

Monterrey, Nuevo León, a 8 de marzo de 2017.

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 03/2017, 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	Se debe destinar a la Reestructura o Refinanciamiento del Saldo actual de deuda pública constituida por los Créditos de largo plazo vigentes con BBVA Bancomer y el remanente a Refinanciamiento de créditos de largo plazo con otras Instituciones de Crédito. (Autorizada por el Congreso de Nuevo León mediante Decreto 129 del 1 de julio del 2016 y prorrogada en el artículo 4° de la Ley de Ingresos del Estado de Nuevo León para el 2017, autorizada mediante Decreto 221, publicada en el Periódico Oficial del Estado de Nuevo León el 30 de diciembre de 2016).
Importe	Hasta \$5,620,800,000.00 (Cinco mil seiscientos veinte millones ochocientos mil 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 90 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 Estructuración	1.25%+ IVA, pagadera en la primera fecha de desembolso, con base al monto total del Crédito contratado.
Comisión por Apertura	0.25%+ IVA, pagadera en la primera fecha de desembolso con 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 7.30% 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 Aforos	% Afectación	Cobertura mensual mínima
Afectación Participaciones (Fondo General de Participaciones)	7.30%	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 y/o concretada la reestructura 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		
BBB	Baa2	B2	TIIE + 175
BBB-	Baa3	B3	TIIE + 190

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		
BBB	Baa2	B2	TIIE + 168
BBB-	Baa3	B3	TIIE + 183

Handwritten signature and mark

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 7.30% (siete punto treinta 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.- En caso de que el destino sea aplicado a refinanciamiento de deuda pública bancaria de otra u otras instituciones de crédito, deberá entregar en un plazo de 30 días naturales la evidencia de pago.

2.- Se deberá incluir la 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.



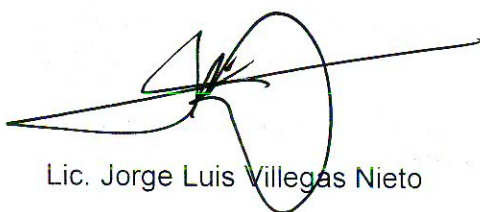
7.- BBVA Bancomer autoriza la siguiente redacción para Denunciar el Crédito: BBVA Bancomer se reserva el derecho de denunciar o restringir el presente Contrato, durante el término de Disposición pactado y mediante aviso por escrito que entregue al Estado. En caso de denuncia o restricción de este contrato, 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. 03/2017, más la propuesta entregada en esta fecha, respectiva a la licitación No.02/2017, 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	5,620,800,000.00	
2	5,620,800,000.00	
3	5,620,800,000.00	
4	5,620,800,000.00	
5	5,620,800,000.00	
6	5,620,800,000.00	
7	5,620,800,000.00	
8	5,620,800,000.00	
9	5,620,800,000.00	
10	5,620,800,000.00	
11	5,620,800,000.00	
12	5,620,800,000.00	
13	5,620,800,000.00	4,395,352.17
14	5,616,404,647.83	4,450,294.08
15	5,611,954,353.75	4,505,922.75
16	5,607,448,431.00	4,562,246.79
17	5,602,886,184.21	4,619,274.87
18	5,598,266,909.34	4,677,015.81
19	5,593,589,893.53	4,735,478.51
20	5,588,854,415.02	4,794,671.99
21	5,584,059,743.04	4,854,605.39
22	5,579,205,137.65	4,915,287.95
23	5,574,289,849.70	4,976,729.05
24	5,569,313,120.64	5,038,938.17
25	5,564,274,182.48	5,101,924.89
26	5,559,172,257.58	5,165,698.95
27	5,554,006,558.63	5,230,270.19
28	5,548,776,288.44	5,295,648.57
29	5,543,480,639.87	5,361,844.18
30	5,538,118,795.69	5,428,867.23
31	5,532,689,928.46	5,496,728.07
32	5,527,193,200.39	5,565,437.17
33	5,521,627,763.22	5,635,005.13
34	5,515,992,758.09	5,705,442.70
35	5,510,287,315.39	5,776,760.73
36	5,504,510,554.66	5,848,970.24
37	5,498,661,584.42	5,922,082.37
38	5,492,739,502.05	5,996,108.40
39	5,486,743,393.65	6,071,059.75
40	5,480,672,333.90	6,146,948.00
41	5,474,525,385.89	6,223,784.85
42	5,468,301,601.04	6,301,582.16
43	5,462,000,018.88	6,380,351.94
44	5,455,619,666.94	6,460,106.34
45	5,449,159,560.61	6,540,857.67
46	5,442,618,702.94	6,622,618.39
47	5,435,996,084.55	6,705,401.12
48	5,429,290,683.43	6,789,218.63
49	5,422,501,464.80	6,874,083.86

50	5,415,527,380.94	6,960,009.91
51	5,408,667,371.02	7,047,010.04
52	5,401,620,360.99	7,135,097.66
53	5,394,485,263.33	7,224,286.38
54	5,387,260,976.94	7,314,589.96
55	5,379,946,386.98	7,406,022.34
56	5,372,540,364.64	7,498,597.62
57	5,365,041,767.03	7,592,330.09
58	5,357,449,436.94	7,687,234.21
59	5,349,762,202.73	7,783,324.64
60	5,341,978,878.09	7,880,616.20
61	5,334,098,261.89	7,979,123.90
62	5,326,119,137.99	8,078,862.95
63	5,318,040,275.04	8,179,848.74
64	5,309,860,426.30	8,282,096.85
65	5,301,578,329.45	8,385,623.06
66	5,293,192,706.40	8,490,443.34
67	5,284,702,263.05	8,596,573.89
68	5,276,105,689.17	8,704,031.06
69	5,267,401,658.11	8,812,831.45
70	5,258,588,826.66	8,922,991.84
71	5,249,665,834.82	9,034,529.24
72	5,240,631,305.58	9,147,460.85
73	5,231,483,844.72	9,261,804.12
74	5,222,222,040.61	9,377,576.67
75	5,212,844,463.94	9,494,796.38
76	5,203,349,667.57	9,613,481.33
77	5,193,736,186.24	9,733,649.85
78	5,184,002,536.39	9,855,320.47
79	5,174,147,215.92	9,978,511.98
80	5,164,168,703.94	10,103,243.38
81	5,154,065,460.57	10,229,533.92
82	5,143,835,926.65	10,357,403.09
83	5,133,478,523.56	10,486,870.63
84	5,122,991,652.93	10,617,956.51
85	5,112,373,696.42	10,750,680.97
86	5,101,623,015.45	10,885,064.48
87	5,090,737,950.97	11,021,127.79
88	5,079,716,823.18	11,158,891.88
89	5,068,557,931.29	11,298,378.03
90	5,057,259,553.26	11,439,607.76
91	5,045,819,945.50	11,582,602.86
92	5,034,237,342.65	11,727,385.39
93	5,022,509,957.25	11,873,977.71
94	5,010,635,979.55	12,022,402.43
95	4,998,613,577.12	12,172,682.46
96	4,986,440,894.65	12,324,840.99
97	4,974,116,053.66	12,478,901.50
98	4,961,637,152.16	12,634,887.77
99	4,949,002,264.39	12,792,823.87
100	4,936,209,440.52	12,952,734.17
101	4,923,256,706.35	13,114,643.35
102	4,910,142,063.00	13,278,576.39
103	4,896,863,486.62	13,444,558.59
104	4,883,418,928.03	13,612,615.57
105	4,869,806,312.45	13,782,773.27
106	4,856,023,539.18	13,955,057.93
107	4,842,068,481.25	14,129,496.16
108	4,827,938,985.09	14,306,114.86
109	4,813,632,870.23	14,484,941.30
110	4,799,147,928.93	14,666,003.06
111	4,784,481,925.87	14,849,328.10
112	4,769,632,597.77	15,034,944.70
113	4,754,597,653.06	15,222,881.51
114	4,739,374,771.55	15,413,167.53

115
116
117
118
119
120
121
122
123
124
125
126
127
128
129
130
131
132
133
134
135
136
137
138
139
140
141
142
143
144
145
146
147
148
149
150
151
152
153
154
155
156
157
158
159
160
161
162
163
164
165
166
167
168
169
170
171
172
173
174
175
176
177
178
179

4,723,961,604.02
4,708,355,771.90
4,692,554,866.87
4,676,556,450.53
4,660,358,053.99
4,643,957,177.49
4,627,351,290.04
4,610,537,828.99
4,593,514,199.67
4,576,277,775.00
4,558,825,895.01
4,541,155,866.52
4,523,264,962.68
4,505,150,422.54
4,486,809,450.64
4,468,239,216.60
4,449,436,854.64
4,430,399,463.14
4,411,124,104.26
4,391,607,803.39
4,371,847,548.76
4,351,840,290.94
4,331,582,942.40
4,311,072,377.01
4,290,305,429.55
4,269,278,895.24
4,247,989,529.26
4,226,434,046.20
4,204,609,119.60
4,182,511,381.42
4,160,137,421.51
4,137,483,787.11
4,114,546,982.27
4,091,323,467.38
4,067,809,658.54
4,044,001,927.10
4,019,896,599.02
3,995,489,954.33
3,970,778,226.58
3,945,757,602.24
3,920,424,220.09
3,894,774,170.67
3,868,803,495.63
3,842,508,187.15
3,815,884,187.32
3,788,927,387.48
3,761,633,627.65
3,733,998,695.82
3,706,018,327.35
3,677,688,204.26
3,649,003,954.64
3,619,961,151.90
3,590,555,314.12
3,560,781,903.38
3,530,636,324.99
3,500,113,926.88
3,469,209,998.79
3,437,919,771.60
3,406,238,416.57
3,374,161,044.61
3,341,682,705.49
3,308,798,387.13
3,275,503,014.80
3,241,791,450.31
3,207,658,491.26

15,605,832.12
15,800,905.03
15,998,416.34
16,198,396.54
16,400,876.50
16,605,887.46
16,813,461.05
17,023,629.31
17,236,424.68
17,451,879.99
17,670,028.49
17,890,903.84
18,114,540.14
18,340,971.89
18,570,234.04
18,802,361.97
19,037,391.49
19,275,358.89
19,516,300.87
19,760,254.63
20,007,257.82
20,257,348.54
20,510,565.39
20,766,947.46
21,026,534.31
21,289,365.98
21,555,483.06
21,824,926.60
22,097,738.18
22,373,959.91
22,653,634.41
22,936,804.84
23,223,514.90
23,513,808.83
23,807,731.44
24,105,328.09
24,406,644.69
24,711,727.75
25,020,624.34
25,333,382.15
25,650,049.42
25,970,675.04
26,295,308.48
26,623,999.84
26,956,799.83
27,293,759.83
27,634,931.83
27,980,368.48
28,330,123.08
28,684,249.62
29,042,802.74
29,405,837.78
29,773,410.75
30,145,578.38
30,522,398.11
30,903,928.09
31,290,227.19
31,681,355.03
32,077,371.97
32,478,339.12
32,884,318.36
33,295,372.34
33,711,564.49
34,132,959.05
34,559,621.03

180	3,173,098,870.23	34,991,616.30
181	3,138,107,253.93	35,429,011.50
182	3,102,678,242.43	35,871,874.14
183	3,066,806,368.29	36,320,272.57
184	3,030,486,095.72	36,774,275.98
185	2,993,711,819.74	37,233,954.43
186	2,956,477,865.31	37,699,378.86
187	2,918,778,486.45	38,170,621.09
188	2,880,607,865.36	38,647,753.86
189	2,841,960,111.50	39,130,850.78
190	2,802,829,260.72	39,619,986.42
191	2,763,209,274.31	40,115,236.25
192	2,723,094,038.06	40,616,676.70
193	2,682,477,361.36	41,124,385.16
194	2,641,352,976.20	41,638,439.97
195	2,599,714,536.23	42,158,920.47
196	2,557,555,615.76	42,685,906.98
197	2,514,869,708.78	43,219,480.81
198	2,471,650,227.97	43,759,724.32
199	2,427,890,503.64	44,306,720.88
200	2,383,583,782.76	44,860,554.89
201	2,338,723,227.87	45,421,311.83
202	2,293,301,916.05	45,989,078.22
203	2,247,312,837.82	46,563,941.70
204	2,200,748,896.12	47,145,990.97
205	2,153,602,905.15	47,735,315.86
206	2,105,867,589.29	48,332,007.31
207	2,057,535,581.98	48,936,157.40
208	2,008,599,424.58	49,547,859.37
209	1,959,051,565.21	50,167,207.61
210	1,908,884,357.60	50,794,297.70
211	1,858,090,059.90	51,429,226.43
212	1,806,660,833.47	52,072,091.76
213	1,754,588,741.72	52,722,992.90
214	1,701,865,748.81	53,382,030.31
215	1,648,483,718.50	54,049,305.69
216	1,594,434,412.81	54,724,922.01
217	1,539,709,490.79	55,408,983.54
218	1,484,300,507.25	56,101,595.83
219	1,428,198,911.42	56,802,865.78
220	1,371,396,045.64	57,512,901.60
221	1,313,883,144.03	58,231,812.87
222	1,255,651,331.16	58,959,710.54
223	1,196,691,620.62	59,696,706.92
224	1,136,994,913.71	60,442,915.75
225	1,076,551,997.95	61,198,452.20
226	1,015,353,545.75	61,963,432.85
227	953,390,112.90	62,737,975.76
228	890,652,137.14	63,522,200.46
229	827,129,936.68	64,316,227.97
230	762,813,708.71	65,120,180.82
231	697,693,527.89	65,934,183.08
232	631,759,344.82	66,758,360.36
233	565,000,984.45	67,592,839.87
234	497,408,144.59	68,437,750.37
235	428,970,394.22	69,293,222.25
236	359,677,171.97	70,159,387.52
237	289,517,784.45	71,036,379.87
238	218,481,404.58	71,924,334.62
239	146,557,069.96	72,823,388.80
240	73,733,681.16	73,733,681.16

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	5,620.8	TIIIE 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 (TIIIE).