

## Resultados de la Política de Deuda

## Situación de la deuda directa

La deuda directa es aquella que contrae el Poder Ejecutivo del Estado como responsable directo y al 31 de diciembre de 2016 se compone de la siguiente manera:

Concepto	Saldo Contable	Saldo Financiero
Banca de desarrollo	549,320,185	549,320,185
Banca comercial	5,421,366,603	5,435,870,636
<b>Total</b>	<b>5,970,686,788</b>	<b>5,985,190,821</b>

**Nota:** Es importante señalar que la diferencia entre el saldo financiero y el saldo contable se deriva de que tres créditos del gobierno del Estado tienen como fecha de pago el último día de cada mes y siendo que el 31 de diciembre de 2016 fue un día inhábil, dicho créditos fueron pagados el día 2 de enero de 2017, por tal motivo se crearon los pasivos correspondientes y contablemente los recursos fueron devengados al 31 de diciembre de 2016.

Esta deuda se adquiere por medio de la banca de desarrollo y la banca comercial y su desglose es el siguiente:

## Reporte Analítico de Deuda Pública Directa

Instituciones de Crédito	Moneda de Contratación	Acreedor	Saldo al 31 de Diciembre de 2015	Movimientos Enero a Diciembre de 2016				Saldo al 31 de Diciembre de 2016
				Operaciones de Endeudamiento			Depuración o Conciliación	
				Amortización Bruta	Colocación Bruta	Endeudamiento Neto del periodo		Variación del endeudamiento del periodo
<b>Banca de Desarrollo:</b>			<b>648,889,055</b>	<b>102,501,938</b>	-	-	-	<b>2,933,068</b>
Banobras	Udis		94,450,590	13,058,259	-	-	-	84,325,399
Banobras			60,560,134	8,258,200	-	-	-	52,301,934
Banobras			116,212,703	19,103,458	-	-	-	97,109,245
Banobras			105,684,549	17,372,802	-	-	-	88,311,747
Banobras	Pesos	Gobierno del Estado de Guanajuato	43,159,216	7,094,666	-	-	-	36,064,551
Banobras			127,150,370	20,901,431	-	-	-	106,248,939
Banobras			101,671,493	16,713,122	-	-	-	84,958,371
<b>Banca Comercial:</b>			<b>4,176,505,390</b>	<b>907,138,787</b>	-	<b>2,152,000,000</b>	-	<b>5,421,366,603</b>
Banbajo			32,552,141	16,954,800	-	-	-	15,597,341
Banbajo			640,183,730	170,715,600	-	-	-	469,468,130
BBVA Bancomer			233,340,800	33,332,400	-	-	-	200,008,400
BBVA Bancomer			828,001,200	91,999,800	-	-	-	736,001,400
BBVA Bancomer			292,297,153	48,716,192	-	-	-	243,580,961
Banamex			233,333,333	33,333,333	-	-	-	200,000,000
Banamex			681,640,145	136,328,029	-	-	-	545,312,116
Banamex	Pesos	Gobierno del Estado de Guanajuato	202,031,826	33,671,971	-	-	-	168,359,855
Banamex			201,948,499	31,069,000	-	-	-	170,879,499
Banamex			354,200,000	128,800,000	-	-	-	225,400,000
Banamex			-	25,027,642		2,152,000,000	-	2,126,972,358
Scotiabank			275,000,000	100,000,000	-	-	-	175,000,000
HSBC			100,000,040	19,999,992	-	-	-	80,000,048
HSBC			101,976,523	37,190,028	-	-	-	64,786,495

- Fuente: Elaborado por la Dirección General Financiera, SFIA.
- Se presenta el saldo contable del periodo ya que los recursos de tres créditos fueron devengados al 31 de diciembre de 2016 y pagados el 2 de enero de 2017.

### Banca de desarrollo

**Estado de Situación de la Deuda Pública Directa**  
**Banca de Desarrollo**  
al 31 de Diciembre de 2016

Acreedor	No Crédito	Monto Original		Saldo		Tasa	Plazo (meses)	Fecha de Vencimiento
		Udis	Pesos	Udis	Pesos			
Banobras	1466	N/A	289,037,000	N/A	52,301,934	FOAEM Nominal + 1.50	240	10-mar-2023
Banobras	1467	44,066,107		15,158,579	84,325,399	FOAEM Real + 1.50	240	10-mar-2023
Total FORTEM II				15,158,579	136,627,333			
Banobras	5768	N/A	1,184,414,400	N/A	97,109,245	CETES 182 + Sobretasa*	216	1-feb-2022
Banobras	6342	N/A		N/A	88,311,747	CETES 182 + Sobretasa*	216	1-feb-2022
Banobras	6938	N/A		N/A	36,064,551	CETES 182 + Sobretasa*	216	1-feb-2022
Banobras	7061	N/A		N/A	106,248,939	CETES 182 + Sobretasa*	216	1-feb-2022
Banobras	7848	N/A		N/A	84,958,371	CETES 182 + Sobretasa*	216	1-feb-2022
Total FESI				-	412,692,852			
Total				15,158,579	549,320,185			

- \*Sobretasa: Equivalente a "spread" por calificación más el Costo de Fondeo.
- Fuente: Elaborado por la Dirección General Financiera, SFIA.

### - Banobras, S.N.C.

#### Programa de Fortalecimiento Institucional y Financiero a Estados y Municipios (FORTEM II)

Se administra bajo los números 1466 y 1467, su importe es el 50 por ciento en unidades de inversión y el resto en pesos. Este crédito corresponde al 50 por ciento del financiamiento autorizado por el H. Congreso del Estado mediante Decreto número 122 del 18 de julio de 2002.

#### Programa de Financiamiento a Estrategias Sectoriales Integrales (FESI)

Se administra bajo los números 5768, 6342, 6938, 7061, y 7848, crédito fondeado por Banco Mundial, el cual se contrató en 2005, autorizado por el H. Congreso del Estado mediante Decreto número 169 del 18 de marzo de 2005, implica una mecánica de administración de amortización de capital y pago del costo financiero de manera particular por cada desembolso, por lo que este financiamiento se administra por cada uno de ellos.

**Evolución de la Deuda Pública de la Banca de Desarrollo**

al 31 de Diciembre de 2016

Concepto	FORTEM II			FESI	Total	
	Udis		Pesos	Pesos	Udis	Pesos
	Udis	Pesos				
Saldo al 31 de diciembre de 2015	17,552,038	94,450,589	60,560,134	493,878,331	17,552,038	648,889,055
Endeudamiento	-	-	-	-	-	-
Intereses capitalizados	-	-	-	-	-	-
Amortizaciones a capital	2,393,460	13,058,259	8,258,200	81,185,479	2,393,460	102,501,938
Revaluaciones	-	2,933,068	-	-	-	2,933,068
Saldo al 31 de diciembre de 2016	15,158,579	84,325,398	52,301,934	412,692,852	15,158,579	549,320,185
Variación	(2,393,460)	(10,125,191)	(8,258,200)	(81,185,479)	(2,393,460)	(99,568,870)

- Fuente: Elaborado por la Dirección General Financiera, SFIA.

**Banca comercial**

**Estado de Situación de la Deuda Pública Directa**

**Banca Comercial**

al 31 de Diciembre de 2016

Concepto	Acreedor	Monto Original	Saldo	Tasa	Plazo (meses)	Fecha de Vencimiento	Destino
		Pesos					
Infraestructura	Banco del Bajío	233,000,000	15,597,341	TIIE + 1.00	180	27-nov-2017	Obra pública productiva
PIC 2009	Banco del Bajío	2,000,000,000	469,468,130	TIIE + 1.60	120	26-sep-2019	Obra pública productiva
Art. 3° 2007	BBV Bancomer	500,000,000	200,008,400	TIIE + 0.30	180	21-dic-2022	Programas de inversión para varios sectores
Art. 3° 2009	BBV Bancomer	1,600,000,000	736,001,400	TIIE + 1.60	180	17-dic-2024	Obra pública productiva
PIC 2011	BBV Bancomer	500,000,000	243,580,961	TIIE + 0.70	120	27-dic-2021	Obra pública productiva
Art. 3° 2007	Banamex	500,000,000	200,000,000	TIIE + 0.30	180	26-dic-2022	Programas de inversión para varios sectores
PIC 2010	Banamex	1,700,000,000	545,312,116	TIIE + 1.00	120	17-dic-2020	Obra pública productiva
PIC 2011	Banamex	336,719,710	168,359,855	TIIE + 0.68	120	13-dic-2021	Inversión pública productiva
PIC 2012	Banamex	628,989,199	170,879,499	TIIE + 0.66	120	27-jun-2022	Inversión pública productiva
Art 3° 2013	Banamex	644,000,000	225,400,000	TIIE + 0.43	60	26-sep-2018	Inversión pública productiva
Infraestructura	Banamex	2,152,000,000	2,126,972,358	TIIE + 0.45	180	26-mar-2031	Inversión pública productiva
Art 3° 2013	Scotiabank Inverlat	500,000,000	175,000,000	TIIE + 0.50	60	2-oct-2018	Inversión pública productiva
Art. 3° 2010	HSBC	500,000,000	80,000,048	TIIE + 1.06	120	26-dic-2020	Inversión pública productiva
Art 3° 2013	HSBC	235,950,160	64,786,495	TIIE + 0.84	60	26-oct-2018	Inversión pública productiva
Total			5,421,366,603				

- TIIE plazo de 28 días.
- Fuente: Elaborado por la Dirección General Financiera, SFIA.

**- Banco del Bajío, S.A.**

Crédito por 233 millones de pesos correspondiente al 50 por ciento del financiamiento autorizado por el H. Congreso del Estado mediante Decreto número 122 del 26 de julio de 2002.

Crédito por 2 mil millones de pesos del cual se dispusieron 1 mil 664 millones 477 mil 330 pesos, que forma parte del financiamiento autorizado por el H. Congreso del Estado mediante Decreto número 173 del 24 de octubre de 2008. Asimismo y de conformidad con lo establecido en la cláusula de disposición el saldo diferencial entre lo contratado y lo dispuesto ha quedado inhabilitado.

**- BBVA Bancomer, S.A.**

Crédito por 500 millones de pesos el cual corresponde al 50 por ciento del financiamiento autorizado por el H. Congreso del Estado mediante Decreto número 88 del 29 de noviembre de 2007.

Crédito contratado por 1 mil 600 millones de pesos, del cual sólo se dispusieron 1 mil 380 millones de pesos, bajo el financiamiento autorizado en lo general mediante el artículo número 3 de la Ley de Ingresos para el Estado de Guanajuato para el Ejercicio Fiscal de 2009 y autorizado en lo particular mediante el Decreto número 261 publicado el 21 de agosto de 2009 en el Periódico Oficial del Estado. Asimismo y de conformidad con lo establecido en la cláusula de disposición el saldo diferencial entre lo contratado y lo dispuesto ha quedado inhabilitado.

Crédito por 500 millones de pesos del cual sólo se dispusieron 487 millones 161 mil 920 pesos, bajo el financiamiento autorizado por el H. Congreso del Estado mediante Decreto número 173, publicado el 24 de octubre de 2008 en el Periódico Oficial y posteriormente reformado mediante Decreto número 70, publicado el 11 de junio de 2010 en el Periódico Oficial y Decreto número 179, publicado el 19 de agosto de 2011 en el Periódico Oficial del Estado.

**- Banco Nacional de México, S.A.**

Crédito por 500 millones de pesos el cual corresponde al 50 por ciento del financiamiento autorizado por el H. Congreso del Estado mediante Decreto número 88 del 29 de noviembre de 2007.

Crédito por 1 mil 700 millones de pesos, del cual sólo se dispusieron 1 mil 363 millones 280 mil 290 pesos, que forma parte del financiamiento autorizado por el H. Congreso del Estado mediante Decreto número 173, publicado el 24 de octubre de 2008 en el Periódico Oficial y posteriormente reformado mediante Decreto número 70, publicado el 11 de junio de 2010 en el Periódico Oficial y Decreto número 179, publicado el 19 de agosto de 2011 en el Periódico Oficial del Estado. Asimismo y de conformidad con lo establecido en la cláusula de disposición el saldo diferencial entre lo contratado y lo dispuesto ha quedado inhabilitado.

Crédito por 336 millones 719 mil 710 pesos que forma parte del financiamiento autorizado por el H. Congreso del Estado mediante Decreto número 173, publicado el 24 de octubre de 2008 en el Periódico Oficial y posteriormente reformado mediante Decreto número 70, publicado el 11 de junio de 2010 en el Periódico Oficial y Decreto número 179, publicado el 19 de agosto de 2011 en el Periódico Oficial del Estado.

Crédito por 628 millones 989 mil 199 pesos de los cuales sólo se dispusieron 310 millones 689 mil 998 pesos que forma parte del financiamiento autorizado por el H. Congreso del Estado mediante Decreto número 173, publicado el 24 de octubre de 2008 en el Periódico Oficial y posteriormente

reformado mediante Decreto número 70, publicado el 11 de junio de 2010 en el Periódico Oficial y Decreto número 179, publicado el 19 de agosto de 2011 en el Periódico Oficial del Estado. Asimismo y de conformidad con lo establecido en la Cláusula de disposición, el saldo diferencial entre lo contratado y lo dispuesto ha quedado inhabilitado.

Crédito por 644 millones de pesos contratado el día 23 de agosto de 2013, autorizado por el H. Congreso del Estado mediante Decreto número 71 publicado el 17 de mayo de 2013 en el Periódico Oficial. El 2 de octubre del mismo año se dispuso el total del monto autorizado.

Crédito por 2 mil 152 millones de pesos contratado el día 8 de abril de 2016, autorizado por el H. Congreso del Estado mediante Decreto número 307 publicado el 11 de septiembre de 2015 en el Periódico Oficial. El 30 de junio de 2016 se realizó la primera disposición por un importe de 382 millones 279 mil 934 pesos con 79 centavos. El 30 de septiembre del mismo año se dispusieron 700 millones y el 29 de diciembre 1 mil 69 millones 720 mil 65 pesos con 21 centavos.

**- Scotiabank Inverlat, S.A.**

Crédito por 500 millones de pesos contratado el día 23 de agosto de 2013, autorizado por el H. Congreso del Estado mediante Decreto número 71 publicado el 17 de mayo de 2013 en el Periódico Oficial. El 2 de octubre del mismo año se dispuso el total del monto autorizado.

**- HSBC México, S.A.**

Crédito por 500 millones de pesos, del cual sólo se dispusieron 200 millones de pesos, bajo el financiamiento autorizado en lo general mediante el artículo número 3 de la Ley de Ingresos para el Estado de Guanajuato para el Ejercicio Fiscal de 2010 y autorizado en lo particular mediante el Decreto número 97 publicado el 7 de diciembre de 2010 en el Periódico Oficial del Estado. Asimismo y de conformidad con lo establecido en la cláusula de disposición el saldo diferencial entre lo contratado y lo dispuesto ha quedado inhabilitado.

Crédito por 235 millones 950 mil 160 pesos contratado el día 13 de agosto de 2013, autorizado por el H. Congreso del Estado mediante Decreto número 71 publicado el 17 de mayo de 2013 en el Periódico Oficial. El 15 de noviembre del mismo año se dispusieron 185 millones 950 mil 160 pesos.

**Evolución de la Deuda Pública de la Banca Comercial**  
al 31 de Diciembre de 2016

Concepto		Saldo al 31 de diciembre de 2015	Endeudamiento	Intereses capitalizados	Amortizaciones al capital	Saldo al 31 de diciembre de 2016	Variación
Banco del Bajío	Infraestructura	32,552,141	-	-	16,954,800	15,597,341	(16,954,800)
	PIC 2009	640,183,730	-	-	170,715,600	469,468,130	(170,715,600)
BBVA Bancomer	Art 3° 2007	233,340,800	-	-	33,332,400	200,008,400	(33,332,400)
	Art 3° 2009	828,001,200	-	-	91,999,800	736,001,400	(91,999,800)
	PIC 2011	292,297,153	-	-	48,716,192	243,580,961	(48,716,192)
Banamex	Art 3° 2007	233,333,333	-	-	33,333,333	200,000,000	(33,333,333)
	PIC 2010	681,640,145	-	-	136,328,029	545,312,116	(136,328,029)
	PIC 2011	202,031,826	-	-	33,671,971	168,359,855	(33,671,971)
	PIC 2012	201,948,499	-	-	31,069,000	170,879,499	(31,069,000)
	Art 3° 2013	354,200,000	-	-	128,800,000	225,400,000	(128,800,000)
	Infraestructura	-	2,152,000,000	-	25,027,642	2,126,972,358	2,126,972,358
Scotiabank Inverlat	Art 3° 2013	275,000,000	-	-	100,000,000	175,000,000	(100,000,000)
HSBC	Art 3° 2010	100,000,040	-	-	19,999,992	80,000,048	(19,999,992)
	Art 3° 2013	101,976,523	-	-	37,190,028	64,786,495	(37,190,028)
<b>Total</b>		<b>4,176,505,390</b>	<b>2,152,000,000</b>	<b>-</b>	<b>907,138,787</b>	<b>5,421,366,603</b>	<b>1,244,861,213</b>

- Las sumas totales pueden no coincidir debido al redondeo.
- Fuente: Elaborado por la Dirección General Financiera, SFIA.
- Se presenta el saldo contable del periodo ya que los recursos de tres créditos fueron devengados al 31 de diciembre de 2016 y pagados el 2 de enero de 2017.

## Costo financiero de la deuda

El costo financiero contempla el pago de intereses y gastos inherentes a la deuda, como honorarios y comisiones entre otros, y para este trimestre, ha presentado un comportamiento acorde a lo programado.

**Costo Financiero de la Deuda Pública Directa del Gobierno del Estado**  
al 31 de Diciembre de 2016

Concepto	Gasto				Respecto a 2015		
	2015	2016			Variación		Ejercido
	Registrado	Autorizado	Modificado	Registrado	Importe	%	* % Real
Intereses de la Deuda Pública	236,970,223	349,187,370	349,187,370	255,103,433	18,133,209	7.11	4.77
Comisiones para Servicio de la Deuda Pública	-	-	-	-	-	-	-
Gastos de la Deuda Pública	142,261	209,405	209,405	154,029	11,767	7.64	5.37
Cobertura por Variación en Udis	2,038,528	15,000,000	15,000,000	2,933,068	894,540	30.50	40.03
<b>Total</b>	<b>239,151,013</b>	<b>364,396,775</b>	<b>364,396,775</b>	<b>258,190,530</b>	<b>19,039,517</b>	<b>7.37</b>	<b>4.97</b>

- \* Factor de deflactación 1.0275.
- El gasto registrado de Intereses de la Deuda Pública incluye el importe devengado al 31 de diciembre de 2016 de tres créditos que fueron pagados el 2 de enero de 2017.
- Fuente: Elaborado por la Dirección General Financiera, SFIA.

### Situación de la deuda indirecta

La deuda indirecta no constituye ninguna obligación para el Estado, ya que no cuenta con el respaldo del gobierno estatal, sin embargo, dicha deuda se encuentra inscrita en el Registro Estatal de la Deuda Pública y Obligaciones.

Al 31 de diciembre de 2016, la deuda indirecta del Gobierno del Estado ascendió a 1 mil 339 millones 899 mil 490 pesos derivada de los créditos del municipio de León.

Municipios	
Concepto	Pesos
Banca de desarrollo	525,000,000
Banca comercial	814,899,490
<b>Subtotal</b>	<b>1,339,899,490</b>
Organismos	
Concepto	Pesos
Banca de desarrollo	-
Banca comercial	-
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>1,339,899,490</b>

- Fuente: Elaborado por la Dirección General Financiera, SFIA.

#### Estado de Situación de la Deuda Pública Indirecta de Municipios Banca de Desarrollo al 31 de diciembre de 2016

Acreeedor	Financiamiento Contratado Pesos	Saldo	Tasa	Plazo (Meses)	Fecha de Vencimiento	Periodo de Gracia (Meses)	Destino
León							
Banobras*	540,000,000	525,000,000	TIIE + 0.94	240	19-jun-2034	12	Pavimentación de calles y las etapas 3 y 4 del Sistema Integrado de Transporte (SIT).
<b>Total</b>		<b>525,000,000</b>					

- \*El municipio realizó la última disposición por 4 millones de pesos en el mes de junio de 2016.
- TIIE plazo de 28 días.
- Fuente: Elaborado por la Dirección General Financiera, SFIA.

**Estado de Situación de la Deuda Pública Indirecta de Municipios**  
**Banca Comercial**

al 31 de Diciembre de 2016

Acreeedor	Financiamiento Contratado Pesos	Saldo	Tasa	Plazo (Meses)	Fecha de Vencimiento	Periodo de Gracia (Meses)	Destino
<b>León</b>							
Banorte	271,000,000	243,193,210	TIIE + 0.68	240	9-jun-2034	12	Refinanciamiento de pasivos
Banamex	632,000,000	571,706,280	TIIE + 0.70	180	4-jun-2029	12	Refinanciamiento de los créditos contratados con Banco del Bajío, Banorte y Banobras, lo que constituye inversiones públicas productivas
<b>Total</b>		<b>814,899,490</b>					

- TIIE plazo de 28 días.
- Fuente: Elaborado por la Dirección General Financiera, SFIA.

**Estado de Situación de la Deuda Pública Indirecta de los Organismos**  
**Banca de Desarrollo**

al 31 de Diciembre de 2016

Acreeedor	Financiamiento Contratado Pesos	Saldo	Tasa	Plazo (Meses)	Fecha de Vencimiento	Periodo de Gracia (Meses)	Destino
<b>León Organismo (SAPAL)</b>							
Banobras	105,595,761	-	TIIE*1.106	120	2-mar-2017	N/A	Ampliación de la planta de tratamiento de aguas residuales fase II en la ciudad de León, Guanajuato
<b>Total</b>		<b>-</b>					

- TIIE plazo de 28 días.
- Fuente: Elaborado por la Dirección General Financiera, SFIA.



**Estado de Situación de la Deuda Pública Indirecta de los Organismos  
Banca Comercial**

al 31 de Diciembre de 2016

Acreeador	Financiamiento Contratado	Saldo	Tasa	Plazo (Meses)	Fecha de Vencimiento	Periodo de Gracia (Meses)	Destino
León	Organismo (SAPAL)						
Banco del Bajío*	110,117,709	-	TIIE + 1.90	300	N/A	N/A	Cubrir posibles faltantes de liquidez para el pago equivalente a tres veces el importe mensual de la contraprestación CPS más el IVA, más las cantidades que se requieran para el pago de las comisiones del crédito más el IVA de éstas, respecto a las tarifas que correspondan que deba pagar SAPAL a la Concesionaria del Acueducto el Zapotillo, S.A. de C.V. con cargo en su caso al crédito, en los términos pactados en el Contrato CPS y en el fideicomiso con el objeto de establecer una fuente de pago contingente cuando SAPAL no realice el pago respectivo con recursos propios.
<b>Total</b>		<b>-</b>					

- \*Se refiere a un crédito en Cuenta Corriente Irrevocable, Contingente y Revolvente. A la fecha no se ha utilizado la línea de crédito.
- TIIE plazo de 28 días.
- Fuente: Elaborado por la Dirección General Financiera, SFIA.