

Esta cotización fue realizada según información proporcionada a BanBajío, cualquier cambio en las características de la cobertura puede implicar un cambio en el nivel de tasa cotizado.

COTIZACION IRREVOCABLE DE COBERTURA DE TASAS - CAP de Tasa de Interes TIIE

5210859.2-PV

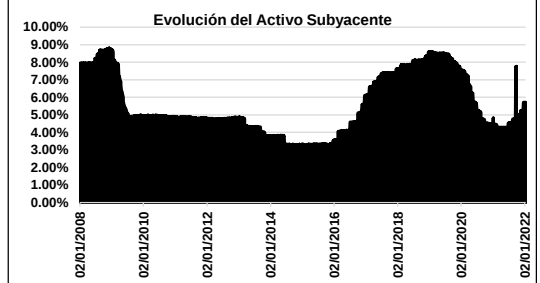
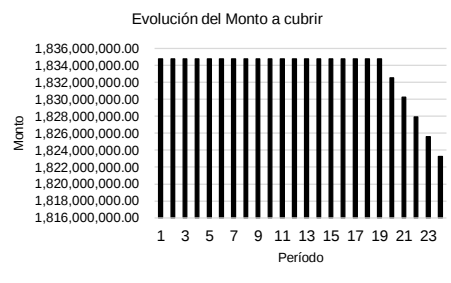


Plazo	Monto Inicial	Precio de Ejercicio CAP	Prima a Pagar CAP
24 MESES	\$ 1,834,756,106.10	8.0000%	\$ 29,350,000.00
		8.5000%	\$ 24,500,000.00
		9.0000%	\$ 20,650,000.00

Fecha Cotización: 17- ene -2022
 Cliente (Contraparte): SECRETARÍA DE FINANZAS Y TESORERÍA GENERAL DEL ESTADO DE NUEVO LEÓN
 Ejecutivo BanBajío: 1056 HÉCTOR ARIZPE

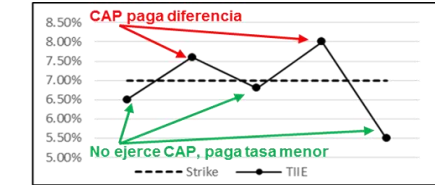
Características de la Operación a cubrir:

Fecha de inicio: 18 - ene - 2022
 Fecha vencimiento: 21 - dic - 2023
 Plazo en años: 1.92
 Períodos a cubrir: 24
 Activo subyacente: TIIE 28 Dias
 Amortización: SEGUN TABLA
 Saldo inicial: 1,834,756,106.10
 Monto máximo: 1,834,756,106.10



Instrumento de Cobertura:

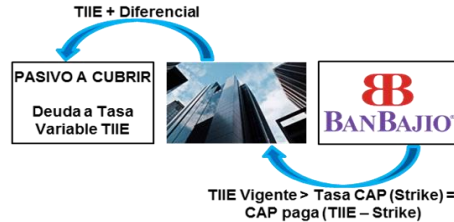
OPCION DE COMPRA TECHO DE TIIE (COMPRA CAP DE TIIE)



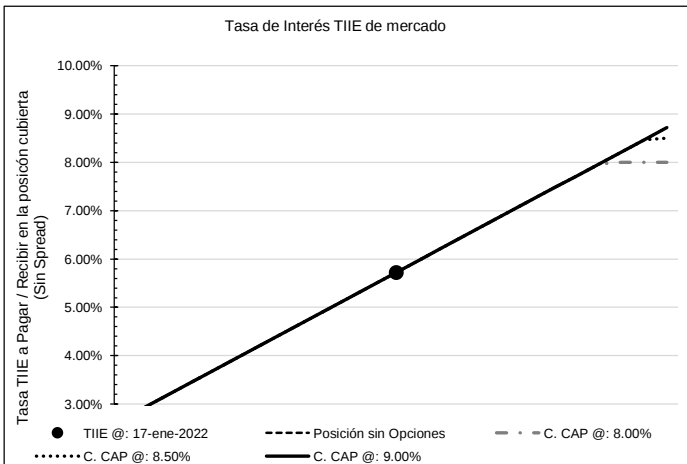
El techo de tasa de interés, también conocido como Interest Rate CAP o simplemente CAP de tasas, es un instrumento financiero derivado que permite topa (ponerle un techo) la tasa de referencia contratada en un pasivo a tasa variable (en este caso la TIIE de 28 días) pero permitiendo aprovechar el beneficio en caso de bajas en dicho indicador.

El comprador de una opción CAP adquiere el derecho a que el vendedor le abone la diferencia, si esta es positiva, entre la tasa de referencia vigente en el mercado y la tasa fijada en la opción (Precio de Ejercicio o Strike), en determinadas fechas futuras mediante el pago inicial de una prima.

Es una operación independiente de la posición que se quiera cubrir, la minusvalía máxima para el comprador de la opción CAP está limitada al monto de la prima pagada, por lo que el producto no requiere establecer garantías.



Descripción de la Cobertura Cotizada:



Cuando no se cuenta con cobertura, un pasivo que fue contratado a tasa variable esta expuesto, en cada periodo, a la fluctuación de la tasa de referencia contratada (en este caso la tasa TIIE de 28 días).

Al contratar una cobertura para ese pasivo con un CAP de TIIE:

La contraparte RECIBE -en cada periodo estipulado en la confirmación de la operación- el diferencial entre la tasa TIIE y el strike contratado cuando $TIIE - Strike > 0$; el resultado es que la tasa a pagar en el pasivo contratado, se topa al nivel del Strike.

Cuando la TIIE es igual o está por debajo del Strike contratado, es decir, $TIIE - Strike \leq 0$, el comprador de la opción no ejerce su derecho porque le conviene pagar la tasa TIIE vigente de mercado que es menor al Strike contratado, es decir, obtiene el beneficio de bajas en la tasa de referencia.

Esta cotización fue realizada según información proporcionada a BanBajío, cualquier cambio en las características de la cobertura puede implicar un cambio en el nivel de tasa cotizado.

COTIZACION IRREVOCABLE DE COBERTURA DE TASAS - CAP de Tasa de Interes TIEE							
Tabla de saldos a cubrir							
		Plazo	Monto Inicial	Precio de Ejercicio CAP		Prima a Pagar CAP	
		24 MESES	\$ 1,834,756,106.10	8.0000%		\$ 29,350,000.00	
				8.5000%		\$ 24,500,000.00	
				9.0000%		\$ 20,650,000.00	
Periodo	Revisión de tasa	Inicio de cupón	Vencimiento de cupón	Inicio de la Cobertura	Saldo a cubrir	Días de la cobertura	
1	17/01/2022	17/01/2022	25/01/2022		1,834,756,106.10	8	
2	25/01/2022	25/01/2022	25/02/2022		1,834,756,106.10	31	
3	25/02/2022	25/02/2022	25/03/2022		1,834,756,106.10	28	
4	25/03/2022	25/03/2022	25/04/2022		1,834,756,106.10	31	
5	25/04/2022	25/04/2022	25/05/2022		1,834,756,106.10	30	
6	25/05/2022	25/05/2022	27/06/2022		1,834,756,106.10	33	
7	27/06/2022	27/06/2022	25/07/2022		1,834,756,106.10	28	
8	25/07/2022	25/07/2022	25/08/2022		1,834,756,106.10	31	
9	25/08/2022	25/08/2022	26/09/2022		1,834,756,106.10	32	
10	26/09/2022	26/09/2022	25/10/2022		1,834,756,106.10	29	
11	25/10/2022	25/10/2022	25/11/2022		1,834,756,106.10	31	
12	25/11/2022	25/11/2022	26/12/2022		1,834,756,106.10	31	
13	26/12/2022	26/12/2022	25/01/2023		1,834,756,106.10	30	
14	25/01/2023	25/01/2023	27/02/2023		1,834,756,106.10	33	
15	27/02/2023	27/02/2023	27/03/2023		1,834,756,106.10	28	
16	27/03/2023	27/03/2023	25/04/2023		1,834,756,106.10	29	
17	25/04/2023	25/04/2023	25/05/2023		1,834,756,106.10	30	
18	25/05/2023	25/05/2023	26/06/2023		1,834,756,106.10	32	
19	26/06/2023	26/06/2023	25/07/2023		1,834,756,106.10	29	
20	25/07/2023	25/07/2023	25/08/2023		1,832,513,498.37	31	
21	25/08/2023	25/08/2023	25/09/2023		1,830,241,736.74	31	
22	25/09/2023	25/09/2023	25/10/2023		1,827,940,442.21	30	
23	25/10/2023	25/10/2023	27/11/2023		1,825,609,230.85	33	
24	27/11/2023	27/11/2023	26/12/2023		1,823,247,713.75	29	

Esta cotización fue realizada según información proporcionada a BanBajo, cualquier cambio en las características de la cobertura puede implicar un cambio en el nivel de tasa cotizado.



COTIZACION IRREVOCABLE DE COBERTURA DE TASAS - CAP de Tasa de Interes TIE

5210859 2-PV

Posibles escenarios para cada revisión de tasa:

Plazo	Monto Inicial	Precio de Ejercicio CAP	Prima a Pagar CAP
24 MESES	\$ 1,834,756,106.10	8.0000%	\$ 29,350,000.00
		8.5000%	\$ 24,500,000.00
		9.0000%	\$ 20,650,000.00

Supuestos:

A) Nivel de la Tasa de Referencia (Tasa TIIE) al 17-ene-2022 : 5.7190%

B) SECRETARÍA DE FINANZAS Y TESORERÍA GENERAL DEL ESTADO DE NUEVO LEÓN, tiene un pasivo a tasa variable con un spread de 1.22% y por un monto de 1,834,756,106.10

C) SECRETARÍA DE FINANZAS Y TESORERÍA GENERAL DEL ESTADO DE NUEVO LEÓN tiene una cotización informativa de BanBajío:

Para comprar el derecho de topar la tasa TIIE (CAP), a cambio del pago de una prima, en los siguientes niveles:

Compra de techo de TIEE (CAP) @ 8.0000% ó 8.5000% ó 9.0000%

Escenario i) La tasa TIE es igual o menor al Precio de Ejercicio (Strike) cotizado

Por el Pasivo	Datos de la posición a cubrir (cantidades y porcentajes solo con fines ilustrativos)				Flujo de intereses a PAGAR	
	Nacional Informativo	TIE Simulada	Spread	Días cupón	Por la TIE	Por el spread
	1.834.756.106.10	7.5000%	1.22%	30	(11.467.225.66)	(1.865.335.37)

Por el CAP	CAP: Techo de TIIE (cantidades y porcentajes solo con fines ilustrativos)					Flujo de intereses CAP	
	Strikes Cotizados	Nocional Informativo	TIIE Simulada	Spread	Días cupón	TIIE - Strike < 0 = 0	Por el spread
	8.0000%	1,834,756,106.10	7.5000%	No Aplica	30	-	NoAplica
	8.5000%	1,834,756,106.10	7.5000%	No Aplica	30	-	NoAplica
	9.0000%	1,834,756,106.10	7.5000%	No Aplica	30	-	NoAplica

Strike @: 8.0000% No ejerce CAP, paga intereses a la tasa de Mercado (TIIE < Strike) + costo de prima	(11,467,225.66)	(1,865,335.37)
Strike @: 8.5000% No ejerce CAP, paga intereses a la tasa de Mercado (TIIE < Strike) + costo de prima	(11,467,225.66)	(1,865,335.37)
Strike @: 9.0000% No ejerce CAP, paga intereses a la tasa de Mercado (TIIE < Strike) + costo de prima	(11,467,225.66)	(1,865,335.37)

Escenario ii) La tasa TIE esta por encima del Precio de Ejercicio (Strike) cotizado

Por el Pasivo	Datos de la posición a cubrir (cantidades y porcentajes solo con fines ilustrativos)				Flujo de intereses a PAGAR	
	Nacional Informativo	TIIE Simulada	Spread	Días cupón	Por la TIIE	Por el spread
	1.834.756.106.10	9.5000%	1.22%	30	(14.525.152.51)	(1.865.335.37)

Por el CAP	CAP: Techo de TIIE (cantidades y porcentajes solo con fines ilustrativos)					Flujo de intereses CAP	
	Strikes Cotizados	Nocional Informativo	TIIE Simulada	Spread	Días cupón	TIIE - Strike > 0	Por el spread
	8.0000%	1,834,756,106.10	9.5000%	No Aplica	30	2,293,445.13	NoAplica
	8.5000%	1,834,756,106.10	9.5000%	No Aplica	30	1,528,963.42	NoAplica
	9.0000%	1,834,756,106.10	9.5000%	No Aplica	30	764,481.71	NoAplica

Strike @: 8.0000% Si ejerce CAP, paga intereses a la tasa Strike (Strike < TIIE) + costo de prima	(12,231,707.37)	(1,865,335.37)
Strike @: 8.5000% Si ejerce CAP, paga intereses a la tasa Strike (Strike < TIIE) + costo de prima	(12,996,189.08)	(1,865,335.37)
Strike @: 9.0000% Si ejerce CAP, paga intereses a la tasa Strike (Strike < TIIE) + costo de prima	(13,760,670.80)	(1,865,335.37)

Conclusión: Si el nivel de mercado de la tasa de referencia es mayor al Strike contratado en la opción CAP, el comprador de la opción recibe un pago igual a esa diferencia con lo que efectivamente establece una tasa máxima (Techo) a pagar en el pasivo. Por otra parte, si las tasas bajan no ejerce el derecho comprado en la opción y obtiene el beneficio de pagar intereses a una tasa menor

Esta cotización fue realizada según información proporcionada a BanBajío, cualquier cambio en las características de la cobertura puede implicar un cambio en el nivel de tasa cotizado.

COTIZACION IRREVOCABLE DE COBERTURA DE TASAS - CAP de Tasa de Interes TIIE							5210859.2-PV
Información indicativa: Posibles Riesgos Abiertos							
 De acuerdo a la información que le fue proporcionada a BanBajío sobre las características, plazos y montos de la posición a cubrir y el esquema de cobertura que se desea implementar, a continuación se muestran los descargos entre los montos de la posición cubierta y los notacionales del IFD. En caso de existir implicaría que la cobertura no es perfecta por lo que la contraparte estaría expuesta en cierta medida a las variaciones de las variables de mercado							
Periodo	Inicio de cupón	Vencimiento de cupón	Saldo Posición a Cubrir	Nocional del Derivado	Posible Riesgo Abierto		
1	18/01/2022	25/01/2022	3,669,512,212.20	1,834,756,106.10	1,834,756,106.10		
2	25/01/2022	25/02/2022	3,669,512,212.20	1,834,756,106.10	1,834,756,106.10		
3	25/02/2022	25/03/2022	3,669,512,212.20	1,834,756,106.10	1,834,756,106.10		
4	25/03/2022	25/04/2022	3,669,512,212.20	1,834,756,106.10	1,834,756,106.10		
5	25/04/2022	25/05/2022	3,669,512,212.20	1,834,756,106.10	1,834,756,106.10		
6	25/05/2022	25/06/2022	3,669,512,212.20	1,834,756,106.10	1,834,756,106.10		
7	25/06/2022	25/07/2022	3,669,512,212.20	1,834,756,106.10	1,834,756,106.10		
8	25/07/2022	25/08/2022	3,669,512,212.20	1,834,756,106.10	1,834,756,106.10		
9	25/08/2022	25/09/2022	3,669,512,212.20	1,834,756,106.10	1,834,756,106.10		
10	25/09/2022	25/10/2022	3,669,512,212.20	1,834,756,106.10	1,834,756,106.10		
11	25/10/2022	25/11/2022	3,669,512,212.20	1,834,756,106.10	1,834,756,106.10		
12	25/11/2022	25/12/2022	3,669,512,212.20	1,834,756,106.10	1,834,756,106.10		
13	25/12/2022	25/01/2023	3,669,512,212.20	1,834,756,106.10	1,834,756,106.10		
14	25/01/2023	25/02/2023	3,669,512,212.20	1,834,756,106.10	1,834,756,106.10		
15	25/02/2023	25/03/2023	3,669,512,212.20	1,834,756,106.10	1,834,756,106.10		
16	25/03/2023	25/04/2023	3,669,512,212.20	1,834,756,106.10	1,834,756,106.10		
17	25/04/2023	25/05/2023	3,669,512,212.20	1,834,756,106.10	1,834,756,106.10		
18	25/05/2023	25/06/2023	3,669,512,212.20	1,834,756,106.10	1,834,756,106.10		
19	25/06/2023	25/07/2023	3,669,512,212.20	1,834,756,106.10	1,834,756,106.10		
20	25/07/2023	25/08/2023	3,665,026,996.74	1,832,513,498.37	1,832,513,498.37		
21	25/08/2023	25/09/2023	3,660,483,473.48	1,830,241,736.74	1,830,241,736.74		
22	25/09/2023	25/10/2023	3,655,880,884.42	1,827,940,442.21	1,827,940,442.21		
23	25/10/2023	25/11/2023	3,651,218,461.71	1,825,609,230.85	1,825,609,230.85		
24	25/11/2023	25/12/2023	3,646,495,427.49	1,823,247,713.75	1,823,247,713.75		
25	25/12/2023	25/01/2024	3,641,710,993.83	-	3,641,710,993.83		
26	25/01/2024	25/02/2024	3,636,864,362.54	-	3,636,864,362.54		
27	25/02/2024	25/03/2024	3,631,954,725.03	-	3,631,954,725.03		
28	25/03/2024	25/04/2024	3,626,981,262.24	-	3,626,981,262.24		
29	25/04/2024	25/05/2024	3,621,943,144.44	-	3,621,943,144.44		
30	25/05/2024	25/06/2024	3,616,839,531.10	-	3,616,839,531.10		
31	25/06/2024	25/07/2024	3,611,669,570.79	-	3,611,669,570.79		
32	25/07/2024	25/08/2024	3,606,432,400.99	-	3,606,432,400.99		
33	25/08/2024	25/09/2024	3,601,127,147.99	-	3,601,127,147.99		
34	25/09/2024	25/10/2024	3,595,752,926.70	-	3,595,752,926.70		
35	25/10/2024	25/11/2024	3,590,308,840.53	-	3,590,308,840.53		
36	25/11/2024	25/12/2024	3,584,793,981.24	-	3,584,793,981.24		