

OFERTA 1

Secretaría de Finanzas y Administración
Gobierno del Estado de Michoacán de Ocampo
Presente

Banco del Bajío, S.A., Institución de Banca Múltiple, representada por Salvador Ortiz Fernández, según se acredita con escritura pública número 19,867 de fecha 16 de julio de 2019 otorgada ante la fe del Licenciado Jesús Luis Vega Castillo, titular de la Notaría Pública número 104 del partido judicial de León, Guanajuato, (el "Licitante"), presenta Oferta de Crédito, en el marco de la Licitación Pública SFA-LP-LI2020-1/2020, convocada el pasado 30 de enero de 2020, por el Gobierno del Estado de Michoacán de Ocampo (el "Estado"), a través de la Secretaría de Finanzas y Administración (la "Secretaría").

Los términos en mayúscula inicial que no se encuentren expresamente definidos en la presente tendrán el significado que se les atribuye en las Bases de la Licitación y el Modelo de Contrato de Crédito (incluyendo sus modificaciones), expedidas por la Secretaría.

El Licitante manifiesta que la presente Oferta de Crédito constituye una oferta en firme, vinculante e irrevocable, con una vigencia mínima de 60 (sesenta) días naturales, contados a partir de la fecha del Acto de Presentación y Apertura de Propuesta, celebrado el día 25 de febrero de 2020, bajo las siguientes condiciones:

1. Aspectos ofertados.

Monto Ofertado:	\$2,045'000,000.00 (dos mil cuarenta y cinco millones de pesos 00/100 M.N.)
Sobretasa aplicable al nivel de Calificación Preliminar en escala nacional de Fitch Ratings, o su equivalente:	0.4200%

2. Tabla de Revisión y Ajuste de la Sobretasa.

A continuación, se detalla la Tabla de Revisión y Ajuste de la Sobretasa aplicable a los diferentes niveles de riesgo en función de las calificaciones del crédito o, en su caso, del Estado de acuerdo con la mecánica establecida en el Modelo de Contrato de Crédito anexo a las Bases de la Licitación

CALIFICACIONES					Margen aplicable (en porcentaje)
S&P	Fitch	Moody's	Hr Ratings	Verum	
mxAAA	AAA(mex)	Aaa.mx	HR AAA	AAA/M	0.4200%
mxAA +	AA+(mex)	Aa1.mx	HR AA +	AA +/M	0.4200%
mxAA	AA(mex)	Aa2.mx	HR AA	AA/M	0.4200%

CALIFICACIONES					
S&P	Fitch	Moody's	Hr Ratings	Verum	Margen aplicable (en porcentaje)
mxAA -	AA-(mex)	Aa3.mx	HR AA -	AA -/M	0.4200%
mxA +	A+(mex)	A1.mx	HR A +	A +/M	0.4200%
mxA	A(mex)	A2.mx	HR A	A/M	1.0200%
mxA-	A-(mex)	A3.mx	HR A-	A-/M	1.0200%
mxBBB+	BBB+(mex)	Baa1.mx	HR BBB+	BBB+/M	1.0200%
mxBBB	BBB(mex)	Baa2.mx	HR BBB	BBB/M	2.1200%
mxBBB-	BBB-(mex)	Baa3.mx	HR BBB-	BBB-/M	2.1200%
mxBB+	BB+(mex)	Ba1.mx	HR BB+	BB+/M	6.1200%
mxBB	BB(mex)	Ba2.mx	HR BB	BB/M	6.1200%
mxBB-	BB-(mex)	Ba3.mx	HR BB-	BB-/M	6.1200%
mxB+	B+(mex)	B1.mx	HR B+	B+/M	6.1200%
mxB	B(mex)	B2.mx	HR B	B/M	6.1200%
mxB-	B-(mex)	B3.mx	HR B -	B-/M	6.1200%
mxCCC	CCC(mex)	Caa.mx	HR C+		6.1200%
mxCC	CC(mex)	Ca.mx	HR C		6.1200%
mxC	C(mex)	C.mx	HR C-	C/M	6.1200%
mxD	D(mex)		HR D	D/M	6.1200%
	E			E/M	6.1200%
No calificado					10.1200%

3. Otros términos y condiciones de la Oferta.

Tipo de financiamiento:	Contrato de apertura de crédito simple.
Fecha límite objetivo de celebración del Contrato de Crédito:	El 04 de marzo de 2020.
Destino de los recursos:	El monto del Financiamiento se destinará a: (i) Hasta la cantidad de \$4,000'000,000.00 (cuatro mil millones de Pesos 00/100 M.N.) a inversiones públicas productivas en los rubros de inversión previstos en la Autorización del Congreso, y (ii) Hasta la cantidad de \$90'000,000.00 (noventa millones de Pesos 00/100 M.N.) a la constitución del Fondo de Reserva.
Plazo del financiamiento	240 (doscientos cuarenta) meses, equivalentes a 7,300 (siete mil trescientos) días contados a partir de la primera disposición.
Perfil de amortizaciones de capital:	Pagos de capital mensuales, predeterminados, consecutivos y crecientes a un factor del 1.3% (uno punto tres por ciento), en términos de la tabla de amortización que se adjuntó a las Bases de Licitación.
Periodo de gracia de capital:	12 (doce) meses, contados a partir de la primera disposición del Crédito.

Periodo para el cumplimiento de condiciones suspensivas:	Hasta 60 (sesenta) días, contados a partir de la firma del Contrato de Crédito, prorrogable por un periodo igual a solicitud del Estado, en los términos previstos en el Modelo de Contrato de Crédito.
Periodo de Disposición:	12 (doce) meses, equivalentes a 365 (trescientos sesenta y cinco) días, contados a partir del día siguiente a que se tengan por cumplidas ante el Acreditante las condiciones suspensivas, el cual podrá prorrogarse, a solicitud del Estado, en los términos previstos en el Modelo de Contrato de Crédito.
Tipo de Tasa de Interés solicitada:	Variable. La Tasa de Interés Ordinaria será el resultado de sumar: (i) la Tasa de Referencia, más (ii) los puntos porcentuales de la Sobretasa al nivel de calificación del crédito o, en su caso, del Estado, que represente el mayor nivel de riesgo entre las calificaciones emitidas por al menos dos Agencias Calificadoras.
Tasa de Referencia:	La Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a plazo de 28 días (la "TIIIE"), publicada por el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación, el día del inicio del periodo de pago de intereses de que se trate, en el entendido que, para los días inhábiles en los que no se dé a conocer la Tasa TIIIE, se aplicará la publicada el día hábil inmediato anterior.
Periodicidad de pago de intereses:	Mensual.
Oportunidad de entrega de los recursos:	Una vez iniciado el Periodo de Disposición, dentro de los 3 (tres) Días Hábiles siguientes a la entrega de la solicitud de disposición por parte del Estado.
Fuente de pago:	El derecho y los ingresos hasta del 13.15% (trece punto quince por ciento) de las participaciones federales que le corresponden al Estado del Fondo General de Participaciones, excluyendo el porcentaje que con cargo a dicho fondo corresponde a los Municipios, así como cualquier otro derecho e ingreso que, en su caso, lo modifique, sustituya o complemente (las " <i>Participaciones Adicionales</i> "), el cual equivale al 10% (diez por ciento) del Total del Fondo General de Participaciones que recibe el Estado.
Vehículo de pago:	El fideicomiso irrevocable de administración y fuente de pago F/4522, constituido el 10 de noviembre de 2017 por el Estado, en calidad de Fideicomitente y Fideicomisario en Segundo Lugar, con Banco Monex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Monex Grupo Financiero, como fiduciario y su primer convenio modificatorio de fecha 30 de mayo de 2019 (el " <i>Fideicomiso Maestro</i> ").
Fondo de reserva:	Significa el monto de reserva, equivalente a los 3 (tres) meses del servicio de la deuda en su periodo más alto del ejercicio fiscal en curso, constituido con cargo a las disposiciones del Crédito, el cual será reconstituido o actualizado por el Fiduciario con el flujo del Porcentaje de Participaciones que corresponda al Crédito, en el entendido que los intereses se calcularán con base en la Tasa de Interés Ordinaria

	aplicable al Periodo de Intereses al que corresponda la Solicitud de Pago (según este término se define en el Modelo de Contrato de Crédito y en el Fideicomiso Maestro).
Contratación de Instrumentos Derivados:	El Contrato de Crédito no incluirá la obligación por parte del Estado de contratar Instrumentos Derivados, sin perjuicio de la facultad del Estado para contratarlos, en el momento, tipo de instrumento y plazos que considere convenientes.
Gastos Adicionales y Gastos Adicionales Contingentes:	Las Ofertas de Crédito no deberán incluir Gastos Adicionales y/o Gastos Adicionales Contingentes del Financiamiento.

4. Manifestaciones del Licitante.

El Licitante, a través de su representante legal, manifiesta bajo protesta de decir verdad, que:

- (a) Banco del Bajío, S.A., Institución de Banca Múltiple, es una sociedad mexicana, autorizada para operar como institución de crédito y, en términos de sus estatutos sociales, se encuentra dentro de su objeto celebrar operaciones financiamiento como el Contrato de Crédito.
- (b) Sus órganos internos competentes autorizaron la Oferta de Crédito en los términos contenidos en el presente documento, la cual constituye una oferta en firme, vinculante e irrevocable, con una vigencia mínima de 60 (sesenta) días naturales, contados a partir de su fecha de presentación en el Acto de Presentación y Apertura de Propuestas.
- (c) No ha comentado con otras Instituciones Financieras el alcance y términos de esta Oferta de Crédito, ni en forma alguna se ha puesto de acuerdo con otras Instituciones Financieras competidoras respecto de su participación en la Licitación Pública.
- (d) Su representante tiene facultades suficientes para representarlo y presentar la presente Oferta de Crédito, las cuales no le han sido revocadas, modificadas o limitadas en forma alguna.
- (e) No se encuentra impedido para contratar con el Estado, de conformidad con las Leyes Aplicables.
- (f) Conoce los Documentos de la Licitación, incluyendo las aclaraciones y modificaciones a los mismos, publicados en la Página Oficial de la Licitación, y después de analizarlos formula la presente Oferta de Crédito, sujetándose a sus términos y manifiesta su conformidad para que el Estado determine la o las Ofertas Ganadoras, de conformidad con las Bases de la Licitación.
- (g) En el evento que la presente Oferta de Crédito resulte Oferta de Crédito Ganadora, se obliga a celebrar el Contrato de Crédito correspondiente en la fecha y términos definidos por la Secretaría, de conformidad con las Bases de la Licitación y el Modelo de Contrato de Crédito.
- (h) Su conformidad para que la Secretaría pueda adjudicar y/o disponer un monto menor al ofertado en la presente Oferta de Crédito, en cuyo caso, se obliga a mantener todas y cada una de las características de la presente Oferta de Crédito.

- (i) La presente Oferta de Crédito se registrará e interpretará de acuerdo con las Bases de la Licitación y a las Leyes Aplicables.
- (j) Reitera su compromiso de sujetarse incondicionalmente a las disposiciones legales y administrativas aplicables, así como a los Documentos de la Licitación y las decisiones que la Secretaría emita en relación con la Licitación Pública.
- (k) Acepta que la Oferta de Crédito sea publicada por la Secretaría en la Página Oficial de la Licitación Pública y, en su caso, en cualquier otro medio de difusión público, según el mismo sea determinado por la Secretaría a su discreción o exigible en términos de la normatividad aplicable.

5. Documentación adjunta.

Se adjunta la siguiente documentación: (i) el Modelo de Contrato de Crédito, en su caso, con las modificaciones de forma que el Licitante propone en caso de resultar Licitante Ganador, en el entendido que las modificaciones no podrán versar sobre aspectos sustanciales y, en todo caso, la Secretaría se reserva el derecho de aceptar las modificaciones propuestas; (ii) copia simple y copia certificada u original para su cotejo, del poder del representante o representantes legales que hayan suscrito la Oferta de Crédito y del o de los que suscribirán, en su caso, el Contrato de Crédito, con facultades para actos de administración; (iii) copia simple de los estatutos sociales vigentes de la institución de crédito; y (iv) copia de la identificación oficial vigente del representante que suscribió la Oferta.

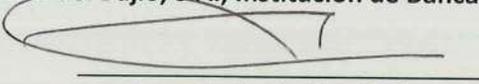
Si no se presenta el Modelo de Contrato de Crédito se entenderá que el Licitante acepta el Modelo de Contrato de Crédito, en los términos propuestos por el Estado, salvo por las modificaciones que, en su caso, se tuvieran que hacer al clausulado del contrato, en congruencia con las condiciones de la Oferta de Crédito Calificada.

6. Datos de contacto.

El Licitante señala los siguientes datos de contacto, para efectos de recibir cualquier notificación en relación con el proceso de la Licitación Pública en caso de resultar Licitante Ganador:

Atención a: C.P. Salvador Ortiz Fernández y/o C.P. Javier Hurtado Orozco
Correo electrónico: sortiz@bb.com.mx / javierh@bb.com.mx
Domicilio: Av. Lázaro Cárdenas #2119 Col. Chapultepec Norte C.P. 58260
Morelia, Mich.
Teléfono: (443) 800 22 15, Ext. 17485

Atentamente,
Banco del Bajío, S.A., Institución de Banca Múltiple


Salvador Ortiz Fernández
Representante legal

ANEXO ÚNICO

TABLA DE AMORTIZACIÓN

PERIODO	Monto de la Amortización	Saldo Insoluto
1	0.00	2,045,000,000.00
2	0.00	2,045,000,000.00
3	0.00	2,045,000,000.00
4	0.00	2,045,000,000.00
5	0.00	2,045,000,000.00
6	0.00	2,045,000,000.00
7	0.00	2,045,000,000.00
8	0.00	2,045,000,000.00
9	0.00	2,045,000,000.00
10	0.00	2,045,000,000.00
11	0.00	2,045,000,000.00
12	0.00	2,045,000,000.00
13	1,476,226.89	2,045,000,000.00
14	1,495,417.84	2,043,523,773.11
15	1,514,858.28	2,042,028,355.26
16	1,534,551.43	2,040,513,496.99
17	1,554,500.60	2,038,978,945.55
18	1,574,709.11	2,037,424,444.95
19	1,595,180.33	2,035,849,735.84
20	1,615,917.67	2,034,254,555.51
21	1,636,924.60	2,032,638,637.84
22	1,658,204.62	2,031,001,713.24
23	1,679,761.28	2,029,343,508.61
24	1,701,598.18	2,027,663,747.33
25	1,723,718.96	2,025,962,149.15
26	1,746,127.30	2,024,238,430.20
27	1,768,826.96	2,022,492,302.89
28	1,791,821.71	2,020,723,475.94
29	1,815,115.39	2,018,931,654.23
30	1,838,711.89	2,017,116,538.84
31	1,862,615.14	2,015,277,826.95
32	1,886,829.14	2,013,415,211.81
33	1,911,357.92	2,011,528,382.67
34	1,936,205.57	2,009,617,024.75
35	1,961,376.25	2,007,680,819.17
36	1,986,874.14	2,005,719,442.93
37	2,012,703.50	2,003,732,568.79
38	2,038,868.65	2,001,719,865.29
39	2,065,373.94	1,999,680,996.65
40	2,092,223.80	1,997,615,622.71
41	2,119,422.71	1,995,523,398.91
42	2,146,975.20	1,993,403,976.20

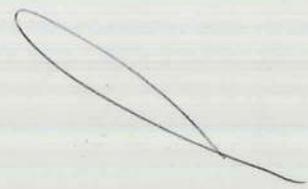
43	2,174,885.88	1,991,257,001.00
44	2,203,159.40	1,989,082,115.11
45	2,231,800.47	1,986,878,955.72
46	2,260,813.88	1,984,647,155.25
47	2,290,204.46	1,982,386,341.37
48	2,319,977.11	1,980,096,136.91
49	2,350,136.82	1,977,776,159.80
50	2,380,688.60	1,975,426,022.98
51	2,411,637.55	1,973,045,334.39
52	2,442,988.84	1,970,633,696.84
53	2,474,747.69	1,968,190,708.00
54	2,506,919.41	1,965,715,960.31
55	2,539,509.36	1,963,209,040.90
56	2,572,522.98	1,960,669,531.54
57	2,605,965.78	1,958,097,008.55
58	2,639,843.34	1,955,491,042.77
59	2,674,161.30	1,952,851,199.43
60	2,708,925.40	1,950,177,038.13
61	2,744,141.43	1,947,468,112.73
62	2,779,815.27	1,944,723,971.30
63	2,815,952.87	1,941,944,156.03
64	2,852,560.25	1,939,128,203.17
65	2,889,643.54	1,936,275,642.92
66	2,927,208.90	1,933,385,999.38
67	2,965,262.62	1,930,458,790.48
68	3,003,811.03	1,927,493,527.86
69	3,042,860.58	1,924,489,716.83
70	3,082,417.76	1,921,446,856.25
71	3,122,489.19	1,918,364,438.49
72	3,163,081.55	1,915,241,949.29
73	3,204,201.61	1,912,078,867.74
74	3,245,856.23	1,908,874,666.13
75	3,288,052.37	1,905,628,809.89
76	3,330,797.05	1,902,340,757.52
77	3,374,097.41	1,899,009,960.48
78	3,417,960.67	1,895,635,863.07
79	3,462,394.16	1,892,217,902.39
80	3,507,405.29	1,888,755,508.23
81	3,553,001.56	1,885,248,102.94
82	3,599,190.58	1,881,695,101.39
83	3,645,980.05	1,878,095,910.81
84	3,693,377.79	1,874,449,930.76
85	3,741,391.71	1,870,756,552.96
86	3,790,029.80	1,867,015,161.26

87	3,839,300.19	1,863,225,131.46
88	3,889,211.09	1,859,385,831.27
89	3,939,770.83	1,855,496,620.19
90	3,990,987.85	1,851,556,849.35
91	4,042,870.69	1,847,565,861.50
92	4,095,428.01	1,843,522,990.81
93	4,148,668.58	1,839,427,562.79
94	4,202,601.27	1,835,278,894.21
95	4,257,235.09	1,831,076,292.94
96	4,312,579.14	1,826,819,057.86
97	4,368,642.67	1,822,506,478.71
98	4,425,435.03	1,818,137,836.04
99	4,482,965.68	1,813,712,401.02
100	4,541,244.24	1,809,229,435.34
101	4,600,280.41	1,804,688,191.10
102	4,660,084.06	1,800,087,910.69
103	4,720,665.15	1,795,427,826.64
104	4,782,033.80	1,790,707,161.49
105	4,844,200.23	1,785,925,127.69
106	4,907,174.84	1,781,080,927.46
107	4,970,968.11	1,776,173,752.62
108	5,035,590.70	1,771,202,784.51
109	5,101,053.37	1,766,167,193.81
110	5,167,367.07	1,761,066,140.44
111	5,234,542.84	1,755,898,773.37
112	5,302,591.90	1,750,664,230.53
113	5,371,525.59	1,745,361,638.63
114	5,441,355.42	1,739,990,113.04
115	5,512,093.05	1,734,548,757.62
116	5,583,750.26	1,729,036,664.57
117	5,656,339.01	1,723,452,914.31
118	5,729,871.42	1,717,796,575.31
119	5,804,359.74	1,712,066,703.89
120	5,879,816.42	1,706,262,344.15
121	5,956,254.03	1,700,382,527.73
122	6,033,685.34	1,694,426,273.69
123	6,112,123.25	1,688,392,588.36
124	6,191,580.85	1,682,280,465.11
125	6,272,071.40	1,676,088,884.26
126	6,353,608.33	1,669,816,812.86
127	6,436,205.24	1,663,463,204.54
128	6,519,875.90	1,657,026,999.30
129	6,604,634.29	1,650,507,123.40
130	6,690,494.54	1,643,902,489.11

131	6,777,470.97	1,637,211,994.57
132	6,865,578.09	1,630,434,523.60
133	6,954,830.60	1,623,568,945.52
134	7,045,243.40	1,616,614,114.91
135	7,136,831.56	1,609,568,871.51
136	7,229,610.38	1,602,432,039.95
137	7,323,595.31	1,595,202,429.57
138	7,418,802.05	1,587,878,834.26
139	7,515,246.48	1,580,460,032.21
140	7,612,944.68	1,572,944,785.74
141	7,711,912.96	1,565,331,841.06
142	7,812,167.83	1,557,619,928.10
143	7,913,726.01	1,549,807,760.27
144	8,016,604.45	1,541,894,034.26
145	8,120,820.31	1,533,877,429.81
146	8,226,390.97	1,525,756,609.50
147	8,333,334.05	1,517,530,218.53
148	8,441,667.40	1,509,196,884.48
149	8,551,409.07	1,500,755,217.08
150	8,662,577.39	1,492,203,808.01
151	8,775,190.90	1,483,541,230.62
152	8,889,268.38	1,474,766,039.72
153	9,004,828.87	1,465,876,771.34
154	9,121,891.64	1,456,871,942.48
155	9,240,476.23	1,447,750,050.83
156	9,360,602.42	1,438,509,574.60
157	9,482,290.26	1,429,148,972.18
158	9,605,560.03	1,419,666,681.92
159	9,730,432.31	1,410,061,121.89
160	9,856,927.93	1,400,330,689.58
161	9,985,067.99	1,390,473,761.65
162	10,114,873.88	1,380,488,693.66
163	10,246,367.24	1,370,373,819.78
164	10,379,570.01	1,360,127,452.54
165	10,514,504.42	1,349,747,882.53
166	10,651,192.98	1,339,233,378.11
167	10,789,658.49	1,328,582,185.13
168	10,929,924.05	1,317,792,526.64
169	11,072,013.06	1,306,862,602.60
170	11,215,949.23	1,295,790,589.54
171	11,361,756.57	1,284,574,640.30
172	11,509,459.41	1,273,212,883.73
173	11,659,082.38	1,261,703,424.33
174	11,810,650.45	1,250,044,341.95

175	11,964,188.90	1,238,233,691.50
176	12,119,723.36	1,226,269,502.60
177	12,277,279.76	1,214,149,779.24
178	12,436,884.40	1,201,872,499.47
179	12,598,563.90	1,189,435,615.07
180	12,762,345.23	1,176,837,051.17
181	12,928,255.72	1,164,074,705.94
182	13,096,323.04	1,151,146,450.22
183	13,266,575.24	1,138,050,127.18
184	13,439,040.72	1,124,783,551.94
185	13,613,748.25	1,111,344,511.22
186	13,790,726.98	1,097,730,762.97
187	13,970,006.43	1,083,940,036.00
188	14,151,616.51	1,069,970,029.57
189	14,335,587.52	1,055,818,413.06
190	14,521,950.16	1,041,482,825.54
191	14,710,735.51	1,026,960,875.37
192	14,901,975.08	1,012,250,139.86
193	15,095,700.75	997,348,164.78
194	15,291,944.86	982,252,464.03
195	15,490,740.15	966,960,519.17
196	15,692,119.77	951,469,779.02
197	15,896,117.32	935,777,659.26
198	16,102,766.85	919,881,541.93
199	16,312,102.82	903,778,775.08
200	16,524,160.16	887,466,672.26
201	16,738,974.24	870,942,512.11
202	16,956,580.90	854,203,537.87
203	17,177,016.45	837,246,956.97
204	17,400,317.67	820,069,940.52
205	17,626,521.80	802,669,622.85
206	17,855,666.58	785,043,101.05
207	18,087,790.25	767,187,434.47
208	18,322,931.52	749,099,644.22
209	18,561,129.63	730,776,712.70
210	18,802,424.31	712,215,583.08
211	19,046,855.83	693,413,158.76
212	19,294,464.96	674,366,302.93
213	19,545,293.00	655,071,837.97
214	19,799,381.81	635,526,544.97
215	20,056,773.77	615,727,163.16
216	20,317,511.83	595,670,389.39
217	20,581,639.49	575,352,877.56
218	20,849,200.80	554,771,238.07

219	21,120,240.41	533,922,037.27
220	21,394,803.54	512,801,796.86
221	21,672,935.98	491,406,993.33
222	21,954,684.15	469,734,057.35
223	22,240,095.04	447,779,373.20
224	22,529,216.28	425,539,278.15
225	22,822,096.09	403,010,061.87
226	23,118,783.34	380,187,965.78
227	23,419,327.52	357,069,182.45
228	23,723,778.78	333,649,854.92
229	24,032,187.90	309,926,076.14
230	24,344,606.35	285,893,888.24
231	24,661,086.23	261,549,281.89
232	24,981,680.35	236,888,195.66
233	25,306,442.20	211,906,515.31
234	25,635,425.94	186,600,073.11
235	25,968,686.48	160,964,647.17
236	26,306,279.41	134,995,960.69
237	26,648,261.04	108,689,681.28
238	26,994,688.43	82,041,420.25
239	27,345,619.38	55,046,731.81
240	27,701,112.43	27,701,112.43



OFERTA 2

Secretaría de Finanzas y Administración
Gobierno del Estado de Michoacán de Ocampo
Presente

Banco del Bajío, S.A., Institución de Banca Múltiple, representada por Salvador Ortiz Fernández, según se acredita con escritura pública número 19,867 de fecha 16 de julio de 2019 otorgada ante la fe del Licenciado Jesús Luis Vega Castillo, titular de la Notaría Pública número 104 del partido judicial de León, Guanajuato, (el "Licitante"), presenta Oferta de Crédito, en el marco de la Licitación Pública SFA-LP-LI2020-1/2020, convocada el pasado 30 de enero de 2020, por el Gobierno del Estado de Michoacán de Ocampo (el "Estado"), a través de la Secretaría de Finanzas y Administración (la "Secretaría").

Los términos en mayúscula inicial que no se encuentren expresamente definidos en la presente tendrán el significado que se les atribuye en las Bases de la Licitación y el Modelo de Contrato de Crédito (incluyendo sus modificaciones), expedidas por la Secretaría.

El Licitante manifiesta que la presente Oferta de Crédito constituye una oferta en firme, vinculante e irrevocable, con una vigencia mínima de 60 (sesenta) días naturales, contados a partir de la fecha del Acto de Presentación y Apertura de Propuesta, celebrado el día 25 de febrero de 2020, bajo las siguientes condiciones:

1. Aspectos ofertados.

Monto Ofertado:	\$2,045'000,000.00 (dos mil cuarenta y cinco millones de pesos 00/100 M.N.)
Sobretasa aplicable al nivel de Calificación Preliminar en escala nacional de Fitch Ratings, o su equivalente:	0.4950%

2. Tabla de Revisión y Ajuste de la Sobretasa.

A continuación, se detalla la Tabla de Revisión y Ajuste de la Sobretasa aplicable a los diferentes niveles de riesgo en función de las calificaciones del crédito o, en su caso, del Estado de acuerdo con la mecánica establecida en el Modelo de Contrato de Crédito anexo a las Bases de la Licitación

CALIFICACIONES					Margen aplicable (en porcentaje)
S&P	Fitch	Moody's	Hr Ratings	Verum	
mxAAA	AAA(mex)	Aaa.mx	HR AAA	AAA/M	0.4950%
mxAA +	AA+(mex)	Aa1.mx	HR AA +	AA +/M	0.4950%
mxAA	AA(mex)	Aa2.mx	HR AA	AA/M	0.4950%

CALIFICACIONES					
S&P	Fitch	Moody's	Hr Ratings	Verum	Margen aplicable (en porcentaje)
mxAA -	AA-(mex)	Aa3.mx	HR AA -	AA -/M	0.4950%
mxA +	A+(mex)	A1.mx	HR A +	A +/M	0.4950%
mxA	A(mex)	A2.mx	HR A	A/M	1.0950%
mxA-	A-(mex)	A3.mx	HR A-	A-/M	1.0950%
mxBBB+	BBB+(mex)	Baa1.mx	HR BBB+	BBB+/M	1.0950%
mxBBB	BBB(mex)	Baa2.mx	HR BBB	BBB/M	2.1950%
mxBBB-	BBB-(mex)	Baa3.mx	HR BBB-	BBB-/M	2.1950%
mxBB+	BB+(mex)	Ba1.mx	HR BB+	BB+/M	6.1950%
mxBB	BB(mex)	Ba2.mx	HR BB	BB/M	6.1950%
mxBB-	BB-(mex)	Ba3.mx	HR BB-	BB-/M	6.1950%
mxB+	B+(mex)	B1.mx	HR B+	B+/M	6.1950%
mxB	B(mex)	B2.mx	HR B	B/M	6.1950%
mxB-	B-(mex)	B3.mx	HR B -	B-/M	6.1950%
mxCCC	CCC(mex)	Caa.mx	HR C+		6.1950%
mxCC	CC(mex)	Ca.mx	HR C		6.1950%
mxC	C(mex)	C.mx	HR C-	C/M	6.1950%
mxD	D(mex)		HR D	D/M	6.1950%
	E			E/M	6.1950%
No calificado					10.1950%

3. Otros términos y condiciones de la Oferta.

Tipo de financiamiento:	Contrato de apertura de crédito simple.
Fecha límite objetivo de celebración del Contrato de Crédito:	El 04 de marzo de 2020.
Destino de los recursos:	El monto del Financiamiento se destinará a: (i) Hasta la cantidad de \$4,000'000,000.00 (cuatro mil millones de Pesos 00/100 M.N.) a inversiones públicas productivas en los rubros de inversión previstos en la Autorización del Congreso, y (ii) Hasta la cantidad de \$90'000,000.00 (noventa millones de Pesos 00/100 M.N.) a la constitución del Fondo de Reserva.
Plazo del financiamiento	240 (doscientos cuarenta) meses, equivalentes a 7,300 (siete mil trescientos) días contados a partir de la primera disposición.
Perfil de amortizaciones de capital:	Pagos de capital mensuales, predeterminados, consecutivos y crecientes a un factor del 1.3% (uno punto tres por ciento), en términos de la tabla de amortización que se adjuntó a las Bases de Licitación.
Periodo de gracia de capital:	12 (doce) meses, contados a partir de la primera disposición del Crédito.



Periodo para el cumplimiento de condiciones suspensivas:	Hasta 60 (sesenta) días, contados a partir de la firma del Contrato de Crédito, prorrogable por un periodo igual a solicitud del Estado, en los términos previstos en el Modelo de Contrato de Crédito.
Periodo de Disposición:	12 (doce) meses, equivalentes a 365 (trescientos sesenta y cinco) días, contados a partir del día siguiente a que se tengan por cumplidas ante el Acreditante las condiciones suspensivas, el cual podrá prorrogarse, a solicitud del Estado, en los términos previstos en el Modelo de Contrato de Crédito.
Tipo de Tasa de Interés solicitada:	Variable. La Tasa de Interés Ordinaria será el resultado de sumar: (i) la Tasa de Referencia, más (ii) los puntos porcentuales de la Sobretasa al nivel de calificación del crédito o, en su caso, del Estado, que represente el mayor nivel de riesgo entre las calificaciones emitidas por al menos dos Agencias Calificadoras.
Tasa de Referencia:	La Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a plazo de 28 días (la "TIIIE"), publicada por el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación, el día del inicio del periodo de pago de intereses de que se trate, en el entendido que, para los días inhábiles en los que no se dé a conocer la Tasa TIIIE, se aplicará la publicada el día hábil inmediato anterior.
Periodicidad de pago de intereses:	Mensual.
Oportunidad de entrega de los recursos:	Una vez iniciado el Periodo de Disposición, dentro de los 3 (tres) Días Hábiles siguientes a la entrega de la solicitud de disposición por parte del Estado.
Fuente de pago:	El derecho y los ingresos hasta del 13.15% (trece punto quince por ciento) de las participaciones federales que le corresponden al Estado del Fondo General de Participaciones, excluyendo el porcentaje que con cargo a dicho fondo corresponde a los Municipios, así como cualquier otro derecho e ingreso que, en su caso, lo modifique, sustituya o complemente (las " <i>Participaciones Adicionales</i> "), el cual equivale al 10% (diez por ciento) del Total del Fondo General de Participaciones que recibe el Estado.
Vehículo de pago:	El fideicomiso irrevocable de administración y fuente de pago F/4522, constituido el 10 de noviembre de 2017 por el Estado, en calidad de Fideicomitente y Fideicomisario en Segundo Lugar, con Banco Monex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Monex Grupo Financiero, como fiduciario y su primer convenio modificatorio de fecha 30 de mayo de 2019 (el " <i>Fideicomiso Maestro</i> ").
Fondo de reserva:	Significa el monto de reserva, equivalente a los 3 (tres) meses del servicio de la deuda en su periodo más alto del ejercicio fiscal en curso, constituido con cargo a las disposiciones del Crédito, el cual será reconstituido o actualizado por el Fiduciario con el flujo del Porcentaje de Participaciones que corresponda al Crédito, <i>en el entendido que los intereses se calcularán con base en la Tasa de Interés Ordinaria</i>



	aplicable al Periodo de Intereses al que corresponda la Solicitud de Pago (según este término se define en el Modelo de Contrato de Crédito y en el Fideicomiso Maestro).
Contratación de Instrumentos Derivados:	El Contrato de Crédito no incluirá la obligación por parte del Estado de contratar Instrumentos Derivados, sin perjuicio de la facultad del Estado para contratarlos, en el momento, tipo de instrumento y plazos que considere convenientes.
Gastos Adicionales y Gastos Adicionales Contingentes:	Las Ofertas de Crédito no deberán incluir Gastos Adicionales y/o Gastos Adicionales Contingentes del Financiamiento.

4. Manifestaciones del Licitante.

El Licitante, a través de su representante legal, manifiesta bajo protesta de decir verdad, que:

- (a) Banco del Bajío, S.A., Institución de Banca Múltiple, es una sociedad mexicana, autorizada para operar como institución de crédito y, en términos de sus estatutos sociales, se encuentra dentro de su objeto celebrar operaciones financiamiento como el Contrato de Crédito.
- (b) Sus órganos internos competentes autorizaron la Oferta de Crédito en los términos contenidos en el presente documento, la cual constituye una oferta en firme, vinculante e irrevocable, con una vigencia mínima de 60 (sesenta) días naturales, contados a partir de su fecha de presentación en el Acto de Presentación y Apertura de Propuestas.
- (c) No ha comentado con otras Instituciones Financieras el alcance y términos de esta Oferta de Crédito, ni en forma alguna se ha puesto de acuerdo con otras Instituciones Financieras competidoras respecto de su participación en la Licitación Pública.
- (d) Su representante tiene facultades suficientes para representarlo y presentar la presente Oferta de Crédito, las cuales no le han sido revocadas, modificadas o limitadas en forma alguna.
- (e) No se encuentra impedido para contratar con el Estado, de conformidad con las Leyes Aplicables.
- (f) Conoce los Documentos de la Licitación, incluyendo las aclaraciones y modificaciones a los mismos, publicados en la Página Oficial de la Licitación, y después de analizarlos formula la presente Oferta de Crédito, sujetándose a sus términos y manifiesta su conformidad para que el Estado determine la o las Ofertas Ganadoras, de conformidad con las Bases de la Licitación.
- (g) En el evento que la presente Oferta de Crédito resulte Oferta de Crédito Ganadora, se obliga a celebrar el Contrato de Crédito correspondiente en la fecha y términos definidos por la Secretaría, de conformidad con las Bases de la Licitación y el Modelo de Contrato de Crédito.
- (h) Su conformidad para que la Secretaría pueda adjudicar y/o disponer un monto menor al ofertado en la presente Oferta de Crédito, en cuyo caso, se obliga a mantener todas y cada una de las características de la presente Oferta de Crédito.



- (i) La presente Oferta de Crédito se registrará e interpretará de acuerdo con las Bases de la Licitación y a las Leyes Aplicables.
- (j) Reitera su compromiso de sujetarse incondicionalmente a las disposiciones legales y administrativas aplicables, así como a los Documentos de la Licitación y las decisiones que la Secretaría emita en relación con la Licitación Pública.
- (k) Acepta que la Oferta de Crédito sea publicada por la Secretaría en la Página Oficial de la Licitación Pública y, en su caso, en cualquier otro medio de difusión público, según el mismo sea determinado por la Secretaría a su discreción o exigible en términos de la normatividad aplicable.

5. Documentación adjunta.

Se adjunta la siguiente documentación: (i) el Modelo de Contrato de Crédito, en su caso, con las modificaciones de forma que el Licitante propone en caso de resultar Licitante Ganador, en el entendido que las modificaciones no podrán versar sobre aspectos sustanciales y, en todo caso, la Secretaría se reserva el derecho de aceptar las modificaciones propuestas; (ii) copia simple y copia certificada u original para su cotejo, del poder del representante o representantes legales que hayan suscrito la Oferta de Crédito y del o de los que suscribirán, en su caso, el Contrato de Crédito, con facultades para actos de administración; (iii) copia simple de los estatutos sociales vigentes de la institución de crédito; y (iv) copia de la identificación oficial vigente del representante que suscribió la Oferta.

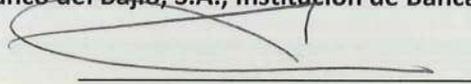
Si no se presenta el Modelo de Contrato de Crédito se entenderá que el Licitante acepta el Modelo de Contrato de Crédito, en los términos propuestos por el Estado, salvo por las modificaciones que, en su caso, se tuvieran que hacer al clausulado del contrato, en congruencia con las condiciones de la Oferta de Crédito Calificada.

6. Datos de contacto.

El Licitante señala los siguientes datos de contacto, para efectos de recibir cualquier notificación en relación con el proceso de la Licitación Pública en caso de resultar Licitante Ganador:

Atención a: C.P. Salvador Ortiz Fernández y/o C.P. Javier Hurtado Orozco
Correo electrónico: sortiz@bb.com.mx / javierh@bb.com.mx
Domicilio: Av. Lázaro Cárdenas #2119 Col. Chapultepec Norte C.P. 58260
Morelia, Mich.
Teléfono: (443) 800 22 15, Ext. 17485

Atentamente,
Banco del Bajío, S.A., Institución de Banca Múltiple



Salvador Ortiz Fernández
Representante legal



ANEXO ÚNICO

TABLA DE AMORTIZACIÓN

PERIODO	Monto de la Amortización	Saldo Insoluto
1	0.00	2,045,000,000.00
2	0.00	2,045,000,000.00
3	0.00	2,045,000,000.00
4	0.00	2,045,000,000.00
5	0.00	2,045,000,000.00
6	0.00	2,045,000,000.00
7	0.00	2,045,000,000.00
8	0.00	2,045,000,000.00
9	0.00	2,045,000,000.00
10	0.00	2,045,000,000.00
11	0.00	2,045,000,000.00
12	0.00	2,045,000,000.00
13	1,476,226.89	2,045,000,000.00
14	1,495,417.84	2,043,523,773.11
15	1,514,858.28	2,042,028,355.26
16	1,534,551.43	2,040,513,496.99
17	1,554,500.60	2,038,978,945.55
18	1,574,709.11	2,037,424,444.95
19	1,595,180.33	2,035,849,735.84
20	1,615,917.67	2,034,254,555.51
21	1,636,924.60	2,032,638,637.84
22	1,658,204.62	2,031,001,713.24
23	1,679,761.28	2,029,343,508.61
24	1,701,598.18	2,027,663,747.33
25	1,723,718.96	2,025,962,149.15
26	1,746,127.30	2,024,238,430.20
27	1,768,826.96	2,022,492,302.89
28	1,791,821.71	2,020,723,475.94
29	1,815,115.39	2,018,931,654.23
30	1,838,711.89	2,017,116,538.84
31	1,862,615.14	2,015,277,826.95
32	1,886,829.14	2,013,415,211.81
33	1,911,357.92	2,011,528,382.67
34	1,936,205.57	2,009,617,024.75
35	1,961,376.25	2,007,680,819.17
36	1,986,874.14	2,005,719,442.93
37	2,012,703.50	2,003,732,568.79
38	2,038,868.65	2,001,719,865.29
39	2,065,373.94	1,999,680,996.65
40	2,092,223.80	1,997,615,622.71
41	2,119,422.71	1,995,523,398.91
42	2,146,975.20	1,993,403,976.20



43	2,174,885.88	1,991,257,001.00
44	2,203,159.40	1,989,082,115.11
45	2,231,800.47	1,986,878,955.72
46	2,260,813.88	1,984,647,155.25
47	2,290,204.46	1,982,386,341.37
48	2,319,977.11	1,980,096,136.91
49	2,350,136.82	1,977,776,159.80
50	2,380,688.60	1,975,426,022.98
51	2,411,637.55	1,973,045,334.39
52	2,442,988.84	1,970,633,696.84
53	2,474,747.69	1,968,190,708.00
54	2,506,919.41	1,965,715,960.31
55	2,539,509.36	1,963,209,040.90
56	2,572,522.98	1,960,669,531.54
57	2,605,965.78	1,958,097,008.55
58	2,639,843.34	1,955,491,042.77
59	2,674,161.30	1,952,851,199.43
60	2,708,925.40	1,950,177,038.13
61	2,744,141.43	1,947,468,112.73
62	2,779,815.27	1,944,723,971.30
63	2,815,952.87	1,941,944,156.03
64	2,852,560.25	1,939,128,203.17
65	2,889,643.54	1,936,275,642.92
66	2,927,208.90	1,933,385,999.38
67	2,965,262.62	1,930,458,790.48
68	3,003,811.03	1,927,493,527.86
69	3,042,860.58	1,924,489,716.83
70	3,082,417.76	1,921,446,856.25
71	3,122,489.19	1,918,364,438.49
72	3,163,081.55	1,915,241,949.29
73	3,204,201.61	1,912,078,867.74
74	3,245,856.23	1,908,874,666.13
75	3,288,052.37	1,905,628,809.89
76	3,330,797.05	1,902,340,757.52
77	3,374,097.41	1,899,009,960.48
78	3,417,960.67	1,895,635,863.07
79	3,462,394.16	1,892,217,902.39
80	3,507,405.29	1,888,755,508.23
81	3,553,001.56	1,885,248,102.94
82	3,599,190.58	1,881,695,101.39
83	3,645,980.05	1,878,095,910.81
84	3,693,377.79	1,874,449,930.76
85	3,741,391.71	1,870,756,552.96
86	3,790,029.80	1,867,015,161.26

87	3,839,300.19	1,863,225,131.46
88	3,889,211.09	1,859,385,831.27
89	3,939,770.83	1,855,496,620.19
90	3,990,987.85	1,851,556,849.35
91	4,042,870.69	1,847,565,861.50
92	4,095,428.01	1,843,522,990.81
93	4,148,668.58	1,839,427,562.79
94	4,202,601.27	1,835,278,894.21
95	4,257,235.09	1,831,076,292.94
96	4,312,579.14	1,826,819,057.86
97	4,368,642.67	1,822,506,478.71
98	4,425,435.03	1,818,137,836.04
99	4,482,965.68	1,813,712,401.02
100	4,541,244.24	1,809,229,435.34
101	4,600,280.41	1,804,688,191.10
102	4,660,084.06	1,800,087,910.69
103	4,720,665.15	1,795,427,826.64
104	4,782,033.80	1,790,707,161.49
105	4,844,200.23	1,785,925,127.69
106	4,907,174.84	1,781,080,927.46
107	4,970,968.11	1,776,173,752.62
108	5,035,590.70	1,771,202,784.51
109	5,101,053.37	1,766,167,193.81
110	5,167,367.07	1,761,066,140.44
111	5,234,542.84	1,755,898,773.37
112	5,302,591.90	1,750,664,230.53
113	5,371,525.59	1,745,361,638.63
114	5,441,355.42	1,739,990,113.04
115	5,512,093.05	1,734,548,757.62
116	5,583,750.26	1,729,036,664.57
117	5,656,339.01	1,723,452,914.31
118	5,729,871.42	1,717,796,575.31
119	5,804,359.74	1,712,066,703.89
120	5,879,816.42	1,706,262,344.15
121	5,956,254.03	1,700,382,527.73
122	6,033,685.34	1,694,426,273.69
123	6,112,123.25	1,688,392,588.36
124	6,191,580.85	1,682,280,465.11
125	6,272,071.40	1,676,088,884.26
126	6,353,608.33	1,669,816,812.86
127	6,436,205.24	1,663,463,204.54
128	6,519,875.90	1,657,026,999.30
129	6,604,634.29	1,650,507,123.40
130	6,690,494.54	1,643,902,489.11

131	6,777,470.97	1,637,211,994.57
132	6,865,578.09	1,630,434,523.60
133	6,954,830.60	1,623,568,945.52
134	7,045,243.40	1,616,614,114.91
135	7,136,831.56	1,609,568,871.51
136	7,229,610.38	1,602,432,039.95
137	7,323,595.31	1,595,202,429.57
138	7,418,802.05	1,587,878,834.26
139	7,515,246.48	1,580,460,032.21
140	7,612,944.68	1,572,944,785.74
141	7,711,912.96	1,565,331,841.06
142	7,812,167.83	1,557,619,928.10
143	7,913,726.01	1,549,807,760.27
144	8,016,604.45	1,541,894,034.26
145	8,120,820.31	1,533,877,429.81
146	8,226,390.97	1,525,756,609.50
147	8,333,334.05	1,517,530,218.53
148	8,441,667.40	1,509,196,884.48
149	8,551,409.07	1,500,755,217.08
150	8,662,577.39	1,492,203,808.01
151	8,775,190.90	1,483,541,230.62
152	8,889,268.38	1,474,766,039.72
153	9,004,828.87	1,465,876,771.34
154	9,121,891.64	1,456,871,942.48
155	9,240,476.23	1,447,750,050.83
156	9,360,602.42	1,438,509,574.60
157	9,482,290.26	1,429,148,972.18
158	9,605,560.03	1,419,666,681.92
159	9,730,432.31	1,410,061,121.89
160	9,856,927.93	1,400,330,689.58
161	9,985,067.99	1,390,473,761.65
162	10,114,873.88	1,380,488,693.66
163	10,246,367.24	1,370,373,819.78
164	10,379,570.01	1,360,127,452.54
165	10,514,504.42	1,349,747,882.53
166	10,651,192.98	1,339,233,378.11
167	10,789,658.49	1,328,582,185.13
168	10,929,924.05	1,317,792,526.64
169	11,072,013.06	1,306,862,602.60
170	11,215,949.23	1,295,790,589.54
171	11,361,756.57	1,284,574,640.30
172	11,509,459.41	1,273,212,883.73
173	11,659,082.38	1,261,703,424.33
174	11,810,650.45	1,250,044,341.95

175	11,964,188.90	1,238,233,691.50
176	12,119,723.36	1,226,269,502.60
177	12,277,279.76	1,214,149,779.24
178	12,436,884.40	1,201,872,499.47
179	12,598,563.90	1,189,435,615.07
180	12,762,345.23	1,176,837,051.17
181	12,928,255.72	1,164,074,705.94
182	13,096,323.04	1,151,146,450.22
183	13,266,575.24	1,138,050,127.18
184	13,439,040.72	1,124,783,551.94
185	13,613,748.25	1,111,344,511.22
186	13,790,726.98	1,097,730,762.97
187	13,970,006.43	1,083,940,036.00
188	14,151,616.51	1,069,970,029.57
189	14,335,587.52	1,055,818,413.06
190	14,521,950.16	1,041,482,825.54
191	14,710,735.51	1,026,960,875.37
192	14,901,975.08	1,012,250,139.86
193	15,095,700.75	997,348,164.78
194	15,291,944.86	982,252,464.03
195	15,490,740.15	966,960,519.17
196	15,692,119.77	951,469,779.02
197	15,896,117.32	935,777,659.26
198	16,102,766.85	919,881,541.93
199	16,312,102.82	903,778,775.08
200	16,524,160.16	887,466,672.26
201	16,738,974.24	870,942,512.11
202	16,956,580.90	854,203,537.87
203	17,177,016.45	837,246,956.97
204	17,400,317.67	820,069,940.52
205	17,626,521.80	802,669,622.85
206	17,855,666.58	785,043,101.05
207	18,087,790.25	767,187,434.47
208	18,322,931.52	749,099,644.22
209	18,561,129.63	730,776,712.70
210	18,802,424.31	712,215,583.08
211	19,046,855.83	693,413,158.76
212	19,294,464.96	674,366,302.93
213	19,545,293.00	655,071,837.97
214	19,799,381.81	635,526,544.97
215	20,056,773.77	615,727,163.16
216	20,317,511.83	595,670,389.39
217	20,581,639.49	575,352,877.56
218	20,849,200.80	554,771,238.07



219	21,120,240.41	533,922,037.27
220	21,394,803.54	512,801,796.86
221	21,672,935.98	491,406,993.33
222	21,954,684.15	469,734,057.35
223	22,240,095.04	447,779,373.20
224	22,529,216.28	425,539,278.15
225	22,822,096.09	403,010,061.87
226	23,118,783.34	380,187,965.78
227	23,419,327.52	357,069,182.45
228	23,723,778.78	333,649,854.92
229	24,032,187.90	309,926,076.14
230	24,344,606.35	285,893,888.24
231	24,661,086.23	261,549,281.89
232	24,981,680.35	236,888,195.66
233	25,306,442.20	211,906,515.31
234	25,635,425.94	186,600,073.11
235	25,968,686.48	160,964,647.17
236	26,306,279.41	134,995,960.69
237	26,648,261.04	108,689,681.28
238	26,994,688.43	82,041,420.25
239	27,345,619.38	55,046,731.81
240	27,701,112.43	27,701,112.43

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized loop followed by a horizontal line.