



HSBC México, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC
AV PASEO DE LA REFORMA 347
OFICINA 14 COL CUAUHTEMOC
06500
CIUDAD DE MEXICO

Tel: [REDACTED]

Email: [REDACTED]

Fecha:
26/04/2017

GOBIERNO DEL ESTADO DE
MORELOS
PLAZA DE ARMAS SN
CENTRO
CUERNAVACA 62000

Atn. **JORGE MICHEL LUNA**

Fax:
Referencia: 2910510MX /
18266713 / ISD6291

La presente Confirmación CANCELA y SUSTITUYE a la confirmación enviada anteriormente con el número de referencia 2910510MX / 18266713 / ISD6291, por lo anterior, los términos de la presente Confirmación prevalecen y constituyen el acuerdo definitivo entre las partes.

Confirmamos la Operación celebrada con ustedes en los siguientes términos con la presente Confirmación número 2910510MX / 18266713 / ISD6291 emitida al amparo del Contrato Marco para Operaciones Financieras Derivadas de fecha 30/06/2014, su Suplemento y sus Anexos, 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 lista en los documentos antes mencionados.

Para efectos de esta confirmación Parte A es HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC y Parte B es GOBIERNO DEL ESTADO DE MORELOS

Vendedor:

Parte A - HSBC México, S.A., Institución de
Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

RESTRICTED - 2910510MX
Página 1 de 5

Comprador:	Parte B - GOBIERNO DEL ESTADO DE MORELOS
Tipo de Opción:	Opción de Compra
Fecha de la celebración de la Operación:	11/04/2017
Fecha de Inicio:	11/04/2017
Fecha de Vencimiento:	31/03/2018
Activo Subyacente:	TIE 28 días
Tasa Inicial para la primer fecha de pago:	Será determinada
Monto de Referencia:	761,994,859.35 Amortizable de acuerdo al Anexo 1
Moneda:	MXN
Prima:	1,110,000.00
Moneda de Pago de la Prima:	MXN
Fecha de Pago de la Prima:	12/04/2017
Precio de Ejercicio:	8.00000 %
Tipo de Ejercicio:	Opción Europea
Fuente:	La Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIE) a 28 días, o la que la sustituya, que el Banco de México publique en el Diario Oficial de la Federación el día de inicio de cada cupón
Forma de Liquidacion:	Liquidable por diferenciales de acuerdo con la Siguiete fórmula:



$$\max \left(0, (VR - PE) \frac{ND}{360} \right) MR$$

donde:

VR es Valor de Referencia expresado en decimales

PE es Precio de Ejercicio expresado en decimales

ND es número de días transcurridos entre cada uno de los Periodos de Ejercicio, MR es Monto de Referencia

Acuerdo de Día Inhábil:

En caso de que la Fecha de Liquidación sea un día inhábil, la liquidación será el día hábil siguiente

Calendario para días inhábiles:

Los días considerados inhábiles en México

Finalidad de la Operación:

Parte A: negociación

Parte B: negociación cobertura

Agente de Cálculo:

Conforme a lo acordado en el Contrato Marco

Instrucciones de liquidación:

Parte A

Favor de realizar la liquidación de la Operación en las cuentas de HSBC México, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC que previamente fueron notificadas por personas autorizadas para tal efecto como Instrucciones Estándares de Liquidación.

Parte B

La liquidación de la Operación se realizará en las cuentas que previamente fueron notificadas por personas autorizadas para tal efecto como Instrucciones Estándares de Liquidación.

TÉRMINOS Y CONDICIONES ADICIONALES

- A. Reconocemos que hemos recibido con anterioridad a la fecha de la presente, información detallada relacionada con el producto materia de la presente Confirmación y que la misma contiene condiciones y características específicas de la Operación, explica el producto, los posibles escenarios de riesgo y la información necesaria que debe ser considerada.
- B. Reconocemos que la descripción del producto y la documentación correspondiente requiere del uso de terminología específica y tecnicismos (incluyendo fórmulas matemáticas), misma que entendemos.
- C. Conocemos las características, riesgos y los posibles rendimientos o pérdidas que pueden generarse por la consecución de esta Operación y somos capaces de identificar los riesgos



correspondientes, basándonos en nuestra propia valuación (económica, financiera o de cualquier tipo) y con la asesoría de nuestros propios consultores según lo consideramos necesario y no hemos confiado ni hemos basado nuestras decisiones en los consejos o recomendaciones de la otra Parte, o hemos sido inducidos por las otras partes en ningún sentido para la celebración de la presente Operación.

- D. Hemos recibido toda la información que hemos considerado necesaria y declaramos que tenemos la experiencia suficiente para comprender las características y riesgos del producto materia de la Operación y las coberturas correspondientes, en su caso.

De conformidad con el Contrato Marco, agradeceremos que cualquier aclaración u observación en relación con la Operación que aquí se confirma nos la hagan llegar por escrito dentro del Día Hábil siguiente a la fecha de recepción de la presente Confirmación. En caso de no recibir observación alguna de su parte dentro del plazo antes señalado, la Operación y los términos consignados en la presente Confirmación se tendrán ratificados y aceptados tácitamente por ustedes. La Parte A está representada por su oficina en México para los propósitos de esta Operación.

Lugar y fecha: México, DF., 26/04/2017

De conformidad:

Parte A HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC	Parte B Gobierno del Estado de Morelos
	

Anexo 1
Calendario de pagos

Fecha de Inicio	Fecha de Vencimiento	Moneda	Monto de Referencia	Fecha de Liquidación
11/04/2017	02/05/2017	MXN	761,994,859.35	02/05/2017
02/05/2017	31/05/2017	MXN	760,432,645.70	31/05/2017
31/05/2017	30/06/2017	MXN	758,854,809.91	30/06/2017
30/06/2017	31/07/2017	MXN	757,261,195.76	31/07/2017
31/07/2017	31/08/2017	MXN	755,651,645.47	31/08/2017
31/08/2017	02/10/2017	MXN	754,025,999.68	02/10/2017
02/10/2017	31/10/2017	MXN	752,384,097.43	31/10/2017
31/10/2017	30/11/2017	MXN	750,725,776.16	30/11/2017
30/11/2017	02/01/2018	MXN	749,050,871.67	02/01/2018
02/01/2018	31/01/2018	MXN	747,359,218.14	31/01/2018
31/01/2018	28/02/2018	MXN	745,650,648.07	28/02/2018
28/02/2018	02/04/2018	MXN	743,924,992.30	02/04/2018

Las fechas presentadas son informativas y calculadas de acuerdo a las fuentes utilizadas por nuestros sistemas, en caso de que los días inhábiles se modifiquen, las fechas aquí presentadas pueden variar y se recalcularán de acuerdo con la convención del día inhábil y el cálculo de intereses pactado para esta Operación en específico.