

12 de abril de 2017

Resultados del Proceso Competitivo No. GEM-SH-002-2017 para Instrumentos Derivados

El suscrito C.P. Jorge Michel Luna en mi carácter de Secretario de Hacienda del Poder Ejecutivo del Gobierno del Estado Libre y Soberano de Morelos, mismo que acredito mediante la presentación anexa de copia simple del Nombramiento con fecha de emisión 28 de septiembre de 2016 y Credencial para Votar emitida por el Instituto Nacional Electoral, hago constar que tras realizar un proceso competitivo de conformidad con el artículo 25 de la Ley de Disciplina Financiera de las Entidades Federativas y los Municipios, la obligación que se describe en el presente documento, fue la que presentó el costo financiero más bajo, siendo resultado del Proceso Competitivo no. GEM-SH-002-2017 realizado el 11 de abril de 2017, con por lo menos invitación a dos diferentes Instituciones Financieras, obteniendo cuatro ofertas irrevocables. Al respecto:

I. Información general del Derivado.

Tipo de instrumento	CAP de tasa de interés
Ente Público	Estado Libre y Soberano de Morelos
Clave del Financiamiento que respalda	P17-0114007
Monto o porcentaje por cubrir	De acuerdo a la tabla de amortización que se incluyó en la invitación al proceso competitivo iniciando con un saldo insoluto de \$761,994,859.35 (Setecientos sesenta y un millones novecientos noventa y cuatro mil ochocientos cincuenta y nueve pesos 35/100 M.N.)
Plazo	356 días
Tasa de ejercicio objetivo	8.0% (ocho por ciento)
Gastos Adicionales	No aplica
Fuente de pago	Recursos propios
Mecanismo de pago	No aplica
Garantía	No Aplica

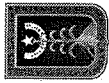


MORELOS
PODER EJECUTIVO

II. Instituciones financieras invitadas.

Institución financiera	Funcionario facultado	Aceptación	Rechazo
HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC	C. Carlos Álvarez Barrón	X	
Scotiabank Inverlat, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat	C. Arturo Olivares Sánchez	X	
BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer	C. Marithé Islas Montiel C. Mauricio Alberto Arellano Uribe	X	
Banco Santander (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander	C. Mayerlín Plascencia Carrillo		X
Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte	C. Ingrid Estrada Guzmán	X	

----- Continúa en la siguiente página -----



MORELOS
PODER EJECUTIVO

III. Propuestas de ofertas irrevocables recibidas.


Institución financiera	Tipo de Instrumento	Monto asegurado	Tasa de ejercicio	Plazo (días)	Prima de contratación	Otros gastos adicionales
HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC	CAP de tasa de interés	\$761,994,859.35	8.0%	356	\$1,110,000.00	No aplica
Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte	CAP de tasa de interés	\$761,994,859.35	8.0%	356	\$1,197,500.00	No aplica
BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer	CAP de tasa de interés	\$761,994,859.35	8.0%	356	\$1,226,000.00	No aplica
Scotiabank Inverlat, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat	CAP de tasa de interés	\$761,994,859.35	8.0%	356	\$1,544,886.00	No aplica


----- Continúa en la siguiente página -----



MORELOS
PODER EJECUTIVO

Derivado de lo anterior, se hace del conocimiento que la propuesta ganadora es la ofertada por HSBC México, Sociedad Anónima, Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC, al presentar el costo financiero más bajo.


C.P. JORGE MICHEL LUNA
SECRETARIO DE HACIENDA

PODER EJECUTIVO DEL
ESTADO DE MORELOS

SECRETARIA DE
HACIENDA

Se adjuntan como parte integrante del presente Anexo cuatro Ofertas Irrevocables, así como la negativa de la Institución Financiera que decidió no presentar oferta en el Proceso Competitivo No. GEM-SH-002-2017 en los términos del artículo 26 de la Ley de Disciplina Financiera de las Entidades y Municipios.



Cuernavaca, Morelos a 11 de Abril de 2017.

**Gobierno del Estado de Morelos
Secretaria de Hacienda
C.P. Jorge Michel Luna
Secretario de Hacienda.**


En relación a la invitación al proceso competitivo No. GEM-SH-002-2017 para la contratación de un instrumento derivado en su modalidad de CAP de acuerdo a la abajo estipulado damos a conocer nuestra propuesta económica:

- 1.- Tipo de instrumento: Cap de tasa de interés.
- 2.- Plazo: 356 días.
- 3.- Fecha de inicio: 11 de Abril de 2017
- 4.- Fecha de Vencimiento: 02 de Abril de 2018
- 5.- Perfil de pagos: Se adjunta a manera de anexo tabla con los montos que cubrirá el instrumento en cada fecha de pago.
- 6.- Tasa de referencia: Tasa de interés interbancaria de Equilibrio a 28 días (TIEE28).
- 7.- Tasa de ejercicio objetivo: 8% (Ocho por ciento).
- 8.- Periodicidad del pago de interés en caso de ejercicio: Mensual, el último día de cada mes de acuerdo a la tabla anexa.
- 9.- Oportunidad de entrega de recursos: En caso de que la tasa de interés supere la tasa de ejercicio objetivo, se depositarán irrevocablemente y sin dilación los beneficios de la diferencia de tasas a la cuenta que señale el Gobierno del Estado.
- 10.- Gasto Adicional: Únicamente se cubrirá el importe de la prima, la cual será liquidada en una sola exhibición.

Precio para la contratación: MXN \$1,110,000.00

Por su atención a la presente:

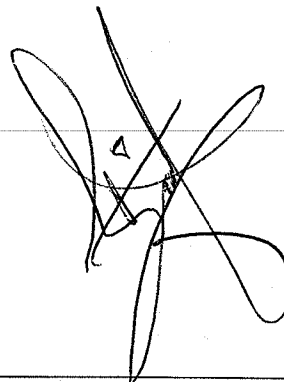
Atentamente:


Carlos Alvarez Barrón
Subdirector Estado y Municipios
Zona Metropolitana
HSBC MEXICO SA.
01 777 3620507
carlos.alvarez@hsbc.com.mx

PUBLIC

ANEXO
PROCESO COMPETITIVO NO. GEM-SH-002-2017

FECHA DE PAGO	SALDO INSOLUTO
30 de abril de 2017	\$ 761,994,859.35
31 de mayo de 2017	\$ 760,432,645.70
30 de junio de 2017	\$ 758,854,809.91
31 de julio de 2017	\$ 757,261,195.76
31 de agosto de 2017	\$ 755,651,645.47
30 de septiembre de 2017	\$ 754,025,999.68
31 de octubre de 2017	\$ 752,384,097.43
30 de noviembre de 2017	\$ 750,725,776.16
31 de diciembre de 2017	\$ 749,050,871.67
31 de enero de 2018	\$ 747,359,218.14
28 de febrero de 2018	\$ 745,650,648.07
31 de marzo de 2018	\$ 743,924,992.30



Cuernavaca Morelos a 11 de Abril del 2017

**GOBIERNO DEL ESTADO DE MORELOS
PRESENTE**

De acuerdo a su invitación del día 4 de abril del año en curso donde el estado convoca a participar en el Proceso Competitivo No. GEM-SH-002-2017, para la contratación de un instrumento derivado, en su modalidad de CAP, me permito mostrarle nuestras condiciones:

Tipo de Instrumento: CAP de tasa de interés

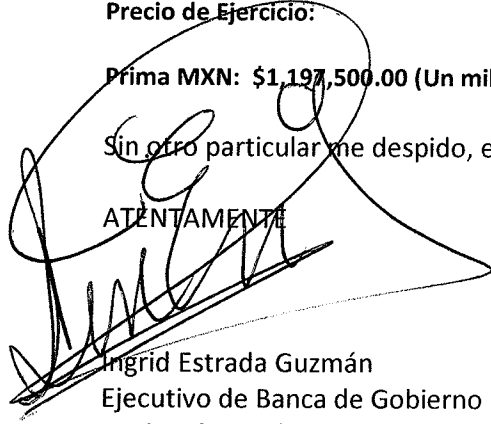
Banorte Vende / Cliente Compra	CAP TIIE 28
Nocional de referencia:	MXN 761,994,859.35
Fecha de Inicio:	11 de abril de 2017
Fecha de Vencimiento:	2 de abril de 2018
Plazo:	12 periodos mensuales, vencimiento el último día de cada mes
Calendario de fechas inhábiles (pagos):	México
Calendario para Fixing:	México
Convención de fecha inhábil:	Día hábil siguiente
Base de cálculo:	Act/360

Precio de Ejercicio: 8.00%

Prima MXN: \$1,197,500.00 (Un millón ciento noventa y siete mil quinientos pesos 00/100 MN)

Sin otro particular me despido, enviándole un cordial saludo.

ATENTAMENTE



Ingrid Estrada Guzmán
Ejecutivo de Banca de Gobierno
Regional Morelos

Cuernavaca, Morelos, a 11 de abril del 2017.

C.P JORGE MICHEL LUNA

Secretario de Hacienda del Estado de Morelos.

En respuesta a la invitación al proceso competitivo No. "**GEM-SH-002-2017**" para la contratación de un instrumento derivado, en su modalidad de CAP, nos permitimos presentar los principales términos y condiciones de nuestra Oferta. La presente Oferta en firme e irrevocable, está vigente únicamente el día 11 de abril del 2017.

- I. MONEDA: Pesos Mexicanos
- II. CLIENTE: ESTADO LIBRE Y SOBERANO DE MORELOS.
- III. ENTIDAD FINANCIERA: BBVA Bancomer, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer.
- IV. TIPO DE OPERACIÓN: Instrumento Derivado, en su Modalidad de CAP
- V. COMISIÓN DE CONTRATACIÓN: Sin Comisiones.
- VI. PRIMA: \$1'226,000.00
- VII. NOCIONAL: \$761,994,859.35
- VIII. % NOCIONAL: 0.16%
- IX. STRIKE (PRECIO DE EJERCICIO) 8.00%
- X. GARANTÍA: Sin Garantía
- XI. PLAZO DEL CONTRATO: 356 Días.
- XII. FECHA DE INICIO: 11 de Abril del 2017.
- XIII. FECHA DE VENCIMIENTO: 02 de Abril del 2018.
- XIV. PERFIL DE PAGOS:

Periodo	Inicio Cupón	Fin Cupón	Días a Cubrir	Saldo Insoluto a la Fecha de Inicio
1	11/04/2017	02/05/2017	21	761,994,859.35
2	02/05/2017	31/05/2017	29	760,432,645.70
3	31/05/2017	30/06/2017	30	758,854,809.91
4	30/06/2017	31/07/2017	31	757,261,195.76
5	31/07/2017	31/08/2017	31	755,651,645.47
6	31/08/2017	02/10/2017	32	754,025,999.68
7	02/10/2017	31/10/2017	29	752,384,097.43
8	31/10/2017	30/11/2017	30	750,725,776.16
9	30/11/2017	02/01/2018	33	749,050,871.67
10	02/01/2018	31/01/2018	29	747,359,218.14
11	31/01/2018	28/02/2018	28	745,650,648.07
12	28/02/2018	02/04/2018	33	743,924,992.30

XV. TASA DE REFERENCIA: Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a 28 días (TIIE28).

XVI. TASA DE EJERCICIO OBJETIVO: 8.00%

XVII. PERIODICIDAD DEL PAGO DE INTERESES EN CASO DE EJERCICIO: Mensual, el último día de cada mes de acuerdo al perfil de pagos.

XVIII. OPORTUNIDAD DE ENTREGA DE LOS RECURSOS: En caso de que la tasa de referencia supere la tasa de ejercicio objetivo, se depositarán irrevocablemente y sin dilación los beneficios de la diferencia de tasas a la cuenta que señale el Estado de Morelos.

XIX. GASTO ADICIONAL: Únicamente se cubrirá el importe de la prima, la cual será liquidada en una sola exhibición.

BBVA Bancomer, S.A.
Institución de Banca Múltiple
Grupo Financiero BBVA Bancomer

Lic. Maritthe Islas Montiel

Apoderado

Lic. Mauricio Alberto Arellano Uribe

Apoderado



México D.F. a 11 de abril de 2017

Atención,
Gobierno del Estado de Morelos
Presente

COTIZACIÓN CAP PARA ESTADO DE MORELOSCAP TASA DE INTERES 1

Plazo 356 días
Fecha Inicio: 11.04.17
Fecha de Vencimiento: 02.04.18
Perfil de pagos:

	Amortización	Capital
11 Apr 2017	-\$761,994,859.35	\$761,994,859.35
31-may-17	\$1,562,213.65	\$760,432,645.70
30-jun-17	\$1,577,835.79	\$758,854,809.91
31-jul-17	\$1,593,614.15	\$757,261,195.76
31 Aug 2017	\$1,609,550.76	\$755,651,645.00
02-oct-17	\$1,625,645.32	\$754,025,999.68
31-oct-17	\$1,641,902.25	\$752,384,097.43
30-nov-17	\$1,658,321.27	\$750,725,776.16
02 Jan 2018	\$1,674,904.49	\$749,050,871.67
31 Jan 2018	\$1,691,653.53	\$747,359,218.14
28-feb-18	\$1,708,570.07	\$745,650,648.07
02 Apr 2018	\$745,650,648.07	\$0.00

Nacional: MXN\$761,994,859.35

Tasa Referencia: TIEE28

Strike CAP: 8.0%

Pago de intereses: Mensual

Amortización Capital: Conforme a convocatoria emitida por el Estado el día 04.04.17

*En caso de que la tasa de referencia supere la tasa de ejercicio objetivo, se depositarán irrevocablemente y sin dilación los beneficios de la diferencia de tasas a la cuenta que señale el Gobierno del Estado

**Únicamente se cubrira el monto de la prima, la cual será liquidada en una sola exhibición.

PRIMA: MXN\$1,544,886.00

**BANCO SANTANDER (MÉXICO), S.A.,
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE,
GRUPO FINANCIERO SANTANDER
Presente.**

A/A C. Mayerlín Plascencia Carrillo

Con fundamento en el primer párrafo del artículo 25 y el penúltimo párrafo del artículo 26 de la Ley de Disciplina Financiera de las Entidades Federativas y los Municipios, el último párrafo del artículo 5, las fracciones V y XIV del artículo 9, el artículo 10 y el artículo 71 de la Ley de Deuda Pública para el Estado de Morelos, y los numerales 3, 5, 6, 10, 11, 41, 42, 43 y 45 de los Lineamientos de la Metodología para el Cálculo del Menor Costo Financiero y de los Procesos Competitivos de los Financiamientos y Obligaciones a contratar por parte de las Entidades Federativas, los Municipios y sus Entes Públicos, y con el fin de que la contratación de obligaciones y demás gastos relacionados con la Deuda Pública se realice bajo las mejores condiciones de mercado para el Estado, se convoca a esa Institución Financiera a participar en el **Proceso Competitivo No. GEM-SH-002-2017** para la contratación de un instrumento derivado, en su modalidad de CAP, bajo las siguientes precisiones:

- i. Tipo de instrumento: CAP de tasa de interés.
- ii. Plazo: 356 días.
- iii. Fecha de inicio: 11 de abril de 2017.
- iv. Fecha de vencimiento: 02 de abril de 2018.
- v. Perfil de pagos: Se adjunta a manera de anexo tabla con los montos que cubrirá el instrumento en cada fecha de pago.
- vi. Tasa de referencia: Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a 28 días (TIEE28).
- vii. Tasa de ejercicio objetivo: 8.0% (Ocho por ciento).
- viii. Periodicidad del pago de intereses en caso de ejercicio: Mensual, el último día de cada mes de acuerdo a la tabla anexa.

Recibo Original
06/04/17
MAYERLÍN PLASCENCIA C.



**VISIÓN
MORELOS**

- ix. Oportunidad de entrega de los recursos: En caso de que la tasa de referencia supere la tasa de ejercicio objetivo, se depositarán Irrevocablemente y sin dilación los beneficios de la diferencia de tasas a la cuenta que señale el Gobierno del Estado.
- x. Gasto adicional: Únicamente se cubrirá el importe de la prima, la cual será liquidada en una sola exhibición.

En caso de que la convocatoria resultara de interés para su Institución Financiera, la oferta deberá de contemplar los 10 (Diez) puntos enlistados en el párrafo anterior.

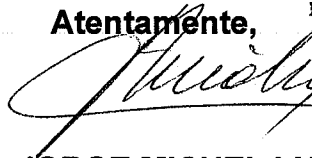
Adicionalmente, la oferta deberá de ser irrevocable y firme, entendiéndose que los términos de dicha oferta no estarán sujetos a condiciones adicionales y deberá ser vigente durante el día que la misma sea presentada. La oferta deberá de entregarse el **martes 11 de abril de 2017** a las **10:00 horas** en sobre cerrado en la Sala de Juntas de la Secretaría de Hacienda ubicada en el Mezzanine de Casa Morelos, Plaza de Armas S/N Col. Centro, Cuernavaca, Morelos.

En caso de no presentarse, su ausencia se considerará como una negativa de participación.

Para cualquier duda o aclaración, he designado como enlace al Lic. Manuel Alejandro Villalba Monroy, Director General de Financiamiento a la Inversión de la Secretaría de Hacienda, a quien puede localizar en el teléfono (777) 329 22 26, o a través del correo electrónico manuel.villalba@morelos.gob.mx.

Sin otro particular, reciba un cordial saludo.

Atentamente,



C.P. JORGE MICHEL LUNA
SECRETARIO DE HACIENDA



Archivo