

Mérida, Yucatán a 20 de octubre de 2016

FIDEICOMITENTE

Gobierno del Estado de Quintana Roo
Secretaría de Finanzas y Planeación
Calle 22 de Enero No. 1, Palacio de Gobierno, Planta
Baja, Colonia Centro C.P. 77000, Chetumal, Quintana Roo.
Atención: Juan Pablo Guillermo Molina

FIDEICOMISARIO EN PRIMER LUGAR

Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca
Múltiple, Grupo Financiero Banorte (BANORTE).
Avenida Héroes No. 105-A, Colonia Centro C.P. 77000,
Chetumal, Quintana Roo.
Atención: Jorge Antonio Montalvo Vázquez y
Jorge Alberto Hernández Mendoza

Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos,
Sociedad Nacional de Crédito, Institución de
Banca de Desarrollo (BANOBRAS).
Avenida Héroes No. 12, Colonia Centro C.P. 77001,
Chetumal, Quintana Roo.
Atención: Baltazar Linares Diaz

HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple,
Grupo Financiero HSBC. (HSBC)
Avenida Tulum No. 186 esquina Lluvia, Super Manzana 4
C.P. 77500, Cancún, Quintana Roo y
Avenida Paseo de la Reforma No. 347, Colonia Cuauhtémoc,
C.P. 06500, México, Distrito Federal
Atención: Luis Leopoldo Álvarez Tonis

Banco Interacciones, S.A., Institución de Banca Múltiple,
Grupo Financiero Interacciones. (INTERACCIONES)
Avenida Paseo de la Reforma No. 383, Piso 9, Colonia
Cuauhtémoc, C.P. 06500, México, Distrito Federal
Atención: Roberto Fernández Valderrama
C.c.p.: Armando Acevedo Garcia.

Banco Multiva, S.A., Institución de Banca Múltiple,
Grupo Financiero Multiva. (MULTIVA)
Cerrada Tecamachalco No. 45, Colonia Reforma
Social, Delegación Miguel Hidalgo, C.P. 11650,
México, Distrito Federal.

Atención: Rodrigo Orta Castañón
C.c.p.: Benjamín Sánchez Corzo

AGENCIAS CALIFICADORAS

Fitch México, S.A. de C.V.

Avenida Prolongación Alfonso Reyes No. 2612, Piso 8,
Edificio Connexity, Colonia Del Paseo Residencial,
C.P. 64920, Monterrey, Nuevo León.

Atención: Isaura Guzmán

HR Ratings de México, S.A. de C.V.

Paseo de los Tamarindos No. 400-B, Piso 16, Colonia
Bosques de las Lomas, Delegación Cuajimalpa,
C.P. 05210, México, Distrito Federal.

Atención: Ricardo Gallegos

AUDITORES

***Auditor de la Estructura y Auditor Externo**

Jorge C. Bolio Castellanos y Asociados, S.C.

Calle 9-A No. 279 x 40, Fraccionamiento Campestre,
C.P. 97120, Mérida, Yucatan.

Atención: C.P. Jorge C. Bolio Castellanos

Mérida, Yucatan a 20 de octubre de 2016

Ref: Informe del Fiduciario

Estimados Señores:

Se hace referencia al Contrato de Fideicomiso Irrevocable de Administración, Garantía y Fuente de Pago numero 967 (el "Fideicomiso") celebrado con fecha 24 de noviembre de 2011 y modificado por primera vez el 08 de diciembre de 2011, entre el Estado de Quintana Roo, en su carácter de Fideicomitente y Fideicomisario en Tercer Lugar; e IXE Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte, en carácter de Fiduciario (el "Fiduciario"). Los términos en mayúscula no definidos en el presente escrito tendrán el significado que se les atribuye en el Fideicomiso.

En atención a lo previsto en la Clausula Decima del Fideicomiso, se informa respecto del periodo comprendido del 01 de septiembre al 30 de septiembre de 2016

1.- Registro de Captación y Aplicación de Participaciones:

- (i) Monto recibido de la Secretaria de Hacienda y Crédito Público a través de la TESOFE en la cuenta de participaciones: \$ 378,085,338.22 (Trescientos setenta y ocho millones, ochenta y cinco mil, trescientos treinta y ocho pesos 22/100 M.N.)
- (ii) Cantidades transferidas de la Cuenta de Participaciones al Estado: \$ 231,172,670.86 (Doscientos treinta y un millones, ciento setenta y dos mil, seiscientos setenta pesos 86/100 M.N.)
- (iii) Cantidades mantenidas en la Cuenta de Participaciones para su posterior abono en las cuentas individuales de Financiamientos: \$0 (cero)

2.- Registro de Captación y Aplicación de Aportaciones Adicionales:

- (i) Monto requerido y recibido del Fideicomitente por concepto de Aportación Adicional para destinarlo a pago de capital y al aumento de fondo de reserva: \$ 27,722,183.86 (Veintisiete millones, setecientos veintidós mil, ciento ochenta y tres pesos 86/100 M.N.)
- (ii) Monto recibido del Fideicomitente por concepto de Aportación Adicional \$0 para destinarlo a pago de despacho: \$0 (cero)

3.- Registro de Captación y Aplicación de Intercambio de Tasas:

- (i) Monto recibido de la Contraparte por concepto de diferenciales de tasas para destinarlo a cobertura de tasas \$0 (cero)

4.- Registro de Captación y Aplicación de Garantías Parciales:

- (i) Monto requerido y recibido del Garante por concepto de diferenciales de tasas para destinarlo a: sin requerimiento.

5.- Registro de Financiamientos:

(i) Financiamiento (Folio 01).

- a. Fecha de celebración: 24 de Noviembre de 2011, con 2 convenios modificatorios de fecha 8 de Diciembre y 21 de Diciembre de 2011.
- b. Acreditado: Estado Libre y Soberano de Quintana Roo.
- c. Acreedor: Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte.
- d. Importe: \$2,250,000,000.00 (Dos Mil Doscientos Cincuenta Millones de Pesos 00/100 M.N.)
- e. Plazo: 20 años.
- f. Condiciones financieras: Tasa Ordinaria.- Variable sobre saldos insolutos a la tasa anual que resulte de sumar los puntos porcentuales pactados, a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TTIE) a plazo de 28 (veintiocho) días.

(ii) Financiamiento (Folio 02).

- a. Fecha de celebración: 9 de Diciembre de 2011.
- b. Acreditado: Estado Libre y Soberano de Quintana Roo.
- c. Acreedor: Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, Sociedad Nacional de Crédito, Institución de Banca de Desarrollo.
- d. Importe: \$4,000,000,000.00 (Cuatro Mil Millones de Pesos 00/100 M.N.)
- e. Plazo: Hasta 300 (trescientos) meses, contados a partir de la fecha de firma del Contrato de Apertura de Crédito.
- f. Condiciones financieras: Tasa Ordinaria.- Durante los primeros 84 meses del Crédito aplicará al saldo insoluto del mismo, una Tasa Base Fija resultado del swap que Banobras realice de TIIE28 por tasa fija nominal más la sobretasa y del mes 85 en adelante aplicará al saldo insoluto del Crédito una Tasa Base Variable, que será TIIE28, más sobretasa. La sobretasa estará en función de las calificaciones (según el tiempo en el que se determine) del Acreditada o del Crédito.

(iii) Financiamiento (Folio 03).

- ä. Fecha de celebración: 13 de Diciembre de 2011.
- b. Acreditado: Estado Libre y Soberano de Quintana Roo.
- c. Acreedor: HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC.
- d. Importe: \$1,500,000,000.00 (Un Mil Quinientos Millones de Pesos 00/100 M.N.)
- e. Plazo: Hasta 180 (ciento ochenta) meses, contados a partir de la fecha de la primera disposición, se incluye en dicho plazo un periodo de gracia de 24 (veinticuatro) meses para el pago del capital.

(iv) Financiamiento (Folio 03).N-02

- f. Fecha de celebración: 10 de diciembre de 2014.
- g. Acreditado: Estado Libre y Soberano de Quintana Roo.
- h. Acreedor: HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC.
- i. Importe: \$400,000,000.00 (Cuatrocientos Millones de pesos 00/100 M.N.)
- j. Plazo: Hasta 144 (ciento cuarenta y cuatro) meses, contados a partir de la fecha de la disposición, del crédito.
- k. Condiciones financieras: Tasa Ordinaria.- Tasa TIIE a plazo de 28 días mas sobretasa según anexo 7 del contrato de crédito.

(v) Financiamiento (Folio 04).

- a. Fecha de celebración: 13 de Diciembre de 2011.
- b. Acreditado: Estado Libre y Soberano de Quintana Roo.
- c. Acreedor: Banco Multiva, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Multiva.
- d. Importe: \$1,543,532,736.00 (Un Mil Quinientos Cuarenta y Tres Millones Quinientos Treinta y Dós Mil Setecientos Treinta y Seis Pesos 00/100 M.N.)
- e. Plazo: Hasta 180 (ciento ochenta) meses, contados a partir de la fecha de la primera disposición.
- f. Condiciones financieras: Tasa Ordinaria.- Tasa TIIE a 28 días más 2.50 (dos punto cincuenta) puntos porcentuales (la "Sobretasa")

(vi) Financiamiento (Folio 04)N-02

- a) Fecha de celebración: 22 de julio de 2013
- b) Acreditado: Estado Libre y Soberano de Quintana Roo.
- c) Acreedor: Banco Multiva, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Multiva.
- d) Importe: \$2,500,000,000.00 (Dos mil quinientos millones de pesos 00/100 M.N.)
- e) Plazo: Hasta 180 (ciento ochenta) meses, contados a partir del ultima día del mes en que se haya realizado la primera disposición del credito.
- f) Condiciones financieras: Tasa Ordinaria.- Tasa TIIE a 28 días más 3.75 (tres punto setenta y cinco) puntos porcentuales (la "Sobretasa")

(vii) Financiamiento (Folio 04)N-03

- g) Fecha de celebración: 09 de diciembre de 2014
- h) Acreditado: Estado Libre y Soberano de Quintana Roo.
- i) Acreedor: Banco Multiva, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Multiva.
- j) Importe: \$1,200,000,000.00 (Un mil doscientos millones de pesos 00/100 M.N.)
- k) Plazo: 180 (ciento ochenta) meses, con fecha de vencimiento precisamente el día.
- l) Condiciones financieras: Tasa de referencia.- Tasa TIIE a 28 días. Tasa anual de intereses ordinarios: conforme a la tabla que se indica en la clausula sexta numeral 6.2 del contrato de apertura de crédito simple de fecha de 9 de diciembre de 2014.

(viii) Financiamiento (Folio 05) N-02.

- a) Fecha de celebración: 22 de julio de 2013.
- b) Acreditado: Estado Libre y Soberano de Quintana Roo.
- c) Acreedor: Banco Interacciones, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Interacciones.
- d) Importe: \$2,484,000.000 (DOS MIL CUATROCIENTOS OCHENTA Y CUATRO MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.)
- e) Plazo: Hasta 240 (doscientos cuarenta) meses, contados a partir de la fecha de firma del Contrato.
- f) Condiciones financieras: Tasa Ordinaria.- Tasa TIIE más 3.77 (dos punto setenta y siete) puntos porcentuales (la "Sobretasa")

(ix) Financiamiento (Folio 05) N-03.

- g) Fecha de celebración: 27 de enero de 2015.
- h) Acreditado: Estado Libre y Soberano de Quintana Roo.
- i) Acreedor: Banco Interacciones, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Interacciones.
- j) Importe: \$1, 000, 000,000.00 (MIL MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.)
- k) Plazo: Hasta 192 (ciento noventa y dos)
- l) Condiciones financieras: Tasa Ordinaria.- Tasa TIIE más 3.47 (tres punto cuarenta y siete) puntos porcentuales (la "Sobretasa") será determinada por la calificación de mayor grado de riesgo otorgada al Estado o al Crédito por las agencias calificadoras autorizadas por al CNBV

(x) Financiamiento (Folio 05) N-04.

- m) Fecha de celebración: 27 de Enero de 2015.
- n) Acreditado: Estado Libre y Soberano de Quintana Roo.
- o) Acreedor: Banco Interacciones, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Interacciones.
- p) Importe: \$1, 434, 458,407.00 (UN MIL CUATROCIENTOS TREINTE Y CUATRO MILLONES CUATROCIENTOS CINCUENTA Y OCHO MIL CUATROCIENTOS SIETE PESOS 00/100 M.N.)
- q) Plazo: Hasta 192 (ciento noventa y dos) meses.
- r) Condiciones financieras: Tasa Ordinaria.- Tasa TIIE más 3.47 (tres punto cuarenta y siete) puntos porcentuales (la "Sobretasa") será determinada por la calificación de mayor grado de riesgo otorgada al Estado o al Crédito por las agencias calificadoras autorizadas por al CNBV

(xi) Financiamiento (Folio 06).

- a) Fecha de celebración: 22 de Noviembre de 2012.
- b) Acreditado: Estado Libre y Soberano de Quintana Roo.

- c) Acreedor: Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, Sociedad Nacional de Crédito, Institución de Banca de Desarrollo.
- d) Importe: \$273,394,812.03 (Doscientos Setenta y Tres millones, trescientos noventa y cuatro mil, ochocientos doce pesos 03/100 M.N.)
- e) Plazo: Hasta 240 (doscientos cuarenta) meses, contados a partir de la fecha en que el acreditado ejerza la primera disposición del crédito.
- f) Condiciones financieras: Tasa Ordinaria.- Tasa Base 7.03 (siete punto cero tres) más 1.40 (uno puntos cuarenta)puntos.

(xii)Financiamiento (Folio 01)BANSI.

- g) Fecha de celebración: 16 de diciembre de 2014.
- h) Acreditado: Gobierno del Estado Libre y Soberano de Quintana Roo.
- i) Acreedor: Banco Bansi S.A Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Bansi
- j) Importe: \$1,400,000,000.00 (Mil cuatrocientos millones de pesos 00/100 M.N.)
- k) Plazo: 240 (doscientos cuarenta) meses, contados a partir de la fecha de firma del contrato de crédito simple, por lo que el mismo no excederá de la "fecha de vencimiento" es que el 16 de diciembre de 2034.
- l) Condiciones financieras: Tasa de referencia: TIIE a 28 días. Tasa anual de intereses ordinarios: la tasa que se obtenga de adicionar los puntos que según la calificación actualizada correspondan a la "sobretasa" con base a la "tabla de equivalencias" relacionada en la clausula sexta del contrato de apertura de crédito simple de fecha del 15 de diciembre de 2014.

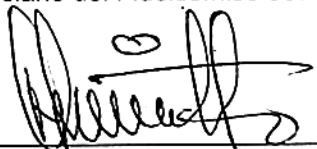
6.- Rendimientos:

Monto del rendimiento de los recursos contenidos en las diversas cuentas del fideicomiso a la presente fecha \$ 1,975,161.88 (Un millón, novecientos setenta y cinco mil, ciento sesenta y un pesos 88/100 M.N)

7.- Otros:

Monto de recursos derivados participaciones federales para destinarlos a la restitución del fondo de reserva: \$0 (cero)

BANCO MERCANTIL DEL NORTE S.A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MULTIPLE
CAUSAHABIENTE POR FUSIÓN DE IXE BANCO S.A.
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO BANORTE.
Fiduciario del Fideicomiso 967 (744634)



Manuel Quintal Franco
Delegado Fiduciario



Alfredo Aguirre Contreras
Delegado Fiduciario