



Ciudad de México, a 27 de Noviembre de 2020

EL ESTADO LIBRE Y SOBERANO DE YUCATÁN  
CALLE 59 S/N ENTRE AV ITZAES Y CALLE 90  
CENTRO  
97000 MERIDA, YUCATAN, MEXICO

Atención: OLGA ROSAS MOYA

Estimados señores:

Confirmamos la Operación de Intercambio que realizamos con ustedes en los siguientes términos con la presente Confirmación emitida al amparo del Contrato Marco para Operaciones Financieras Derivadas de fecha 16 de Noviembre de 2016, el Suplemento de fecha 16 de Noviembre de 2016 y el Anexo Swaps de fecha 16 de Noviembre de 2016, 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 tendrían el significado que se lista en los documentos antes mencionados.

Parte A:	Banco Santander (México) S.A. Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Santander México
Parte B:	EL ESTADO LIBRE Y SOBERANO DE YUCATÁN
Tipo de Operación:	Operación de Intercambio de Tasas de Interés
Monto de Referencia:	752,307,129.00 de Pesos Mexicanos
Fecha de la celebración de la Operación:	27 de Noviembre de 2020
Fecha de Inicio:	30 de Noviembre de 2020
Fecha de Vencimiento:	28 de Noviembre de 2022
Moneda A:	Pesos Mexicanos
Tasa A:	TIIE 28 Días
Fuente Tasa A:	La tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio TIIE a 28 días, o la que sustituya, que el Banco de Mexico de a conocer un día hábil bancario anterior al inicio de cada cupón y que se publique en el Diario oficial de la federación el día hábil bancario siguiente.
Primera Fecha de Pago Parte A:	28 de Diciembre de 2020
Periodicidad de Fecha de Pago Parte A:	1 Mes de conformidad con el calendario de pagos anexo



Monto a Pagar en Moneda A en cada Fecha de Pago por la Parte A:	De conformidad con el calendario de pagos anexo.
Moneda B:	Pesos Mexicanos
Tasa B:	4.5000%
Primera Fecha de Pago Parte B:	28 de Diciembre de 2020
Periodicidad de Fecha de Pago Parte B:	1 Mes de conformidad con el calendario de pagos anexo
Monto a Pagar en Moneda B en cada Fecha de Pago por la Parte B:	De conformidad con el calendario de pagos anexo.
Finalidad de la Operación:	Parte A: Especulación Parte B: Cobertura
Cuentas:	Parte A: Pesos: Lugar de pago: Institución: Cuenta: 2277000145 Beneficiario: Banco Santander (México) S.A., Ins. de Bca Mple., Gpo. Financiero Santander Mexico BMSXMMX  Parte B: Pesos: Lugar de pago: Institución: Cuenta: 072910002512597075 Beneficiario: EL ESTADO LIBRE Y SOBERANO DE YUCATÁN

En cumplimiento de las obligaciones fiscales y de lo estipulado por el contrato celebrado por las partes contratantes, las partes aceptan que las liquidaciones objeto de la presente carta confirmación queden sujetas a las disposiciones fiscales vigentes, y por lo tanto, aceptan la deducción del impuesto cuando así lo dispongan las leyes aplicables.

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 tendrían ratificados y aceptados tácitamente por ustedes.



Las Partes reconocen que las condiciones económicas pactadas en la presente Operación incluyen ajustes de valuación por variables de crédito, liquidez y capital, entre otros, tomando en cuenta el portafolio de instrumentos financieros derivados que la Parte B mantiene vigente con la Parte A previo al cierre de esta Operación.

Por tal motivo, las Partes aceptan que en caso de que la Parte B solicite a la Parte A una terminación anticipada o reestructura en los términos económicos de la presente Operación la Parte A en su carácter de Agente de Cálculo, considerará adicionalmente a las variables de mercado y a lo establecido en el Contrato Marco para Operaciones Derivadas, tanto el portafolio de instrumentos derivados vigente entre la Parte A y la Parte B, como los ajustes de valuación por crédito, liquidez y capital, entre otros, que correspondan para determinar el Valor de Reemplazo o precio de salida en firme de la presente Operación.

#### “Términos Adicionales. Otras Causas de Terminación Anticipada”

Siempre y cuando no exista una Causa de Terminación Anticipada por Circunstancias Imputables a las Partes de conformidad con el Contrato Marco, o exista una fecha de terminación anticipada respecto a la presente Operación, Banco Santander México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander (en lo sucesivo “Banco Santander”) tiene la facultad de revisar la Operación y, en su caso, terminarla anticipadamente de forma total en caso de no recibir por parte de la Parte B la documentación que acredite la correcta presentación a inscripción ante el Registro Público Único de Financiamientos y Obligaciones de Entidades Federativas y Municipios a más tardar dentro de los siguientes 60 (sesenta) días naturales a la celebración de la presente Operación (Fecha Efectiva de la Cancelación Anticipada).


No obstante lo anterior, Banco Santander deberá notificar al Cliente de forma oral y escrita, con 5 (días) Días naturales de anticipación a la Fecha Efectiva de Cancelación Anticipada, su deseo de terminar la Operación, en el entendido que los cálculos para determinar las cantidades a pagar por concepto de la terminación anticipada, se realizarán con 2 (dos) Días Hábiles anteriores a la Fecha Efectiva de la Cancelación Anticipada a precios de mercado; Banco Santander enviará una notificación, por escrito, de los montos a pagar, a más tardar, en la Fecha Efectiva de Cancelación Anticipada.

La cantidad a pagar por la Terminación Anticipada la determinará el Agente de Cálculo, de conformidad con la cláusula 10.2 del Contrato Marco.



Atentamente,

Banco Santander (México) S.A.  
Institución de Banca Múltiple  
Grupo Financiero Santander México



---

Nombre: CAROLINA ISABEL BECERRIL LOZADA  
Cargo: APODERADO

---

Nombre: GUILLERMO ERNESTO MARTINEZ PIÑA  
Cargo: APODERADO

Aceptamos todos y cada uno de los términos de esta Confirmación.

EL ESTADO LIBRE Y SOBERANO DE YUCATÁN



---

Nombre: OLGA ROSAS MOYA  
Cargo: SECRETARIA DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

---

Nombre:  
Cargo:



Anexo A:

Parte A:

Inicio de Periodo	Vencimiento de Periodo	Fecha de Pago	Fecha de Fijación de la Tasa	Plazo	Tasa	Sobretasa	Moneda	Monto de Referencia Vigente	Nominal o Amortización	Intereses	Flujo
30-NOV-2020	28-DEC-2020	28-DEC-2020	27-NOV-2020	28	4.4855%	0.0000%	MXN	752,307,129.00	588,288.99	-2,624,590.60	-2,624,590.60
28-DEC-2020	28-JAN-2021	28-JAN-2021	24-DEC-2020	31	TIE 28 Días	0.0000%	MXN	751,718,840.01	595,642.61	Intereses	Intereses
28-JAN-2021	01-MAR-2021	01-MAR-2021	27-JAN-2021	32	TIE 28 Días	0.0000%	MXN	751,123,197.40	603,088.14	Intereses	Intereses
01-MAR-2021	29-MAR-2021	29-MAR-2021	26-FEB-2021	28	TIE 28 Días	0.0000%	MXN	750,520,109.26	610,626.74	Intereses	Intereses
29-MAR-2021	28-APR-2021	28-APR-2021	26-MAR-2021	30	TIE 28 Días	0.0000%	MXN	749,909,482.52	618,259.57	Intereses	Intereses
28-APR-2021	28-MAY-2021	28-MAY-2021	27-APR-2021	30	TIE 28 Días	0.0000%	MXN	749,291,222.95	625,987.82	Intereses	Intereses
28-MAY-2021	28-JUN-2021	28-JUN-2021	27-MAY-2021	31	TIE 28 Días	0.0000%	MXN	748,665,235.13	633,812.67	Intereses	Intereses
28-JUN-2021	28-JUL-2021	28-JUL-2021	25-JUN-2021	30	TIE 28 Días	0.0000%	MXN	748,031,422.46	641,735.32	Intereses	Intereses
28-JUL-2021	30-AUG-2021	30-AUG-2021	27-JUL-2021	33	TIE 28 Días	0.0000%	MXN	747,389,687.14	649,757.02	Intereses	Intereses
30-AUG-2021	28-SEP-2021	28-SEP-2021	27-AUG-2021	29	TIE 28 Días	0.0000%	MXN	746,739,930.12	657,878.98	Intereses	Intereses
28-SEP-2021	28-OCT-2021	28-OCT-2021	27-SEP-2021	30	TIE 28 Días	0.0000%	MXN	746,082,051.14	666,102.46	Intereses	Intereses
28-OCT-2021	29-NOV-2021	29-NOV-2021	27-OCT-2021	32	TIE 28 Días	0.0000%	MXN	745,415,948.68	674,428.75	Intereses	Intereses
28-NOV-2021	28-DEC-2021	28-DEC-2021	26-NOV-2021	29	TIE 28 Días	0.0000%	MXN	744,741,519.93	682,859.11	Intereses	Intereses
28-DEC-2021	28-JAN-2022	28-JAN-2022	27-DEC-2021	31	TIE 28 Días	0.0000%	MXN	744,058,660.82	691,394.84	Intereses	Intereses
28-JAN-2022	28-FEB-2022	28-FEB-2022	27-JAN-2022	31	TIE 28 Días	0.0000%	MXN	743,367,265.98	700,037.28	Intereses	Intereses
28-FEB-2022	28-MAR-2022	28-MAR-2022	25-FEB-2022	28	TIE 28 Días	0.0000%	MXN	742,667,228.70	708,787.75	Intereses	Intereses
28-MAR-2022	28-APR-2022	28-APR-2022	25-MAR-2022	31	TIE 28 Días	0.0000%	MXN	741,958,440.95	717,647.60	Intereses	Intereses
28-APR-2022	30-MAY-2022	30-MAY-2022	27-APR-2022	32	TIE 28 Días	0.0000%	MXN	741,240,793.35	726,618.19	Intereses	Intereses
30-MAY-2022	28-JUN-2022	28-JUN-2022	27-MAY-2022	29	TIE 28 Días	0.0000%	MXN	740,514,175.16	735,700.91	Intereses	Intereses
28-JUN-2022	28-JUL-2022	28-JUL-2022	27-JUN-2022	30	TIE 28 Días	0.0000%	MXN	739,778,474.25	744,897.18	Intereses	Intereses
28-JUL-2022	29-AUG-2022	29-AUG-2022	27-JUL-2022	32	TIE 28 Días	0.0000%	MXN	739,033,577.07	754,208.40	Intereses	Intereses
29-AUG-2022	28-SEP-2022	28-SEP-2022	26-AUG-2022	30	TIE 28 Días	0.0000%	MXN	738,279,368.67	763,636.00	Intereses	Intereses
28-SEP-2022	28-OCT-2022	28-OCT-2022	27-SEP-2022	30	TIE 28 Días	0.0000%	MXN	737,515,732.67	773,181.45	Intereses	Intereses
28-OCT-2022	28-NOV-2022	28-NOV-2022	27-OCT-2022	31	TIE 28 Días	0.0000%	MXN	736,742,551.22	0.00	Intereses	Intereses

Parte B:

Inicio de Periodo	Vencimiento de Periodo	Fecha de Pago	Fecha de Fijación de la Tasa	Plazo	Tasa	Sobretasa	Moneda	Monto de Referencia Vigente	Nominal o Amortización	Intereses	Flujo
30-NOV-2020	28-DEC-2020	28-DEC-2020	27-NOV-2020	28	4.5000%	0.0000%	MXN	752,307,129.00	588,288.99	2,633,074.95	2,633,074.95
28-DEC-2020	28-JAN-2021	28-JAN-2021	27-NOV-2020	31	4.5000%	0.0000%	MXN	751,718,840.01	595,642.61	2,912,910.51	2,912,910.51
28-JAN-2021	01-MAR-2021	01-MAR-2021	27-NOV-2020	32	4.5000%	0.0000%	MXN	751,123,197.40	603,088.14	3,004,492.79	3,004,492.79
01-MAR-2021	29-MAR-2021	29-MAR-2021	27-NOV-2020	28	4.5000%	0.0000%	MXN	750,520,109.26	610,626.74	2,626,820.38	2,626,820.38
29-MAR-2021	28-APR-2021	28-APR-2021	27-NOV-2020	30	4.5000%	0.0000%	MXN	749,909,482.52	618,259.57	2,812,160.56	2,812,160.56
28-APR-2021	28-MAY-2021	28-MAY-2021	27-NOV-2020	30	4.5000%	0.0000%	MXN	749,291,222.95	625,987.82	2,809,842.09	2,809,842.09
28-MAY-2021	28-JUN-2021	28-JUN-2021	27-NOV-2020	31	4.5000%	0.0000%	MXN	748,665,235.13	633,812.67	2,901,077.79	2,901,077.79
28-JUN-2021	28-JUL-2021	28-JUL-2021	27-NOV-2020	30	4.5000%	0.0000%	MXN	748,031,422.46	641,735.32	2,805,117.83	2,805,117.83
28-JUL-2021	30-AUG-2021	30-AUG-2021	27-NOV-2020	33	4.5000%	0.0000%	MXN	747,389,687.14	649,757.02	3,082,982.46	3,082,982.46
30-AUG-2021	28-SEP-2021	28-SEP-2021	27-NOV-2020	29	4.5000%	0.0000%	MXN	746,739,930.12	657,878.98	2,706,932.25	2,706,932.25
28-SEP-2021	28-OCT-2021	28-OCT-2021	27-NOV-2020	30	4.5000%	0.0000%	MXN	746,082,051.14	666,102.46	2,797,807.69	2,797,807.69
28-OCT-2021	29-NOV-2021	29-NOV-2021	27-NOV-2020	32	4.5000%	0.0000%	MXN	745,415,948.68	674,428.75	2,981,663.79	2,981,663.79
29-NOV-2021	28-DEC-2021	28-DEC-2021	27-NOV-2020	29	4.5000%	0.0000%	MXN	744,741,519.93	682,859.11	2,699,688.01	2,699,688.01
28-DEC-2021	28-JAN-2022	28-JAN-2022	27-NOV-2020	31	4.5000%	0.0000%	MXN	744,058,660.82	691,394.84	2,883,227.31	2,883,227.31
28-JAN-2022	28-FEB-2022	28-FEB-2022	27-NOV-2020	31	4.5000%	0.0000%	MXN	743,367,265.98	700,037.28	2,880,548.16	2,880,548.16
28-FEB-2022	28-MAR-2022	28-MAR-2022	27-NOV-2020	28	4.5000%	0.0000%	MXN	742,667,228.70	708,787.75	2,599,335.30	2,599,335.30
28-MAR-2022	28-APR-2022	28-APR-2022	27-NOV-2020	31	4.5000%	0.0000%	MXN	741,958,440.95	717,647.60	2,875,088.96	2,875,088.96
28-APR-2022	30-MAY-2022	30-MAY-2022	27-NOV-2020	32	4.5000%	0.0000%	MXN	741,240,793.35	726,618.19	2,964,963.17	2,964,963.17
30-MAY-2022	28-JUN-2022	28-JUN-2022	27-NOV-2020	29	4.5000%	0.0000%	MXN	740,514,175.16	735,700.91	2,684,363.88	2,684,363.88
28-JUN-2022	28-JUL-2022	28-JUL-2022	27-NOV-2020	30	4.5000%	0.0000%	MXN	739,778,474.25	744,897.18	2,774,169.28	2,774,169.28
28-JUL-2022	29-AUG-2022	29-AUG-2022	27-NOV-2020	32	4.5000%	0.0000%	MXN	739,033,577.07	754,208.40	2,956,134.31	2,956,134.31
29-AUG-2022	28-SEP-2022	28-SEP-2022	27-NOV-2020	30	4.5000%	0.0000%	MXN	738,279,368.67	763,636.00	2,768,547.63	2,768,547.63
28-SEP-2022	28-OCT-2022	28-OCT-2022	27-NOV-2020	30	4.5000%	0.0000%	MXN	737,515,732.67	773,181.45	2,765,684.00	2,765,684.00
28-OCT-2022	28-NOV-2022	28-NOV-2022	27-NOV-2020	31	4.5000%	0.0000%	MXN	736,742,551.22	0.00	2,854,877.39	2,854,877.39



## APENDICE I A LA CARTA DE CONFIRMACIÓN DE OPERACIONES DERIVADAS

El presente apéndice I forma parte integral de la confirmación de operación de intercambio de tasas número 3393-25347421.25 (el Contrato de Intercambio de Tasas), de fecha 27 de noviembre de 2020 celebrado entre Banco Santander México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México ("Santander"), y el Estado Libre y Soberano de Yucatán (el "Estado" y conjuntamente con Santander las "Partes"), al amparo del Contrato Marco para Operaciones Financieras Derivadas número 3393, de fecha 16 de noviembre de 2016, el Suplemento y el Anexo Swaps, de fecha 16 de noviembre de 2016.

Por medio de la presente las Partes hacen constar que el Contrato de Intercambio de Tasas: Fecha de Vencimiento y Plazo:

Fecha de vencimiento	28 de noviembre de 2022
Plazo	729 días contados a partir del inicio de la operación es decir el 30 de noviembre de 2020, al ser un día inhábil la Fecha de Pago del crédito cubierto (28 de noviembre de 2020)

B. Tiene la siguiente fuente de pago:

Fuente y Garantía de Pago	La fuente de pago del Instrumento Derivado corresponde al mismo Porcentaje Asignado de Participaciones del Financiamiento Banamex del 13.5% (trece punto cinco por ciento) de las participaciones que en ingresos federales le corresponden al Estado del Fondo General de Participaciones (Ramo 28), equivalente a 16.875% (dieciséis punto ochocientos setenta y cinco por ciento) de las participaciones que en ingresos federales le corresponden al Estado del Fondo General de Participaciones, excluyendo aquellas que le corresponde distribuir a los Municipios, porcentaje actualmente afecto al Fideicomiso BBVA".
Mecanismo de Pago	Fideicomiso Irrevocable de Administración y Fuente de Pago No. F/4109088, celebrado el 6 de noviembre de 2019 entre el Estado Libre y Soberano de Yucatán, en su carácter de Fideicomitente y Fideicomisario en Segundo Lugar y BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer, División Fiduciaria en su carácter de Fiduciario (el "Fideicomiso BBVA")

C. Se encuentra asociada al siguiente contrato de crédito:

Tipo de Contrato:	Contrato de Apertura de Crédito simple
Fecha del Contrato de Crédito:	6 de noviembre de 2019

2

<b>Acreditado:</b>	Gobierno del Estado de Yucatán
<b>Acreditante:</b>	Banco Nacional de México, S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex
<b>Monto Original Contratado:</b>	\$2,620'000,000.00 (Dos mil seiscientos veinte millones de pesos 00/100 M.N.)
<b>Plazo:</b>	7,305 días
<b>Fecha de Vencimiento:</b>	31 de diciembre de 2039
<b>Amortizaciones:</b>	Hasta 240 meses
<b>Destino:</b>	Inversión Pública Productiva
<b>Tasa Base:</b>	TIIE a 28 días
<b>Sobretasa de Interés</b>	0.25%
<b>Clave de Inscripción en el Registro Público Único de Financiamientos y Obligaciones de Entidades Federativas y Municipios:</b>	P31-1119054 de fecha 13 de noviembre de 2019
<b>Autorización Legislativa:</b>	Decreto 98/2019 publicado en el Diario Oficial del Estado el 31 de julio de 2019

Lo anterior con la finalidad de dar cumplimiento a lo establecido en la Ley de Disciplina Financiera de las Entidades Federativa y los Municipios y en el Reglamento del Registro Público Único de Financiamientos y Obligaciones de Entidades Federativas y Municipios.

*Ciudad de México 27 de Noviembre de 2020.*

**“Santander”**

**Banco Santander México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo financiero Santander México**



\_\_\_\_\_  
**Carolina Isabel Becerril Lozada**  
 Cargo: Apoderada



\_\_\_\_\_  
**Carlos Alberto Gomez Rocandio**  
 Cargo Apoderado

**Estado**  
**Estado Libre y Soberano de Yucatán**



\_\_\_\_\_  
**C Olga Rosas Moya**  
 Secretaria de Administración y Finanzas