



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

Fecha: 27 de Enero de 2020.
ID Referencia: 5981641 / IRS.
Email: I.DerivadosBackOffice@banorte.com

Prolongación Reforma No 1230 Col Cruz Manca
4to Piso Delegación: Cuajimalpa
Estado: Ciudad de México, C.P 5349,
www.banorte.com

Confirmación de Operación de Intercambio

Por medio de la presente carta confirmamos la Operación de Intercambio que realizamos con ustedes en los siguientes términos al amparo del Contrato Marco para Operaciones Financieras Derivadas de fecha 13 de marzo de 2018 número 5550 (el "Contrato Marco"), el Suplemento al Contrato Marco de fecha 13 de marzo de 2018, el cual fue modificado mediante un Primer Convenio Modificatorio al Suplemento de fecha 18 de junio de 2018 y un Segundo Convenio Modificatorio al Suplemento de fecha 10 de enero de 2020 (el "Suplemento"), el Anexo Opciones de fecha 13 de marzo de 2018 (el "Anexo Opciones") y Anexo Swaps de fecha 18 de junio de 2018 (el "Anexo Swaps"); en lo sucesivo el Contrato Marco conjuntamente con el Suplemento y el Anexo (el "Contrato Marco"), todos celebrados entre las partes que se señalan a continuación como Parte A y Parte B, salvo que se definan en la presente de cualquier otra manera, los términos que inician con mayúscula tendrán el significado que se les da en el Contrato Marco.

Términos Generales:

Parte A:	Banco Mercantil del Norte S.A Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte.
Parte B:	Estado Libre y Soberano de Tamaulipas.
Tipo de Operación:	Operación de intercambio de tasas de interés.
Fecha de Celebración:	27 de Enero de 2020
Fecha de Inicio	27 de Enero de 2020
Fecha de Vencimiento	28 de Diciembre de 2022
Monto de Referencia o Importe Ncional:	1,345,685,631.11 MXN

Características de pago de la Parte A:

ID Referencia: 5981641 / IRS.

Moneda: MXN

Fecha de Inicio: 27 de Enero de 2020

Tasa: MXN TIIE 28D

Sobre Tasa: 0 pb

Fuente de Tasa: La TIIE a plazo de 28 (veintiocho) días o el plazo más cercano que lo sustituya, que el Banco de México dé a conocer todos los Días Hábiles bancarios mediante publicaciones en el Diario Oficial de la Federación.

Primera Fecha de Pago: 28 de Enero de 2020

Periodicidad de Fecha de Pago: Mensual

Amortización de Moneda: De acuerdo a la tabla de movimientos anexa.

Montos de Liquidación: Para cada Periodo, la cantidad en Moneda 'A' igual al capital a amortizar más el interés generado en el plazo efectivo de acuerdo al Monto de Referencia en la Moneda 'A', el valor de la Tasa 'A' determinada adicionando la Sobre Tasa Parte 'A', el Ajuste de la Tasa 'A' y la Base de Cálculo.

Base de Cálculo: LIN ACT/360

Calendario del Día Inhábil: México

Día inhábil de fijación: México

Acuerdo de Día Inhábil: Día Hábil Bancario Siguiente

Características de pago de la Parte B:

Moneda: MXN

Fecha Inicio: 27 de Enero de 2020

Tasa: Fija 6.8%

Sobre Tasa: 0 pb

Fuente Tasa: NA



Primera Fecha de Pago: 28 de Enero de 2020

Periodicidad de Fecha de Pago: Mensual

Amortización de Moneda: De acuerdo a la tabla de movimientos anexa.

Montos de Liquidación: Para cada Periodo, la cantidad en Moneda 'B' igual al capital a amortizar más el interés generado en el plazo efectivo de acuerdo al Monto de Referencia en la Moneda 'B', el valor de la Tasa 'B' determinada adicionando la Sobre Tasa Parte 'B', el Ajuste de la Tasa 'B' y la Base de Cálculo.

Base de Cálculo Parte: LIN ACT/360

Calendario del Día Inhábil: México

Día inhábil de fijación: No Aplica

Acuerdo de Día Inhábil: Día Hábil Bancario Siguiente

Finalidad de la Operación o Cobertura para Parte A: Arbitraje Especulación
 Cobertura Inversión

Finalidad de la Operación o Cobertura para Parte B: Arbitraje Especulación
 Cobertura Inversión

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

Terminación Anticipada: Aplica la que en su caso se establezca en el Suplemento.

Cuentas: Aplican las que sean señaladas en el Suplemento.

Garantías: Aplica la que en su caso se establezca en el Suplemento y/o Contrato Global de Garantías.

De conformidad con el Contrato Marco, agradeceremos que cualquier aclaración, observación u objeción en relación con la Operación que aquí se confirma nos la hagan llegar por escrito a más tardar el Día Hábil Bancario siguiente a su recepción, en el entendido que de no recibir aclaración, observación u objeción por escrito, en el plazo antes mencionado se entenderá que la Operación y los términos consignados en la presente Confirmación se tendrán ratificados y aceptados tácitamente.

Comentarios Adicionales:

La presente Confirmación está vinculada al Contrato de Apertura de Crédito Simple, celebrado entre Banco Santander (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México como acreditante y el Estado Libre y Soberano de Tamaulipas como acreditado, de fecha 06 de marzo de 2018, por un monto de hasta \$1,650'000,000.00 (Un mil seiscientos cincuenta millones de pesos 00/100 M.N.), el cual fue modificado mediante un Primer Convenio Modificadorio al Contrato de Apertura de Crédito Simple celebrado entre Banco Santander (México), S.A., Institución de Banca Múltiple,

ID Referencia: 5981641 / IRS.



Grupo Financiero Santander México como acreditante y el Estado Libre y Soberano de Tamaulipas como acreditado de fecha 02 de enero de 2019 y modificado mediante un Segundo Convenio Modificatorio al Contrato de Apertura de Crédito Simple celebrado entre Banco Santander (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México como acreditante y el Estado Libre y Soberano de Tamaulipas como acreditado de fecha 27 de diciembre de 2019, según el mismo sea modificado o adicionado de tiempo en tiempo, con número de inscripción en el Registro Público Único de Financiamientos y Obligaciones de Entidades P28-0618061 de fecha 25 de junio de 2018, número de Registro de Obligaciones y Empréstitos de Gobierno del Estado, Municipios y Organismos Descentralizados Estatal del Estado Libre y Soberano de Tamaulipas 01/2018 de fecha 17 de abril de 2018, 02/2019 de fecha 14 de enero 2019 y 16/2019 de fecha 27 de diciembre de 2019, y con número de Constancia en el Contrato de Fideicomiso 002/STER de fecha 28 de junio de 2018 (el "Contrato de Crédito").

Conforme a lo señalado en la Convocatoria para participar en el proceso competitivo de fecha 24 de enero de 2020 emitida por la Secretaría de Finanzas del Estado Libre y Soberano de Tamaulipas, la presente Confirmación cubre un monto de \$1,350'000,000.00 (Un mil trescientos cincuenta millones de pesos 00/100 M.N.) del monto total del Contrato de Crédito.

Plazo: se considera 3 años de plazo del instrumento derivado equivalentes a 1067 días, considerando como Fecha de Inicio el 27 de Enero de 2020 y Fecha de Vencimiento el 28 de Diciembre de 2022, de acuerdo a la tabla de movimientos anexa.

Fuente de pago: La Operación tiene como garantía el Contrato de Fideicomiso Irrevocable de Administración y Fuente de Pago No. 2003885-0 de fecha 14 de noviembre de 2017 celebrado entre el Estado Libre y Soberano de Tamaulipas como fideicomitente y fideicomisario en segundo lugar y Banco Santander (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México como fiduciario, el cual se modificó mediante un Convenio Modificatorio de fecha 8 de junio de 2018 celebrado entre el Estado Libre y Soberano de Tamaulipas como fideicomitente, Banco Santander (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México como fiduciario, y Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte, Banco Nacional de México, S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex y Banco Santander (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México como fideicomitentes en primer lugar, según el mismo sea modificado, o adicionado de tiempo en tiempo (el "Contrato de Fideicomiso").

Para efectos de referencia el porcentaje afectado representa el 3.93% del total de las participaciones federales que le corresponden al Estado Libre y Soberano de Tamaulipas del Fondo General de Participaciones, (sin incluir las participaciones federales que les correspondan a los municipios), lo anterior corresponde al Contrato de Crédito.

Lugar y Fecha: Ciudad de México, 27 de Enero de 2020.



Tabla de movimientos Parte A:

Periodo	Fecha Inicial	Fecha Final	Fecha de Pago	Plazo	Fecha Fixing	Tasa	Sobretasa	Moneda	Monto de Referencia	Amortización
1	27-Ene-20	28-Ene-20	28-Ene-20	1	27-Ene-20	7.520200	0.000000	MXN	1,345,685,631.11	1,113,872.84
2	28-Ene-20	28-Feb-20	28-Feb-20	31	28-Ene-20	0.000000	0.000000	MXN	1,344,571,758.27	1,128,353.19
3	28-Feb-20	30-Mar-20	30-Mar-20	31	28-Feb-20	0.000000	0.000000	MXN	1,343,443,405.08	1,143,021.78
4	30-Mar-20	28-Abr-20	28-Abr-20	29	30-Mar-20	0.000000	0.000000	MXN	1,342,300,383.30	1,157,881.06
5	28-Abr-20	28-May-20	28-May-20	30	28-Abr-20	0.000000	0.000000	MXN	1,341,142,502.24	1,172,933.52
6	28-May-20	29-Jun-20	29-Jun-20	32	28-May-20	0.000000	0.000000	MXN	1,339,969,568.72	1,188,181.65
7	29-Jun-20	28-Jul-20	28-Jul-20	29	29-Jun-20	0.000000	0.000000	MXN	1,338,781,387.07	1,203,628.02
8	28-Jul-20	28-Ago-20	28-Ago-20	31	28-Jul-20	0.000000	0.000000	MXN	1,337,577,759.05	1,219,275.18
9	28-Ago-20	28-Sep-20	28-Sep-20	31	28-Ago-20	0.000000	0.000000	MXN	1,336,358,483.87	1,235,125.75
10	28-Sep-20	28-Oct-20	28-Oct-20	30	28-Sep-20	0.000000	0.000000	MXN	1,335,123,358.12	1,251,182.39
11	28-Oct-20	30-Nov-20	30-Nov-20	33	28-Oct-20	0.000000	0.000000	MXN	1,333,872,175.73	1,267,447.76
12	30-Nov-20	28-Dic-20	28-Dic-20	28	30-Nov-20	0.000000	0.000000	MXN	1,332,604,727.97	1,283,924.59
13	28-Dic-20	28-Ene-21	28-Ene-21	31	28-Dic-20	0.000000	0.000000	MXN	1,331,320,803.38	1,300,615.60
14	28-Ene-21	01-Mar-21	01-Mar-21	32	28-Ene-21	0.000000	0.000000	MXN	1,330,020,187.78	1,317,523.61
15	01-Mar-21	29-Mar-21	29-Mar-21	28	01-Mar-21	0.000000	0.000000	MXN	1,328,702,664.17	1,334,651.41
16	29-Mar-21	28-Abr-21	28-Abr-21	30	29-Mar-21	0.000000	0.000000	MXN	1,327,368,012.76	1,352,001.88
17	28-Abr-21	28-May-21	28-May-21	30	28-Abr-21	0.000000	0.000000	MXN	1,326,016,010.88	1,369,577.90
18	28-May-21	28-Jun-21	28-Jun-21	31	28-May-21	0.000000	0.000000	MXN	1,324,646,432.98	1,387,382.42
19	28-Jun-21	28-Jul-21	28-Jul-21	30	28-Jun-21	0.000000	0.000000	MXN	1,323,259,050.56	1,405,418.39
20	28-Jul-21	30-Ago-21	30-Ago-21	33	28-Jul-21	0.000000	0.000000	MXN	1,321,853,632.17	1,423,688.83
21	30-Ago-21	28-Sep-21	28-Sep-21	29	30-Ago-21	0.000000	0.000000	MXN	1,320,429,943.34	1,442,196.78
22	28-Sep-21	28-Oct-21	28-Oct-21	30	28-Sep-21	0.000000	0.000000	MXN	1,318,987,746.56	1,460,945.34
23	28-Oct-21	29-Nov-21	29-Nov-21	32	28-Oct-21	0.000000	0.000000	MXN	1,317,526,801.22	1,479,937.64
24	29-Nov-21	28-Dic-21	28-Dic-21	29	29-Nov-21	0.000000	0.000000	MXN	1,316,046,863.58	1,499,176.82
25	28-Dic-21	28-Ene-22	28-Ene-22	31	28-Dic-21	0.000000	0.000000	MXN	1,314,547,686.76	1,518,666.11
26	28-Ene-22	28-Feb-22	28-Feb-22	31	28-Ene-22	0.000000	0.000000	MXN	1,313,029,020.65	1,538,408.78
27	28-Feb-22	28-Mar-22	28-Mar-22	28	28-Feb-22	0.000000	0.000000	MXN	1,311,490,611.87	1,558,408.09
28	28-Mar-22	28-Abr-22	28-Abr-22	31	28-Mar-22	0.000000	0.000000	MXN	1,309,932,203.78	1,578,667.40
29	28-Abr-22	30-May-22	30-May-22	32	28-Abr-22	0.000000	0.000000	MXN	1,308,353,536.38	1,599,190.08
30	30-May-22	28-Jun-22	28-Jun-22	29	30-May-22	0.000000	0.000000	MXN	1,306,754,346.30	1,619,979.54
31	28-Jun-22	28-Jul-22	28-Jul-22	30	28-Jun-22	0.000000	0.000000	MXN	1,305,134,366.76	1,641,039.28
32	28-Jul-22	29-Ago-22	29-Ago-22	32	28-Jul-22	0.000000	0.000000	MXN	1,303,493,327.48	1,662,372.79
33	29-Ago-22	28-Sep-22	28-Sep-22	30	29-Ago-22	0.000000	0.000000	MXN	1,301,830,954.69	1,683,983.63
34	28-Sep-22	28-Oct-22	28-Oct-22	30	28-Sep-22	0.000000	0.000000	MXN	1,300,146,971.06	1,705,875.43
35	28-Oct-22	28-Nov-22	28-Nov-22	31	28-Oct-22	0.000000	0.000000	MXN	1,298,441,095.63	1,728,051.80
36	28-Nov-22	28-Dic-22	28-Dic-22	30	28-Nov-22	0.000000	0.000000	MXN	1,296,713,043.83	1,296,713,043.83

Tabla de movimientos Parte B:

Periodo	Fecha Inicial	Fecha Final	Fecha de Pago	Plazo	Fecha Fixing	Tasa	Sobretasa	Moneda	Monto de Referencia	Amortización
1	27-Ene-20	28-Ene-20	28-Ene-20	1	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	1,345,685,631.11	1,113,872.84
2	28-Ene-20	28-Feb-20	28-Feb-20	31	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	1,344,571,758.27	1,128,353.19
3	28-Feb-20	30-Mar-20	30-Mar-20	31	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	1,343,443,405.08	1,143,021.78
4	30-Mar-20	28-Abr-20	28-Abr-20	29	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	1,342,300,383.30	1,157,881.06
5	28-Abr-20	28-May-20	28-May-20	30	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	1,341,142,502.24	1,172,933.52
6	28-May-20	29-Jun-20	29-Jun-20	32	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	1,339,969,568.72	1,188,181.65
7	29-Jun-20	28-Jul-20	28-Jul-20	29	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	1,338,781,387.07	1,203,628.02
8	28-Jul-20	28-Ago-20	28-Ago-20	31	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	1,337,577,759.05	1,219,275.18
9	28-Ago-20	28-Sep-20	28-Sep-20	31	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	1,336,358,483.87	1,235,125.75
10	28-Sep-20	28-Oct-20	28-Oct-20	30	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	1,335,123,358.12	1,251,182.39
11	28-Oct-20	30-Nov-20	30-Nov-20	33	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	1,333,872,175.73	1,267,447.76
12	30-Nov-20	28-Dic-20	28-Dic-20	28	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	1,332,604,727.97	1,283,924.59
13	28-Dic-20	28-Ene-21	28-Ene-21	31	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	1,331,320,803.38	1,300,615.60
14	28-Ene-21	01-Mar-21	01-Mar-21	32	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	1,330,020,187.78	1,317,523.61
15	01-Mar-21	29-Mar-21	29-Mar-21	28	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	1,328,702,664.17	1,334,651.41
16	29-Mar-21	28-Abr-21	28-Abr-21	30	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	1,327,368,012.76	1,352,001.88
17	28-Abr-21	28-May-21	28-May-21	30	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	1,326,016,010.88	1,369,577.90
18	28-May-21	28-Jun-21	28-Jun-21	31	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	1,324,646,432.98	1,387,382.42

19	28-Jun-21	28-Jul-21	28-Jul-21	30	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	1,323,259,050.56	1,405,418.39
20	28-Jul-21	30-Ago-21	30-Ago-21	33	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	1,321,853,632.17	1,423,688.83
21	30-Ago-21	28-Sep-21	28-Sep-21	29	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	1,320,429,943.34	1,442,196.78
22	28-Sep-21	28-Oct-21	28-Oct-21	30	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	1,318,987,746.56	1,460,945.34
23	28-Oct-21	29-Nov-21	29-Nov-21	32	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	1,317,526,801.22	1,479,937.64
24	29-Nov-21	28-Dic-21	28-Dic-21	29	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	1,316,046,863.58	1,499,176.82
25	28-Dic-21	28-Ene-22	28-Ene-22	31	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	1,314,547,686.76	1,518,666.11
26	28-Ene-22	28-Feb-22	28-Feb-22	31	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	1,313,029,020.65	1,538,408.78
27	28-Feb-22	28-Mar-22	28-Mar-22	28	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	1,311,490,611.87	1,558,408.09
28	28-Mar-22	28-Abr-22	28-Abr-22	31	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	1,309,932,203.78	1,578,667.40
29	28-Abr-22	30-May-22	30-May-22	32	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	1,308,353,536.38	1,599,190.08
30	30-May-22	28-Jun-22	28-Jun-22	29	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	1,306,754,346.30	1,619,979.54
31	28-Jun-22	28-Jul-22	28-Jul-22	30	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	1,305,134,366.76	1,641,039.28
32	28-Jul-22	29-Ago-22	29-Ago-22	32	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	1,303,493,327.48	1,662,372.79
33	29-Ago-22	28-Sep-22	28-Sep-22	30	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	1,301,830,954.69	1,683,983.63
34	28-Sep-22	28-Oct-22	28-Oct-22	30	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	1,300,146,971.06	1,705,875.43
35	28-Oct-22	28-Nov-22	28-Nov-22	31	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	1,298,441,095.63	1,728,051.80
36	28-Nov-22	28-Dic-22	28-Dic-22	30	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	1,296,713,043.83	1,296,713,043.83

De conformidad:

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

Parte B: Estado Libre y Soberano de Tamaulipas

