

Estado Libre y Soberano de Nuevo León
Lic. Carlos Alberto Garza Ibarra
Secretario de Finanzas y Tesorero General

Estimado Lic. Carlos Garza:

Presentamos la propuesta de Financiamiento de Largo Plazo en firme con una vigencia de 60 (sesenta) días naturales a partir de esta fecha y en relación a la licitación pública número 02/2017, atendiendo de manera enunciativa mas no limitativa, los documentos de información solicitados.

SUMARIO DE TÉRMINOS Y CONDICIONES DEL FINANCIAMIENTO

Acreditado	Estado de Nuevo León.
Tipo de Crédito	Crédito Simple con Garantía de Participaciones Federales (Fondo General).
Destino	Inversión Pública Productiva autorizada en el artículo segundo de la Ley de Ingresos del Estado de Nuevo León para el 2017 (Decreto no. 221, publicado en el Periódico Oficial del Estado de Nuevo León de fecha 30 de diciembre de 2016).
Importe	Hasta \$1,290,000,000.00 (Mil doscientos noventa millones de pesos 00/100 M.N.). Sujeto a lo enunciado en el numeral 8 de Consideraciones Adicionales.
Plazo	Hasta 240 meses (20 años).
Plazo de Gracia	12 meses para capital.
Forma de Disposición	Una o varias disposiciones, a partir de la firma del contrato y hasta 120 días naturales posteriores a la fecha de firma.
Fuente de Recursos	BBVA Bancomer.
Moneda	Moneda Nacional.
Forma de Pago de Capital	Mediante hasta 228 amortizaciones crecientes con un factor de 1.25%, mensuales y consecutivas.
Forma de Pago de Intereses	Mensual vencido.
Tasa de Interés Ordinaria	De acuerdo a las calificaciones que obtenga a la estructura del Crédito, de conformidad con lo establecido en la sección 2 "Obligaciones de Hacer Especiales", en el entendido de que se podrá disponer del Crédito con la calificación vigente del Estado, que represente el mayor grado de riesgo.
Tasa de Interés Moratoria	Tasa de interés ordinaria por 2.
Seguros	No considerados.
Comisión por Apertura	Una comisión igual a 1.5%+ IVA, pagadera en la primera fecha de desembolso en base al monto total del Crédito contratado.

Garantía y Medio de Pago: Fideicomiso Irrevocable de Administración y Fuente de Pago al cual se direccionará el 2.60% de la totalidad del Fondo General de Participaciones que por Ley le corresponden al Estado de Nuevo León, incluyendo la parte destinada a municipios.

Cuadro de Afors	% Afectación	Cobertura mensual mínima
Afectación Participaciones (Fondo General de Participaciones)	2.60%	2.5 a 1.0 (Servicio de la Deuda Mensual)
Fondo de Reserva		2.0 a 1.0 (Servicio de la Deuda del mes en curso)*

Durante el periodo de Gracia será considerado el interés corriente y el monto del primer pago de capital.

OBLIGACIONES DE HACER FIJAS

1. Entregar a BBVA Bancomer Estados Financieros al cierre de cada semestre a más tardar 60 días naturales después del cierre.
2. Informar a BBVA Bancomer dentro de los 10 días hábiles siguientes a partir de su acontecimiento, de cualquier circunstancia que pudiera afectar los derechos de BBVA Bancomer derivados del Crédito.

OBLIGACIONES DE HACER ESPECIALES

1. El Estado tendrá un plazo de 90 días naturales contados a partir de la primera disposición para obtener dos calificaciones a la estructura del Crédito de al menos "AA" o su equivalente en Escala Nacional.

2. Tasa de Interés Ordinaria:

La Tasa de Interés Ordinaria estará en función de sumar los puntos adicionales que correspondan a la Tasa TIIE de 28 días de respecto a la calificación otorgada a la estructura del Crédito por al menos 2 agencias calificadoras, tomándose la correspondiente al mayor grado de riesgo de acuerdo a la siguiente tabla. La sobretasa aplicable hasta en tanto se obtienen dos calificaciones específicas a la estructura del Crédito en un grado de riesgo mínimo homologado de "AA", será la referenciada al Estado, que represente el mayor grado de riesgo vigente o su equivalente en la escala nacional.

2.1 Sin Garantía de Pago Oportuno expedida por BANOBRAS.

CALIFICACIÓN DEL CRÉDITO (O SU EQUIVALENTE)		GRADO DE RIESGO	SOBRETASA APLICABLE (PUNTOS BASE)
AAA	Aaa	A1	TIIE + 145
AA+	Aa1		
AA	Aa2		
AA-	Aa3	A2	TIIE + 153
A+	A1		
A	A2	B1	TIIE + 163
A-	A3		
BBB+	Baa1	B2	TIIE + 175
BBB	Baa2		
BBB-	Baa3		

2.2 Con Garantía de Pago Oportuno del 15% expedida por BANOBRAS.

CALIFICACIÓN DEL CRÉDITO (O SU EQUIVALENTE)		GRADO DE RIESGO	SOBRETASA APLICABLE (PUNTOS BASE)
AAA	Aaa	A1	TIIE + 135
AA+	Aa1		
AA	Aa2		
AA-	Aa3	A2	TIIE + 146
A+	A1		
A	A2	B1	TIIE + 156
A-	A3		
BBB+	Baa1	B2	TIIE + 168
BBB	Baa2		
BBB-	Baa3		

En caso de que la calificación del Crédito se encuentre en BBB- el Estado tendrá un plazo de 6 meses para restablecer la calificación inmediata anterior, esto es "BBB" o su equivalente en la escala nacional, a este respecto y para el caso de que el Estado no llegare a restablecer la misma, será considerado como una causa de vencimiento anticipado.

OBLIGACIONES DE NO HACER FIJAS

El Estado, sin autorización de BBVA Bancomer no podrá:

- 1.- Celebrar con el Gobierno Federal convenios de compensación que afecten el 2.60% (dos punto sesenta por ciento) de las participaciones que en ingresos federales le corresponden al Estado del Fondo General de participaciones y que se aportan al Fideicomiso como medio de pago del presente Crédito.

CONSIDERACIONES ADICIONALES

- 1.- Previo a cada disposición, el Estado deberá evidenciar que el Crédito será destinado únicamente a inversión pública productiva. El cumplimiento deberá ser a satisfacción de BBVA Bancomer.
- 2.- Se deberá incluir cláusula de vencimiento cruzado respecto a financiamientos bancarios que constituyan deuda pública, donde BBVA Bancomer tendrá el derecho y no la obligación de vencer el Crédito. La correcta redacción de esta cláusula deberá ser validada por la Dirección Jurídica de Banca de Empresas y Gobierno de BBVA Bancomer.
- 3.- La constitución del fondo de reserva deberá quedar evidenciada de manera previa a la primera disposición del Crédito.
- 4.- Todos los requisitos de registro, constitución del Fideicomiso, opiniones legales externas y demás términos legales deberán contar con el visto bueno de la Dirección de Jurídico de Banca de Empresas y Gobierno de BBVA Bancomer.
- 5.- La estructura del Crédito podrá considerar periodos de cura de 30 días naturales para el cumplimiento de obligaciones de hacer que por su naturaleza no deban constituir causas de vencimiento anticipado, así como, eventos de aceleración. Dicha condición sólo aplica para temas administrativos no ligados al vencimiento anticipado de acuerdo a los contratos de BBVA Bancomer.
- 6.- La estructura del Crédito podrá considerar obligaciones de hacer y no hacer que tengan como efecto la aceleración del Crédito y/o vencimiento anticipado.

7.- BBVA Bancomer autoriza la siguiente redacción para Denunciar el Crédito: BBVA Bancomer se reserva el derecho de denunciar o restringir el presente Contrato, durante el término de Disposición pactado y mediante aviso por escrito que entregue al Estado. En caso de denuncia o restricción de este contrato, el Crédito se extinguirá en la parte en que el Estado no hubiere dispuesto y las cantidades ya dispuestas serán amortizadas en los términos pactados en el Aviso de Disposición vigente.

8.- La presente propuesta referente a la licitación de Financiamiento de Largo Plazo No. 02/2017, más la propuesta entregada en esta fecha, respectiva a la licitación No. 03/2017, más los créditos de largo plazo vigentes con BBVA Bancomer, en ningún caso podrán superar el importe máximo de Techo de Financiamiento de Largo Plazo autorizado por BBVA Bancomer para el Estado de Nuevo León de hasta \$5,620,800,000.00 (Cinco mil seiscientos veinte millones ochocientos mil pesos 00/100 M.N.).

Los presentes términos y condiciones son enunciativos y no limitativos. Están elaborados en apego a la Normativa de BBVA Bancomer vigente y a la autorización de Riesgos correspondiente, describen los aspectos generales en los que deberá contratarse el Crédito.

La instrumentación, formalización y requisitos necesarios para el perfeccionamiento del Crédito, estará bajo la supervisión y Visto Bueno de la Dirección Jurídica de Banca de Empresas y Gobierno.

BBVA Bancomer, S.A.
Institución de Banca Múltiple
Grupo Financiero BBVA Bancomer



Lic. Jorge Luis Villegas Nieto

Apoderado



Lic. Jesús Eduardo Campa Ramírez

Apoderado



Anexo 1

Tabla de Amortización

Pago	Capital	Amortización de capital
1	1,290,000,000.00	
2	1,290,000,000.00	
3	1,290,000,000.00	
4	1,290,000,000.00	
5	1,290,000,000.00	
6	1,290,000,000.00	
7	1,290,000,000.00	
8	1,290,000,000.00	
9	1,290,000,000.00	
10	1,290,000,000.00	
11	1,290,000,000.00	
12	1,290,000,000.00	
13	1,290,000,000.00	1,008,753.97
14	1,288,991,246.03	1,021,363.39
15	1,287,969,882.64	1,034,130.44
16	1,286,935,752.20	1,047,057.07
17	1,285,888,695.14	1,060,145.28
18	1,284,828,549.86	1,073,397.10
19	1,283,755,152.76	1,086,814.56
20	1,282,668,338.20	1,100,399.74
21	1,281,567,938.46	1,114,154.74
22	1,280,453,783.73	1,128,081.67
23	1,279,325,702.05	1,142,182.69
24	1,278,183,519.36	1,156,459.98
25	1,277,027,059.39	1,170,915.73
26	1,275,856,143.66	1,185,552.17
27	1,274,670,591.49	1,200,371.57
28	1,273,470,219.91	1,215,376.22
29	1,272,254,843.69	1,230,568.42
30	1,271,024,275.27	1,245,950.53
31	1,269,778,324.74	1,261,524.91
32	1,268,516,799.83	1,277,293.97
33	1,267,239,505.86	1,293,260.15
34	1,265,946,245.72	1,309,425.90
35	1,264,636,819.82	1,325,793.72
36	1,263,311,026.10	1,342,366.14
37	1,261,968,659.96	1,359,145.72
38	1,260,609,514.24	1,376,135.04
39	1,259,233,379.20	1,393,336.73
40	1,257,840,042.47	1,410,753.44
41	1,256,429,289.03	1,428,387.86
42	1,255,000,901.18	1,446,242.70
43	1,253,554,658.48	1,464,320.74
44	1,252,090,337.74	1,482,624.75
45	1,250,607,712.99	1,501,157.56
46	1,249,106,555.44	1,519,922.03
47	1,247,586,633.41	1,538,921.05
48	1,246,047,712.36	1,558,157.56

49	1,244,489,554.80	1,577,634.53
50	1,242,911,920.26	1,597,354.97
51	1,241,314,565.30	1,617,321.90
52	1,239,697,243.40	1,637,538.43
53	1,238,059,704.97	1,658,007.66
54	1,236,401,697.31	1,678,732.75
55	1,234,722,964.56	1,699,716.91
56	1,233,023,247.65	1,720,963.37
57	1,231,302,284.28	1,742,475.41
58	1,229,559,808.86	1,764,256.36
59	1,227,795,552.50	1,786,309.56
60	1,226,009,242.94	1,808,638.43
61	1,224,200,604.51	1,831,246.41
62	1,222,369,358.10	1,854,136.99
63	1,220,515,221.11	1,877,313.70
64	1,218,637,907.40	1,900,780.13
65	1,216,737,127.28	1,924,539.88
66	1,214,812,587.40	1,948,596.63
67	1,212,863,990.77	1,972,954.08
68	1,210,891,036.69	1,997,616.01
69	1,208,893,420.68	2,022,586.21
70	1,206,870,834.47	2,047,868.54
71	1,204,822,965.93	2,073,466.89
72	1,202,749,499.04	2,099,385.23
73	1,200,650,113.81	2,125,627.55
74	1,198,524,486.26	2,152,197.89
75	1,196,372,288.37	2,179,100.36
76	1,194,193,188.01	2,206,339.12
77	1,191,986,848.89	2,233,918.36
78	1,189,752,930.53	2,261,842.34
79	1,187,491,088.20	2,290,115.37
80	1,185,200,972.83	2,318,741.81
81	1,182,882,231.02	2,347,726.08
82	1,180,534,504.94	2,377,072.66
83	1,178,157,432.29	2,406,786.06
84	1,175,750,646.22	2,436,870.89
85	1,173,313,775.33	2,467,331.78
86	1,170,846,443.55	2,498,173.42
87	1,168,348,270.13	2,529,400.59
88	1,165,818,869.54	2,561,018.10
89	1,163,257,851.44	2,593,030.83
90	1,160,664,820.61	2,625,443.71
91	1,158,039,376.90	2,658,261.76
92	1,155,381,115.15	2,691,490.03
93	1,152,689,625.12	2,725,133.65
94	1,149,964,491.46	2,759,197.83
95	1,147,205,293.64	2,793,687.80
96	1,144,411,605.84	2,828,608.90
97	1,141,582,996.94	2,863,966.51
98	1,138,719,030.44	2,899,766.09
99	1,135,819,264.35	2,936,013.16
100	1,132,883,251.19	2,972,713.33
101	1,129,910,537.86	3,009,872.25
102	1,126,900,665.61	3,047,495.65
103	1,123,853,169.96	3,085,589.34
104	1,120,767,580.62	3,124,159.21
105	1,117,643,421.41	3,163,211.20
106	1,114,480,210.21	3,202,751.34
107	1,111,277,458.87	3,242,785.73
108	1,108,034,673.14	3,283,320.55

109	1,104,751,352.58	3,324,362.06
110	1,101,426,990.52	3,365,916.59
111	1,098,061,073.93	3,407,990.54
112	1,094,653,083.39	3,450,590.43
113	1,091,202,492.96	3,493,722.81
114	1,087,708,770.16	3,537,394.34
115	1,084,171,375.82	3,581,611.77
116	1,080,589,764.05	3,626,381.92
117	1,076,963,382.13	3,671,711.69
118	1,073,291,670.44	3,717,608.09
119	1,069,574,062.35	3,764,078.19
120	1,065,809,984.16	3,811,129.17
121	1,061,998,854.99	3,858,768.28
122	1,058,140,086.71	3,907,002.88
123	1,054,233,083.83	3,955,840.42
124	1,050,277,243.41	4,005,288.43
125	1,046,271,954.98	4,055,354.53
126	1,042,216,600.45	4,106,046.46
127	1,038,110,553.99	4,157,372.04
128	1,033,953,181.94	4,209,339.19
129	1,029,743,842.75	4,261,955.93
130	1,025,481,886.82	4,315,230.38
131	1,021,166,656.43	4,369,170.76
132	1,016,797,485.67	4,423,785.40
133	1,012,373,700.27	4,479,082.71
134	1,007,894,617.56	4,535,071.25
135	1,003,359,546.31	4,591,759.64
136	998,767,786.67	4,649,156.63
137	994,118,630.03	4,707,271.09
138	989,411,358.94	4,766,111.98
139	984,645,246.96	4,825,688.38
140	979,819,558.58	4,886,009.49
141	974,933,549.09	4,947,084.60
142	969,986,464.49	5,008,923.16
143	964,977,541.33	5,071,534.70
144	959,906,006.62	5,134,928.89
145	954,771,077.74	5,199,115.50
146	949,571,962.24	5,264,104.44
147	944,307,857.80	5,329,905.75
148	938,977,952.06	5,396,529.57
149	933,581,422.49	5,463,986.19
150	928,117,436.30	5,532,286.01
151	922,585,150.29	5,601,439.59
152	916,983,710.70	5,671,457.58
153	911,312,253.11	5,742,350.80
154	905,569,902.31	5,814,130.19
155	899,755,772.12	5,886,806.82
156	893,868,965.30	5,960,391.90
157	887,908,573.40	6,034,896.80
158	881,873,676.60	6,110,333.01
159	875,763,343.59	6,186,712.17
160	869,576,631.41	6,264,046.08
161	863,312,585.34	6,342,346.65
162	856,970,238.69	6,421,625.98
163	850,548,612.70	6,501,896.31
164	844,046,716.39	6,583,170.01
165	837,463,546.38	6,665,459.64
166	830,798,086.74	6,748,777.88
167	824,049,308.86	6,833,137.61
168	817,216,171.25	6,918,551.83

169	810,297,619.42	7,005,033.73
170	803,292,585.70	7,092,596.65
171	796,199,989.05	7,181,254.11
172	789,018,734.94	7,271,019.78
173	781,747,715.16	7,361,907.53
174	774,385,807.63	7,453,931.37
175	766,931,876.26	7,547,105.52
176	759,384,770.74	7,641,444.33
177	751,743,326.41	7,736,962.39
178	744,006,364.02	7,833,674.42
179	736,172,689.60	7,931,595.35
180	728,241,094.26	8,030,740.29
181	720,210,353.97	8,131,124.54
182	712,079,229.42	8,232,763.60
183	703,846,465.82	8,335,673.15
184	695,510,792.68	8,439,869.06
185	687,070,923.62	8,545,367.42
186	678,525,556.19	8,652,184.52
187	669,873,371.68	8,760,336.82
188	661,113,034.86	8,869,841.03
189	652,243,193.82	8,980,714.05
190	643,262,479.78	9,092,972.97
191	634,169,506.81	9,206,635.13
192	624,962,871.67	9,321,718.07
193	615,641,153.60	9,438,239.55
194	606,202,914.05	9,556,217.54
195	596,646,696.51	9,675,670.26
196	586,971,026.25	9,796,616.14
197	577,174,410.11	9,919,073.84
198	567,255,336.26	10,043,062.27
199	557,212,274.00	10,168,600.54
200	547,043,673.46	10,295,708.05
201	536,747,965.41	10,424,404.40
202	526,323,561.01	10,554,709.46
203	515,768,851.55	10,686,643.32
204	505,082,208.23	10,820,226.37
205	494,261,981.86	10,955,479.20
206	483,306,502.67	11,092,422.69
207	472,214,079.98	11,231,077.97
208	460,983,002.01	11,371,466.44
209	449,611,535.57	11,513,609.77
210	438,097,925.79	11,657,529.90
211	426,440,395.90	11,803,249.02
212	414,637,146.88	11,950,789.63
213	402,686,357.25	12,100,174.50
214	390,586,182.74	12,251,426.68
215	378,334,756.06	12,404,569.52
216	365,930,186.54	12,559,626.64
217	353,370,559.91	12,716,621.97
218	340,653,937.94	12,875,579.74
219	327,778,358.19	13,036,524.49
220	314,741,833.70	13,199,481.05
221	301,542,352.65	13,364,474.56
222	288,177,878.09	13,531,530.49
223	274,646,347.60	13,700,674.62
224	260,945,672.98	13,871,933.06
225	247,073,739.92	14,045,332.22
226	233,028,407.70	14,220,898.87
227	218,807,508.83	14,398,660.11
228	204,408,848.72	14,578,643.36

BBVA Bancomer

229	189,830,205.36	14,760,876.40
230	175,069,328.96	14,945,387.36
231	160,123,941.61	15,132,204.70
232	144,991,736.91	15,321,357.26
233	129,670,379.65	15,512,874.22
234	114,157,505.43	15,706,785.15
235	98,450,720.28	15,903,119.96
236	82,547,600.31	16,101,908.96
237	66,445,691.35	16,303,182.83
238	50,142,508.52	16,506,972.61
239	33,635,535.91	16,713,309.77
240	16,922,226.14	16,922,226.14

Anexo 2

Calculo de Tasa Efectiva

$$VP\ PTO = \sum_{t=0}^T (SD_t + GA_t) * FDE_t$$

Tipo de Obligación	Monto Ofertado	Tasa Variable	Sobretasa Con GPO	Sobretasa Sin GPO	Plazo	Gracia	Comisiones	Otros Gastos	Periodicidad	Crecimiento amortizaciones	Actualización del Monto Disponible
Crédito Simple Con Garantía	1,290.00	TIIE 28	135 pbs	145 pbs	240	12	1.5 % Apertura + IVA	N/A	Mensual	Creciente 1.25%	N/A

Tasa Efectiva Con GPO ^{1/}	Tasa Efectiva Sin GPO ^{1/}
9.30%	9.47%

^{1/} Considera estimaciones internas de la proyección de la Tasa de Interés de Referencia (TIIE).