CONVENIO DE OBLIGACIONES DE HACER Y NO HACER

entre

ESTADO LIBRE Y SOBERANO DE SONORA,

y

HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC,
División Fiduciaria
Únicamente en su carácter de fiduciario del Fideicomiso
constituido conforme al Contrato de Fideicomiso de Financiamiento No. F/251577

de fecha 30 de abril de 2008

ÍNDICE

Página

ANTECEDENTES 1

DECLARACIONES 1

ARTÍCULO I DEFINICIONES E INTERPRETACIÓN
1.1 Definiciones 2
1.2 Reglas de Interpretación 3
1.3 Notificaciones y Comunicaciones por Escrito 4

ARTÍCULO II OBLIGACIONES DE HACER Y NO HACER DEL ESTADO; INDEMNIZACIÓN; NOTIFICACIONES.
2.1 Contribuciones Afectables 4
2.2 Presupuesto Anual del Estado 4
2.3 Cambio de la Ley o Reglamento Estatal 4
2.4 Tercerización de Ciertas Funciones de Recaudación 6
2.5 Recursos de Operación Suficientes 6
2.6 Estabilización Contra Sentencia Constitucional Adversa 7
2.7 Implementación de Recomendaciones del Contador Independiente 7
2.8 Calificaciones 7
2.9 Transferencias al Fideicomiso; Existencia del Fideicomiso 7
2.10 Ausencia de Modificación 7
2.11 Libros y Registros 8
2.12 Información Financiera y Otra Información 8
2.13 Inspección y Acceso 8
2.14 Defensa de Operaciones 8
2.15 Procedimientos Acordados para Manejar Emergencias 8
2.16 Indemnización General 8
2.17 Disposiciones conforme a los Contratos de Prestación de Servicios 9
2.18 Pago 9
2.19 Notificaciones diversas por el Estado 9
2.20 Estipulación a favor de terceros 11
2.20 Corrección del Daño 11
2.21 Promesa de CAP sujeta a condición resolutoria 12

ARTÍCULO III EVENTOS DE INCUMPLIMIENTO
3.1 Eventos de Incumplimiento 12
3.2 Notificaciones y Cese 13
3.3 Recursos 13

ARTÍCULO IV MISCELÁNEOS

4.1 Modifcaciones, Etc. 14
4.2 Cesiones 14
4.3 Notificaciones 14
4.4 Ausencia de Renuncia, Recursos y Divisibilidad 15
4.5 Vigencia; Terminación 16
4.6 Ley Aplicable 16
4.7 Jurisdicción 17
4.8 Efectos 17
4.9 Convenio Completo 17
4.10 Contrapartes 17
4.11 Encabezados de Cláusula, Etc. 17
4.12 Renuncia a Inmunidad 17
4.13 Sin Recurso 18

DEFINICIONES ....Anexo A
RECOMENDACIONES DE ERNST & YOUNG ....Anexo B
FORMATO DE CARTA DE ACEPTACIÓN
DE ESTIPULACIÓN A FAVOR DE TERCEROS ....Anexo C

CONVENIO DE OBLIGACIONES DE HACER Y NO HACER (el presente "*Convenio*"), de fecha 30 de abril de 2008, entre el Estado Libre y Soberano de Sonora (el "*Estado*") y HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC, División Fiduciaria, organizada bajo las leyes de México, únicamente en su carácter de fiduciario del Fideicomiso constituido por el Contrato de Fideicomiso de Irrevocable No. F/251577, de fecha 30 de abril de 2008 (conjuntamente con sus sucesores y cesionarios autorizados de conformidad con el Contrato de Fideicomiso, el "*Fiduciario*").

ANTECEDENTES

Primero: En fecha 23 de agosto de 2007 se publicó en el Boletín Oficial, órgano de difusión del Gobierno del Estado de Sonora (el "*Boletín Oficial*") el Decreto que Autoriza al Titular del Poder Ejecutivo del Estado, directamente o a través de la Secretaría de Hacienda, a celebrar un fideicomiso de financiamiento en virtud del cual el fiduciario respectivo emitirá valores que serán colocados en el mercado bursátil y/u obtendrá otro tipo de financiamientos (el "*Fideicomiso*") y a afectar al fideicomiso de financiamiento ingresos presentes y futuros derivados de la recaudación del Impuesto sobre la Remuneración al Trabajo Personal, del Impuesto sobre Adquisición de Automóviles Nuevos, de los derechos vehiculares de expedición, canje, revalidación y baja de placas, por la expedición de licencias para conducir y permisos para manejar sin licencia en el Estado de Sonora y del Fondo de Compensación establecido en el artículo 14 de la Ley del Impuesto sobre Automóviles Nuevos (el "*Decreto PSP*").

Segundo: En fecha 6 de septiembre de 2007, fue radicada la acción de inconstitucionalidad interpuesta por un grupo diputados del Estado, ante la Suprema Corte de Justicia de la Nación en contra de las reformas aprobadas mediante decreto No. 63, que reforma, adiciona y deroga diversas disposiciones de la Ley orgánica del Poder Ejecutivo del Estado de Sonora, de la Ley de Acceso a la Información Pública para el Estado de Sonora, de la Ley del presupuesto de Egresos, Contabilidad Gubernamental y Gasto Público del Estado de Sonora, del a Ley de Adquisiciones, Arrendamientos y Prestación de Servicios Relacionados con Bienes Muebles de la Administración Pública Estatal del Estado de Sonora, de la Ley de Deuda Pública del Estado de Sonora, del Código Fiscal del Estado de Sonora y de la Ley de Ingresos y Presupuesto de Ingresos del Estado para el ejercicio fiscal del año 2007, publicado en el Boletín Oficial del Estado, el día 14 de agosto de 2007 (la "*Acción de Inconstitucionalidad*").

Tercero: Con esta misma fecha se celebró el Contrato de Fideicomiso Irrevocable Núm. 251577 (el "*Contrato de Fideicomiso*" o "*Fideicomiso*"), por y entre el Estado Libre y Soberano de Sonora (el "Estado") y el Fiduciario, en su carácter de fiduciario

Cuarto: Con esta misma fecha, el Fiduciario celebró un contrato de apertura de crédito simple con Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo

Financiera Banorte ("*Banorte*") como acreditante por la cantidad de MX$4'588'000,000 (cuatro mil quinientos ochenta y ocho millones de Pesos 00/100) (el "*Crédito*"), con el fin de utilizar dichos recursos para los fines previsto en el mismo.

DECLARACIONES

I. El Estado, a través de su representante, declara que:

a) Es un estado libre y soberano integrante de México en los términos del artículo 43 de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos.

b) Su representante cuenta con los poderes y facultades suficientes para celebrar el presente Convenio, según consta en los artículos primero, segundo, tercero, cuarto y quinto del Decreto PSP, el artículo 79 fr. XIX de la Constitución Política del Estado Libre y Soberano de Sonora y los artículos 24 fracción II y 47 de la Ley Orgánica del Poder Ejecutivo del Estado de Sonora.

II. El Fiduciario, a través de su representante declara que:

a) Es una institución de banca múltiple, legalmente constituida y plenamente facultada para actuar como fiduciario, para celebrar el presente Convenio y cumplir con sus obligaciones bajo el mismo, de conformidad con las leyes de México.

b) Su representante cuenta con las facultades suficientes para obligar a su representada, facultades que a la fecha no han sido modificadas o revocadas.

c) La celebración del presente Convenio no (*i*) contraviene o resulta en una violación de la ley, en la medida en que dicha contravención o violación pudiere afectar materialmente su capacidad para cumplir con sus obligaciones conforme al presente o conforme a cualquier otro Documento de la Operación, (*ii*) contraviene su ley orgánica o legislación aplicable, ni (*iii*) contraviene ninguna acta de emisión, contrato, hipoteca, contrato de fideicomiso o cualquier otro instrumento del que es o sea parte.

d) Es su intención celebrar el presente Convenio en los términos y condiciones y para los propósitos establecidos en el mismo.

EN VIRTUD DE LO ANTERIOR, y en consideración de las declaraciones anteriores, las obligaciones y los acuerdos descritos en el presente Convenio, las partes convienen los siguientes puntos:

ARTÍCULO I

DEFINICIONES E INTERPRETACIÓN

1.1 Definiciones. A menos que se determine expresamente lo contrario, los términos con mayúscula inicial utilizados en este Convenio sin definición deberán tener los significados respectivos que les sean asignados en el Contrato de Fideicomiso, en el Crédito, y en el presente Convenio (incluyendo el **Anexo A**), siendo cada significado igualmente aplicable a la forma singular o plural del término correspondiente.

1.2 Reglas de Interpretación. A menos que en el presente Convenio se determine expresamente lo contrario:

(a) las palabras en este Convenio que denoten sólo un género se entenderán como incluyendo el género opuesto;

(b) al ser utilizadas en este Convenio, las palabras "*incluye*" "*incluyen*" o "*incluyendo*" se entenderán, en cada instancia, como "*incluyendo sin limitar*;

(c) al ser utilizadas en este Convenio, las palabras "en el presente", "por el presente", "conforme al presente", "del presente", "al presente", "anteriormente", "en adelante" y palabras de naturaleza similar, se referirán a este Convenio en su totalidad y no a alguna sección, sub-sección, párrafo, cláusula u otra subdivisión, anexo, programa o apéndice de este Convenio en particular;

(d) las referencias en este Convenio a cualquier artículo, sección, sub-sección, párrafo, cláusula u otra subdivisión, anexo, programa o apéndice son referencias, a menos que se indique lo contrario, a dicho artículo, sección, sub-sección, párrafo, cláusula u otra subdivisión, anexo, programa o apéndice de este Convenio;

(e) los términos con mayúscula inicial en este Convenio que se refieran a cualquier Persona o parte del Contrato de Fideicomiso, del Crédito y el presente Convenio o a cualquier otro contrato, instrumento, escritura u otro documento se referirán a dicha Persona o parte conjuntamente con sus sucesores y cesionarios autorizados, y en el caso de cualquier Autoridad Gubernamental, a cualquier persona que la suceda en sus funciones y facultades;

(f) cada referencia en este Convenio a cualquier disposición de Ley se entenderá como una referencia a dicha disposición legal, según sea modificada,

reformada, prorrogada o revalidada de tiempo en tiempo e incluye cualquier regulación o reglamento promulgado en relación con las mismas;

(g) cada referencia en este Convenio a cualquier honorario, costo, cargo, gasto o desembolso se entenderá que incluye cualquier IVA o Impuesto similar aplicable gravado o gravable sobre los mismos;

(h) cada referencia en este Convenio a cualquier disposición del Contrato de Fideicomiso o cualquier otro documento incluirá la referencia a cualquier definición o disposición incorporada por referencia dentro de dicha disposición;

(i) todo término contable utilizado en este Convenio tendrá el significado asignado a dicho término de conformidad con las NIFs Mexicanas; y

(j) cualquier referencia al Fiduciario en este Convenio se referirá al fiduciario del Fideicomiso actuando de conformidad con los términos del Contrato de Fideicomiso, y nada de lo establecido en el presente Convenio se entenderá, ni de ninguna forma se interpretará que crea alguna responsabilidad principal de la Persona (o algún director, agente, funcionario, accionista o mandante de la misma) actuando como fiduciario, excepto en la extensión establecida en la Cláusula 9.4 (b) del Contrato de Fideicomiso.

1.3 Notificaciones y Comunicaciones por Escrito. A menos que se determine expresamente lo contrario, cualquier término con mayúscula inicial utilizado sin definición en cualquier notificación u otra comunicación por escrito entregada bajo o de conformidad con el presente Convenio tendrá el mismo significado que en el presente Convenio.

ARTÍCULO II

OBLIGACIONES DEL ESTADO FRENTE AL FIDUCIARIO; OBLIGACIONES GENERALES; INDEMNIZACIÓN; NOTIFICACIONES; ESTIPULACIÓN A FAVOR DE TERCEROS

2.1 Contribuciones Afectables. A efecto de proteger el derecho del Fideicomiso de recibir los Ingresos Afectados de naturaleza federal hasta el 30 de abril del 2013, el Estado se obliga durante dicho plazo a (*i*) continuar como parte del sistema nacional de coordinación fiscal en términos de la Ley de Coordinación Fiscal, (*ii*) no acordar la modificación o renuncia de ninguno de los acuerdos intergubernamentales que el Estado haya celebrado con el Gobierno Federal y/o los gobiernos municipales conforme a los cuales tiene derecho a los Ingresos Afectados si dicha modificación o renuncia pudiera tener un Efecto Importante Adverso en el Fideicomiso y/o en el Crédito. En particular, el Estado no reformará, modificará o renunciará a cualquier disposición del Convenio de Colaboración Administrativa en Materia Fiscal Federal que el Estado celebró con el Gobierno Federal, y que se publicó en el Diario Oficial de la Federación de

fecha 27 de noviembre de 1996, de manera que pudiera tener un Efecto Importante Adverso, en el Fideicomiso y/o en el Crédito.

2.2 Presupuesto Anual del Estado. En el ámbito presupuestal, y con respecto a la Ley de Ingresos y el Presupuesto de Egresos del Estado de cada ejercicio fiscal que se someta al Congreso del Estado, en su caso, el Estado deberá establecer las partidas presupuestarias correspondientes a los Ingresos Afectados de conformidad con el marco jurídico aplicable a efecto de cubrir las cantidades afectadas al Fideicomiso y realizar su mejor esfuerzo para que los mismos sean aprobados.

2.3 Cambio en la Ley o Reglamento Estatal. El Estado no deberá, en el ámbito de su competencia, realizar o permitir que se realicen las acciones que se describen a continuación, ya sea por medio de iniciativas de leyes o decretos, emisión de decretos, reglamentos, disposiciones o mediante la ejecución de cualquier otro acto de carácter administrativo o de otra índole, y que si dichas acciones o actos tuvieran o pudieran tener un Efecto Importante Adverso, en el Fideicomiso y/o en el Crédito:

a. Anular, afectar o modificar de forma adversa la atribución y derecho del Estado, bajo la legislación vigente a la Fecha de Cierre, (i) para recaudar los Ingresos Afectados; o (ii) para cumplir sus obligaciones bajo el Crédito;

b. Incrementar o crear obligaciones a cargo del Estado con respecto a los Ingresos Afectados adicionales a las actualmente previstas en el Decreto PSP, sin el previo consentimiento del Fiduciario (con excepción de aquellas obligaciones respecto de las cantidades presentes y futuras de la Cuenta de Distribuciones del Fideicomiso);

c. Eximir a los contribuyentes del pago de los Ingresos Afectados que dan origen a los Ingresos Afectados, o incrementar la base de exentos y el monto de los descuentos actuales en relación con los Ingresos Afectados, así como modificar cualquier aspecto de la definición, determinación de tasa o cantidad, tasa de descuento(s), excepciones de pago, periodicidad o proceso de cobranza, periodicidad o proceso de ajuste por inflación, escalación u otro ajuste, o sistema de ejecución de pago y cobro de cualquier Ingreso Afectado, sin el previo consentimiento de Banorte;

d. Modificar el procedimiento de actualización de las contribuciones que dan origen a los Ingresos Afectados vigentes a la Fecha de Cierre, o llevar a cabo dicha actualización conforme a un procedimiento diferente;

e. Emitir disposiciones que otorguen al Fideicomiso cualquier tipo de inmunidad respecto del mismo o de sus bienes que impida llevar a cabo un procedimiento de ejecución;

f. Determinar que los Ingresos Afectados puedan ser destinados a un fin específico, diferente al contemplado en el Decreto PSP, y no realizar acción alguna para modificar o afectar el destino de los mismos (con excepción de aquellas obligaciones respecto de las cantidades presentes y futuras de la Cuenta de Distribuciones del Fideicomiso);

g. Crear desincentivos o realizar actos u acciones que pudieran afectar negativamente la cobranza de los ingresos asociados con los Ingresos Afectados;

h. Establecer disposiciones que contravengan o impidan llevar a cabo los actos establecidos en el Decreto PSP dentro de los márgenes autorizados por el Congreso del Estado Libre y Soberano de Sonora;

i. Aceptar el pago en especie por los Ingresos Afectados;

j. Impedir la transferencia de los recursos cobrados respecto a los Ingresos Afectados, en los Bancos Mexicanos Calificados y Oficinas Exactoras hacia la cuenta del Fideicomiso.

k. Realizar cualquier acto que tenga como finalidad que los contribuyentes paguen las cantidades que representen los Ingresos Afectados en cuentas distintas a las designadas para el pago del Crédito.

l. Cualquier otro acto que constituya un Evento de Incumplimiento del Estado.

2.4 Tercerización de Ciertas Funciones de Recaudación. El Estado se obliga a, y hará sus mejores esfuerzos para, modificar el sistema actual de recaudación de los Ingresos Afectados tan pronto como sea posible después de la fecha de celebración del presente Convenio, pero en ningún caso después del 31 de diciembre de 2008, a efecto de delegar el porcentaje que fuera aplicable de la recaudación de los Ingresos Afectados de manera irrevocable a Bancos Mexicanos Calificados. El Estado acepta y se obliga a no modificar o terminar los Convenios de Transferencia que celebre con los Bancos Mexicanos Calificados durante el Periodo de Afectación sin el consentimiento previo de Banorte. Asimismo, el Estado se obliga a, y hará sus mejores esfuerzos para, efectuar, en términos satisfactorios para Banorte, la recaudación de los Ingresos Afectados a través de los Bancos Mexicanos Calificados con quienes celebre dichos Convenios de

Transferencia de por lo menos el 70% del total de los ingresos mensuales asociados con la recaudación de los Ingresos Afectados a más tardar el 31 de diciembre de 2008 y durante la vigencia del Crédito. El Estado deberá cerciorarse de que en los Convenios de Transferencia se distinga cada periodo de afectación para cada Contribución Afectada. El Estado se obliga a no imponer lineamientos que establezcan condiciones que se aparten de las prácticas normales de mercado respecto de la contratación de terceros por parte del Fiduciario.

2.5 Recursos de Operación Suficientes. El Estado se obliga a realizar todas las acciones necesarias para contar, en todo momento, con los derechos y activos suficientes que le permitan llevar a cabo la cobranza de los Ingresos Afectados así como la administración de los Ingresos Afectados. El Estado, además, se obliga a cubrir los gastos que incurran los Bancos Mexicanos Calificados asociados con la recepción de las cantidades pagadas por los contribuyentes con respecto de los Ingresos Afectados según sea pactado en los Convenios de Transferencia (i.e., contratos de mandato, contratos de comisión, etc.) que el Estado celebre con dichas instituciones financieras.

2.6 Estabilización contra Sentencia Constitucional Adversa. En el caso que la sentencia emitida por la Suprema Corte de Justicia de la Nación, en resolución de la Acción de Inconstitucionalidad, tenga un efecto negativo en el Crédito, el Estado se obliga a llevar a cabo todas las acciones necesarias y permitidas para subsanar dicho efecto negativo y reestablecer la situación para las partes a condiciones razonablemente similares al estado anterior a la resolución de la Acción de Inconstitucionalidad.

2.7 Implementación de Recomendaciones del Contador Independiente y Soporte de Datos. El Estado se obliga a implementar de manera oportuna las recomendaciones del Contador Independiente con respecto al control interno de los procesos de cobranza establecidos en el **Anexo B** como fecha máxima al 31 de diciembre de 2008 y a contratar a dicho Contador Independiente para supervisar la implementación de dichos procesos. A su vez, el Estado se obliga a mantener el respaldo adecuado sobre sus bases de datos y padrones relacionados con los Ingresos Afectados (durante el plazo correspondiente para cada Ingreso Afectado) de conformidad con el **Anexo B**.

2.8 Calificaciones. El Estado deberá mantener al menos una (1) calificación quirografaria y hará todo lo necesario para mantener vigente las calificaciones correspondientes al Crédito.

2.9 Transferencias al Fideicomiso; Existencia del Fideicomiso. El Estado se obliga a transferir al Fideicomiso las cantidades derivadas de la recaudación de las Contribuciones Afectadas en términos del Contrato de Fideicomiso, de tal forma que el Fiduciario pueda recibir por parte del Estado, de manera directa o a través de los Bancos Mexicanos Calificados conforme a los Convenios de Transferencia, los Ingresos Afectados durante el Periodo de Afectación conforme al Contrato de Fideicomiso. Asimismo, el Estado se obliga a no realizar acción alguna tendiente a que el Fideicomiso

sea disuelto, liquidado, o su existencia legal sea afectada de cualquier otra forma y/o su titularidad respecto de los Ingresos Afectados, *salvo* con el previo consentimiento de Banorte. El Estado deberá realizar cualquier acto que sea necesario para mantener la existencia legal del Fideicomiso de conformidad con las leyes del Estado.

2.10 Ausencia de Modificación. El Estado se obliga a no llevar a cabo acción alguna tendiente a modificar o terminar el Contrato de Fideicomiso, salvo en los casos permitidos conforme a dicho Contrato de Fideicomiso.

2.11 Libros y Registros. El Estado se obliga a mantener libros y registros apropiados con respecto a la administración y cobranza de los Ingresos Afectados.

2.12 Información Financiera y Otra Información. En la medida que el marco jurídico y las regulaciones respectivas lo requieran, el Estado se obliga a la presentación de información financiera y demás información sobre los Ingresos Afectados.

2.13 Inspección y Acceso. El Estado dará a Banorte y a sus consultores y asesores (incluyendo auditores independientes) acceso a las oficinas, sistemas, bases de datos libros y registros del Estado a efecto de permitir a Banorte monitorear y verificar el cumplimiento de los términos del Crédito.

2.14 Defensa de Operaciones. El Estado llevará a cabo todas las acciones que sean necesarias para hacer que cada autoridad gubernamental competente del Estado respete y defienda de cualquier acción legal los términos y condiciones del Contrato de Fideicomiso y el Crédito.

2.15 Indemnización General. Adicionalmente a cualquiera y todos los derechos de indemnización o cualesquier otros derechos de conformidad con el presente Convenio o bajo cualquier ley, el Estado se obliga a indemnizar al Fiduciario, a Banorte y a sus respectivos funcionarios, directores, accionistas, empleados, asesores y agentes (cada uno, un "*Indemnizado*") y a sacarlos en paz y a salvo de cualesquier pérdidas, responsabilidades, reclamaciones, daños o gastos incurridos por ellos, que resulten o se deriven de:

(a) cualquier declaración falsa u omisión por parte del Estado en relación con el Crédito o cualquier omisión en informar un hecho que debió haber sido informado y que pudo haber afectado los términos y condiciones aquí acordados, a menos que el Fiduciario y/o Banorte fueran responsable de dicha declaración falsa u omisión.

(b) cualquier negligencia grave, mala fe, mal comportamiento intencional, ignorancia imprudente, manejo doloso o robo de cualquier funcionario, empleado o agente del Estado en relación con los Ingresos Afectados o las operaciones contempladas por el presente Convenio y los demás Documentos de la Operación de los que es parte (ya sea que el Indemnizado sea o no parte del mismo o de los mismos);

(c) cualquier violación por parte del Estado de cualquier ley aplicable, regla o regulación que afecte al Crédito y/o al Contrato de Fideicomiso;

(d) cualquier incumplimiento del Estado (ya sea intencional o no intencional o exigido por la ley) de cualquiera de sus declaraciones u obligaciones conforme al Contrato de Fideicomiso o al Crédito (ya sea que el Indemnizado constituya o no parte del presente Convenio o de los mismos);

(f) cualquier incumplimiento del Estado conforme al Contrato de Fideicomiso o al Crédito;

(g) Cualquier reclamación de cualquier empleado del Estado o cualquier subcontratista en relación con materias de seguridad social, laborales o de empleo; y (todo lo expuesto anteriormente en los incisos anteriores (a) a la (h), inclusive, constituye las "*Responsabilidades Objeto de Indemnización*"), *en el entendido* de que el Estado no tendrá obligación alguna para con ningún Indemnizado con respecto a las Responsabilidades Indemnizadas en la medida en que puedan surgir de la negligencia grave, dolo, o mala fe de dicho Indemnizado.

Todos y cada uno de los pagos hechos por o en representación del Estado o para el beneficio de un Indemnizado serán hechos libres de cualquier deducción o retención de o a cuenta de cualquier impuesto. Si se requiere por ley que el Estado retenga o deduzca cualquier impuesto de o en relación a cualquier suma pagable a un Indemnizado, el Estado pagará al Indemnizado, además del pago al cual el Indemnizado tendría derecho, la suma adicional necesaria para asegurar que la cantidad neta recibida por el Indemnizado (libre de impuestos) será igual a la cantidad que el Indemnizado debiera haber recibido si dicha deducción o retención no hubiese sido requerida.

Las obligaciones del Estado conforme a esta Sección 2.15 y 2.16 permanecerán vigentes aún después de la terminación de este Convenio.

2.16 Indemnización conforme a los Contratos de Prestación de Servicios. El Estado deberá indemnizar y proteger al Fiduciario y a sus empleados, asesores y agentes, contra cualesquier y toda acción, reclamación, pleito, demanda, pérdida, costo, daño, procedimiento, impuesto y gasto, incluyendo honorarios de abogados y costos de tribunales razonables y documentados, derivados de o relacionados con cualquier Contrato de Prestación de Servicios.

2.17 Pago. El Estado deberá pagar en tiempo y forma cualquier determinación de Daño que fuera su responsabilidad según lo determine el órgano competente respectivo.

2.18 Notificaciones diversas por el Estado. El Estado deberá realizar las siguientes notificaciones durante la vigencia del Fideicomiso:

(a) Notificación de Amortización Anticipada Voluntaria de Financiamiento. Cuando el Estado o un tercero a cuenta del Estado realice una Amortización Anticipada Voluntaria del Crédito, éste deberá entregar una Notificación de Amortización del Crédito Anticipado al Fiduciario sustancialmente en forma del **Anexo D-22** del Fideicomiso (*Sección 6.18(b) del Fideicomiso*).

(b) Notificación de Amortización Anticipada del Subfinanciamiento. Cuando el Estado o un tercero a cuenta del Estado realice una Amortización Anticipada Voluntaria de algún Subfianciamiento, éste o en su caso, la Parte Controladora para efecto de esta notificación deberá entregar una Notificación de Amortización de Subfinanciamiento al Fiduciario sustancialmente en forma del **Anexo D-23** del Fideicomiso (*Sección 6.18(a) del Fideicomiso*).

(c) Notificación de Gasto Administrativos Generales Aprobados. Una vez que el Estado haya aprobado los Gastos Administrativos Generales Aprobados, éste deberá entregar al Fiduciario una Notificación de Gastos Administrativos Generales Aprobados sustancialmente en forma del **Anexo D-20** del Fideicomiso.

(d) Notificación de Terminación del Fideicomiso o Subfideicomiso. El Estado deberá entregar una Notificación de Terminación de Fideicomiso o Subfideicomiso, según fuera el caso, sustancialmente en forma del **Anexo D-24** en cualquiera de los supuestos de Terminación del Fideicomiso (*Sección 14.3 del Fideicomiso*) o los respectivos supuestos de Terminación del Subfideicomiso respectivo.

2.19 Estipulación a favor de terceros. El Estado en este acto se compromete y está de acuerdo en obligarse frente a Banorte respecto del debido y oportuno cumplimiento con sus obligaciones bajo las cláusulas 2.6 y 2.20 del presente Convenio. Adicionalmente, el Estado reconoce y acepta que Banorte ha manifestado su intención de aprovechar dicha estipulación, según se evidencia con la carta que al presente se adjunta como **Anexo C** ("*Carta de Aceptación de Estipulación en Favor de Tercero*").

2.20 Corrección del Daño. Las partes reconocen que cualquier incumplimiento de sus obligaciones pudieran ocasionarles Daños y ocasionar Daños a Banorte, mismos que serían determinados y calculados de conformidad con el procedimiento judicial correspondiente. En el caso que (i) dichos Daños fueran determinados y calculados en función de un análisis técnico-financiero prospectivo por el tribunal judicial correspondiente, y (ii) durante la vigencia del presente Convenio, se determinara que dicha determinación y análisis fue deficiente e inexacta, entonces, la parte afectada por dicha deficiencia podrá solicitar una corrección del Daño al tribunal judicial correspondiente. Dicha solicitud de corrección del Daño podrá realizarse por cualquier de

las partes o Banorte hasta un (1) año después de la terminación del presente Convenio. Las partes acuerdan ampliar los plazos de prescripción a fin de darle efecto a está cláusula.

2.21 Promesa de operaciones derivadas sujeta a condición resolutoria. En el entendido que no será considerada contingencia para el Estado, éste promete celebrar un contrato para proveer los instrumentos derivados a que se refiere la cláusula 4.01(g) del Crédito, únicamente en el caso que el Fiduciario no consiga contratarlos con un Banco o una institución financiera en los términos y condiciones establecidas en dicha cláusula 4.01(g) del Crédito.

Lo dispuesto en el párrafo inmediato anterior cesará automáticamente si Fitch Ratings emite una opinión por escrito confirmando que la calificación inicial del Crédito no disminuye a pesar de dicha cesación.

ARTÍCULO III

EVENTOS DE INCUMPLIMIENTO

3.1 Eventos de Incumplimiento. Cada uno de los siguientes eventos o condiciones será un "*Evento de Incumplimiento del Estado*":

(a) Incumplimiento de Declaraciones. Si cualquier declaración hecha por el Estado en el presente Convenio o el Contrato de Fideicomiso resulta ser incorrecta o falsa en la fecha en la cual fue hecha.

(b) Incumplimiento de Compromisos.

(i) El Estado dejare de cumplir u observar cualquier obligación, compromiso o acuerdo establecido en cualquiera de las Cláusulas del presente Convenio y dicho incumplimiento no seas subsanado dentro de los quince (15) Días Hábiles siguientes a partir del momento en que el Estado tenga conocimiento del evento o circunstancia que dé origen a dicho incumplimiento o en el momento en que el Fiduciario y/o el Acreditante así se lo notifique(n) al Estado; *en el entendido* de que dicho período de corrección podrá extenderse hasta por un periodo adicional de hasta quince (15) Días Hábiles, según sea necesario para subsanarlo, y siempre y cuando (*y*) dicho incumplimiento sea susceptible de corregirse con posterioridad al período de corrección de treinta (30) días ya transcurrido, y (*z*) que el Fiduciario determine que el Estado está diligentemente efectuando la corrección de dicho incumplimiento, y así lo certifique el Estado; o

(ii) El Estado dejare de ejecutar o cumplir con sus obligaciones bajo el Contrato de Fideicomiso y dicho incumplimiento no sea subsanado dentro de

los quince (15) Días Hábiles siguientes a partir del momento en que el Estado tenga conocimiento del evento o circunstancia que dé origen a dicho incumplimiento o en el momento en que el Fiduciario y/o el Acreditante así se lo notifique(n) al Estado; *en el entendido* de que dicho período de corrección podrá extenderse hasta por un periodo adicional de hasta quince (15) Días Hábiles, según sea necesario para subsanarlo, y siempre y cuando (*y*) dicho incumplimiento sea susceptible de corregirse con posterioridad al período de corrección de treinta (30) Días Hábiles ya transcurrido, y (*z*) que el Fiduciario determine que el Estado está diligentemente efectuando la corrección de dicho incumplimiento, y así lo certifique el Estado.

(c) Terminación. Ninguna disposición vigente del presente Convenio o del Contrato de Fideicomiso dejará de tener efectos a menos que la disposición correspondiente sea reestablecida o reemplazada por una disposición aceptable para Banorte, según conste por escrito dicha aceptación.

3.2 Recursos.

(a) Inmediatamente al ocurrir un Evento de Incumplimiento del Estado, y en tanto dicho Evento de Incumplimiento del Estado continúe, Banorte y el Fiduciario, sin limitar ningún otro recurso que pueda tener de conformidad con las leyes aplicables, deberá tener derecho a su exclusiva discreción a solicitar al Estado para que cumpla con sus obligaciones según el presente Convenio.

(b) Ante un Evento de Incumplimiento del Estado o un Potencial Evento de Incumplimiento del Estado, y en cualquier momento durante su continuación, el Estado no deberá, sin el expreso consentimiento de Banorte, instruir al Fiduciario a retirar o transferir ningún monto de la Cuenta de Distribuciones Retenidas, y en todo caso, el Estado deberá tomar acciones, incluyendo, sin limitar, ejecutar todos los contratos, poderes notariales, certificados y otros documentos que razonablemente solicite el Fiduciario para efectos de esta Cláusula 3.3 (*Recursos*).

(c) Ante un Evento de Incumplimiento del Estado y durante su Continuación, el Estado se obliga a realizar aquellos actos necesarios para corregir las circunstancias que dieron origen a dicho Evento de Incumplimiento del Estado y para mitigar cualquier consecuencia adversa que dicho Evento de Incumplimiento del Estado origine y que afecte los Ingresos Afectados.

ARTÍCULO IV

MISCELÁNEOS

4.1 Modificaciones, Etc. Ninguna modificación o renuncia a cualquier disposición del presente Convenio surtirá efectos a menos que sea por escrito y esté firmada por todas las partes de este Convenio.

4.2 Cesiones. Excepto por lo dispuesto en la Cláusula 4.5 (*Terminación*), ninguna parte del presente Convenio puede otorgar, ceder o transferir ninguno de sus derechos u obligaciones conforme al presente sin el consentimiento previo y por escrito de la otra parte de este Convenio, y cualquier intento de ceder o transferir, o efectuar la cesión o transferencia sin dicho consentimiento será nulo.

4.3 Notificaciones. Excepto en la medida en que expresamente se disponga otra cosa en el presente, toda notificación, solicitud, instrucción y demanda entre las partes del presente Convenio para estar vigentes deberá ser por escrito o por fax y, a menos que otra cosa se disponga expresamente en el presente Convenio, deberán ser consideradas como debidamente efectuadas o entregadas (*i*) si se entregan por mano, cuando se entregan de ese modo al destinatario correspondiente, (*ii*) si se envían a través de un servicio de mensajería de categoría internacional con entrega de un día para otro, tres Días Hábiles después de haber sido depositado en dicho servicio de mensajería, y (*iii*) si se envían por fax, al ser recibido por el destinatario correspondiente, en cada caso a la parte correspondiente al número de fax o dirección establecidos con respecto a las siguientes Personas:

Si va dirigido al Fiduciario:

Paseo de la Reforma No. 355
Anexo B, piso 8
Col. Cuauhtemoc
06500 México, D.F.

Atención: Dirección Fiduciaria
Teléfono: 52-55-5721-6049
Fax: 52-55-5721-2943

Si va dirigido al Estado:

Palacio de Gobierno
Secretaría de Hacienda
Gobierno del Estado de Sonora
Comonfort y Dr. Paliza
Col. Centenario 83260
Hermosillo, Sonora
México
Atención: Secretario de Hacienda
Teléfono: 52-662 212 6766
Fax: 52-662 212-6766

4.4 Ausencia de Renuncia, Recursos y Divisibilidad.

(a) Ningún incumplimiento por parte de cualquiera de las partes del presente Convenio en el ejercicio ni ningún retraso en el ejercicio de ningún derecho conforme al presente Convenio, deberá operar como una renuncia al mismo. Ningún ejercicio parcial o individual de cualquiera de esos derechos deberá impedir algún otro derecho o futuro ejercicio de los mismos o el ejercicio de cualquier otro y cualquiera de dichos derechos y poderes puede ser ejercido de tiempo en tiempo y tan a menudo como se considere oportuno. Los recursos procurados por el presente Convenio son acumulativos y no excluyentes de cualquier otro recurso procurado por la ley o en equidad.

(b) Si se ha dado inicio a cualquier procedimiento para exigir cualquier derecho o recurso bajo el presente Convenio, y dicho procedimiento ha sido descontinuado o abandonado por cualquier razón, o ha sido determinado como adverso para Banorte o el Fiduciario, entonces y en cada uno de dichos casos las partes del presente Convenio deberán, sujeto a cualquier determinación en dicho procedimiento, ser restaurado a sus respectivas posiciones anteriores conforme al presente Convenio, y, en consecuencia, todos los derechos y recursos de dicha parte deberán continuar como si dicho procedimiento no se hubiese instituido.

(c) La determinación por parte de cualquier tribunal de jurisdicción competente sobre que cualquier recurso demandado por Banorte o el Fiduciario no está disponible o no es exigible, no deberá afectar de forma alguna la capacidad de Banorte o el Fiduciario para demandar cualesquier otro recurso disponible para el mismo. En el caso de que cualquier disposición del presente Convenio deba ser considerada inválida o inexigible por cualquier tribunal de jurisdicción competente, las partes del mismo acuerdan que dicha disposición deberá ser inefectiva sólo en la medida de dicha invalidez o inexigibilidad sin invalidar el remanente de dicha disposición o ninguna otra disposición

del presente Convenio y no deberá invalidar o volver inexigible ninguna otra disposición del mismo.

(d) Con el propósito de facultar a Banorte o al Fiduciario para ejercer cualquier recurso reservado para el mismo en el presente Convenio, no será necesario entregar notificación alguna, salvo aquella notificación que pueda ser requerida por el presente Convenio o por la ley aplicable.

(e) Banorte o el Fiduciario tendrá el derecho, a ser ejercido a su total discreción, a renunciar a cualquier Evento de Incumplimiento del Estado por escrito, estableciendo los términos, condiciones y alcance de dicha renuncia. Cualquiera de dichas renuncias sólo puede ser efectuada por escrito y debidamente ejecutada por dicha parte, y ninguna otra línea de conducta deberá constituir una renuncia a ninguna disposición del presente Convenio. Cualquier renuncia otorgada de esa forma deberá extenderse sólo a los eventos u ocurrencias específicos así renunciados y no a ningún otro evento u ocurrencia similar que ocurra con posterioridad a la fecha de dicha renuncia.

4.5 Vigencia; Terminación.

(a) La vigencia de este Convenio iniciará en la fecha de firma del presente Convenio y terminará en el momento en que ocurra lo primero entre (i) la fecha en que el Crédito haya sido íntegramente liquidado por el Fiduciario a satisfacción de Banorte; y (ii) la Fecha de Conclusión.

(b) Sujeto al párrafo (a) anterior, el presente Convenio crea y constituye obligaciones continuas para cada parte de este Convenio y sus respectivos sucesores y causahabientes de conformidad con sus términos y dichas obligaciones terminarán según se establece en el párrafo (a) anterior, *en el entendido* que (i) todas las responsabilidades acumuladas con anterioridad a la terminación, el Artículo II (*Indemnización*) , la Cláusula 4.3 (*Notificaciones*), la Cláusula 4.4 (*Ausencia de Renuncia, Recursos y Divisibilidad*), la Cláusula 4.5 (*Vigencia; Terminación*), la Cláusula 4.6 (*Ley Aplicable*), la Cláusula 4.7 (*Jurisdicción*), la Cláusula 4.12 (*Renuncia a Inmunidad*) y la Cláusula 4.13 (*Sin Recurso*) deberán sobrevivir a dicha terminación, y que (ii) cualquier reclamo hecho antes de la terminación mencionada por el Fiduciario o por el Estado, contra la otra parte, de conformidad con este Convenio, sobrevivirá hasta ser resuelto y en caso de requerirse de pago, hasta ser pagado.

4.6 Ley Aplicable. El presente Convenio se regirá de conformidad con las leyes de México.

4.7 Jurisdicción. Las partes del presente Contrato se someten expresamente a la jurisdicción de los tribunales competentes de la Ciudad de México, Distrito Federal o de la Ciudad de Monterrey, Nuevo León, a elección de la parte actora, respecto a cualquier acción o procedimiento relativo a este Contrato, y renuncian irrevocablemente

por este medio a cualquier jurisdicción que les pudiere corresponder en la actualidad o en el futuro por virtud de su domicilio actual o cualquier otro domicilio futuro o por cualquier otra razón.

4.8 Efectos. Los términos del presente Convenio deberán ser obligatorios para, y causar efecto en beneficio de las partes del mismo y sus respectivos sucesores, causahabientes y beneficiarios. Ningún elemento del presente Convenio, ya sea explícito o implícito, deberá otorgar a Persona alguna (salvo aquellas que constituyen parte del mismo y sus sucesores, causahabientes, funcionarios y beneficiarios conforme lo estipulado en el presente Convenio) beneficio, derecho, recurso legal o recurso de equidad alguno.

4.9 Convenio Completo. Este Convenio y el Contrato de Fideicomiso constituyen la totalidad del acuerdo y entendimiento de las partes, y prevalece sobre cualquier contrato o acuerdo previo (ya sea en forma escrita u oral) de las partes con respecto al objeto de dichos documentos.

4.10 Contrapartes. El presente Convenio puede ser firmado en tantos ejemplares como partes del mismo, y cada una de dichos ejemplares deberá ser considerada un original y todos aquellos ejemplares deberán constituir el mismo y único instrumento.

4.11 Encabezados de Cláusula, Etc. Los títulos y encabezados de las cláusulas de este Convenio son únicamente para su referencia. Los mismos no forman parte del Convenio ni afectarán su interpretación.

4.12 Renuncia a Inmunidad. Para los propósitos de (*i*) cualquier procedimiento judicial bajo el presente Convenio (incluyendo sin limitación cualquier procedimiento judicial que pudiera ser consolidado con cualquier otro procedimiento judicial bajo el presente o el Contrato de Fideicomiso), y (*ii*) la ejecución de cualquier sentencia que resulte de dicho procedimiento judicial y el otorgamiento de cualquier medida precautoria de conformidad con el mismo, (en la medida que pueda ser en cualquier jurisdicción reclamada o esté facultada para demandar para sí mismos o con respecto a cualquiera de sus activos o el Fideicomiso o cualquiera de los Bienes del Fideicomiso, cualquier inmunidad soberana o de cualquier otro tipo, y en la medida en que en cualquier jurisdicción pueda atribuirse a éste o a cualquiera de sus activos o al Fideicomiso o a cualquiera de los Bienes del Fideicomiso dicha inmunidad) el Fiduciario, en la medida permitida por la Ley, por este medio irrevocable e incondicionalmente renuncia a y acuerda no reclamar dicha inmunidad en juicio, ejecución, embargo anterior a la sentencia o a partir de la sentencia u otros procedimientos legales respecto de los cuales pudiera tener derecho en cualquier acción legal o procedimiento con respecto a las operaciones contempladas bajo el presente Convenio y bajo los otros Documentos de la Operación.

4.13 Sin Recurso.

(a) Sujeto a la Cláusula 9.4(b) del Contrato de Fideicomiso y la legislación aplicable:

(i) las obligaciones y responsabilidades asumidas por el Fiduciario bajo el Contrato de Fideicomiso del cual es o debiera ser parte deberán ser a cargo del Fiduciario actuando exclusivamente en su capacidad de institución fiduciaria del Fideicomiso, sin que el Fiduciario en su capacidad individual tenga alguna obligación o responsabilidad; y

(ii) en la medida en que este Convenio o el Contrato de Fideicomiso cree una obligación de reembolso, pago o indemnización a cargo del Fiduciario, dicha obligación deberá ser una obligación del Fiduciario actuando sólo en su capacidad de Fiduciario del Fideicomiso y no en su capacidad individual y las mismas deberán cumplirse sólo con los Bienes del Fideicomiso y demás cantidades en posesión del Fiduciario en dicha capacidad.

(b) Ninguna disposición de este Convenio o de cualesquiera de los otros Documentos de la Operación deberá interpretarse como si creará una obligación de pago a cargo del Fiduciario, o para usar sus propios fondos para hacer pago alguno o para hacer operaciones financieras bajo el presente Convenio, excepto en la medida establecida en la *Sección 9.4(b) del Contrato de Fideicomiso*.

(c) Los derechos creados bajo esta Sección 4.13 (*Sin Recurso*) en beneficio de la Persona que actúa como fiduciario del Fideicomiso continuarán disponibles a dicha Persona después de la renuncia o remoción de dicha Persona como fiduciario del Fideicomiso.

[*Remanente de página dejada deliberadamente en blanco*]

EN VIRTUD DE LO CUAL, las partes del presente han firmado este Convenio en el día y año que se indica en el proemio del mismo.

ESTADO LIBRE Y SOBERANO DE SONORA

Por:

Nombre: Ernesto Vargas Gaytán
Cargo: Secretario de Hacienda del Estado

HSBC MÉXICO, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO HSBC, DIVISIÓN FIDUCIARIA, únicamente en su capacidad de fiduciario del Fideicomiso constituido conforme al Contrato de Fideicomiso de Financiamiento Num. F/251577

Por:

Nombre: Luis Rubén Valenzuela Molina
Cargo: Delegado Fiduciario

Anexo A

DEFINICIONES

En este Anexo A y en cualquier otro documento que haga referencia a este Anexo A, los siguientes términos con mayúscula inicial deberán tener el significado respectivo que se le asigna a continuación:

"*Acción de Inconstitucionalidad*" tiene el significado establecido en la sección 2.16 del presente Convenio.

"*Autorización Gubernamental*" significa cualquier consentimiento, licencia, aprobación, registro, permiso u otra autorización de cualquier naturaleza emitida por una Autoridad Gubernamental.

"*Autorización*" significa cualquier licencia, permiso, contrato, consentimiento u otro derecho, otorgado por una Autoridad Gubernamental o de otra forma.

"*Banorte*" tiene el significado establecido en la cláusula 2.20 del presente.

"*Cambio en la Ley*" significa la adopción, promulgación o aplicación (con posterioridad a la fecha del presente Convenio) de, o cualquier cambio en (incluyendo, sin limitar, la terminación de), o la enmienda a, cualquier Requerimiento Legal aplicable (incluyendo, sin limitar, cualquier cambio en la interpretación oficial de cualesquiera de dichos Requerimientos Legales aplicables), excepto y en la medida en que, dicho cambio esté siendo cuestionado o no esté en plena vigencia y efecto de algún otro modo.

"*Certificado del Funcionario*" significa, con respecto a cualquier Persona, un certificado emitido en nombre de dicha Persona por uno de sus directores o funcionarios que ha sido autorizado por dicha Persona para emitir dicho certificado.

"*Crédito*" tiene el significado establecido en las Declaraciones del presente.

"*Continuidad,*" "*Continuación*" o "*Continúa*" significa, con respecto a un Evento de Incumplimiento del Estado o Potencial Evento de Incumplimiento del Estado, que dicho Evento de Incumplimiento del Estado o Potencial Evento de Incumplimiento ha ocurrido y que el Estado no ha recibido una Notificación de Cese de Evento de Incumplimiento del Estado con respecto al mismo de conformidad con la Cláusula 3.2 (*Notificaciones y Cese*).

"*Contrato de Fideicomiso*" significa el Contrato de Fideicomiso de Financiamiento Irrevocable, celebrado en esta fecha entre el Estado, como fideicomitente y fideicomisario en último lugar, HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC, División Fiduciaria, como fiduciario, y cualquier Acreditante como fideicomisario, según sea el caso.

"*Daño*" significa la pérdida o menoscabo sufrido en el patrimonio del Acreditante respectivo causada directa y exclusivamente por el incumplimiento del Estado. Queda expresamente excluido de este concepto, la privación de cualquier ganancia lícita por el incumplimiento correspondiente.

"*Efecto Importante Adverso*" significa uno o varios eventos, ocurrencias o condiciones relevantes que, individual o colectivamente, han derivado o pudieren derivar en un efecto material y adverso sobre (*i*) la capacidad del Estado o del Fideicomiso para cumplir en forma oportuna con sus respectivas obligaciones de conformidad con cualquier Documento de la Operación de los que constituya parte; (*ii*) la validez de los Ingresos Afectados o Contribuciones Afectadas otorgados por el Estado al Fideicomiso y; (*iii*) los derechos y recursos de la Acreditada el Fiduciario o el Fideicomiso de conformidad con el presente Convenio o el Contrato de Fideicomiso; o (*iv*) la validez, prioridad o exigibilidad del Contrato de Fideicomiso.

"*Evento de Fuerza Mayor*" significa una disputa laboral o acción industrial de cualquier tipo (incluyendo, sin limitar, una huelga, paralización, retraso y otras acciones similares de parte de la mano de obra organizada), una huelga patronal, un acto de enemigo público, una Guerra (declarada o no declarada), Guerra civil, sabotaje, bloqueo, revolución, revuelta, insurrección, disturbio civil, terrorismo, epidemia, ciclón, maremoto, deslizamiento de tierras, rayos, terremoto, inundación, tormenta, incendio, condiciones climáticas adversas, expropiación, nacionalización, actos de dominio eminente, Ley, erupción volcánica, destrozo o accidente a la maquinaria, el equipo, materiales o transporte, *fuerza mayor* o cualquier evento, ya sea similar a los anteriormente mencionados o no, que (*a*) no sea directa o indirectamente causado por error, falta, acción fraudulenta o negligencia de la parte afectada por dicho evento, y *(b)* no esté bajo el control razonable de la parte afectada por dicho evento, y no pueda ser subsanado mediante el ejercicio de esfuerzos diligentes y oportunos, y que tenga un Efecto Importante Adverso.

"*Evento de Incumplimiento del Estado*" tiene el significado que se le atribuye a dicho término en la Cláusula 3.1 (*Eventos de Incumplimiento*).

"*Fideicomiso*" significa el fideicomiso de financiamiento creado bajo el Contrato de Fideicomiso irrevocable no. F/251577.

"*Fiduciario*" tiene el significado que se le atribuye a dicho término en el prefacio.

"*Gastos Administrativos Generales*" tiene el significado que se le atribuye a dicho término en el Contrato de Fideicomiso.

"*Indemnizado*" tiene el significado que se le atribuye a dicho término en la Cláusula 2.16 (*Indemnización General*).

"*Inversiones Permitidas*" tiene el significado que se le atribuye a dicho término en el Contrato de Fideicomiso

"*HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC, División Fiduciaria*" significa el Fiduciario.

"*NIF Mexicana*" significan las normas de información financiera publicadas por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos en vigencia de tiempo en tiempo.

"*Notificación de Transferencia a la Cuenta de Reserva de Efectivo*", es la notificación respectiva según se define en el Contrato de Fideicomiso.

"*Persona*" significa un individuo, sociedad, corporación, fideicomiso mercantil, sociedad por acciones, fideicomiso, asociación no corporativa, empresa conjunta, Autoridad Gubernamental o cualquier otra entidad de cualquier otra naturaleza.

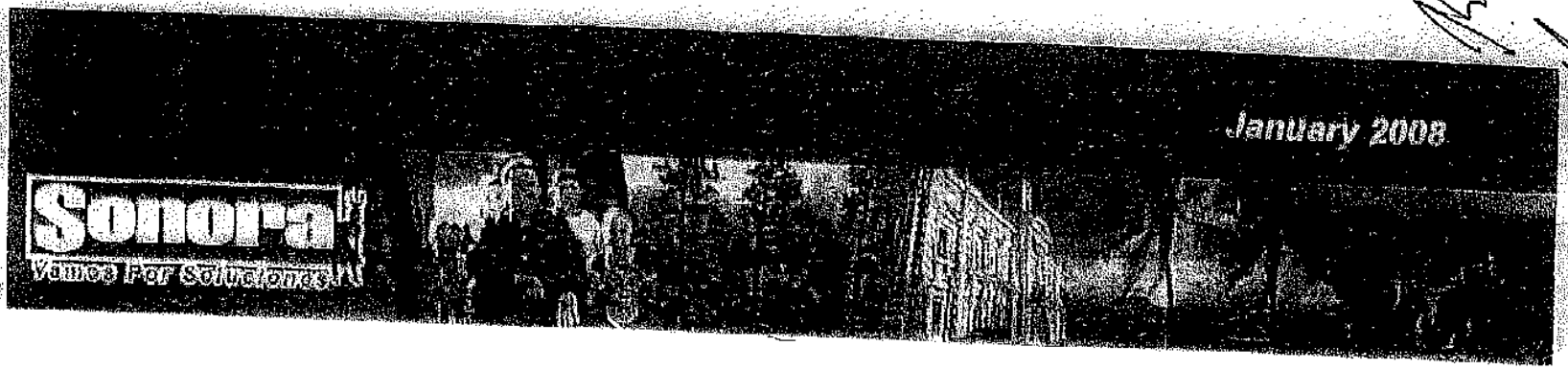
"*Potencial Evento de Incumplimiento del Estado*" significa cualquier evento que, con el paso del tiempo, la notificación o ambos, constituyera un Evento de Incumplimiento del Estado.

"*Requerimientos Legales*" significa todas las Leyes aplicables, y (*a*) constituciones, tratados, estatutos, leyes, códigos, reglas, regulaciones, ordenanzas y órdenes de, y (*b*) aprobaciones, permisos, licencias o autorizaciones similares de, y (*c*) órdenes, decisiones, desagravios, juicios, adjudicaciones y decretos de o contratos con cualquier Autoridad Gubernamental.

"*Responsabilidades Objeto de Indemnización*" tiene el significado que se le atribuye a dicho término en la Cláusula (*Indemnización General*).

Anexo B

RECOMENDACIONES DE ERNST & YOUNG



Review of Internal Control

Collection Process

General Office of Finance and Treasury

State of Sonora, Mexico

MBIA, Inc.

ERNST & YOUNG

Calidad en Todo lo que Hacemos

Mr. Jose Luis Lambarri
Subsecretario de Ingresos
Secretaría de Finanzas y Tesorería General del Estado de Sonora (General Office of Finance and Treasury Ministry - State of Sonora)

Mr. Frank Minerva
Managing Director
Emerging Markets
Global Infrastructure Finance
MBIA Insurance Corporation

Dear Mr. Lambarri and Mr. Minerva:

We have completed our procedures relating to the review of the internal control of the collection process, specifically for the ISAN (tax on new vehicles), compensation of ISAN, stamping, issuance of driving permits (licenses), license plates and ISRTP (tax on income from personal work activities). Our procedures were conducted in line with the terms set forth in the internal control section of our professional services proposal dated July 29, 2007.

This report includes our observations, risks, recommendations, and attachments with information resulting from the application of our procedures.

We thank you for the opportunity to serve you, as well as for the courtesies, assistance and overall cooperation received during the development of our work activities. We will be pleased to discuss any of our procedures, and to provide any additional information or comments you may require. This report is intended solely for the information and use for Subsecretaría de Egresos - State of Sonora and MBIA Inc and shall not be used by any other party without prior authorization from the above mention parties.

Sincerely,

C.P.C. Jorge Hernandez Parra
Partner

Background

The Government of the State of Sonora has plans to issue insured bonds in order to obtain monetary resources to settle its current public debt, and invest in strategic works in all the municipalities located in this State.

Scope and Objectives

The general scope of our review was to examine the design and effectiveness of the collection process, specifically regarding the ISAN, compensation of ISAN, stamping, issuance of drivers license, plates and ISRTP, and to furnish our observations and recommendations to implement leading practices where areas of opportunity were identified.

See appendix "A" for the Scope of Work Audit Internal Controls.

Methodology

During the course of our review, we conducted the following procedures:

- Document the flow of transactions, from the start to the end of the collection process
- Identify risks and controls
- Perform walkthroughs on identified controls
- Design tests on effectiveness of controls
- Conduct control tests (samples to test controls selected on a random basis)
- Conclude on the effectiveness of controls

Background – Information Technology (IT)

Change Management in Data Base (DB).

- Formerly, with the SIR application (Sistema Integral de Recaudación), the infrastructure area had the control and custody of the DB. After the implementation of the SIIAF (Sistema Integral de Información y Administración Financiera), the SIIAF Coordination is responsible for and controls the DB.
- To this date, direct changes are made in the DB to eliminate inconsistencies in the migration that occurred in 2004.

Access Management

- Network and Data Base. The infrastructure area administrates registrations, cancellations and changes in user accounts (Network and DB).
- The SIIAF Coordination administrates all accesses to the application

Operations

- Backups. The Infrastructure area prepares information backups, daily, at the "Centro de Gobierno" facilities.
- Programmed Tasks. The Infrastructure area manages the scheduling of critical processes in the SIIAF application.
- Physical Security. The data center is located in a shared area corresponding to the Infrastructure and Accounting Department.

Summary of Observations

1. There are taxpayer payments made thru bank site which are not identified in the virtual window module of SIIAF (Collection department).

2. During our control testing we observed that the main requirement to register taxpayers, i.e. the multiple purpose tax form, is not duly signed by the Tax Agent or Sub-Agent, but rather by the Office Supervisor.

3. During our control testing we observed that the main requirement to register taxpayers, i.e. the multiple purpose tax form, was not used for the selected taxpayer.

4. During our tests we observed that there is no documentation file available, which includes (driver's license application, medical test and traffic department appraisal, in the case of driving permits, letter of liability duly authorized by the family head, domicile vouchers and official ID in the case of licenses issued by the Agency).

5. Lack of policies or procedures related to changes to the information in the DB (SIIAF application).

6. Lack of monitoring activities for changes made in the DB (SIIAF application).

7. We identified three unauthorized users, from the Infrastructure area, with an administrator profile (with the ability to register, cancel and change registrations) in the BD - SIIAF.

Summary of Observations

8. Lack of password security parameters for: SIIAF and Data Base Management.

9. Lack of periodic notices from Human Resources department to inform of personnel who are no longer active employees (Infrastructure area and SIIAF Coordination).

10. The matrix of user profiles of the SIIAF application has not been reviewed since it was implemented in 2004.

11. There is no Disasters Recovery Plan (DRP) in the event of a disaster, which would cover the technological infrastructure of : Government Center and Tax Agencies at other locations

12. Unauthorized access to the data center is feasible. The facilities have no proper security limits (walls and ceiling are not made for solid material; there are glass doors and audible alarms or mechanisms that cannot protect against unauthorized access, among other).

13. The supervisor of the daily information backups leaves no evidence to support that the tasks were properly conducted.

14. Lack of procedures to schedule processes for the SIIAF application (registrations, cancellations and changes made to scheduled tasks).

Tax on Income from Personal Work (ISRTP):

Observation	Recommendation	** Action Plan
1. There are taxpayer payments made thru bank site which are not registered in the virtual window module of SIIAF (Collection). Since these payments are not identified with a particular taxpayer the accounting registry does not occurred and stays in reconciliation until identified. There is aged collections without clearing and collection are registered in the incorrect period.	• Proper authorization of each and all of the daily vouchers, as this practice contributes to an adequate control and registration of movements made by the corresponding personnel. • Establish a process of follow up on any discrepancy between taxpayer payments via bank and virtual window's payments registries.	• Nowadays some taxpayers payments are received via banks, these payments are not directly received by the virtual SIIAF module, due to the fact that the system is not directly tied up to the banks . Nevertheless these payments are fully registered at the end of the fiscal period. We are in the process of creating a platform that will register payments coming from banks directly to the SIIAF. It is expected that this platform will start operating in January 2008.
Risk		
• Tax collection registries could be incorrect.		

** Short version of Action Plans in this report were prepared by the Government of Sonora. We do not conclude on the adequacy of the action plans.

Tax on Income from Personal Work (ISRTP):

Observation	Recommendation	** Action Plan
2. During our control testing we observed that the main requirement to register taxpayers, i.e. the multiple purpose tax form, is not duly signed by the Tax Agent or Sub Agent, but rather by the Office Supervisor.	• The Customs Agent or Sub-Agent should conduct a constant monitoring of new taxpayer registrations made, or authorize the Office Supervisor to approve all new taxpayer registrations. • Constant auditing to ensure that documentation is complete and accurate should be conducted on existing files.	• Instructions have been issued by the Collection Office directly to the Fiscal Agents and Sub-Agents stating the necessity of fulfilling with these requirements.
Risk		
• Taxpayers' 2% payroll tax recorded in the registry without meeting the necessary documentation and/or respective requirements.		

Tax on New Automobiles (ISAN):

Observation	Recommendation	** Action Plan
3. During our control testing we observed that the main requirement to register taxpayers, i.e. the multiple purpose tax form, was not used for the selected taxpayer.	• The Customs Agent or Sub-Agent should conduct a constant monitoring of new taxpayer registrations made, or authorize the Office Supervisor to approve all new taxpayer registrations. • Constant auditing to ensure that documentation is complete and accurate, should be conducted on existing files.	• It has already been notified to the Fiscal Agent that it is necessary to comply with this requirement.
Risk		
• Taxpayer registrations are prepared and recorded in the General Registry without meeting the corresponding information requirements.		

Issuance of Drivers' Licenses:

Observation	Recommendation	** Action Plan
4. During our tests we observed that there is no documentation file available, as mentioned during our walkthrough tests (driver's license application, medical test and traffic department appraisal, in the case of driving permits, letter of liability duly authorized by the family head, domicile vouchers and official ID in the case of licenses issued by the Agency).	• Conduct the process correctly, i.e. proper keeping and/or filing of all and each of the files required to issue a driver's license.	• A notification has been sent to the fiscal agencies by the Collection Office to notify the importance of fulfilling all the requirements established in the procedures manual.
Risk		
• Issuance of driving permits to taxpayers who do not meet the minimum requirements to obtain this benefit.		

Observations IT – Management of Changes in "DB"

Observation	Recommendation	** Action Plan
5. Lack of policies or procedures related to changes to the information in the BD (SIIAF application). Starting in July 2007, the Coordinators are working to establish a control of the changes made in the DB, regardless that this is still conducted informally.	• Prepare a policy or procedures to formally define who should authorize, perform and monitor information changes made in the DB. • Put a procedure in place by which whenever there is a change in DB, some basic information is recorded permanently, such as identity of author of the change, time, date, previous data and newly recorded data.	• We are planning to formalize the implementation of the procedure established for changes in the contributors' data base coming from the migration of the prior system (SIR). • Attached (Exhibit 5) you may find a flow-diagram of the procedure mentioned above, as well as evidence of the process.
Risk		
• Unnecessary or unauthorized changes can be made in the DB. • Affect integrity of the DB.		

Observations - IT – Management of Changes in "BD"

Observation	Recommendation	** Action Plan
6. There is a lack of monitoring activities for changes made in the DB (SIIAF application). Example: in September 2007, approximately 150 changes were made in the DB, however, the respective authorization has not been validated.	• Implement a control activity to define an employee who is responsible for reviewing, on a periodic basis, that the changes in the DB are authorized by the Coordinator of SIIAF. • Put a procedure in place by which whenever there is a change in DB, some basic information is recorded permanently, such as identity of author of the change, time, date, previous data and newly recorded data.	• Refer to Action Plan in observation No. 7
Risk		
• Unnecessary or unauthorized changes made in the DB. • Affect integrity of the DB.		

Observations IT – Management of Changes in "BD"

Observation	Recommendation	** Action Plan
7. We identified three unauthorized users, from the Infrastructure area, with an administrator profile (with the ability to register, cancel and change registrations) in the BD - SIIAF. * HMURRIETA (Director - infrastructure). * MBARCELO (Technical Support Supervisor) * FGALLARDO (Responsible for Backups).	• The Coordination of the SIIAF should analyze whether those user in an "administrator" status in the DB actually should have this profile. • Clean up unnecessary accesses. • There should be an implemented mechanism by which the IT supervisor, or the person assigning administrators profiles has a policy in place in order to assign these profiles.	• Modifications have been made so that only one person from the Informatics area can have access to the administrator profile as it was requested. This way whenever problems occur there's only one person identified as responsible.
Risk:		
• Unauthorized personnel can make changes in the DB. • Possible mishandling of information. • Integrity of the DB can be affected.		

Observations - IT – Management of Accesses

Observation	Recommendation	** Action Plan
8. Lack of password security parameters for: + SIIAF. + Data Base Operator. The parameters that are not defined are: + Minimum password length (Currently one character) + Change initial password (original password established by the administrator corresponds to the name of the user). + Term to change password (currently there are 1,100 users with passwords that do not expire). + Lock account due to bad logon attempts.	For passwords, the values suggested to strengthen parameters are the following: + Minimum length = between 6 and 8 characters. + Mandatory change in password in the first user's access to the application. + Establish, for all users of the application, a password term = Between 60 and 90 days. +Lock account in case of bad logon attempts = from 3 to 5 bad logon attempts.	• Nowadays the system does not allow establishing the security parameters mentioned. We have made a request to the supplier to make the new design of the security parameters of the system. Since this process requires the modification of all the systems integrity it may take a few months. We expect to have some tests in February 2008. Attached (Exhibit 8) you may find a letter for the supplier requesting the above mentioned modifications.
Risk		
• User accounts are subject to risk and allow unauthorized access to the application, functions and sensitive information.		

Observations IT – Administration of Access

Observation	Recommendation	** Action Plan
9. Lack of periodic notices from Human Resources department to inform of personnel who are no longer active employees (Infrastructure area and SIIAF Coordination. Example: We performed a test whereby we identified 5 user accounts of individuals who have been cancelled but whose accounts are still active for purposes of SIIAF. GSOLISM Gloria Solís Martínez Cancel 02/01/2007 JMOLINA Jorge Molina Elías Cancel 11/01/2007 LOLIVASF Luz Olivas Félix Baja Cancel 06/02/2007 JACOSTAR Jesús Acosta Robles Cancel 30/04/2007 YGARCIAA Yadira García Álvarez Cancel 30/04/2007	• Clean up all accounts corresponding to users who are no longer in the area. • Establish a procedure whereby the Human Resources area notifies, periodically, of all personnel cancellations in order to eliminate or cancel the respective user accounts.	• Since November, every fifteen days, the Human Resources area delivers to SIIAF coordination a report on the personnel leaving their employment during that period.
Risk		
• Accounts corresponding to users who are no longer there allow unauthorized access to the application, functions and sensitive information.		

Observations IT – Administration of Access

Observation	Recommendation	** Action Plan
10. The matrix of user profiles in the SIIAF application has not been reviewed since it was implementation in 2004. Example: we identified 3 operators at the Tax Agency in Hermosillo (Fernando Córdova, Karina Collins, Maria Eugenia Álvarez) who have different user profiles but have the same position and perform similar functions.	• Analyze the matrix of user profiles to clean up all those that are not in use. • Establish user profiles per function. • Implement an activity that includes a periodic monitoring of user profiles in SIIAF.	• Since October 2007 a review plan was implemented with the involved areas for the verification of personal access to SAIIF. Profiles were defined for current users, for which new formats were authorized. • As a first stage, we began with the collecting Office and the rest of the profiles are about to be finished. Afterwards reviews of the fiscal agencies will be made to finalize with the outcome office.
Risk		
• Users assigned with major privileges which do not correspond to those required for their position and duties.		

Observations TI – Operations

Observation	Recommendation	** Action Plan
11. There is no Disasters Recovery Plan (DRP) in the event of a disaster, which would cover the technological infrastructure of : * Government Center * Tax Agencies at other locations	• Define a recovery plan, indicating the actions to take in the event of a contingency and detailing the steps and activities to follow for purposes of reestablishing operations within the minimum time possible. • Recovery plan should include the existence of redundant systems that provide for regular (daily) mirroring/backup of information	→ We plan to create a contingency plan that includes procedures based on commonly accepted practices, including software and hardware elements with a server at the Income Sub-secretary area. It is planned that the installation is completed in March 2008.
Risk		
▪ Missing or misplaced information in the event of a contingency. ▪ Interruption of operations (technological infrastructure).		

Observations IT – Operations

Observation	Recommendation	** Action Plan
12. Unauthorized access to the data center is feasible. The facilities have no proper security limits (walls and ceiling are not made of solid material; there are glass doors and audible alarms or mechanisms that cannot protect against unauthorized access, among other).	• Implement the necessary physical security measures at the facilities in order to property restrict unauthorized access to the data center. This security measures can include, but are not limited to: 1) security ids (with technology to open doors via proximity), 2) use of passwords, 3) locks, 4) supervision, 5) cameras, and other technological solutions.	• To resolve this observation it has been necessary to define a better management of the space with the administrators of the building so departments of the data center are relocated. Remodeling shall be made afterwards to maximize its security. We hope to have a developed plan for the remodeling of the data center by March 2008.
Risk		
• Unauthorized access to equipment. • Interruption of operations (technological infrastructure).		

Observations IT – Operations

Observation	Recommendation	** Action Plan
13. The Supervisor of the daily information backups leaves no evidence to support that this task was properly conducted. In addition, we observed that no individual is responsible for monitoring the execution of the backups.	• Implement a procedure whereby the Supervisor leaves evidence of performing the information backups (i.e. use of a log, notice from the system, etc.) • Assign this task so that a periodic monitoring of the backups is conducted.	• Elaboration of an electronic log has been implemented with notification via e-mail for the personnel in charge of monitoring the backup execution, as for the people responsible of each of the operation area.
Risk		
• Missing or misplaced information. • Sensitive systems and information are not available in the event of an interruption or contingency.		

Observations IT – Operations

Observation	Recommendation	** Action Plan
14. Lack of procedures to schedule processes for the SIIAF application (registrations, cancellations and changes made to scheduled tasks). Further, we identified 6 unauthorized users who are able to make changes in scheduled tasks. Example: Modify the timing or date established to process accounting applications of vouchers (SIIAF). HMURRIETA (Director of Data-Processing Infrastructure) MBARCELO (Technical Support Supervisor) FGALLARDO (Supervisor of Data Base Department) CGARCIA (General Coordinator - SIIAF) JMORALES (Administrative Coordinator - SIIAF) MGUTIERREZ (Data Base Supervisor - SIIAF)	• The Infrastructure area must analyze whether those identified as having access to make changes in scheduled tasks actually need such access. • Clean up accounts corresponding to unauthorized users. • Implement a procedure that formally defines those who are responsible for the authorization, scheduling and monitoring of programmed tasks. • A mechanism should be implement by which each modification to activities is recorded permanently, along with identity, time, date, etc.	• A procedure has been developed for control and documentation of the programmed tasks by the Informatics' Technology Office.
Risk		
• Unauthorized changes made in programs and schedules, particularly in critical processes. • Possible mishandling of information.		

Flowcharts and Risk and Control Matrix

The flowcharts and risk and control matrix are presented for the following items:

- Tax on Income from Personal Work (ISRTP)
- Tax on New Automobiles (ISAN)
- Issuance of driving permits (Licenses)
- Issuance of license plates (Plates)
- Handling of cash – Cash
- IT General Controls – Management of Changes to Programs, Logical Access and Operations

Risk and Control Matrix- ISRTP

Name of process	**State Taxpayer Registry**
Reference	REC-ISRTP (State Taxpayer Registry -- Tax on Income from Personal Work ISRTP)
Objective	The objective of the **ISRTP** collection process is to register taxpayers in the State Tax Registry, allowing both individual and corporate taxpayers to comply with their tax obligations at state level.
Description	When the General Direction of Collection (Dirección General de Recaudación –DGR) receives from an individual or corporate taxpayer the notice of registration and/or changes in the state Taxpayer Registry, the information is reviewed and, if applicable, approved for registry. Further, the registration of the taxpayer is made in SIIAF. Finally, a file is prepared with the respective documentation and as part of the process, the collections or payments relating to this obligation are received from the taxpayer(s).

Ref. Risk	Description of Risk
RISRTP-01	Taxpayer registrations are prepared and recorded without the corresponding documentation.
RISRTP 02	Charges in the taxpayer accounts which are erroneous or otherwise lack of correctness.
RISRTP-03	Taxpayers that reflect significant outstanding or aging balances, without settlements.

Ref. Control	Description of Control
CISRTP-01	Every registration is analyzed and authorized by the DGR, reviewing that all conditions are met prior to recording any information. If there are pending items, it is not possible to register any data.
CISRTP-02	All registrations need to have the multiple purpose Tax Form (Formulario de Uso Multiple), required for any type of registration. This document needs to be signed by the Tax Agent or Subagent.
CISRTP-03	All payments are identified using a reference or employer number to identify the taxpayer that has made the respective payment.
CISRTP-04	All balances due from taxpayers are analyzed by the DGR in order to identify significant or irregular items, and request the payment directly from the taxpayer.

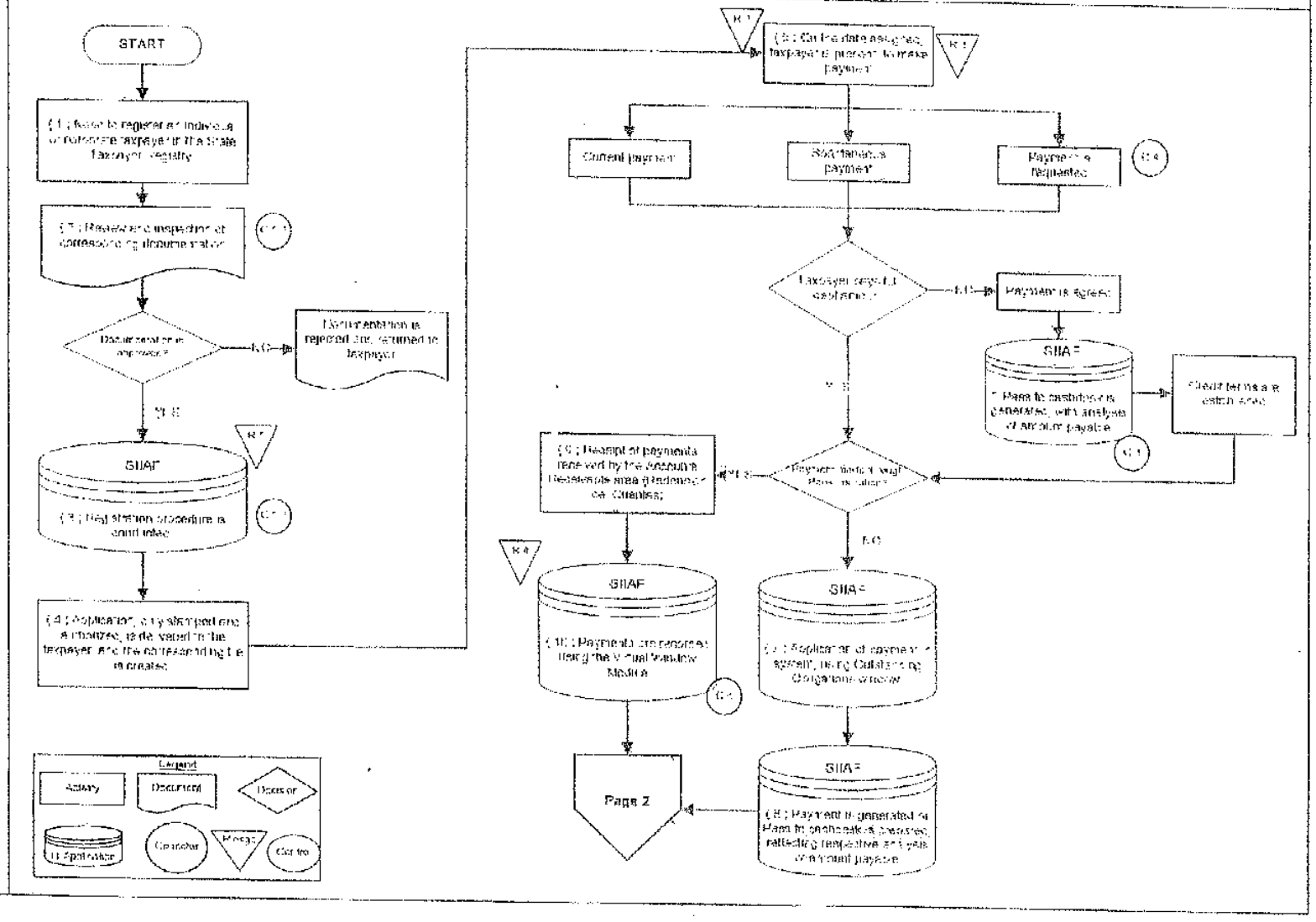
Risk and Control Matrix - ISRTP

Ref. Risk	Description of Risk
RISRTP-04	Checks or remittances from taxpayers are recorded in duplicate (or erroneously).
RISRTP-05	Taxpayers eliminated from the state ISRTP Registry, regardless of their outstanding balances.
RISRTP-06	The ISRTP balance is incorrect due to duplicate or erroneous movements.

Ref. Control	Description of Control
CISRTP-03	All payments are identified with a reference or employer number to identify the taxpayer that has made the respective payment and should be credited for the corresponding amount.
CISRTP-05	All payments made by the taxpayer using the bank site are received by the Accounts Redemptions area (Redención de Cuentas) and are registered in the Virtual window module where the respective payment is registered.
CISRTP-06	The system does not allow the cancellation of taxpayers reflecting a balance receivable, since a message is sent indicating that there are still unpaid obligations as of such date.
CISRTP-07	The Cash Supervisor conducts, on a daily basis, a count and reconciles cash received by the tellers (voucher, cash and checks) with all the reports or registrations in the SIIAF system.
CISRTP-08	The Accounts Redemptions area (Redencion de Cuentas) reconciles, on a daily basis, the payment vouchers with the cash registrations in SIIAF, using the cash desk report, and prepares a summary of the amount received.

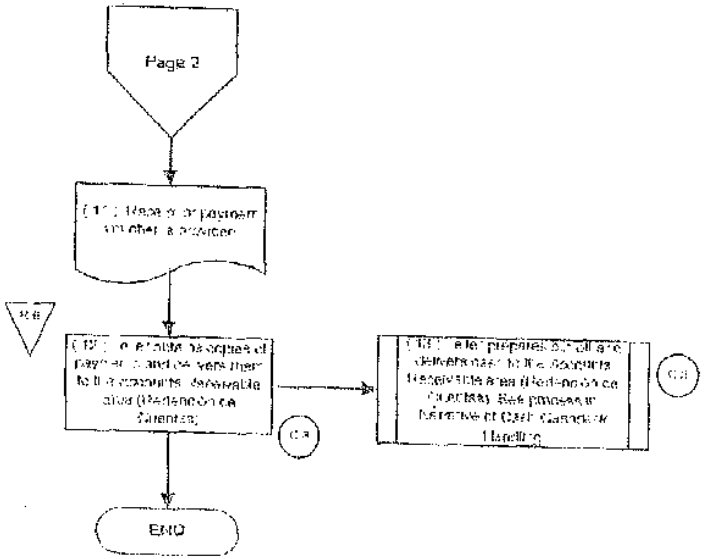
TAX ON REMUNERATION FOR PERSONAL WORK (ISRPT)

General Direction of Collection (Dirección General de Recaudación)



TAX ON REMUNERATION FOR PERSONAL WORK (ISRPT)

General Direction of Collection (Dirección General de Recaudación)



Risk and Control Matrix - ISAN

Name of process	**State Taxpayer Registry**
Reference	State Taxpayer Registry – Tax on New Automobiles - REC-ISAN (Registo Estatal de Contribuyentes - Impuesto Sobre Automóviles Nuevos)
Objective	The purpose of the ISAN collection process is to obtain, monthly and annually, federal taxes corresponding to the sale of new automobiles in the State of Sonora.
Description	The General Direction of Collection (DGR - Dirección General de Recaudación) receives from an individual or corporate taxpayer a notice of registration and/or change in the state Tax Registry, for the review, approval and further registration in the SIIA.F. Upon completion of this process, a file with the respective documentation is created and as part of the procedure, the collections or payments corresponding to this obligation are received from the taxpayer.

Ref. Risk	Description of Risk
RISAN-01	Taxpayer registrations are prepared and made without the corresponding documentation.
RISAN-02	ISAN payments are registered in the erroneous months.

Ref. Control	Description of Control
CISAN-01	All registrations are analyzed and authorized by the DGR, reviewing that all the necessary conditions are met prior to the registration of taxpayers. If any requirement is missing, it is not possible to make the registration.
CISAN-02	All registrations require the multiple purpose Tax Form (mandatory), duly signed by the Tax Agent or Subagent.
CISAN-03	The SIIAF system is configured in a manner that it does not allow in the Outstanding Obligations screen any editing that does not correspond to the current month.

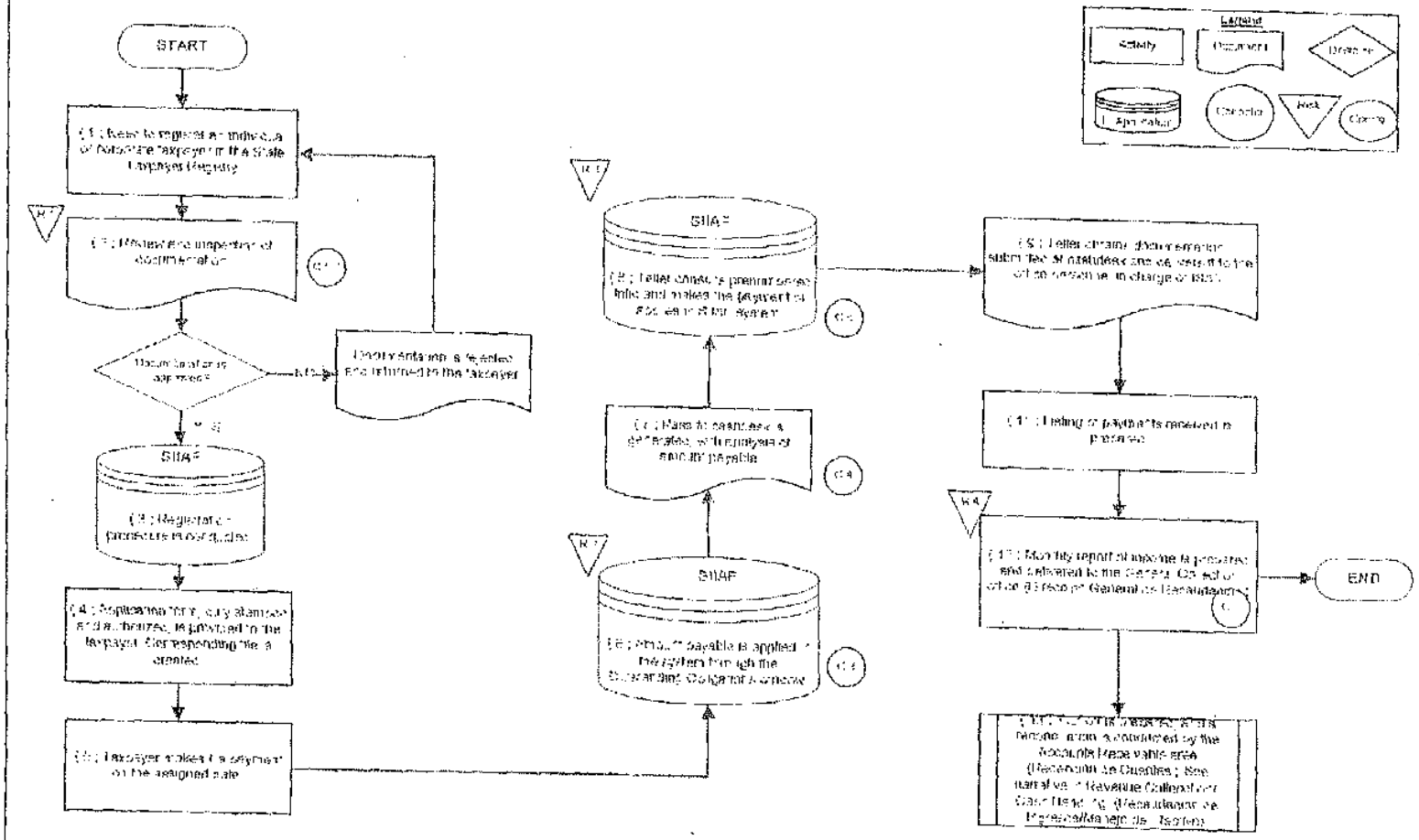
Risk and Control Matrix- ISAN

Ref. Risk	Description of Risk
RISAN-03	Payments made by taxpayers are not properly recorded, i.e. duplicate or erroneous.
RISAN-04	Taxpayers that have been cancelled from the state Tax Payroll Registry regardless of the outstanding balance.
RISAN-05	The balance of ISAN is incorrect due to duplicate or erroneous registrations.
RISAN-06	The registration corresponding to revenues for ISAN compensation is incorrect.

Ref. Control	Description of Control
CISAN-04	Upon generating a pass to the cash desk, the SIIAF automatically includes the items and accounts corresponding to the payment.
CISAN-05	All payments are identified with a pre-number that is automatically generated by the SIIAF, indicating the respective items and amounts.
CISAN-06	A report reflecting revenues collected for ISAN is generated monthly. The report details all payments made by taxpayers.
CISAN-07	The system does not allow cancellations of taxpayers with outstanding balances, since a message is sent indicating that there are still unpaid obligations as of such date.
CISAN-08	The Cash Supervisor conducts, on a daily basis, a count and reconciles cash received by the tellers (voucher, cash and checks) with all the reports or registrations in the SIIAF system.
CISAN-09	The Accounts Redemption area (Redencion de Cuentas) reconciles, on a daily basis, the payment vouchers with the cash registrations in SIIAF, using the cash desk report, and prepares a summary of the amount received.
CISAN-10	The book registration is prepared automatically when the accounting voucher is recorded by the General Direction of Fund Control when the balance is received. The voucher is also authorized by the Accounting Director.

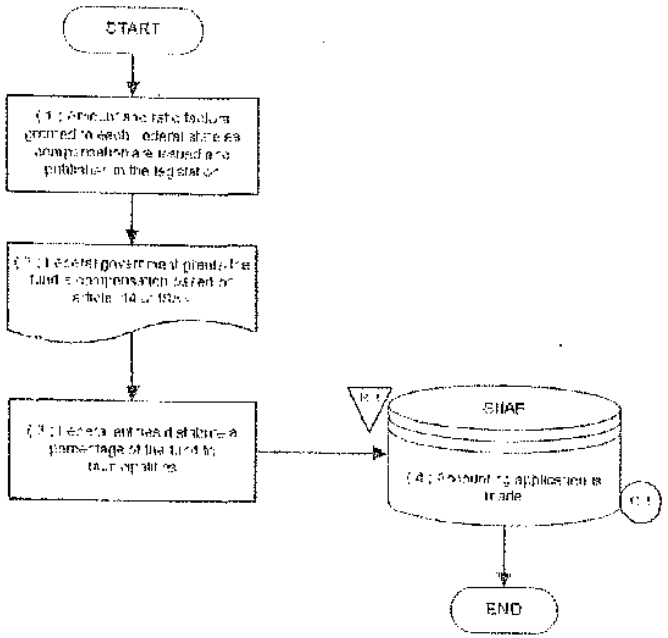
TAX ON NEW AUTOMOBILES (ISAN)

General Direction of Collection (Dirección General de Recaudación)



COMPENSATION OF ISAN

General Direction of Funds Control (Dirección General de Control de Fondos)



Risk and Control Matrix – Licenses

Name of process	**Federal Taxpayer Registry**
Reference	Issuance of driving licenses and permits
Objective	The purpose of this process (Collection of ISAN) is to obtain, monthly and annually, the federal taxes levied on the sale of new automobiles in the State of Sonora.
Description	For the public circulation of automotive propulsion vehicles, a license plate must be issued by the Tax Agency, i.e. driver, public service driver, driver below legal age, and motorcycle driver.

Ref. Risk	Description of Risk
RLIC-01	Licenses and permits are authorized without an application which is duly authorized.
RLIC-02	The taxpayer's records are modified when a procedure is conducted.
RLIC-03	Records of payments made by taxpayers are duplicate or erroneous.
RLIC-04	There are errors in the cost/price of the licenses paid by taxpayers.

Ref. Control	Description of Control
CLIC-01	All procedures relating to licenses or permits are reviewed by the cash desk personnel and the necessary documentation needs to be submitted (application, medical test and transit appraisal in the case of driving permits, and liability letter duly authorized by the family head, domicile vouchers and official ID). Otherwise, it is not possible to register in SIIAF.
CLIC-02	The application disables the fields to edit the taxpayer's information.
CLIC-03	All payments require a pass to the cash desk, which clearly reflects the amount payable and license number that corresponds to the payment.
CLIC-04	The system has a configuration that allows assigning, automatically, the price per term and type of license.

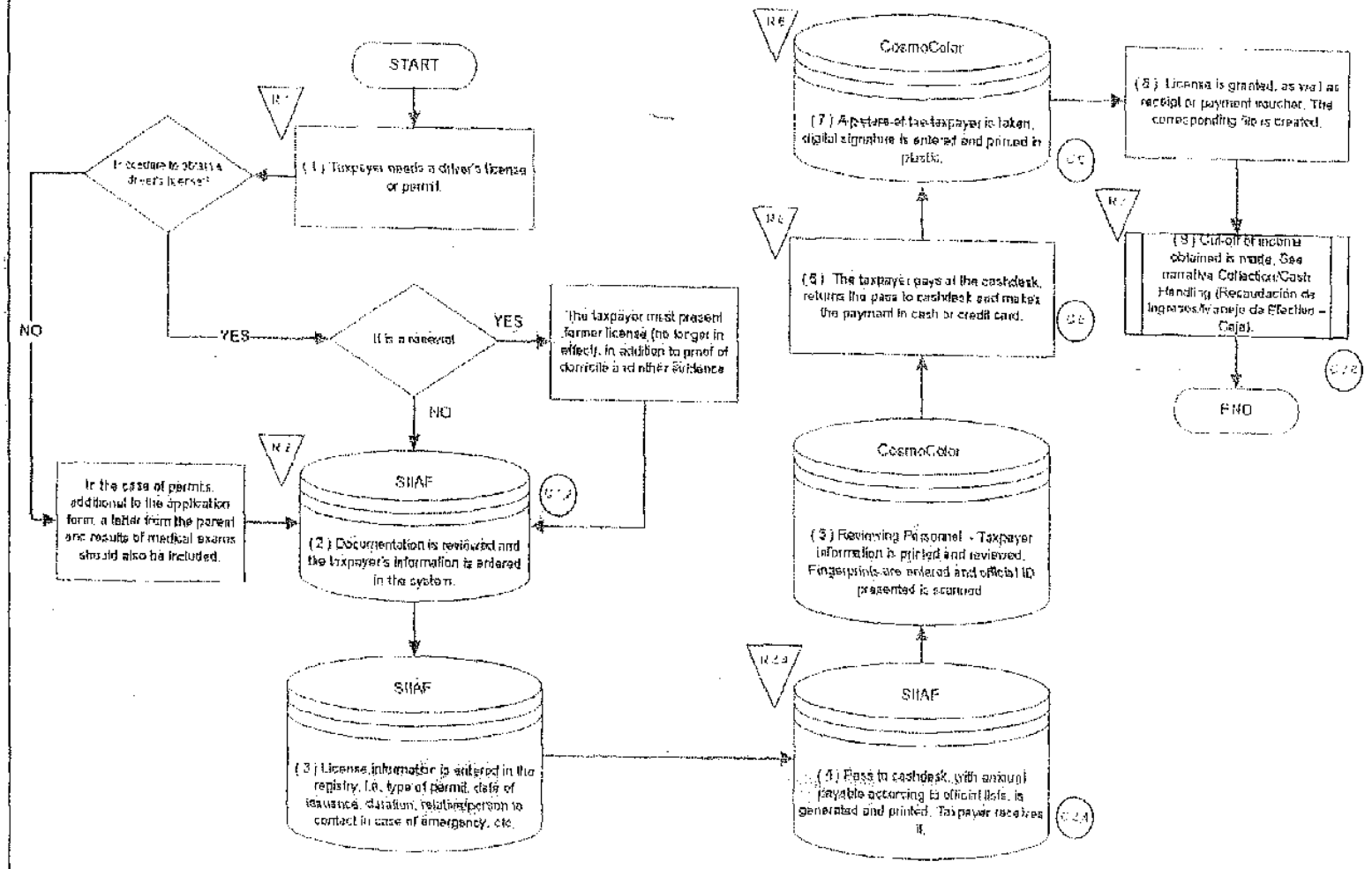
Risk and Control Matrix - Licenses

Ref. Risk	Description of Risk
RLIC-05	The taxpayer accounts reflect erroneous charges.
RLIC-06	Licenses or permits issued without having received the corresponding payment.
RLIC-07	The book balance of revenues from licenses is incorrect due to duplicate or erroneous movements recorded.

Ref. Control	Description of Control
CLIC-05	All payments are identified with a reference or employer number, indicating the taxpayer that has made the payment.
CLIC-06	The CosmoColor system is configured so that it does not allow printing any license if the respective payment has not been made. The same applies for the registration in SIIAF.
CLIC-07	The Cash Supervisor conducts, on a daily basis, a count and reconciles cash received by the tellers (voucher, cash and checks) with all the reports or registrations in the SIIAF system.
CLIC-08	The Accounts Redemptions area (Redencion de Cuentas) reconciles, on a daily basis, the payment vouchers with the cash registrations in SIIAF, using the cash desk report, and prepares a summary of the amount received.

ISSUANCE OF LICENCES AND PERMITS

General Direction of Collection (Dirección General de Recaudación)



Risk and Control Matrix [redacted]

Name of process	**State Taxpayer Registry**
Reference of process	Issuance of License Plates
Objective of process	Register and collect all vehicle duties from taxpayers (registration, cancellation or change of plates, traffic circulation card, permits, etc.), according to the provisions of the transit legislation in the State of Sonora.
Description of process	Register all vehicle duties from taxpayers, i.e. registrations, cancellations or change of plates, traffic circulation card, permits, etc.)

Ref. Risk	Description of Risk
RPL-01	Fictitious and/or erroneous registration of procedures due to the lack of the necessary information and documents.
RPL-02	Registration of incorrect, incomplete or duplicate data in the general and vehicle registry made by the vehicle control operators.

Ref. Control	Description of Control
CPL-01	The vehicle control operator reviews that the documentation furnished by the taxpayer is complete and meets the conditions required for the corresponding procedure.
CPL-02	The operator keeps a file of all taxpayers with the documentation corresponding to the procedure that was conducted.
CPL-03	The SIIAF system does not allow the registration in the Taxpayer Registry of a taxpayer with the same information, in particular when the respective Federal Taxpayer Registry is entered into the system.
CPL-04	The SIIAF system does not allow the registration in the Vehicle Registry of a vehicle with the same information, in particular when the respective series number is entered into the system.

Risk and Control Matrix

Ref. Risk	Description of Risk
RPL-03	Error(s) in the amount payable for vehicle control procedures generated in the SIIAF system.
RPL-04	Possible inaccuracy/error(s) in the registration of revenues collected for vehicle control procedures, both in the vehicle registry and in book records.

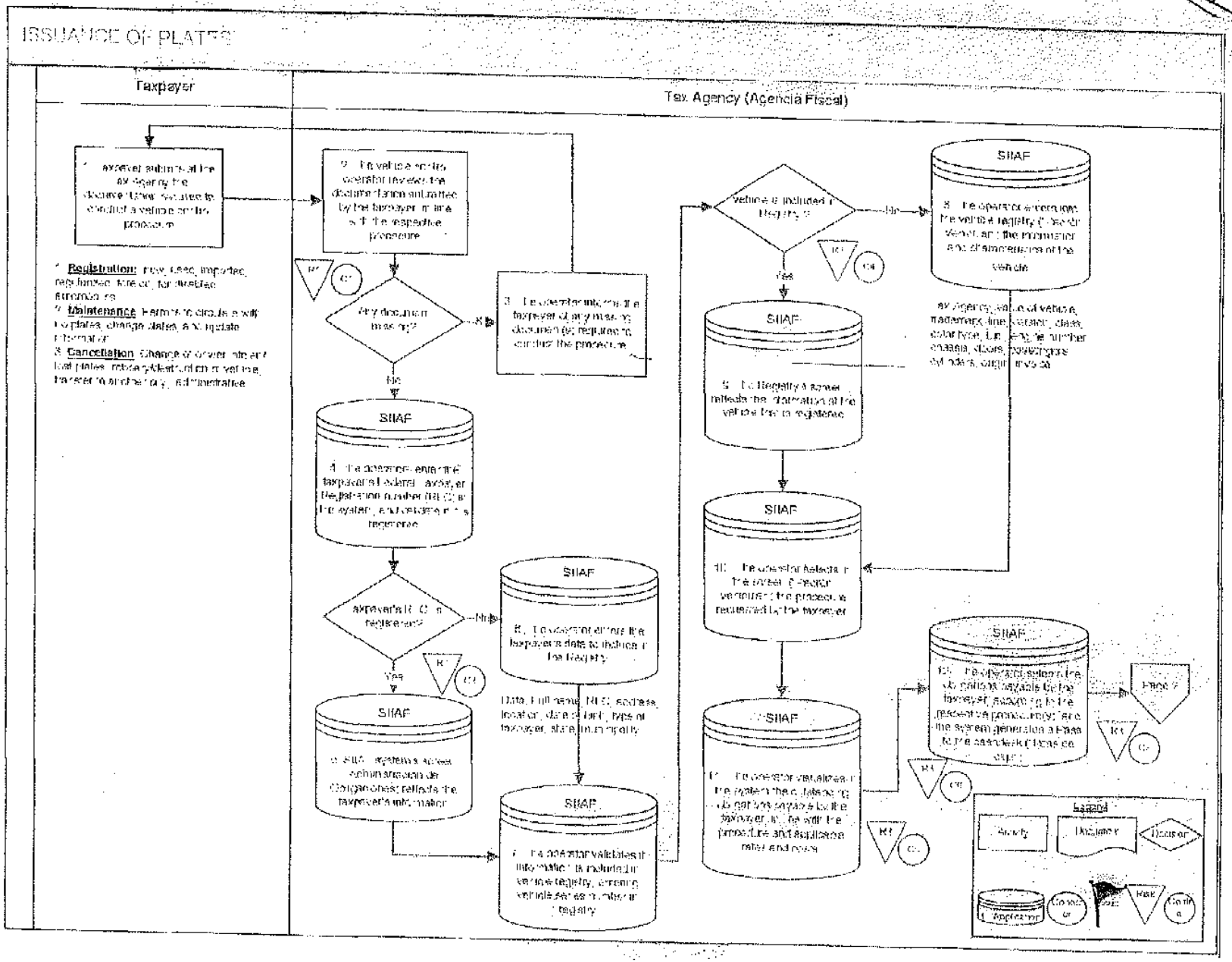
Ref. Control	Description Control
CPL-05-	The SIIAF system automatically generates the total amount payable by the taxpayer, in line with the procedure to perform. The system is programmed with the tariffs and amounts that correspond to each procedure in particular.
CPL-06	The General Direction of Collection (Dirección General de Recaudación - DGR), informs of the tariffs and amounts payable for vehicles (plates, renewal, permits and licenses) by means of a notice to the Coordination of the SIIAF system, in order to enter the tariffs in force into the system every half year (January and July).
CPL-07	Every six months, the DGR sends a notice to the Coordination of the SIIAF authorizing the update of the module and such tariffs are applied effective on the first day of the following half of the year.
CPL-08	The SIIAF system does not allow changes to any of the amounts for which the taxpayer has agreed on, and these are reflected on the screen in green color.
CPL-09	Once the taxpayer has paid, the SIIAF system generates a voucher as evidence of the payment.
CPL-10	Once such payment is made, the SIIAF system automatically updates the movements made by the taxpayer and records the information in the corresponding account.

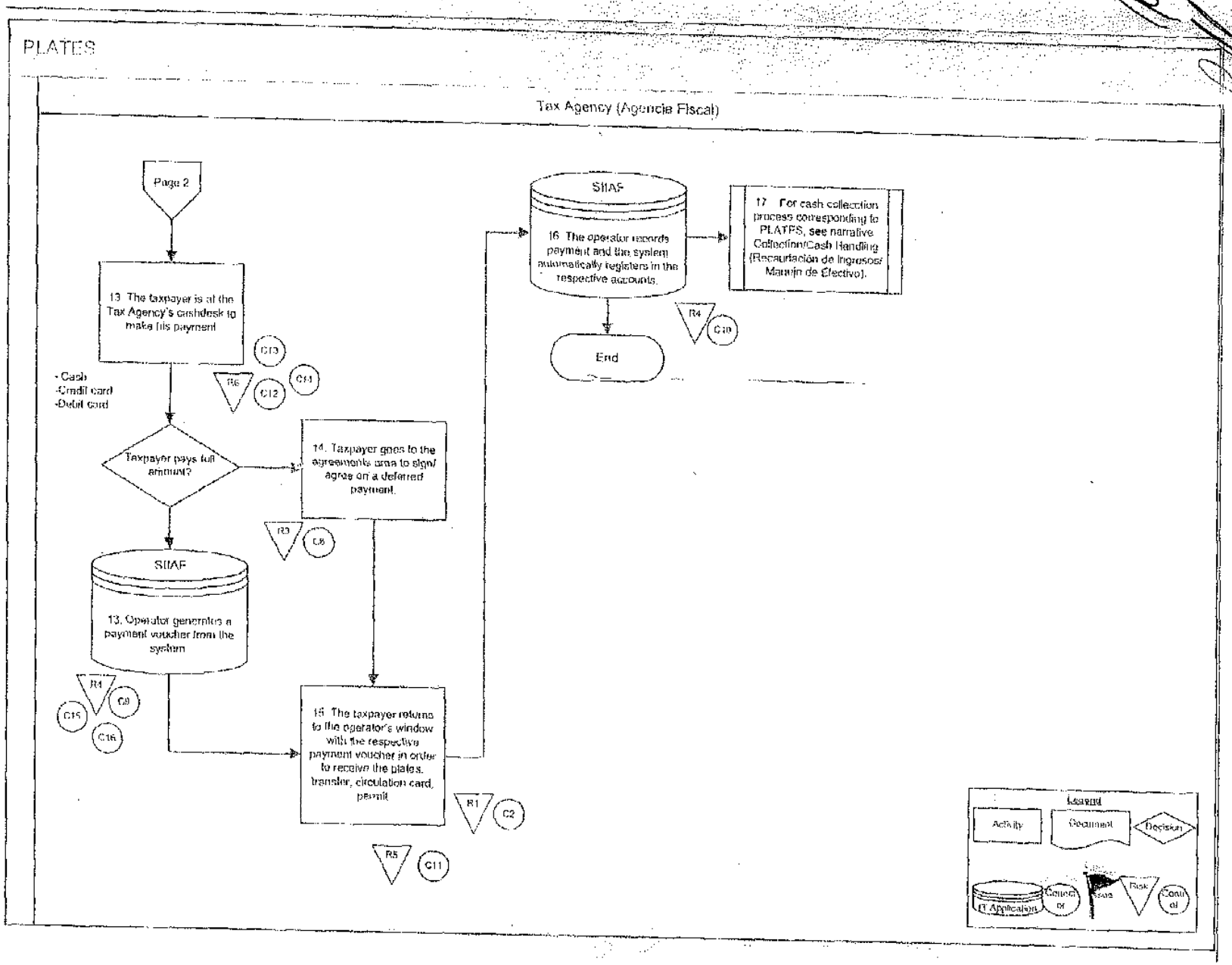
Ref. Risk	Description of Risk
RPL-05	Assign and/or deliver official documentation related to vehicle control procedures without the availability of evidence of the respective payment.
RPL-06	Revenues collected for vehicle control may not be completely and properly recorded, both in the vehicle registry and book records.

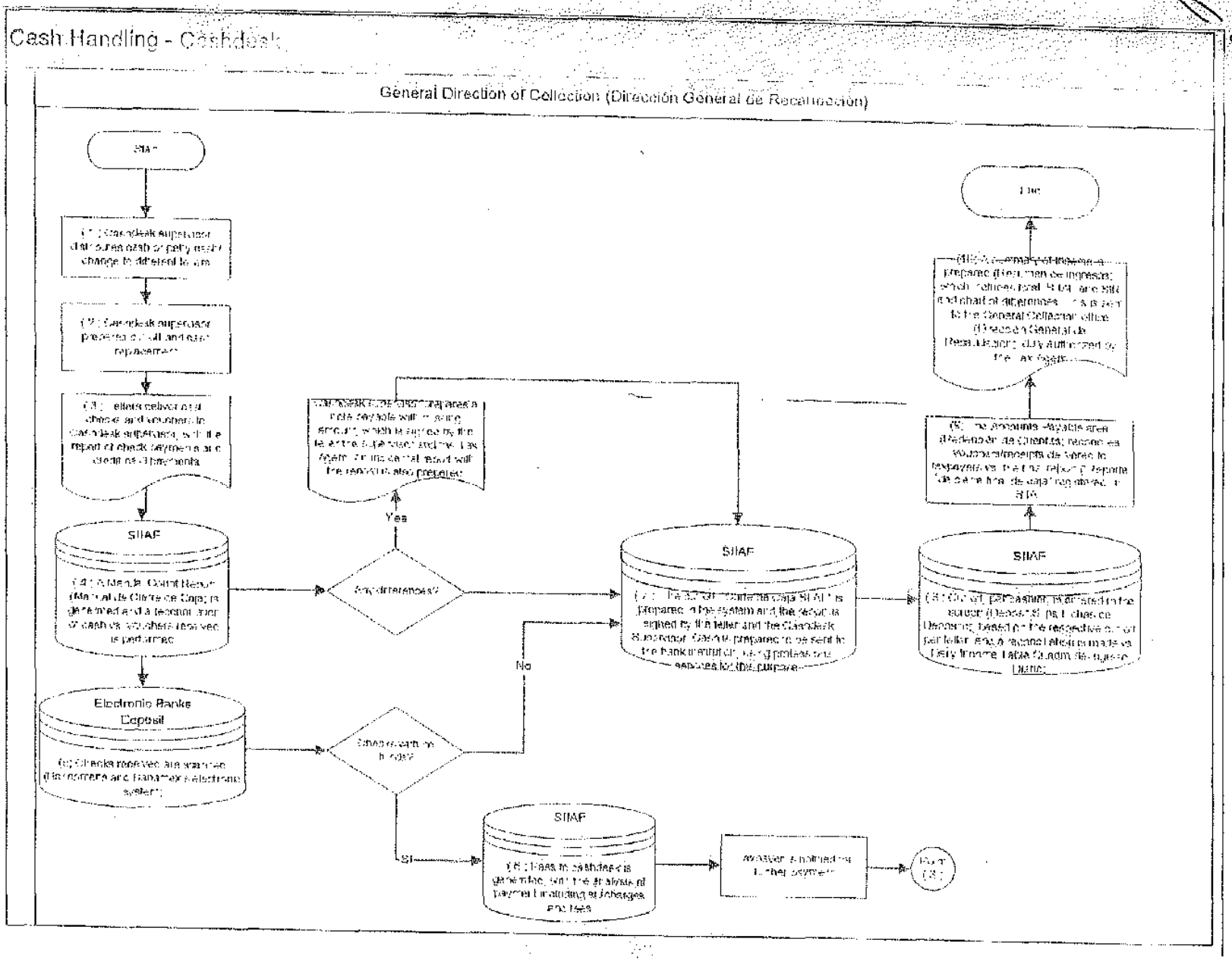
Ref. Control	Description of Control
CPL-11	The vehicle control operator stamps the procedure form to indicate receipt, upon delivering a document related to procedures conducted by the taxpayer (plates, circulation card, permits, etc).
CPL-12	Once the payment is made by the taxpayer in order to receive plates, the system automatically assigns a plate number, which is also eliminated from the corresponding inventory system. Accordingly, SIIAF does not allow assigning the same number twice.
CPL-13	At the Tax Agency, only authorized personnel is entitled to access the SIIAF system. For the available lot of plates (sale), only two people have a password to conduct movements.
CPL-14	A safeguard procedure is conducted daily to control license plates. These are delivered to the vehicle control operator filling out a form (" Listing of Plates Issued"), which reflects the number of plates assigned in the day and the total plates delivered to the taxpayers. This is conducted for purposes of control of the physical existence of plates at the Tax Agency. The form is prepared based on a control of inventories kept in a book. The vehicle control operator lists the plate number furnished to each of the taxpayers.

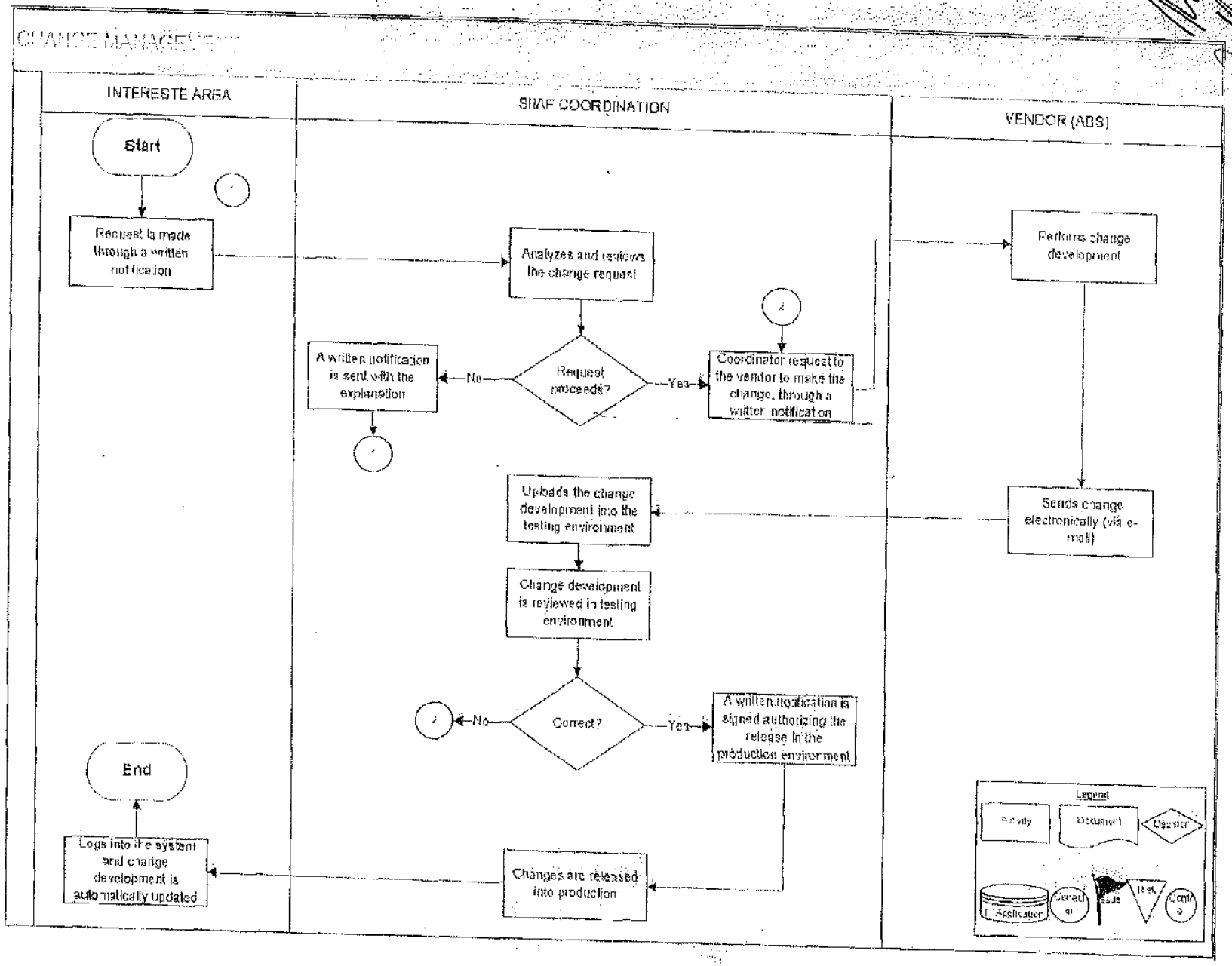
Ref. Risk	Description of risk
RPL-06	Revenues obtained from vehicle control not thoroughly and properly recorded, i.e. both in the vehicle registry and accounting records.

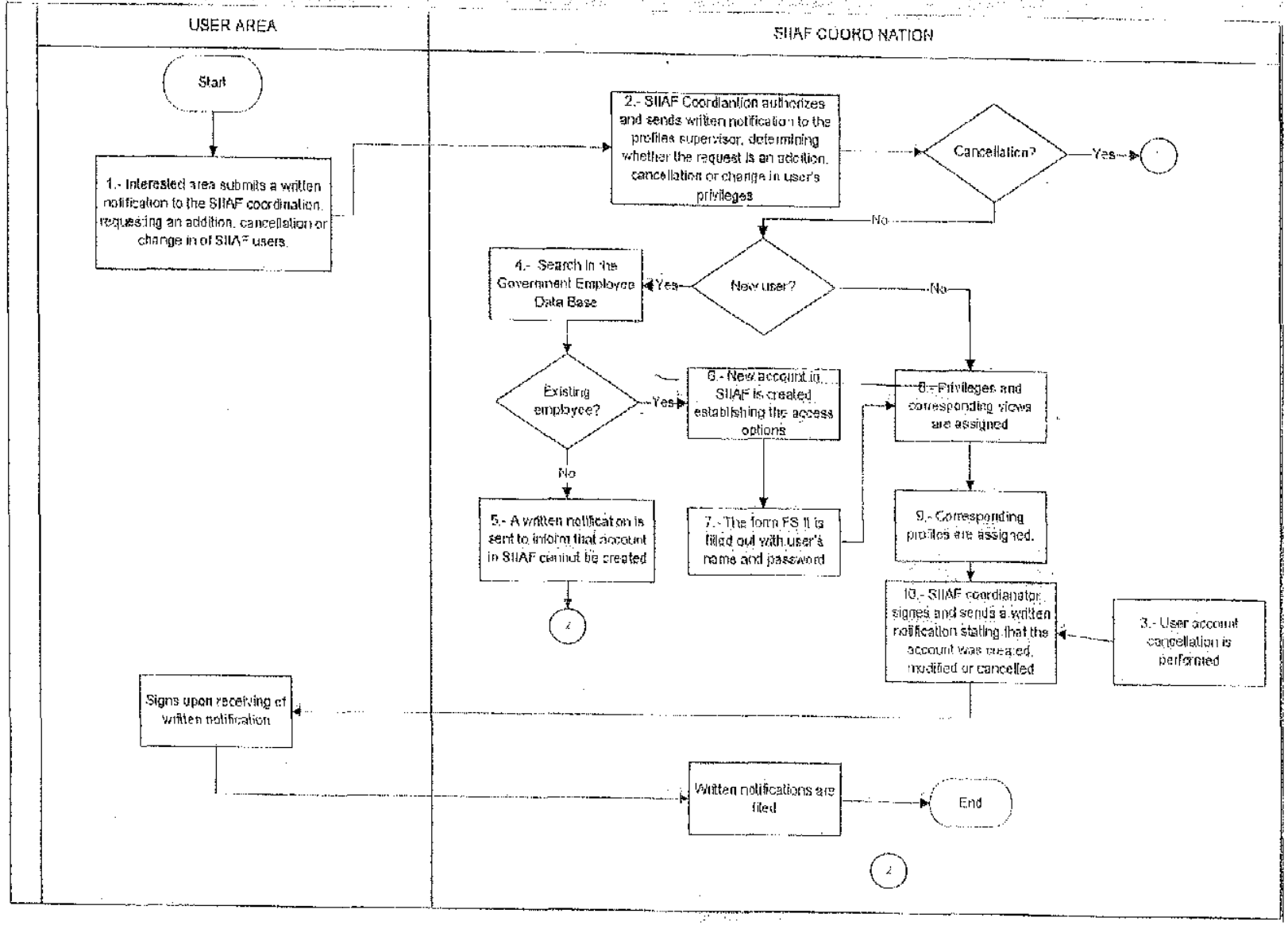
Ref. Control	Description of Control
CPL-15	In addition, the Vehicle Control Supervisor keeps a control of physical inventory (Excel) of license plates assigned to the tax agency of the government center, where all license plates are registered in the system; including plate numbers of those assigned, sold, cancelled, etc., on a daily basis.
CPL-16	The vehicle control department uses a control to deliver the plates available and assigned to the SIIAF system, with the respective safeguard at a warehouse with folio number and data, detailing the type, range and total plates delivered by the department. Signatures of the tax agency officers are reflected and additionally, a special form for the physical inventory control of plates is kept at the warehouse.


ISSUANCE OF PLATES
Taxpayer
Tax Agency (Agencia Fiscal)
Registration
Maintenance
Cancellation
SIIAF
Yes
No
Legend

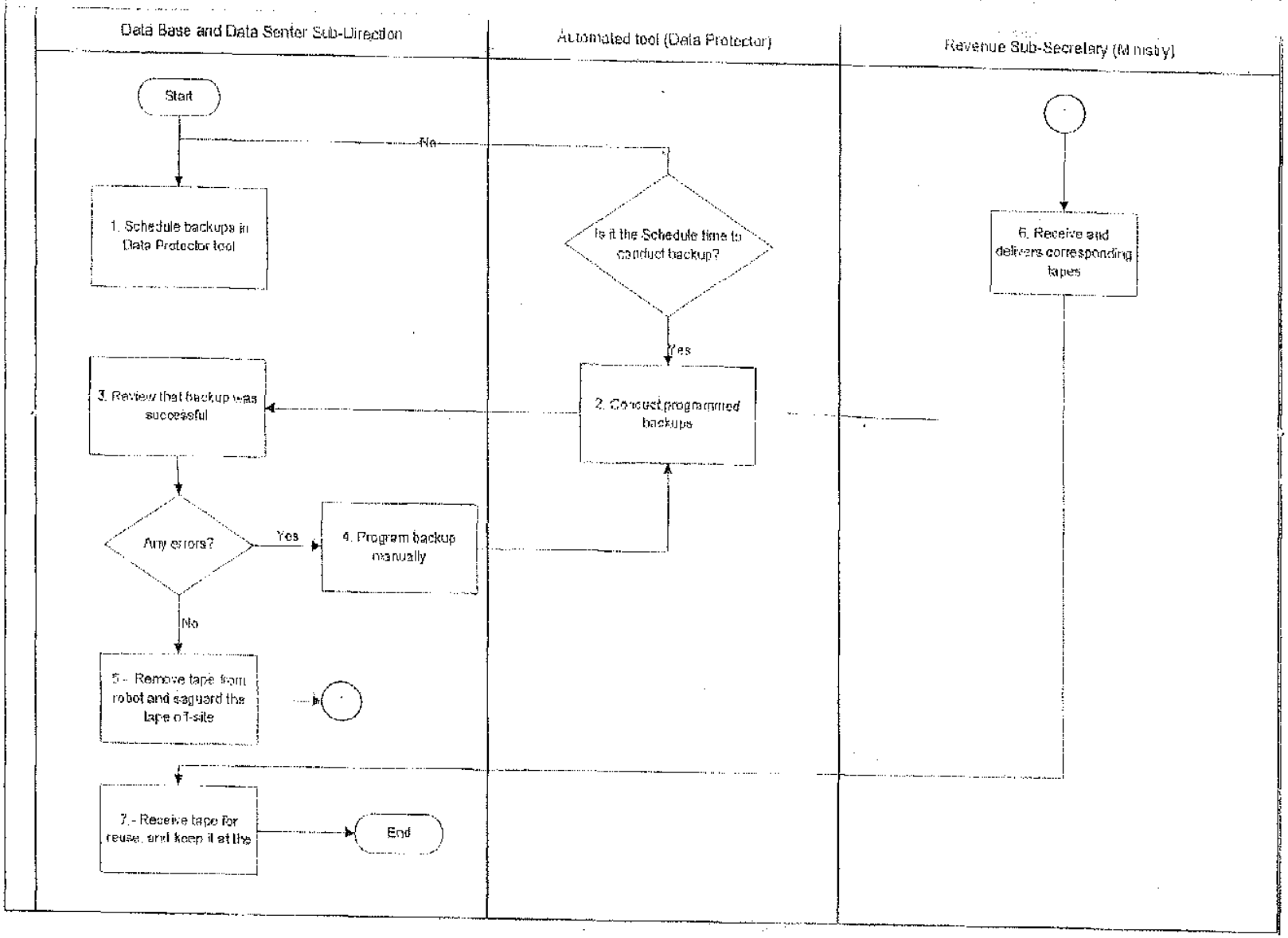

PLATES
Tax Agency (Agencia Fiscal)
Page 2
13. The taxpayer is at the Tax Agency's cashdesk to make his payment
- Cash
-Credit card
-Debit card
R6
C13
C12
C14
Taxpayer pays full amount?
14. Taxpayer goes to the agreements area to sign/ agree on a deferred payment.
R3
C8
SIIAF
13. Operator generates a payment voucher from the system
R4
C9
C15
C16
15. The taxpayer returns to the operator's window with the respective payment voucher in order to receive the plates, transfer, circulation card, permit
R1
C2
R5
C11
SIIAF
16. The operator records payment and the system automatically registers in the respective accounts.
17. For cash collection process corresponding to PLATES, see narrative Collection/Cash Handling (Recaudación de Ingresos/ Manejo de Efectivo).
R4
C10
End
Legend
Activity
Document
Decision
IT Application
Control
Risk
Control


Cash Handling - Cashdesk
General Direction of Collection (Dirección General de Recaudación)
SIIAF
Electronic Banks Deposit
Yes
No
SI
SIIAF
SIIAF
SIIAF


CHANGE MANAGEMENT
INTERESTE AREA
SHAF COORDINATION
VENDOR (ABS)
Start
Request is made through a written notification
Analyzes and reviews the change request
Request proceeds?
No
Yes
A written notification is sent with the explanation
Coordinator request to the vendor to make the change, through a written notification
Performs change development
Sends change electronically (via e-mail)
Uploads the change development into the testing environment
Change development is reviewed in testing environment
Correct?
No
Yes
A written notification is signed authorizing the release in the production environment
Changes are released into production
Logs into the system and change development is automatically updated
End
Legend
Document
Applicator


ACCESS MANAGEMENT
USER AREA
SIIAF COORD NATION
Start
1.- Interested area submits a written notification to the SIIAF coordination, requesting an addition, cancellation or change in of SIIAF users.
2.- SIIAF Coordiantion authorizes and sends written notification to the profiles supervisor, determining whether the request is an addition, cancellation or change in user's privileges
Cancellation?
Yes
No
New user?
Yes
No
4.- Search in the Government Employee Data Base
Existing employee?
Yes
No
5.- A written notification is sent to inform that account in SIIAF cannot be created
6.- New account in SIIAF is created establishing the access options
7.- The form FS II is filled out with user's name and password
8.- Privileges and corresponding views are assigned
9.- Corresponding profiles are assigned.
10.- SIIAF coordianator signes and sends a written notification stating that the account was created, modified or cancelled
3.- User account cancellation is performed
Signs upon receiving of written notification
Written notifications are filed
End

Operations


Data Base and Data Senter Sub-Direction
Automated tool (Data Protector)
Revenue Sub-Secretary (Ministry)
Start
No
1. Schedule backups in Data Protector tool
Is it the Schedule time to conduct backup?
6. Receive and delivers corresponding tapes
Yes
3. Review that backup was successful
2. Conduct programmed backups
Any errors?
Yes
4. Program backup manually
No
5.- Remove tape from robot and saguard the tape off-site
7.- Receive tape for reuse, and keep it at the
End

State of Sonora - Scope of Work Audit Internal Control

Objective: Conclude on the effectiveness of internal control and identify improvement areas related to the collection process in the following income sources: "Vehicle Income" (which includes ISAN and ISAN compensation, refrendo or vehicle fees and Drivers licenses) and "Tax Over Payroll" (Impuesto sobre el Producto del Trabajador – "ISRTP").

I. DOCUMENT THE FLOW OF TRANSACTIONS IN CONNECTION WITH THE VEHICLE INCOME AND ISN WITHIN THE COLLECTION PROCESS.

1. Breakdown of collection process into sub-processes. (including General IT process)
2. Perform interviews with the sub-process owners in order to understand and document the flow of transactions and control activities within the process.
3. Agree with sub-process owners the control activities perform during the flow of transactions.

Output: Sub-process narratives/flowchart.

II. IDENTIFY RISK AND CONTROLS

4. Complete a risk and control matrix based in the narratives. Includes IT applications, manual, and manual IT dependant controls.
5. Determine control activity frequency (daily, weekly, monthly, quarterly, yearly)
6. Determine control type (preventive or detective)

Output: Risk and Control Matrix (RCM)

III. PERFORM WALKTHROUGH

7. Walkthrough the identified controls. Select a sample and track thru the flow of transaction from start to end (for each one of the vehicle income).
8. Identify control deficiencies/observations (GAP)

Output: Preliminary GAP list

IV. DESIGN TEST CONTROLS

9. Design test scripts in order to perform test of controls.

Output: Test sheets

V. TEST OF CONTROLS

10. Determine universe and select samples according to frequency.
11. Perform test on effectiveness of control

Output: Control testing results

VI. CONCLUDE ON EFFECTIVENESS OF CONTROLS

12. Based on the control testing conclude on effectiveness of controls

Output: GAP and recommendation list.

✓ Better Practices – Follow up Recommendations

Better practices establish that an optimum follow up of recommendations and areas of opportunity regarding the significant processes and Data-Processing Systems ensures a proper operation as part of a continuous improvement of the processes. This analysis to follow up on recommendations and areas of opportunity should be conducted at least annually.

Oficinas	Código	Teléfono	Fax
AGUASCALIENTES	449	912-82-01	912-82-04
CANCÚN	998	884-98-75	884-56-36
CHIHUAHUA	614	425-35-70	425-35-80
CIUDAD JUÁREZ	656	648-16-10	648 16-15
CIUDAD OBREGÓN	644	413-32 30	414-58-08
CULIACÁN	667	714-90-88	714-90-89
GUADALAJARA	33	3884-61-00	3884-61-11
HERMOSILLO	662	260-83-60	260-83-61
LEÓN	477	717-70-62	718-75-33
LOS MOCHIS	668	818-40-33	812-66-76
MÉRIDA	999	926-14-50	926-14-90

Oficinas	Código	Teléfono	Fax
MEXICALI	686	568-45-53	568-45-85
MÉXICO, D.F.	55	5283-13-00	5283-13-92
MONTERREY	81	8152-18-00	8152-18-39
NAVOJOA	642	422-70-77	422-70-77
PUEBLA	222	237-99-22	237-99-26
QUERÉTARO	442	216-64-29	216-67-49
REYNOSA	899	929-57-07	929-57-08
SAN LUIS POTOSÍ	444	825-72-75	825-72-77
TIJUANA	664	681-78-44	686-66-86
TORREÓN	871	713-89-01	713-90-12
VERACRUZ	229	922-57-55	922-20-92

MANCERA, S. C.

www.ey.com/mx

© 2007 Mancera S.C.
Member of Ernst & Young Global
All rights reserved

GREAT PLACE TO WORK

EMPRESA SOCIALMENTE RESPONSABLE

Anexo C

"Carta de Aceptación de Estipulación en Favor de Tercero"

[*] de [*] de 2008

Palacio de Gobierno
Secretaría de Hacienda
Gobierno del Estado de Sonora
Comonfort y Dr. Paliza
Col. Centenario 83260
Hermosillo, Sonora
México
Atención: Secretario de Hacienda
Teléfono: 52-662 212 6766
Fax: 52-662 212-6766

Señoras y Señores:

La presente es en relación con el Contrato de Obligaciones de Hacer y No Hacer de fecha [*] de [*] de 2008 (incluyendo las modificaciones al mismo, en su caso, el "Contrato de Obligaciones", cuyos términos definidos son usados en el presente como se definen en aquél), celebrado entre el Estado Libre y Soberano de Sonora y HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC, División Fiduciaria (el "Fiduciario"), no en su carácter individual sino como fiduciario bajo el Fideicomiso Núm. F/251577 de fecha [*] de [*] de 2008.

Por medio del presente manifestamos a ustedes nuestra voluntad de aprovechar la estipulación en favor de tercero que hace el Banco en la Cláusula 2.19 de dicho Contrato.

Atentamente,

Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca
Múltiple, Grupo Financiera Banorte
Por:
Nombre:
Cargo: