 (sesenta y ocho) de la Ley de Instituciones de Crédito.

Vigésima Tercera.- Modificaciones al Contrato. Las **Partes** acuerdan que los términos y condiciones pactados en el presente **Contrato** sólo podrán modificarse con el consentimiento previo y por escrito otorgado por el **Garante**, el **Estado**, el **Fiduciario** y el **Acreeedor Garantizado**, a través de persona legalmente facultada y, aún bajo este supuesto, el consentimiento tendrá efecto solamente en el caso y para el fin específico para el cual fue otorgado.

Vigésima Cuarta.- Efecto Vinculatorio. Este **Contrato** beneficiará y será obligatorio para las **Partes** y sus respectivos sucesores o cesionarios permitidos, en la inteligencia que nada de lo previsto en este **Contrato**, ya sea de manera expresa o tácita, tiene el propósito de conferir a cualquier persona, excepto al **Acreeedor Garantizado**, a las **Partes** y a sus respectivos sucesores o cesionarios permitidos, cualquier derecho, recurso, obligación o responsabilidad conforme al presente **Contrato de Garantía Parcial**.

Vigésima Quinta.- Cesión. Ninguna de las **Partes** podrá ceder sus derechos y obligaciones derivados del mismo sin el consentimiento previo y por escrito de las demás **Partes** y del **Acreeedor Garantizado**, salvo en el caso que se nombre un fiduciario sustituto en el **Contrato de Fideicomiso**, en cuyo caso no se requerirá el consentimiento del fiduciario reemplazado:

Vigésima Sexta.- Interpretación. Si existe conflicto entre los términos establecidos en el presente **Contrato de Garantía Parcial** y el **Contrato de Crédito**, prevalecerán los términos del presente **Contrato de Garantía Parcial**; por su parte, si se considera que una o más disposiciones del presente **Contrato** resulta inaplicable en cualquier grado conforme a lo que establece la legislación aplicable, la disposición de que se trate se interpretará como si estuviera escrita de tal manera que pueda ser aplicable hasta el mayor grado posible, y será aplicable de conformidad con sus términos hasta el grado máximo permitido por la

ley, al tiempo que el resto del **Contrato** se interpretará como si la disposición que no pueda ser aplicada estuviera excluida.

Vigésima Séptima.- Denominaciones Utilizadas en los Encabezados de las Cláusulas. Las **Partes** acuerdan que las denominaciones utilizadas en los encabezados de las cláusulas del presente **Contrato de Garantía Parcial** y sus **Anexos** se utilizan únicamente para efectos de referencia; en tal virtud, no limitan de manera alguna su contenido y alcance y no afectarán su significado o interpretación, en este sentido las **Partes** deben, en cualquier caso, atender a lo pactado en las cláusulas del presente **Contrato**.

Vigésima Octava.- Ausencia de Renuncia. Para efectos del presente **Contrato**: (i) la omisión por parte de **Banobras** en el ejercicio de cualquiera de sus derechos, poder o privilegio en ningún caso tendrá el efecto de una renuncia a los mismos, (ii) el ejercicio singular o parcial por parte del **Garante** de cualquier derecho derivado de lo pactado en el presente **Contrato** no excluye algún otro derecho, facultad o privilegio a su favor, y (iii) ningún retraso por parte del **Garante** en el ejercicio de cualquier derecho, poder o privilegio conforme al presente **Contrato**, deberá operar como una renuncia por parte del **Garante** a ejercer cualquiera de sus derechos o facultades conforme a lo pactado en el presente **Contrato**, a menos que dicha renuncia conste por escrito.

Vigésima Novena.- Recursos Acumulables. Todos los recursos bajo este **Contrato** o de acuerdo a cualquier ley aplicable o de otra manera otorgados al **Garante**, serán acumulables y no alternativos.

El ejercicio, individual o parcial, de cualquier derecho, poder, o facultad que derive del presente **Contrato** no precluirá el ejercicio presente o futuro, de cualquier otro derecho, poder o privilegio que derive del presente **Contrato**.

Ninguna notificación para o demanda en contra del **Estado** lo facultará a recibir cualquier otra o ulterior notificación o demanda en circunstancias similares o diferentes ni constituirá una renuncia de los derechos del **Garante** para tomar cualquier otra medida en cualesquiera circunstancias.

Trigésima.- Reemplazo o Sustitución de Pagos. En el supuesto que **Banobras** reciba cualquier pago por o en nombre del **Estado** y que posteriormente sea total o parcialmente invalidado, declarado como fraudulento o ilegítimo, o requerido a **Banobras** para que lo devuelva al **Estado**, el importe de que se trate se considerará como si nunca hubiere sido pagado al **Garante** y, en consecuencia, el **Estado** estará obligado a cubrir a **Banobras** el monto devuelto (*incluyendo el pago principal más los intereses correspondientes*), a más tardar dentro de los **10 (diez) Días Hábiles** posteriores a la fecha en la que el importe de que se trate hubiere sido devuelto al **Estado**.

Trigésima Primera.- Invalidez Parcial, Nulidad o Ineficacia del Contrato. Las **Partes** acuerdan que, en su caso, la invalidez, nulidad o ilicitud de una o más de

las cláusulas, disposiciones o estipulaciones contenidas y pactadas por las Partes en el presente **Contrato de Garantía Parcial**, o en cualquier contrato, convenio o instrumento legal celebrado o que se celebre con base en éste, no afectará la validez, exigibilidad u obligatoriedad del resto de las cláusulas, disposiciones o estipulaciones establecidas en el presente **Contrato de Garantía Parcial**, las cuales continuarán su vigencia y éste deberá interpretarse como si la cláusula, disposición o estipulación declarada inválida, nula o ilícita por autoridad jurisdiccional competente, nunca hubiere sido escrita, pactada o establecida.

Trigésima Segunda.- Sociedades de Información Crediticia. El Estado y el **Garante** acuerdan que toda reclamación o controversia relacionada con la información contenida en el reporte de crédito obtenido por **Banobras** de la sociedad de información crediticia a que se refiere la Declaración 4.1 del presente **Contrato de Garantía Parcial**, la cual obra en su base de datos, podrá ser ventilada, si así lo elige el **Estado**, a través de un proceso arbitral de amigable composición ante la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF), sin perjuicio del derecho que le asiste al **Estado** de acudir ante los órganos jurisdiccionales competentes para promover las acciones que, en su caso, considere procedentes.

Trigésima Tercera.- Autorización para Divulgar Información. En este acto el **Estado** faculta y autoriza al **Garante** para divulgar o revelar total o parcialmente la información relativa y que derive de la operación objeto del presente **Contrato**, sin responsabilidad alguna para **Banobras**, sea por determinación de autoridad competente, entre ellas, el Instituto Nacional de Transparencia, Acceso a la Información y Protección de Datos Personales, y/o por disposición legal presente o futura. En el hipotético caso de que se actualice alguno de los supuestos anteriores, **Banobras** se compromete a revelar únicamente la información que se encuentre obligado a divulgar y a notificar por escrito al **Acreditado** de la información que haya tenido que revelar.

Trigésima Cuarta.- Anexos. Los **Anexos** que se mencionan en este **Contrato**, identificados con la firma o rúbrica de las **Partes**, se agregan al presente instrumento para formar parte integrante del mismo.

Trigésima Quinta.- Ejemplares. El presente **Contrato de Garantía Parcial** se firmará por las **Partes**, en 5 (cinco) ejemplares, cada uno de los cuales será un original, en el entendido que conjuntamente constituirán uno y el mismo instrumento jurídico.

Trigésima Sexta.- Acuerdo Total. El presente **Contrato** constituye el acuerdo total entre las **Partes**, respecto a su objeto y reemplaza todas las comunicaciones, propuestas, ofertas, compromisos y acuerdos previos, sean orales o por escrito, que las **Partes** hayan acordado o celebrado respecto de la **Garantía Parcial** objeto del presente **Contrato**.

Trigésima Séptima. Protección de Datos Personales. Las **Partes** se comprometen a poner a disposición de los titulares de los datos personales, el

aviso de privacidad previo al tratamiento de los mismos, y a garantizar la protección de los datos personales de conformidad con las finalidades establecidas en los respectivos avisos de privacidad, en términos de lo dispuesto en la Ley General de Protección de Datos Personales en Posesión de Sujetos Obligados. En el supuesto de que se modifiquen las finalidades para el tratamiento de los datos personales, las **Partes** deberán actualizar los avisos de privacidad correspondientes e informar a los titulares de los datos personales.

Trigésima Octava. Prevención de Realización de Operaciones con Recursos de Procedencia Ilícita. El **Acreditado** se obliga a: (i) utilizar los recursos que le sean otorgados por virtud del presente **Contrato**, para un fin lícito, (ii) no realizar o alentar alguna actividad ilícita, (iii) actuar en nombre y por cuenta propia, es decir, los beneficios que deriven del presente **Contrato**, de la **Garantía GPO** y de cada operación relacionada con los mismos no se realizan ni realizarán en nombre y por cuenta de un tercero distinto al **Estado** que reciba los beneficios de la **Garantía GPO**, (iv) cumplir durante la vigencia del presente **Contrato** con las obligaciones a su cargo que deriven de (a) lo dispuesto en la legislación aplicable, (b) la celebración del presente **Contrato** o, (c) de cualquier otro documento de la **Garantía GPO**, incluyendo, entre otras, las relativas a la prevención de realización de operaciones con recursos de procedencia ilícita, lavado de dinero y antiterrorismo, y (v) pagar las cantidades que resulten a su cargo, conforme a los documentos de la **Garantía GPO**, con recursos de procedencia lícita.

Trigésima Novena.- Legislación Aplicable y Jurisdicción. Las **Partes** acuerdan expresa e irrevocablemente que para la interpretación, cumplimiento, controversia, litigio o reclamación de cualquier tipo y para todo lo relativo a lo declarado y pactado en el presente **Contrato de Garantía Parcial**, están conformes en someterse a la legislación aplicable en los Estados Unidos Mexicanos y a la jurisdicción de los tribunales federales competentes radicados en la Ciudad de México, a elección de la **Parte** actora; en consecuencia, renuncian expresamente a cualquier jurisdicción o fuero que pudiera corresponderles por virtud de su lugar de residencia o domicilio, presente o futuro o por cualquier otra causa.

[Resto de la página intencionalmente sin texto]

Las **Partes** han leído y comprendido el contenido del presente **Contrato** y enteradas de su valor, alcance y fuerza legal, lo suscriben de conformidad y lo firman para constancia en **5 (cinco)** ejemplares originales, en la Ciudad de Saltillo, Coahuila de Zaragoza, el **23 de noviembre de 2018**.

El Garante
Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C.
Institución de Banca de Desarrollo

Director de Financiamiento y Asistencia Técnica Norte-Occidente
de **Banobras** y Apoderado Legal de la Institución

La presente firma corresponde al **Contrato de Garantía Parcial, Incondicional e Irrevocable, con Cobertura Proporcional y sin Revolvencia** de fecha **23 de noviembre de 2018**, celebrado entre: (i) el **Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo**, (ii) el **Estado de Coahuila de Zaragoza**, y (iii) **Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero**, fiduciario en el **Fideicomiso F/1163**, formalizado por contrato de fecha **30 de septiembre de 2011**, modificado y reexpresado mediante segundo convenio modificatorio y de reexpresión de fecha **19 de octubre de 2018**.

[Resto de la página sin texto]

**El Estado
Estado de Coahuila de Zaragoza**

C. Blas José Flores Dávila
Secretario de Finanzas

La presente firma corresponde al **Contrato de Garantía Parcial, Incondicional e Irrevocable, con Cobertura Proporcional y sin Revolvencia** de fecha 23 de noviembre de 2018, celebrado entre: (i) el **Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo**, (ii) el **Estado de Coahuila de Zaragoza**, y (iii) **Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero**, fiduciario en el **Fideicomiso F/1163**, formalizado por contrato de fecha 30 de septiembre de 2011, modificado y reexpresado mediante segundo convenio modificatorio y de reexpresión de fecha 19 de octubre de 2018.

[Resto de la página sin texto]

El Fiduciario
Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero

Delegado Fiduciario

Delegado Fiduciario

Las presentes firmas corresponden al **Contrato de Garantía Parcial, Incondicional e Irrevocable, con Cobertura Proporcional y sin Revolvencia** de fecha **23 de noviembre de 2018**, celebrado entre: (i) el **Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo**, (ii) el **Estado de Coahuila de Zaragoza**, y (iii) **Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero**, fiduciario en el Fideicomiso F/1163, formalizado por contrato de fecha **30 de septiembre de 2011**, modificado y reexpresado mediante segundo convenio modificatorio y de reexpresión de fecha **19 de octubre de 2018**.

[Resto de la página sin texto]

Anexos

Anexo 1.	Copia del Contrato de Crédito .
Anexo 2.	Copia del testimonio de la escritura pública que contiene el poder con las facultades del apoderado legal de Banobras .
Anexo 3.	Copia del nombramiento del Secretario de Finanzas del Estado .
Anexo 4.	Copia de los testimonios de las escrituras públicas que contienen el poder con las facultades de los Delegados Fiduciarios del Fiduciario .
Anexo 5.	Fórmula para el cálculo y cobro, en su caso, de la Comisión por Terminación Anticipada .
Anexo 6.	Formato de Solicitud de Disposición .
Anexo 7.	Formato del Reporte de Aplicación de Pagos .
Anexo 8.	Formato de Notificación del Saldo Insoluto Total .

Los **Anexos** relativos al Formato de **Solicitud de Disposición**, Formato del **Reporte de Aplicación de Pagos** y Formato de **Notificación del Saldo Insoluto Total**, son ejemplificativos y podrán adecuarse de tiempo en tiempo para la mejor operación de la **Garantía GPO**, sin que por ello deba realizarse modificación alguna al presente **Contrato de Garantía Parcial**.

Anexo 1 del Contrato de Garantía Parcial, Incondicional e Irrevocable, con Cobertura Proporcional y sin Revolvencia de fecha 23 de noviembre de 2018, celebrado entre: (i) el Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo, (ii) el Estado de Coahuila de Zaragoza, y (iii) Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, fiduciario en el Fideicomiso F/1163, formalizado por contrato de fecha 30 de septiembre de 2011, modificado y reexpresado mediante segundo convenio modificatorio y de reexpresión de fecha 19 de octubre de 2018.

Copia del Contrato de Crédito

Anexo 2 del Contrato de Garantía Parcial, Incondicional e Irrevocable, con Cobertura Proporcional y sin Revolvencia de fecha 23 de noviembre de 2018, celebrado entre: (i) el Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo, (ii) el Estado de Coahuila de Zaragoza, y (iii) Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, fiduciario en el Fideicomiso F/1163, formalizado por contrato de fecha 30 de septiembre de 2011, modificado y reexpresado mediante segundo convenio modificatorio y de reexpresión de fecha 19 de octubre de 2018.

Copia del testimonio de la escritura pública que contiene el poder con las facultades del apoderado legal de Banobras

Anexo 3 del Contrato de Garantía Parcial, Incondicional e Irrevocable, con Cobertura Proporcional y sin Revolvencia de fecha 23 de noviembre de 2018, celebrado entre: (i) el Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo, (ii) el Estado de Coahuila de Zaragoza, y (iii) Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, fiduciario en el Fideicomiso F/1163, formalizado por contrato de fecha 30 de septiembre de 2011, modificado y reexpresado mediante segundo convenio modificatorio y de reexpresión de fecha 19 de octubre de 2018.

Copia del nombramiento del Secretario de Finanzas del Estado

Anexo 4 del Contrato de Garantía Parcial, Incondicional e Irrevocable, con Cobertura Proporcional y sin Revolvencia de fecha 23 de noviembre de 2018, celebrado entre: (i) el Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo, (ii) el Estado de Coahuila de Zaragoza, y (iii) Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, fiduciario en el Fideicomiso F/1163, formalizado por contrato de fecha 30 de septiembre de 2011; modificado y reexpresado mediante segundo convenio modificatorio y de reexpresión de fecha 19 de octubre de 2018.

Copia de los testimonios de las escrituras públicas que contienen el poder con las facultades de los Delegados Fiduciarios del Fiduciario

Anexo 5 del Contrato de Garantía Parcial, Incondicional e Irrevocable, con Cobertura Proporcional y sin Revolvencia de fecha 23 de noviembre de 2018, celebrado entre: (i) el Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo, (ii) el Estado de Coahuila de Zaragoza, y (iii) Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, fiduciario en el Fideicomiso F/1163, formalizado por contrato de fecha 30 de septiembre de 2011, modificado y reexpresado mediante segundo convenio modificatorio y de reexpresión de fecha 19 de octubre de 2018.

Fórmula para el cálculo y cobro, en su caso, de la Comisión por Terminación Anticipada

En el supuesto de terminación anticipada parcial (*cuando el Monto Expuesto se reduce*) o total de la **Garantía Parcial**, el Estado se obliga a pagar a Banobras, en la fecha de la terminación anticipada, una comisión que se calculará como el valor presente de la suma de una parte proporcional de la **Contraprestaciones GPO** remanentes asociadas a la diferencia entre el **Monto Expuesto** programado y el **Monto Expuesto** programado modificado de la **Obligación Garantizada**, en cada una de las **Fechas de Pago** de la **Contraprestación GPO**, más el impuesto al valor agregado (el "IVA") que corresponda.

En estos términos la **Comisión por Terminación Anticipada** se calculará de acuerdo con lo siguiente:

$$CTA = \left(\sum_{i=k+1}^n \frac{[ME_{i-1} - ME_{i-1}^*] \times p \times \frac{d_i}{360}}{1 + t_i \times \frac{D_i}{360}} \right) \times \left(1 + r \times \frac{m}{360} \right)$$

Donde:

CTA = **Comisión por Terminación Anticipada**, expresada en **Pesos**, antes de agregar el IVA.

i = **i-ésima Fecha de Pago** de la **Contraprestación GPO**.

k = **Fecha de la terminación anticipada**, la cual deberá coincidir con una **Fecha de Pago** de la **Contraprestación GPO**.

n = **Número total de Fechas de Pago** de la **Contraprestación GPO**.

ME_i = **Monto Expuesto programado** de la **Obligación Garantizada** en la **Fecha de Pago i**, expresado en **Pesos**.

ME_i^* = **Monto Expuesto** programado modificado, a causa de la terminación anticipada de que se trate, en la **Fecha de Pago** i , expresado en **Pesos**.

p = Porción de la **Contraprestación GPO** expresada en por ciento anual para efectos del cálculo de la CTA, la cual se determinará con base en la **Calificación Sombra del Financiamiento Garantizado** (vigente al momento de la terminación anticipada), de acuerdo con lo siguiente:

Calificación Sombra vigente al momento de la terminación anticipada	p
AAA	0.125%
AA+	0.134%
AA	0.145%
AA-	0.153%
A+	0.160%
A	0.165%
A-	0.179%
BBB+	0.212%
BBB	0.241%
BBB-	0.275%
BB+	0.275%
BB	0.275%
BB-	0.275%
B+	0.275%
B	0.275%
B-	0.275%
CCC,CC	0.275%
C,D,E	0.275%
NC	0.275%

d_i = Número de días efectivamente transcurridos entre la **Fecha de Pago** i y la **Fecha de Pago** inmediata anterior.

t_i = Tasa de interés nominal anual capitalizable al plazo de D_i **Días**, expresada en por ciento anual, $act/360$. Esta tasa se obtendrá de la curva de tasas de interés referida a instrumentos de riesgo soberano sujetos a gravamen y con rendimiento nominal, denominada "Cetes IMPTO", o la que sea equivalente, publicada por la empresa "Proveedor Integral de Precios, S.A. de C.V.", el día hábil inmediato anterior a la fecha de cálculo de la CTA. Si esta empresa dejare de existir se utilizará una curva de tasas equivalente

proporcionada por cualquier otro proveedor de precios reconocido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

- D_i = Número de días efectivamente transcurridos entre la fecha de cálculo de la CTA y la fecha de pago i .
- r = Tasa de interés nominal anual capitalizable al plazo de m días, expresada en por ciento anual, $act/360$. Esta tasa se obtendrá de la curva de tasas de interés referida a instrumentos de riesgo soberano sujetos a gravamen y con rendimiento nominal, denominada "Cetes IMPTO", o la que sea equivalente, publicada por la empresa "Proveedor Integral de Precios, S.A. de C.V.", el **Día Hábil** inmediato anterior a la fecha de cálculo de la CTA. Si esta empresa dejare de existir se utilizará una curva de tasas equivalente proporcionada por cualquier otro proveedor de precios reconocido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
- m = Número de **Días** efectivamente transcurridos entre la fecha de cálculo de la CTA y la fecha de la terminación anticipada (k), en el entendido que la fecha de cálculo de la CTA no podrá ser anterior a la fecha que corresponda a un mes calendario previo a la fecha de la terminación anticipada.

Anexo 6 del Contrato de Garantía Parcial, Incondicional e Irrevocable, con Cobertura Proporcional y sin Revolvencia de fecha 23 de noviembre de 2018, celebrado entre: (i) el Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo, (ii) el Estado de Coahuila de Zaragoza, y (iii) Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, fiduciario en el Fideicomiso F/1163, formalizado por contrato de fecha 30 de septiembre de 2011, modificado y reexpresado mediante segundo convenio modificatorio y de reexpresión de fecha 19 de octubre de 2018.

Formato de Solicitud de Disposición

Ciudad de México, a [*] de [*] de 20[*].

**Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C.,
Institución de Banca de Desarrollo,
Av. Javier Barros Sierra No. 515, Piso 6,
Col. Lomas de Santa Fe, Ciudad de México,
P r e s e n t e.**

Me refiero al Contrato de Garantía Parcial, Incondicional e Irrevocable, con Cobertura Proporcional y sin Revolvencia de fecha 23 de noviembre de 2018 (el "**Contrato de Garantía Parcial**"), celebrado entre: (i) el Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo, en su carácter de **Garante** ("**Banobras**" o el "**Garante**"), (ii) el Estado de Coahuila de Zaragoza, en su calidad de entidad contratante de la **Garantía Parcial**, a través del Poder Ejecutivo, por conducto de la Secretaría de Finanzas (el "**Estado**"), y (iii) Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, con el atributo de fiduciario (el "**Fiduciario**") en el **Fideicomiso F/1163**, formalizado por contrato de fecha 30 de septiembre de 2011, modificado y reexpresado mediante segundo convenio modificatorio y de reexpresión de fecha 19 de octubre de 2018.

Los términos escritos en el presente documento con mayúscula inicial y negrillas, que no sean específicamente definidos en el mismo, tendrán el significado que a los mismos se les atribuye en el **Contrato de Garantía Parcial**.

Por medio de la presente le comunico que ha ocurrido un **Evento de Desembolso de la Garantía GPO**, en tal virtud, solicito el desembolso de la cantidad de S_____ (_____ millones _____ mil _____ y _____ Pesos ___/100 M.N.) (la "**Cantidad Solicitada**") y su transferencia a la cuenta del **Fideicomiso F/1163**, de conformidad con lo previsto en la Cláusula _____ del **Contrato de Garantía Parcial**.

Atentamente,

[_____
XXX
_____]

[* _____]

Delegado Fiduciario

Anexo 7 del Contrato de Garantía Parcial, Incondicional e Irrevocable, con Cobertura Proporcional y sin Revolvencia de fecha 23 de noviembre de 2018, celebrado entre: (i) el Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo, (ii) el Estado de Coahuila de Zaragoza, y (iii) Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, fiduciario en el Fideicomiso F/1163, formalizado por contrato de fecha 30 de septiembre de 2011, modificado y reexpresado mediante segundo convenio modificatorio y de reexpresión de fecha 19 de octubre de 2018.

Formato del Reporte de Aplicación de Pagos

El presente formato podrá adecuarse de tiempo en tiempo según el **Contrato de Fideicomiso** sea modificado, reflejando en todo momento la operatividad de las cuentas y subcuentas del **Fideicomiso**, sin que por ello deba realizarse modificación alguna al presente **Contrato de Garantía Parcial**.

Fecha de elaboración del informe: []

Periodo: del _____ al _____

A. GENERALES

(Pesos)

Saldo inicial de la Cuenta Concentradora:		\$
Depósitos en la Cuenta Concentradora		\$
	i) Ingresos por Aportaciones Adicionales	\$
	ii) Cantidades derivadas de cualquier otra aportación al Fideicomiso	\$
	iii) Otras cantidades	\$

Saldo inicial de la Cuenta de Participaciones:		\$
Depósitos en la Cuenta de Participaciones		\$
	i) Ingresos por Participaciones del Fondo General de Participaciones (FGP)	\$
	ii) Otras	\$

cantidades	-
------------	---

	Fin. Garantizado 01	-	Fin. Garantizado 0N	Fin. No Garantizado 01	-	Fin. No Garantizado 0M
En su caso, ingresos por Caps						
En su caso, ingresos por intercambios de tasas						
En su caso, egresos por intercambios de tasas						

	Fin. Garantizado 01	-	Fin. Garantizado 0N	Fin. No Garantizado 01	-	Fin. No Garantizado 0M
Cantidades disponibles para el pago de cada Financiamiento						
Porcentaje para el financiamiento						
Monto Asignado o Cantidad Límite						
Monto disponible de los contratos de intercambio de tasas						
Monto disponible de los contratos de Garantía						
Aportaciones adicionales						
Fondos de Reserva						

A.1 Cantidades Requeridas por los créditos

Cantidades Requeridas	Fin. Garantizado 01	-	Fin. Garantizado 0N	Fin. No Garantizado 01	-	Fin. No Garantizado 0M
Pago de capital						
Pago de intereses						
comisiones y demás accesorios exigibles						
conceptos vencidos y no pagados del Financiamiento						
Contraprestación mensual de la GPO						
Pago del Financiamiento GPO, en su caso						
Cantidades necesarias para mantener el Saldo Objetivo del Fondo de Reserva						
Contraprestación Adicional de la GPO						

costos de rompimiento de financiamiento						
costos de rompimiento de GPOs						
Otros gastos relacionados con los Contratos de GPO						
renivelación en términos de los contratos de intercambio de tasas						

A.2 Cantidades Requeridas para gastos adicionales

Remanentes	
Gastos de Mantenimiento	
Otros gastos pagados con Remanentes	
... Especificar...	
... Especificar...	
... Especificar...	
... Especificar...	

B.1 Cantidades disponibles en el Fideicomiso

Cantidades efectivamente pagadas con Ingresos Disponibles	Fin. Garantizado 1	-	Fin. Garantizado N	Fin. No Garantizado 1	-	Fin. No Garantizado M
Pago de capital						
Pago de intereses						
comisiones y demás accesorios exigibles						
conceptos vencidos y no pagados del Financiamiento						
Contraprestación mensual de la GPO						
Pago del Financiamiento GPO, en su caso						
Cantidades necesarias para mantener el Saldo Objetivo del Fondo de Reserva						
Contraprestación Adicional de la GPO						
costos de rompimiento de financiamiento						
costos de rompimiento de GPOs						
Otros gastos relacionados con los Contratos de GPO						
renivelación en términos de los contratos de intercambio de tasas						

B.2 Cantidades disponibles en el Fideicomiso para gastos

adicionales

Remanentes	
Gastos de Mantenimiento	
Otros gastos pagados con Remanentes	
... Especificar...	
... Especificar...	
... Especificar...	
... Especificar...	

C.1 Cantidades requeridas por la GPO

Cantidades pagadas con Ingresos Disponibles	Fin. Garantizado 1	-	Fin. Garantizado N	Fin. No Garantizado 1	-	Fin. No Garantizado M
Pago de capital						
Pago de intereses						
para cualquier otro rubro						
... Especificar...						
... Especificar...						
... Especificar...						

Ejercicio GPO	Fin. Garantizado 1	-	Fin. Garantizado N
Monto Expuesto de la GPO			
Monto Disponible de la GPO			
Cantidad requerida			
Intereses de la Cuenta de Pago de las Garantías			
Capital de la Cuenta de Pago de las Garantías			
... Especificar...			
... Especificar...			

Recursos Adicionales	Fin. Garantizado 1	-	Fin. Garantizado N	Fin. No Garantizado 1	-	Fin. No Garantizado M
Cuenta individual						
Intereses de la cuenta individual						
Capital de la cuenta individual						

Cantidades necesarias para mantener el Saldo Objetivo del Fondo de Reserva						
Cuenta de Pago de los Contratos de Intercambio de Tasas						

Ejercicio GPO	Fin. Garantizado o 1	-	Fin. Garantizado o N
Saldo Insoluto derivado del Ejercicio de la Garantía de Pago Oportuno al inicio del periodo			
Intereses derivados del Ejercicio de la Garantía de Pago Oportuno			
Pago de Intereses derivados del Ejercicio de la Garantía de Pago Oportuno			
Saldo Insoluto derivado del Ejercicio de la Garantía de Pago Oportuno al final del periodo			

Fondo de Reserva	Fin. Garantizado o 1	-	Fin. Garantizado o N	Fin. No Garantizado o 1	-	Fin. No Garantizado o M
Saldo Objetivo del Fondo de Reserva						
Saldo del Fondo de Reserva al inicio del periodo						
Ingresos						
Egresos						
Saldo en la Cuenta del Fondo de Reserva al final del periodo						

Anexo 8 del Contrato de Garantía Parcial, Incondicional e Irrevocable, con Cobertura Proporcional y sin Revolvencia de fecha 23 de noviembre de 2018, celebrado entre: (i) el Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo, (ii) el Estado de Coahuila de Zaragoza, y (iii) Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, fiduciario en el Fideicomiso F/1163, formalizado por contrato de fecha 30 de septiembre de 2011, modificado y reexpresado mediante segundo convenio modificatorio y de reexpresión de fecha 19 de octubre de 2018.

Formato de Notificación del Saldo Insoluto Total

Estado Libre y Soberano de Coahuila de Zaragoza,

Av. _____

Col. _____

Atención: [● _____]
[Insertar cargo]

Ref.: Notificación del Saldo Insoluto Total.

Me refiero al Contrato de Garantía Parcial, Incondicional e Irrevocable, con Cobertura Proporcional y sin Revolvencia de fecha 23 de noviembre de 2018 (el "**Contrato de Garantía Parcial**"), celebrado entre: (i) el Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo, en su carácter de **Garante ("Banobras" o el "Garante")**, (ii) el Estado de Coahuila de Zaragoza, en su calidad de entidad contratante de la **Garantía Parcial**, a través del Poder Ejecutivo, por conducto de la Secretaría de Finanzas (el "**Estado**"), y (iii) Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, con el atributo de fiduciario (el "**Fiduciario**") en el **Fideicomiso F/1163**, formalizado por contrato de fecha 30 de septiembre de 2011, modificado y reexpresado mediante segundo convenio modificatorio y de reexpresión de fecha 19 de octubre de 2018.

Los términos escritos en el presente documento con mayúscula inicial y negrillas, que no sean específicamente definidos en el mismo, tendrán el significado que a los mismos se les atribuye en el **Contrato de Garantía Parcial**.

El suscrito, en mi carácter de apoderado debidamente facultado del **Garante**, de conformidad con lo dispuesto en la Cláusula Décima del **Contrato de Garantía Parcial**, en este acto notifico al **Estado** lo siguiente:

Derivado de la terminación del **Periodo de Disposición** de la **Garantía Parcial**, por este medio hago de su conocimiento que el **Saldo Insoluto Total** de la

Garantía Parcial a la fecha del presente asciende a la cantidad de \$ _____ (_____ millones _____ mil _____ y _____ Pesos ____/100 M.N.).

En este tenor, de conformidad con lo establecido en el **Contrato de Garantía Parcial**, se hace de su conocimiento que la tabla de amortizaciones que será aplicable durante el **Periodo de Amortización**, para efectuar los pagos de capital e intereses que comprenden el **Saldo Insoluto Total**, será la siguiente:

[Incluir tabla de amortizaciones]

En términos de lo establecido en la Cláusula Décima del **Contrato de Garantía Parcial**, el **Estado** dispondrá de un plazo de 5 (cinco) **Días Hábiles**, a partir de la fecha en que reciba la presente notificación para solicitar al **Garante** cualquier aclaración respecto del monto del **Saldo Insoluto Total** a que se refiere la presente notificación.

Concluido el plazo otorgado al **Estado** sin que éste hubiere formulado sus objeciones al monto del **Saldo Insoluto Total**, se entenderá que está de acuerdo con la información y contenido de la presente notificación y le será obligatoria en todos sus términos.

Quedo a sus órdenes para cualquier aclaración o comentario.

**Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos,
S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo**

[• _____]
Cargo: [• _____]

C.c.p.- Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, Fiduciario del Fideicomiso F/1163.

HOJA DE SELLOS



**GOBIERNO DEL ESTADO DE COAHUILA DE ZARAGOZA
SECRETARÍA DE FINANZAS
SUBSECRETARÍA DE INGRESOS Y CRÉDITO
DIRECCIÓN GENERAL DE POLÍTICA DE CRÉDITO**

El presente documento quedó inscrito en el Registro Único de Obligaciones y Empréstitos del Estado de Coahuila de Zaragoza, con fundamento en el artículo 29 fracción XV de la Ley Orgánica de la Administración Pública del Estado de Coahuila de Zaragoza, artículos 8, 9 y 30-E fracción XV del Reglamento Interior de la Secretaría de Finanzas del Gobierno de Coahuila de Zaragoza y los artículos 98, 101 y demás relativos a la Ley de Deuda Pública para el Estado de Coahuila de Zaragoza.

Inscripción No.: 009/2018 Fecha: Nov. 23, 2018

Nombre y Firma

Saltillo, Coahuila de Zaragoza





A T E N T A M E N T E
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE DEUDA PÚBLICA DE ENTIDADES FEDERATIVAS Y MUNICIPIOS

LIC. ANTONIO MEDELLÍN RUIZ

Cadena original:
709247cf9b37716b1a34754abf39023
Firma electrónica:
OxaJso9j0D9QrHRyh6JZqHykpmSkPK+7XAO6ynhopZCXZYa4bD13t4wHeRzUD6m8Jrg8Qt1fyXx61u39H2oUAbiD+RZ8USq56+04U638JBIU6RIIZC4c2:+uwpAXKkIaZ33DaeilLow6w4vZJK8YDBJ9K9UM/7pC5svIAAQvgMgJMOI2MihpqrjLlOokJvYOPNz6+eZGvJ
o52jyQDM4u4eyM8lq7R4oD+2mNkUg74B2UCLaZLO+XB5SX/xk2mCCHRX1KyulRpoXjW8772Q6IUz9GfoWuyihN6mDURIS22RChEPTZID82uz6Tdj1AdpFL+h/FA9UDJPAHPw==
Sello digital:
8f54b8dd09bce1d5656d144b9cfe52c130e5d6f60cd5119e84ff14c8775682a67d9e6298d27e704e31b15eb598b0bc8050883242329d40a31b0ce6875b1013d9d69db912101cadcd5d128c6d85580e63e987f98b72a2f9248e4d13ecd26ae844f9b94df242
5e82aa2b772d656114837bffc498f5411899671c286671d79329ab2b93434b63fd4c864d9f8cc49e3f70a9288c970847ffc8Bca9b841da21538aa3f1650276a676bd9a7893e9c81d67d01838e9fad226aefcea4cfaa46da4fd372933f5ab99cfff0b787bba8f
cfc082b545d946687ca444000eb5d050d0193447269bcdbe6ad9848a3cb72b5cd33bd4ac14a8ee6eac6e991cfd3ee622b79b