



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

Fecha: 27 de Enero de 2020.
ID Referencia: 5981563 / 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 de 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, el Anexo Opciones y el Anexo Swaps (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	31 de Diciembre de 2022
Monto de Referencia o Importe Nocial:	496,140,886.58 MXN

ID Referencia: 5981563 / IRS.

Características de pago de la Parte A:

Moneda: MXN

Fecha de Inicio: 27 de Enero de 2020

Tasa: MXN TIIE 28D

Sobre Tasa: 0 pb

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.

Fuente de Tasa: La TIIE que se utilizará para calcular los intereses mensuales, será la determinada por Banco de México el Día Hábil inmediato anterior a la fecha de inicio de cada Periodo de Pago, o en caso de que no se determine en esa fecha, la inmediata anterior determinada.

Primera Fecha de Pago: 31 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 Siguiete Modificado

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:	31 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 Modificado
Finalidad de la Operación o Cobertura para Parte A:	<input type="checkbox"/> Arbitraje <input checked="" type="checkbox"/> Especulación <input type="checkbox"/> Cobertura <input type="checkbox"/> Inversión
Finalidad de la Operación o Cobertura para Parte B:	<input type="checkbox"/> Arbitraje <input type="checkbox"/> Especulación <input checked="" type="checkbox"/> Cobertura <input type="checkbox"/> 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 BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer como acreditante y el Estado Libre y Soberano de Tamaulipas como acreditado de fecha 06 de marzo de 2018, por un monto de hasta \$500'000,000.00 (Quinientos cincuenta

ID Referencia: 5981563 / IRS.

millones de pesos 00/100 M.N.), el cual fue modificado mediante un Primer Convenio Modificatorio al Contrato de Apertura de Crédito Simple celebrado entre BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer como acreditante y el Estado Libre y Soberano de Tamaulipas como acreditado de fecha 14 de agosto de 2018, un Segundo Convenio Modificatorio al Contrato de Apertura de Crédito Simple celebrado entre BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer como acreditante y el Estado Libre y Soberano de Tamaulipas como acreditado de fecha 31 de diciembre de 2018, y un Tercer Convenio Modificatorio al Contrato de Apertura de Crédito Simple celebrado entre BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer como acreditante y el Estado Libre y Soberano de Tamaulipas como acreditado de fecha 6 de mayo 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 P28-0618059 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 03/2018 de fecha 17 de abril de 2018, 08/2018 de fecha 17 de agosto de 2018, 01/2019 de fecha 14 de enero 2019 y 06/2019 de fecha 08 de mayo de 2019, y con número de Constancia en el Contrato de Fideicomiso 001/BBVA de fecha 27 de junio de 2018 (el "Contrato de Crédito").

Plazo: se considera 3 años de plazo del instrumento derivado equivalentes a 1070 días, considerando como Fecha de Inicio el 27 de Enero de 2020 y Fecha de Vencimiento el 31 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 1.19% 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	31-Ene-20	31-Ene-20	4	27-Ene-20	7.520200	0.000000	MXN	496,140,886.58	410,673.79
2	31-Ene-20	28-Feb-20	28-Feb-20	28	31-Ene-20	0.000000	0.000000	MXN	495,730,212.79	416,012.55
3	28-Feb-20	31-Mar-20	31-Mar-20	32	28-Feb-20	0.000000	0.000000	MXN	495,314,200.24	421,420.72
4	31-Mar-20	30-Abr-20	30-Abr-20	30	31-Mar-20	0.000000	0.000000	MXN	494,892,779.52	426,899.19
5	30-Abr-20	29-May-20	29-May-20	29	30-Abr-20	0.000000	0.000000	MXN	494,465,880.33	432,448.87
6	29-May-20	30-Jun-20	30-Jun-20	32	29-May-20	0.000000	0.000000	MXN	494,033,431.46	438,070.71
7	30-Jun-20	31-Jul-20	31-Jul-20	31	30-Jun-20	0.000000	0.000000	MXN	493,595,360.75	443,765.64
8	31-Jul-20	31-Ago-20	31-Ago-20	31	31-Jul-20	0.000000	0.000000	MXN	493,151,595.11	449,534.58
9	31-Ago-20	30-Sep-20	30-Sep-20	30	31-Ago-20	0.000000	0.000000	MXN	492,702,060.53	455,378.54
10	30-Sep-20	30-Oct-20	30-Oct-20	30	30-Sep-20	0.000000	0.000000	MXN	492,246,681.99	461,298.46
11	30-Oct-20	30-Nov-20	30-Nov-20	31	30-Oct-20	0.000000	0.000000	MXN	491,785,383.53	467,295.33
12	30-Nov-20	31-Dic-20	31-Dic-20	31	30-Nov-20	0.000000	0.000000	MXN	491,318,088.20	473,370.17
13	31-Dic-20	29-Ene-21	29-Ene-21	29	31-Dic-20	0.000000	0.000000	MXN	490,844,718.03	479,524.00
14	29-Ene-21	26-Feb-21	26-Feb-21	28	29-Ene-21	0.000000	0.000000	MXN	490,365,194.03	485,757.79
15	26-Feb-21	31-Mar-21	31-Mar-21	33	26-Feb-21	0.000000	0.000000	MXN	489,879,436.24	492,072.65
16	31-Mar-21	30-Abr-21	30-Abr-21	30	31-Mar-21	0.000000	0.000000	MXN	489,387,363.59	498,469.59
17	30-Abr-21	31-May-21	31-May-21	31	30-Abr-21	0.000000	0.000000	MXN	488,888,894.00	504,949.70
18	31-May-21	30-Jun-21	30-Jun-21	30	31-May-21	0.000000	0.000000	MXN	488,383,944.30	511,514.06
19	30-Jun-21	30-Jul-21	30-Jul-21	30	30-Jun-21	0.000000	0.000000	MXN	487,872,430.24	518,163.73
20	30-Jul-21	31-Ago-21	31-Ago-21	32	30-Jul-21	0.000000	0.000000	MXN	487,354,266.51	524,899.85
21	31-Ago-21	30-Sep-21	30-Sep-21	30	31-Ago-21	0.000000	0.000000	MXN	486,829,366.66	531,723.55
22	30-Sep-21	29-Oct-21	29-Oct-21	29	30-Sep-21	0.000000	0.000000	MXN	486,297,643.11	538,635.96
23	29-Oct-21	30-Nov-21	30-Nov-21	32	29-Oct-21	0.000000	0.000000	MXN	485,759,007.15	545,638.23
24	30-Nov-21	31-Dic-21	31-Dic-21	31	30-Nov-21	0.000000	0.000000	MXN	485,213,368.92	552,731.52
25	31-Dic-21	31-Ene-22	31-Ene-22	31	31-Dic-21	0.000000	0.000000	MXN	484,660,637.40	559,917.04
26	31-Ene-22	28-Feb-22	28-Feb-22	28	31-Ene-22	0.000000	0.000000	MXN	484,100,720.36	567,195.96
27	28-Feb-22	31-Mar-22	31-Mar-22	31	28-Feb-22	0.000000	0.000000	MXN	483,533,524.40	574,569.50
28	31-Mar-22	29-Abr-22	29-Abr-22	29	31-Mar-22	0.000000	0.000000	MXN	482,958,954.90	582,038.91
29	29-Abr-22	31-May-22	31-May-22	32	29-Abr-22	0.000000	0.000000	MXN	482,376,915.99	589,605.41
30	31-May-22	30-Jun-22	30-Jun-22	30	31-May-22	0.000000	0.000000	MXN	481,787,310.58	597,270.28
31	30-Jun-22	29-Jul-22	29-Jul-22	29	30-Jun-22	0.000000	0.000000	MXN	481,190,040.30	605,034.81
32	29-Jul-22	31-Ago-22	31-Ago-22	33	29-Jul-22	0.000000	0.000000	MXN	480,585,005.49	612,900.26
33	31-Ago-22	30-Sep-22	30-Sep-22	30	31-Ago-22	0.000000	0.000000	MXN	479,972,105.23	620,867.96
34	30-Sep-22	31-Oct-22	31-Oct-22	31	30-Sep-22	0.000000	0.000000	MXN	479,351,237.27	628,939.24
35	31-Oct-22	30-Nov-22	30-Nov-22	30	31-Oct-22	0.000000	0.000000	MXN	478,722,298.03	637,115.45
36	30-Nov-22	31-Dic-22	31-Dic-22	30	30-Nov-22	0.000000	0.000000	MXN	478,085,182.58	478,085,182.58

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	31-Ene-20	31-Ene-20	4	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	496,140,886.58	410,673.79
2	31-Ene-20	28-Feb-20	28-Feb-20	28	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	495,730,212.79	416,012.55
3	28-Feb-20	31-Mar-20	31-Mar-20	32	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	495,314,200.24	421,420.72
4	31-Mar-20	30-Abr-20	30-Abr-20	30	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	494,892,779.52	426,899.19
5	30-Abr-20	29-May-20	29-May-20	29	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	494,465,880.33	432,448.87
6	29-May-20	30-Jun-20	30-Jun-20	32	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	494,033,431.46	438,070.71
7	30-Jun-20	31-Jul-20	31-Jul-20	31	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	493,595,360.75	443,765.64
8	31-Jul-20	31-Ago-20	31-Ago-20	31	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	493,151,595.11	449,534.58
9	31-Ago-20	30-Sep-20	30-Sep-20	30	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	492,702,060.53	455,378.54
10	30-Sep-20	30-Oct-20	30-Oct-20	30	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	492,246,681.99	461,298.46
11	30-Oct-20	30-Nov-20	30-Nov-20	31	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	491,785,383.53	467,295.33
12	30-Nov-20	31-Dic-20	31-Dic-20	31	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	491,318,088.20	473,370.17
13	31-Dic-20	29-Ene-21	29-Ene-21	29	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	490,844,718.03	479,524.00
14	29-Ene-21	26-Feb-21	26-Feb-21	28	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	490,365,194.03	485,757.79
15	26-Feb-21	31-Mar-21	31-Mar-21	33	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	489,879,436.24	492,072.65
16	31-Mar-21	30-Abr-21	30-Abr-21	30	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	489,387,363.59	498,469.59
17	30-Abr-21	31-May-21	31-May-21	31	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	488,888,894.00	504,949.70
18	31-May-21	30-Jun-21	30-Jun-21	30	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	488,383,944.30	511,514.06

19	30-Jun-21	30-Jul-21	30-Jul-21	30	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	487,872,430.24	518,163.73
20	30-Jul-21	31-Ago-21	31-Ago-21	32	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	487,354,266.51	524,899.85
21	31-Ago-21	30-Sep-21	30-Sep-21	30	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	486,829,366.66	531,723.55
22	30-Sep-21	29-Oct-21	29-Oct-21	29	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	486,297,643.11	538,635.96
23	29-Oct-21	30-Nov-21	30-Nov-21	32	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	485,759,007.15	545,638.23
24	30-Nov-21	31-Dic-21	31-Dic-21	31	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	485,213,368.92	552,731.52
25	31-Dic-21	31-Ene-22	31-Ene-22	31	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	484,660,637.40	559,917.04
26	31-Ene-22	28-Feb-22	28-Feb-22	28	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	484,100,720.36	567,195.96
27	28-Feb-22	31-Mar-22	31-Mar-22	31	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	483,533,524.40	574,569.50
28	31-Mar-22	29-Abr-22	29-Abr-22	29	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	482,958,954.90	582,038.91
29	29-Abr-22	31-May-22	31-May-22	32	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	482,376,915.99	589,605.41
30	31-May-22	30-Jun-22	30-Jun-22	30	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	481,787,310.58	597,270.28
31	30-Jun-22	29-Jul-22	29-Jul-22	29	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	481,190,040.30	605,034.81
32	29-Jul-22	31-Ago-22	31-Ago-22	33	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	480,585,005.49	612,900.26
33	31-Ago-22	30-Sep-22	30-Sep-22	30	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	479,972,105.23	620,867.96
34	30-Sep-22	31-Oct-22	31-Oct-22	31	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	479,351,237.27	628,939.24
35	31-Oct-22	30-Nov-22	30-Nov-22	30	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	478,722,298.03	637,115.45
36	30-Nov-22	31-Dic-22	31-Dic-22	30	No Aplica	6.800000%	0.000000	MXN	478,085,182.58	478,085,182.58

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

