

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.

En atención a su atenta invitación mediante el Oficio DT-0368/2017 del 24 de Mayo del 2017 para participar en el proceso competitivo de Adquisición de un instrumento Derivado 05/2017 para cubrir la tasa de referencia (TIIE a 28 días) de un Financiamiento por un monto de \$1,500,886,000.00 (Mil Quinientos Millones Ochocientos Ochenta y Seis Mil Pesos 00/100 M.N.), los suscritos **Jorge Luis Villegas Nieto y Jesús Eduardo Campa Ramírez** apoderados de "BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero", manifestamos bajo protesta a decir verdad, que es intención de nuestra representada participar en el presente proceso.

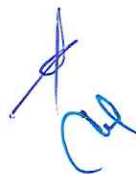
- a.- Irrevocabilidad: Nuestra propuesta se formula en firme e irrevocable.
- b.- Vigencia y Plazo de Cierre: Hasta 24 horas a partir de la recepción de la oferta en caso de resultar ganadora del proceso competitivo el cual según punto número 5 de las condiciones generales se dará a conocer este mismo 30 de mayo de 2017 a las 12:30 horas.
- c.- Vigencia del Contrato: La vigencia del Contrato Marco, Suplemento y Anexo específico será indeterminado.
- d.- Activo Subyacente: Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio 28 días (TIIE)
- e.- Modalidades:
 - 1.- CAP. Opción Derivada de tasa cuyo contrato de cobertura otorga el derecho de fijar un límite máximo de tipo de interés a cambio del pago de una prima. (Se adjunta cotización)Strikes requeridos: 8.50 %, 9%, 10%.
Plazo requerido: 2 años (24 meses), 3 años (36 meses) y 4 años (48 meses).
- f.- Nocional: La opción derivada a contratar, cubrirá las variaciones de la tasa de referencia (TIIE 28 días) del financiamiento objeto de cobertura por un monto de \$1,500,886,000.00 (Mil Quinientos Millones Ochocientos Ochenta y Seis Mil Pesos 00/100 M.N.), conforme al calendario de pago. (se adjunta tabla)
- g.- Pago de Prima. El Estado de Nuevo León tendrá hasta 48 horas a partir de la confirmación de la operación para, en su caso, el pago de prima o costo de la Cobertura (modalidad CAP).
- h.- Cuenta para el abono de los recursos. Los recursos o flujos que, en virtud de la cobertura llegará a corresponder al Estado de Nuevo León serán depositados o transferidos a la cuenta concentradora del fideicomiso No. 230898 según punto número 6.10 de las condiciones generales.

Se anexa copia de la identificación oficial de los suscritos, como apoderados de la Institución, así como del instrumento público que acredita nuestras facultades. Además, se adjuntan calificaciones para cumplir con el punto 6.1 de las condiciones generales.

Atentamente,


Jorge Luis Villegas Nieto


Jesús Eduardo Campa Ramírez



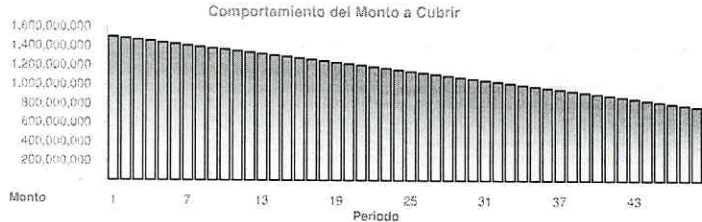
Cotización de Coberturas de Tasa

Cliete: **Gobierno de Estado de Nuevo León**
 Asesor: **JESUS EDUARDO CAMPA RAMIREZ**

Fecha: **30/05/2017**
 TIIE 28 días: **7.14%**
 Libor Mensual: **1.04%**
 Tipo de Cambio MXN/USD: **\$18.66**

Características de la cobertura

Fecha de Inicio: **31-may-17**
 Activo Subyacente: **TIIE 28 D**
 Plazos: **Varios**
 Fecha 1era Revisión Tasa: **30-may-17**
 Fecha Última Revisión Tasa: **De acuerdo a plazo**
 Vencimiento: **De acuerdo a plazo**
 Amortización: **De acuerdo a tabla**
 Saldo Inicial: **\$ 1,500,886,000.00**
 Monto máximo: **\$ 1,500,886,000.00**



Cobertura tipo Cap

Plazo	Monto	Precio de Ejercicio	Prima \$
48 meses	\$1,500,886,000	8.50%	\$ 23,234,934
48 meses	\$1,500,886,000	9.00%	\$ 19,816,331
48 meses	\$1,500,886,000	10.00%	\$ 15,337,666

Plazo	Monto	Precio de Ejercicio	Prima \$
36 meses	\$1,500,886,000	8.50%	\$ 14,894,242
36 meses	\$1,500,886,000	9.00%	\$ 12,179,301
36 meses	\$1,500,886,000	10.00%	\$ 8,786,681

Plazo	Monto	Precio de Ejercicio	Prima \$
24 meses	\$1,500,886,000	8.50%	\$ 7,338,737
24 meses	\$1,500,886,000	9.00%	\$ 5,411,181
24 meses	\$1,500,886,000	10.00%	\$ 3,185,854

Descripción del producto:

Instrumento que permite que la tasa variable a pagar en una deuda o crédito tenga un techo en una tasa de referencia a cambio de un pago de prima.

Consideraciones:

Tiene costo (Prima). En cada fecha del fin de cupón durante el periodo de vigencia del CAP se ejerce la opción en favor del cliente por el beneficio entre la tasa de referencia definida y el precio de ejercicio, en caso de que dicho nivel sea más bajo, limitando así al cliente el posible aumento en la tasa variable del crédito. La tasa máxima a pagar por el cliente se conoce desde el inicio.

Posibles escenarios para cada revisión de tasa:	
	Si la tasa de referencia es mayor al strike (techo), el cliente obtiene la diferencia entre la tasa de referencia y el strike.
	Si la tasa de referencia es menor al strike (techo), el cliente mantiene el beneficio de pagar la tasa variable del crédito (más baja que el strike)

Revisiónes mensuales:

Periodo	Inicio Cupón	Fin Cupón	Días a Cubrir	Saldo Insóluto a la Fecha de Inicio	Amortización al Final del Cupón	Fecha de Revisión	Fecha de Pago
1	31-may-17	30-jun-17	30	1,500,886,000.00	14,478,000.00	30-may-17	30-jun-17
2	30-jun-17	31-jul-17	31	1,486,408,000.00	14,478,000.00	29-jun-17	31-jul-17
3	31-jul-17	31-ago-17	31	1,471,930,000.00	14,478,000.00	28-jul-17	31-ago-17
4	31-ago-17	02-oct-17	32	1,457,452,000.00	14,478,000.00	30-ago-17	02-oct-17
5	02-oct-17	31-oct-17	29	1,442,974,000.00	14,478,000.00	29-sep-17	31-oct-17
6	31-oct-17	30-nov-17	30	1,428,496,000.00	14,478,000.00	30-oct-17	30-nov-17
7	30-nov-17	02-ene-18	33	1,414,018,000.00	14,478,000.00	29-nov-17	02-ene-18
8	02-ene-18	31-ene-18	29	1,399,540,000.00	14,478,000.00	29-dic-17	31-ene-18
9	31-ene-18	28-feb-18	28	1,385,062,000.00	14,478,000.00	30-ene-18	28-feb-18
10	28-feb-18	02-abr-18	33	1,370,584,000.00	14,478,000.00	27-feb-18	02-abr-18
11	02-abr-18	30-abr-18	28	1,356,106,000.00	14,478,000.00	28-mar-18	30-abr-18

[Handwritten signature]

