

Monterrey, Nuevo León, a 30 de mayo de 2017.

Lic. Carlos Alberto Garza Ibarra
Secretario de Finanzas y Tesorero General
Gobierno del Estado de Nuevo León
Presente

Ref.: Propuesta de Instrumento Derivado,
Proceso 05/2017.

Se hace referencia a su invitación al Proceso Competitivo para la contratación de una opción derivada para la Emisión de Certificados Bursátiles (EDONL 06) por un saldo insoluto de \$1,500,886,000.00 (mil quinientos millones ochocientos ochenta y seis mil pesos 00/100 m.n.), de fecha 24 de mayo de 2017, con el objeto de que la Institución Bancaria a la que representamos, participe en la presentación de Propuestas para Instrumento Derivado en firme conforme a los Condiciones Generales de Contratación de dicho Proceso Competitivo.

Al respecto, nos permitimos informarle los términos y condiciones de la Propuesta de Instrumento Derivado en firme y de manera irrevocable, la cual tendrá vigencia de 24 (veinticuatro) horas contadas a partir de su presentación:

• CAP 4Y

Banorte Ixe Vende / Cliente Compra	CAP TIIE 28
Noción de referencia:	MXN 1,500,886,000.00 con amortización de acuerdo a la tabla abajo descrita
Fecha de Inicio:	1 de junio de 2017
Fecha de Vencimiento:	31 de mayo de 2021
Plazo:	48 periodos mensuales, vencimiento el último día hábil de cada mes
Calendario de fechas inhábiles (pagos):	México
Calendario para Fixing:	México
Convención de fecha inhábil:	Día hábil siguiente modificado
Base de cálculo:	Act/360
Precio de Ejercicio:	Prima:
8.50%	MXN 27,034,600.00
9.00%	MXN 23,660,800.00
10.00%	MXN 19,096,500.00



• **CAP 3Y**
GRUPO FINANCIERO
BANORTE

Banorte Ixe Vende / Cliente Compra

Nocional de referencia:

Fecha de Inicio:

Fecha de Vencimiento:

Plazo:

Calendario de fechas inhábiles (pagos):

Calendario para Fixing:

Convención de fecha inhábil:

Base de cálculo:

CAP TIIE 28

MXN 1,500,886,000.00 con amortización de acuerdo a la tabla abajo descrita:

1 de junio de 2017

31 de mayo de 2020

36 periodos mensuales, vencimiento el último día hábil de cada mes

México

México

Día hábil siguiente modificado

Act/360

Precio de Ejercicio:

8.50%

9.00%

10.00%

Prima:

MXN 16,496,100.00

MXN 13,868,000.00

MXN 10,494,300.00

• **CAP 2Y**

Banorte Ixe Vende / Cliente Compra

Nocional de referencia:

Fecha de Inicio:

Fecha de Vencimiento:

Plazo:

Calendario de fechas inhábiles (pagos):

Calendario para Fixing:

Convención de fecha inhábil:

Base de cálculo:

CAP TIIE 28

MXN 1,500,886,000.00 con amortización de acuerdo a la tabla abajo descrita:

1 de junio de 2017

31 de mayo de 2019

24 periodos mensuales, vencimiento el último día hábil de cada mes

México

México

Día hábil siguiente modificado

Act/360

Precio de Ejercicio:

8.50%

9.00%

10.00%

Prima:

MXN 7,582,900.00

MXN 5,805,500.00

MXN 3,719,700.00



GRUPO FINANCIERO
BANORTE


Otras Consideraciones:

Irrevocabilidad:	La presente propuesta tendrá el carácter de Irrevocables durante su vigencia.
Vigencia:	La presente propuesta tendrá vigencia de 24 (veinticuatro) horas contadas a partir de su presentación.
Plazo de Cierre:	La presente propuesta tendrá un plazo de cierre máximo de 24 (veinticuatro) horas contadas a partir de su recepción.
Vigencia del Contrato:	La vigencia del Contrato Marco, Suplemento y Anexo específico que se tiene celebrado con el Estado de Nuevo León es indeterminada.
Activo Subyacente:	Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio 28 días (TIIE).
Modalidad de Opción Derivada:	La presente propuesta es para la Modalidad de Opción Derivada CAP de TIIE, en los strike y plazos mencionados anteriormente.
Nocional:	La opción derivada a contratar cubrirá las variaciones de la tasa de referencia (TIIE 28 días), respecto al calendario o tabla de pagos pactado en la Emisión objeto de cobertura y por el monto del saldo insoluto a la fecha del inicio de la cobertura, siendo esta el 1° de junio de 2017 (Se adjunta tabla de amortización como Anexo 1) .
Pago de la Prima:	Se otorga al Estado de Nuevo León un término de 48 horas a partir de la confirmación de la operación para, en su caso, el pago de la prima o costo de la Cobertura (modalidad CAP) ya sea directamente o por conducto del Fiduciario del Fideicomiso No. 230898.
Cuenta para Abono de los Recursos	Los recursos o flujos que, en virtud de la Cobertura llegara a corresponder al Estado de Nuevo León serán depositados o transferidos por la institución a la Cuenta Concentradora del Fideicomiso No. 230898, previa instrucción de parte del Estado de Nuevo León.

Atentamente

Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple,
Grupo Financiero Banorte


Nombre: Jorge Luis de la Rosa Cantú
Cargo: Apoderado


Nombre: Juan José Herrera Gallegos
Cargo: Apoderado



GRUPO FINANCIERO
BANORTE

ANEXO 1: TABLA DE AMORTIZACIÓN EDONL 06 1,500.8 MDP				
SALDO INSOLUTO AL 31 DE MAYO DE 2017				
No. De cupones por cubrir	Fecha de Amortización	Saldo Insoluto	Pago Capital	%
1	30/06/2017	1,500,886,000.0	14,478,000.0	0.96%
2	31/07/2017	1,486,408,000.0	14,478,000.0	0.96%
3	31/08/2017	1,471,930,000.0	14,478,000.0	0.96%
4	30/09/2017	1,457,452,000.0	14,478,000.0	0.96%
5	31/10/2017	1,442,974,000.0	14,478,000.0	0.96%
6	30/11/2017	1,428,496,000.0	14,478,000.0	0.96%
7	31/12/2017	1,414,018,000.0	14,478,000.0	0.96%
8	31/01/2018	1,399,540,000.0	14,478,000.0	0.96%
9	28/02/2018	1,385,062,000.0	14,478,000.0	0.96%
10	31/03/2018	1,370,584,000.0	14,478,000.0	0.96%
11	30/04/2018	1,356,106,000.0	14,478,000.0	0.96%
12	31/05/2018	1,341,628,000.0	14,478,000.0	0.96%
13	30/06/2018	1,327,150,000.0	14,478,000.0	0.96%
14	31/07/2018	1,312,672,000.0	14,478,000.0	0.96%
15	31/08/2018	1,298,194,000.0	14,478,000.0	0.96%
16	30/09/2018	1,283,716,000.0	14,478,000.0	0.96%
17	31/10/2018	1,269,238,000.0	14,478,000.0	0.96%
18	30/11/2018	1,254,760,000.0	15,684,500.0	1.05%
19	31/12/2018	1,239,075,500.0	15,684,500.0	1.05%
20	31/01/2019	1,223,391,000.0	15,684,500.0	1.05%
21	28/02/2019	1,207,706,500.0	15,684,500.0	1.05%
22	31/03/2019	1,192,022,000.0	15,684,500.0	1.05%
23	30/04/2019	1,176,337,500.0	15,684,500.0	1.05%
24	31/05/2019	1,160,653,000.0	15,684,500.0	1.05%
25	30/06/2019	1,144,968,500.0	15,684,500.0	1.05%
26	31/07/2019	1,129,284,000.0	15,684,500.0	1.05%
27	31/08/2019	1,113,599,500.0	15,684,500.0	1.05%
28	30/09/2019	1,097,915,000.0	15,684,500.0	1.05%
29	31/10/2019	1,082,230,500.0	15,684,500.0	1.05%
30	30/11/2019	1,066,546,000.0	15,684,500.0	1.05%
31	31/12/2019	1,050,861,500.0	15,684,500.0	1.05%
32	31/01/2020	1,035,177,000.0	15,684,500.0	1.05%
33	29/02/2020	1,019,492,500.0	15,684,500.0	1.05%
34	31/03/2020	1,003,808,000.0	15,684,500.0	1.05%
35	30/04/2020	988,123,500.0	15,684,500.0	1.05%
36	31/05/2020	972,439,000.0	15,684,500.0	1.05%
37	30/06/2020	956,754,500.0	15,684,500.0	1.05%
38	31/07/2020	941,070,000.0	15,684,500.0	1.05%
39	31/08/2020	925,385,500.0	15,684,500.0	1.05%
40	30/09/2020	909,701,000.0	15,684,500.0	1.05%
41	31/10/2020	894,016,500.0	15,684,500.0	1.05%
42	30/11/2020	878,332,000.0	16,891,000.0	1.13%
43	31/12/2020	861,441,000.0	16,891,000.0	1.13%
44	31/01/2021	844,550,000.0	16,891,000.0	1.13%
45	28/02/2021	827,659,000.0	16,891,000.0	1.13%
46	31/03/2021	810,768,000.0	16,891,000.0	1.13%
47	30/04/2021	793,877,000.0	16,891,000.0	1.13%
48	31/05/2021	776,986,000.0	16,891,000.0	1.13%