

**CONVOCATORIA Y CONDICIONES GENERALES
PROCESO COMPETITIVO SAF/PC/01-2026 (CAP)**

CONTRATACIÓN DE HASTA TRES INSTRUMENTOS DERIVADOS BAJO LA MODALIDAD DE COBERTURA DE TASA DE INTERÉS (CAP) EN RELACIÓN AL IGUAL NÚMERO DE FINANCIAMIENTOS A CARGO DEL ESTADO, CON UN MONTO NOCIONAL CONJUNTO DE HASTA \$1,084,510,071.28 (UN MIL OCHENTA Y CUATRO MILLONES QUINIENTOS DIEZ MIL SETENTA Y UN PESOS 28/100 M.N.).

El suscrito, Juan Gabriel Sánchez Álvarez, Secretario de Administración y Finanzas del Estado de Yucatán, con apoyo del C. Tesorero General del Estado de Yucatán, por medio de la presente y con fundamento en los artículos 25 y 26 de la Ley de Disciplina Financiera de las Entidades Federativas y los Municipios, así como de los numerales 5, 6, 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 ("Los Lineamientos"); me permito extender la presente invitación para participar en el proceso competitivo para la contratación por parte del Estado de Yucatán (el "Estado") de hasta 3 (tres) Instrumentos Derivados en la modalidad de Cobertura de Tasa de Interés (CAP), en los siguientes términos:

I. Características Generales:

- a. **Activo Subyacente:** Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio de Fondeo compuesta por adelantado a 28 días (TIIE de Fondeo 28D) publicada en la página del Sistema de Información Económica del Banco de México en el apartado de Tasas y Precios de referencia o de la página electrónica del mismo Banco de México o la tasa que la sustituya por determinación de Banco de México.
- b. **Fecha de Liquidación:** Cada fecha de inicio del Periodo de Interés pactado en los Financiamientos Objeto de Cobertura consistente en el día 28 (veintiocho) de cada mes y, en caso de que este no sea hábil, el Día Hábil inmediato siguiente (se adjuntan las tablas de amortización como Anexo 1A, Anexo 1B y Anexo 1C)
- c. **Tipo de Instrumento Derivado a cotizar:**
 1. Para cada uno de los Financiamientos Objeto de Cobertura, se solicita cotizar un instrumento derivado en la modalidad de Cobertura de Tasa de Interés (CAP), con las siguientes tasas de ejercicio o strike respecto de la TIIE de Fondeo 28D, conforme a la tabla de amortización respectiva:
 - a) 9.0% (nueve punto cero por ciento);
 - b) 9.50% (nueve punto cincuenta por ciento); y
 - c) 10.0% (diez punto cero por ciento).

La TIIE de Fondeo 28D deberá considerarse con base en lo pactado en cada Financiamiento Objeto de Cobertura, es decir, para el Crédito Banobras 800 mdp y el Crédito Banobras 1,420





mdp, será la determinada para el día hábil inmediato anterior al inicio de cada Periodo de Interés y para el Crédito BBVA 1,765 mdp la determinada para la fecha de inicio de cada Periodo de Interés.

2. CAP Spread, con un strike 1 –piso- de 9.0% (nueve punto cero por ciento) y un strike 2 –techo- de 10.50% (diez punto cincuenta por ciento), instrumento derivado sintético en el cual si al día hábil inmediato anterior a la Fecha de Inicio del Periodo de Interés de cada uno de los períodos en que deba efectuarse el pago de los intereses de los Financiamientos Objeto de Cobertura dentro de la vigencia del instrumento derivado (i) la cotización de TIIE de Fondeo 28D, se ubica en un nivel igual o inferior al 9.0%, el Estado no tendrá derecho a flujo alguno, pero (ii) si la cotización de TIIE de Fondeo 28D se ubica en un nivel superior al 9.0% pero inferior o igual a 10.50%, el Estado recibirá el diferencial entre el nivel de 9.0% y la cotización de TIIE de Fondeo 28D, y (iii) si la cotización de TIIE de Fondeo 28D aplicable al día hábil inmediato anterior a la Fecha de Inicio del Periodo de Interés se ubica en un nivel superior al 10.50%, el Estado únicamente recibirá los flujos correspondientes a 150 pbs (ciento cincuenta puntos base), es decir, el diferencial entre el strike 1 –piso- de 9.0% y el strike 2 –techo- de 10.50%.

- d. **Monto Asegurado:** El monto que será cubierto con los instrumentos derivados corresponde al saldo insoluto al 2 de marzo de 2026 (correspondiente a la fecha de pago), una vez aplicado el pago de la amortización correspondiente al mes de febrero de 2026, de los siguientes Financiamientos, en la proporción mencionada:

d.1 Respecto al Crédito Banobras 800 mdp. El 50% del saldo insoluto correspondiente a \$373,717,730.00 (Trescientos setenta y tres millones setecientos diecisiete mil setecientos treinta pesos 00/100 M.N.) del Contrato de Apertura de Crédito Simple de fecha 30 de septiembre de 2020 y su Primer Convenio Modificatorio de fecha 24 de enero de 2023 celebrado con Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo (Banobras) por un monto original de hasta \$800,000,000.00 (Ochocientos millones de pesos 00/100 M.N.) (Crédito Banobras 800 mdp).

d.2 Respecto al Crédito Banobras 1,420 mdp. El 50% del saldo insoluto correspondiente a \$644,978,946.99 (Seiscientos cuarenta y cuatro millones novecientos setenta y ocho mil novecientos cuarenta y seis pesos 99/100 M.N.) del Contrato de Apertura de Crédito Simple de fecha 30 de septiembre de 2020 y su Primer Convenio Modificatorio de fecha 24 de enero de 2023 celebrado con Banobras por un monto original de hasta \$1,420,399,382.97 (Mil cuatrocientos veinte millones trescientos noventa y nueve mil trescientos ochenta y dos de pesos 97/100 M.N.) (Crédito Banobras 1,420 mdp).

d.3 Respecto al Crédito BBVA 1,765 mdp. El 50% del saldo insoluto correspondiente a \$65,813,394.29 (Sesenta y cinco millones ochocientos trece mil trescientos noventa y cuatro pesos





29/100 M.N.) de la segunda disposición realizada el 05 de diciembre de 2025 del Contrato de Apertura de Crédito Simple de fecha 03 de octubre de 2023 celebrado con BBVA México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA México por un monto original de hasta \$1,765,000,000.00 (Mil setecientos sesenta y cinco millones de pesos 00/100 M.N.) (Crédito BBVA 1,765 mdp).

En el entendido que para la presente convocatoria el Crédito Banobras 800 mdp, el Crédito Banobras 1,420 mdp y el Crédito BBVA 1,765 mdp, serán referidos de manera conjunta como los Financiamientos Objeto de Cobertura, las instituciones que determinen participar deberán indicar específicamente respecto a que crédito o créditos presentan su oferta y cotizar las primas aplicables a cada instrumento.

- e. **Perfil de Amortización Objeto de Cobertura:** Se cubrirán los saldos insolutos derivados de las amortizaciones pactadas conforme a la tabla de pagos de cada Financiamiento Objeto de Cobertura en la proporción indicada en el inciso anterior, a partir del 02 de marzo de 2026 y hasta por el plazo ofertado y asignado en el presente proceso competitivo (12, 24 y 36 meses). La tabla de pagos objeto de cobertura se adjunta a la presente como **Anexo 1A, Anexo 1B y Anexo 1C**.
- f. **Plazo del Instrumento Derivado:** Se solicitan cotizaciones con un plazo de cobertura de: 12 (doce) 24 (veinticuatro) y 36 (treinta y seis) Periodos de Interés, con las siguientes fechas de vencimiento:
 - i. 12 Periodos de Interés - con vencimiento 01 de marzo de 2027
 - ii. 24 Períodos de Interés - con vencimiento 28 de febrero de 2028
 - iii. 36 Períodos de Interés - con vencimiento 28 de febrero de 2029
- g. **Entrega de los Recursos:** Los flujos que se generen a favor del Estado serán recibidos en la Cuenta Concentradora del Fideicomiso Irrevocable de Administración y Fuente de Pago, identificado con el número F/4109088 celebrado el 06 de noviembre de 2019 por el Estado de Yucatán como Fideicomitente y BBVA México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA México (Fideicomiso BBVA) o en la cuenta bancaria que para tal efecto se establezca en la confirmación de la operación.
- h. **Contrato Marco.** Será requisito para participar que, de manera previa a la fecha de presentación de ofertas, la institución financiera celebre con la Secretaría de Administración y Finanzas del Estado (la Secretaría), el Contrato Marco de Operaciones Financieras Derivadas o ISDA, respectivo, así como los anexos o suplementos aplicables, para lo cual contará con un plazo no mayor al **25 de febrero de 2026** para tramitar u obtener la firma del contrato marco necesario para presentar su cotización en firme.
- i. **Vigencia de la Oferta:** las ofertas deberán tener una vigencia hasta las 14:00 horas del 26 de febrero de 2026.



II. Calendario para la Presentación de Ofertas:

- Presentación de Ofertas: El día 26 de febrero de 2026, en un horario de entre las 10:00 y las 12:00 horas.
- Apertura de Ofertas: La apertura de ofertas se realizará en las oficinas de la Secretaría de Administración y Finanzas mediante acto público que iniciará a las 12:30 hrs. El acto se realizará de manera remota vía zoom.
- Fecha y hora de Fallo: El fallo se llevará a cabo el mismo día 26 de febrero de 2026, dándose a conocer los resultados a las **13:30 horas**, a efecto de estar en condiciones de realizar la confirmación de la oferta ganadora el mismo día, a más tardar a las **14:00 horas**.

III. Formalidades. Integración y presentación de las Ofertas.

Las ofertas se redactarán en español, en escrito libre debidamente firmado, señalando expresamente el carácter irrevocable de las mismas (considerando la fecha de confirmación propuesta) y se acreditará la personalidad del apoderado de la institución financiera que suscribe la oferta, con la exhibición de copia simple de su poder e identificación respectiva, se presentarán vía correo electrónico debiendo señalar en el asunto del correo electrónico **"Oferta Proceso Competitivo SAF/PC/01-2026 (CAP)"**, en este caso, la responsabilidad de la oportuna recepción y confirmación de su Oferta será de la institución financiera participante, para lo cual dirigirá la misma a los siguientes correos electrónicos: omar.chan@yucatan.gob.mx, teresa.dzib@yucatan.gob.mx y deudapublica.yuc@gmail.com, confirmando la adecuada recepción de la misma al teléfono: (999) 930 3340 Ext: 57136 en el horario correspondiente a la recepción de ofertas.

El correo electrónico deberá contener la oferta por escrito debidamente firmada y en formato pdf.

Sólo se recibirá una oferta vía correo electrónico por cada Institución, si alguna institución presenta dos o más comunicados únicamente se considerará vinculante la primera oferta recibida. Adicionalmente para la agilidad en el proceso de exposición de las ofertas, se solicita se presente el desglose de la misma considerando el formato correspondiente al **Anexo 2** de la presente. No será causa de descalificación el no emplear dicho formato y cualquier discrepancia entre el mismo y algún otro apartado de la oferta, prevalecerá la presentada en el formato de la institución financiera.

IV. Acto de Presentación y Apertura de Ofertas

El acto iniciará a las 12:30 horas del día 26 de febrero de 2026, será público y se realizará a través de la plataforma ZOOM, al cual podrá ingresar y solicitar su registro cualquier Institución Financiera invitada hasta antes de su



conclusión, sin embargo, sólo se procederá a relacionar y comparar las propuestas de cotización registradas hasta las 12:00 hrs.

La liga de acceso se proporcionará a cualquier institución financiera que la solicite por escrito ya sea que manifieste o no su interés en participar mediante la presentación de ofertas.

Una vez declarado el inicio del Acto, se dará a conocer el número y nombre de las Instituciones Financieras participantes, en el orden de su registro. Se relacionarán las ofertas presentadas dando a conocer o exponiendo a los asistentes el nombre de la institución financiera, las tasas máximas y primas ofertadas para cada plazo ofertado.

V. Asignación o Fallo.

La determinación de la oferta que represente el costo financiero más bajo se determinará con base en el menor pago por la contratación del instrumento derivado (prima), con base en las ofertas recibidas; lo anterior sujeto a que el Estado determine optar por la modalidad de CAP o CAP SPREAD considerando las condiciones de liquidez y certidumbre financiera por parte del Estado.

VI. Cancelación/Suspensión o Diferimiento.

El Estado no tendrá responsabilidad alguna derivada del presente proceso competitivo en caso de que se declare desierto, cancelado o suspendido, así como la determinación entre la modalidad de CAP o CAP SPREAD a contratar. Podrá declararse desierto, cancelado o suspendido, sin responsabilidad alguna para el Estado cuando del resultado del análisis de las ofertas recibidas se determine que no resultan convenientes para el Estado.

Los participantes en el presente proceso competitivo deberán absorber todos los costos y gastos que, en su caso, implique el análisis, preparación, formulación y presentación de sus Ofertas. La Secretaría y/o el Estado en ningún supuesto será responsables de dichos costos y gastos.

La información respecto al comportamiento de los ingresos o flujos de ingresos previstos como fuente de pago, la información respecto de las finanzas públicas del Estado, de los Financiamientos Objeto de Cobertura, el Fideicomiso BBVA y cualquier documentación o información necesaria para el análisis y preparación de su oferta, podrá ser solicitada por las Instituciones Financieras interesadas en participar en el presente proceso mediante escrito dirigido a la Secretaría a los siguientes correos electrónicos: omar.chan@yucatan.gob.mx, teresa.dzib@yucatan.gob.mx y deudapublica.yuc@gmail.com. El adecuado y correcto uso de la información será responsabilidad de la entidad solicitante y del factor o dependiente que la represente en dicho trámite.

Para cualquier duda o aclaración con relación a la presente, así como remitir la información que sea requerida dentro del análisis previo a la presentación de las ofertas se ha designado a la Jefa del Departamento de Deuda Pública, la C. Teresa del Carmen Dzib Euan, quien podrá ser contactada a través del teléfono (999) 930 3340 Ext. 57136, así como a través de los siguientes correos: omar.chan@yucatan.gob.mx, teresa.dzib@yucatan.gob.mx y deudapublica.yuc@gmail.com.



La presente Convocatoria y sus anexos, se encuentran disponibles en:
https://transparencia.yucatan.gob.mx/informes.php?id=deuda_publica&p=

Mérida, Yucatán a 18 de febrero de 2026

Atentamente
Gobierno del Estado de Yucatán

(Rúbrica)

Ing. Juan Gabriel Sánchez Álvarez
Secretario de Administración y Finanzas

(Rúbrica)

M.F. Joel Ceferino Medina Alvarado
Tesorero General del Estado de Yucatán



ANEXO 1A
Tabla de Amortización Crédito Banobras 800 mdp.

TABLA DE AMORTIZACIÓN DEL CRÉDITO					TABLA DEL INSTRUMENTO DERIVADO			
No. de Pago	Fecha de pago	Saldo Inicial del Periodo	Pago de Capital	Saldo Final del Periodo	No. de Periodo	Fecha de Inicio	Fecha de terminación	Nocional
65	30/03/2026	747,435,460.00	1,198,052.00	746,237,408.00	1	02/03/2026	30/03/2026	373,717,730.00
66	28/04/2026	746,237,408.00	1,213,028.00	745,024,380.00	2	30/03/2026	28/04/2026	373,118,704.00
67	28/05/2026	745,024,380.00	1,228,191.20	743,796,188.80	3	28/04/2026	28/05/2026	372,512,190.00
68	29/06/2026	743,796,188.80	1,243,543.20	742,552,645.60	4	28/05/2026	29/06/2026	371,898,094.40
69	28/07/2026	742,552,645.60	1,259,087.20	741,293,558.40	5	29/06/2026	28/07/2026	371,276,322.80
70	28/08/2026	741,293,558.40	1,274,826.40	740,018,732.00	6	28/07/2026	28/08/2026	370,646,779.20
71	28/09/2026	740,018,732.00	1,290,761.60	738,727,970.40	7	28/08/2026	28/09/2026	370,009,366.00
72	28/10/2026	738,727,970.40	1,306,896.00	737,421,074.40	8	28/09/2026	28/10/2026	369,363,985.20
73	30/11/2026	737,421,074.40	1,323,232.00	736,097,842.40	9	28/10/2026	30/11/2026	368,710,537.20
74	28/12/2026	736,097,842.40	1,339,772.80	734,758,069.60	10	30/11/2026	28/12/2026	368,048,921.20
75	28/01/2027	734,758,069.60	1,356,520.00	733,401,549.60	11	28/12/2026	28/01/2027	367,379,034.80
76	01/03/2027	733,401,549.60	1,373,476.00	732,028,073.60	12	28/01/2027	01/03/2027	366,700,774.80
77	29/03/2027	732,028,073.60	1,390,644.80	730,637,428.80	13	01/03/2027	29/03/2027	366,014,036.80
78	28/04/2027	730,637,428.80	1,408,028.00	729,229,400.80	14	29/03/2027	28/04/2027	365,318,714.40
79	28/05/2027	729,229,400.80	1,425,628.00	727,803,772.80	15	28/04/2027	28/05/2027	364,614,700.40
80	28/06/2027	727,803,772.80	1,443,448.80	726,360,324.00	16	28/05/2027	28/06/2027	363,901,886.40
81	28/07/2027	726,360,324.00	1,461,491.20	724,898,832.80	17	28/06/2027	28/07/2027	363,180,162.00
82	30/08/2027	724,898,832.80	1,479,760.00	723,419,072.80	18	28/07/2027	30/08/2027	362,449,416.40
83	28/09/2027	723,419,072.80	1,498,256.80	721,920,816.00	19	30/08/2027	28/09/2027	361,709,536.40
84	28/10/2027	721,920,816.00	1,516,985.60	720,403,830.40	20	28/09/2027	28/10/2027	360,960,408.00
85	29/11/2027	720,403,830.40	1,535,948.00	718,867,882.40	21	28/10/2027	29/11/2027	360,201,915.20
86	28/12/2027	718,867,882.40	1,555,147.20	717,312,735.20	22	29/11/2027	28/12/2027	359,433,941.20
87	28/01/2028	717,312,735.20	1,574,586.40	715,738,148.80	23	28/12/2027	28/01/2028	358,656,367.60
88	28/02/2028	715,738,148.80	1,594,268.80	714,143,880.00	24	28/01/2028	28/02/2028	357,869,074.40
89	28/03/2028	714,143,880.00	1,614,196.80	712,529,683.20	25	28/02/2028	28/03/2028	357,071,940.00
90	28/04/2028	712,529,683.20	1,634,374.40	710,895,308.80	26	28/03/2028	28/04/2028	356,264,841.60
91	29/05/2028	710,895,308.80	1,654,804.00	709,240,504.80	27	28/04/2028	29/05/2028	355,447,654.40
92	28/06/2028	709,240,504.80	1,675,489.60	707,565,015.20	28	29/05/2028	28/06/2028	354,620,252.40
93	28/07/2028	707,565,015.20	1,696,432.80	705,868,582.40	29	28/06/2028	28/07/2028	353,782,507.60
94	28/08/2028	705,868,582.40	1,717,638.40	704,150,944.00	30	28/07/2028	28/08/2028	352,934,291.20
95	28/09/2028	704,150,944.00	1,739,108.80	702,411,835.20	31	28/08/2028	28/09/2028	352,075,472.00
96	30/10/2028	702,411,835.20	1,760,848.00	700,650,987.20	32	28/09/2028	30/10/2028	351,205,917.60
97	28/11/2028	700,650,987.20	1,782,858.40	698,868,128.80	33	30/10/2028	28/11/2028	350,325,493.60
98	28/12/2028	698,868,128.80	1,805,144.00	697,062,984.80	34	28/11/2028	28/12/2028	349,434,064.40
99	29/01/2029	697,062,984.80	1,827,708.00	695,235,276.80	35	28/12/2028	29/01/2029	348,531,492.40
100	28/02/2029	695,235,276.80	1,850,554.40	693,384,722.40	36	29/01/2029	28/02/2029	347,617,638.40



ANEXO 1B
Tabla de Amortización Crédito Banobras 1,420 mdp.

TABLA DE AMORTIZACIÓN DEL CRÉDITO					TABLA DEL INSTRUMENTO DERIVADO			
No. de Pago	Fecha de pago	Saldo Inicial del Periodo	Pago de Capital	Saldo Final del Periodo	No. de Periodo	Fecha de Inicio	Fecha de terminación	Nocional
65	30/03/2026	1,289,957,893.97	2,067,652.28	1,287,890,241.69	1	02/03/2026	30/03/2026	644,978,946.99
66	28/04/2026	1,287,890,241.69	2,093,498.54	1,285,796,743.15	2	30/03/2026	28/04/2026	643,945,120.85
67	28/05/2026	1,285,796,743.15	2,119,667.88	1,283,677,075.27	3	28/04/2026	28/05/2026	642,898,371.58
68	29/06/2026	1,283,677,075.27	2,146,163.05	1,281,530,912.22	4	28/05/2026	29/06/2026	641,838,537.64
69	28/07/2026	1,281,530,912.22	2,172,989.59	1,279,357,922.63	5	29/06/2026	28/07/2026	640,765,456.11
70	28/08/2026	1,279,357,922.63	2,200,153.01	1,277,157,769.62	6	28/07/2026	28/08/2026	639,678,961.32
71	28/09/2026	1,277,157,769.62	2,227,654.70	1,274,930,114.92	7	28/08/2026	28/09/2026	638,578,884.81
72	28/10/2026	1,274,930,114.92	2,255,500.18	1,272,674,614.74	8	28/09/2026	28/10/2026	637,465,057.46
73	30/11/2026	1,272,674,614.74	2,283,693.59	1,270,390,921.15	9	28/10/2026	30/11/2026	636,337,307.37
74	28/12/2026	1,270,390,921.15	2,312,240.44	1,268,078,680.71	10	30/11/2026	28/12/2026	635,195,460.58
75	28/01/2027	1,268,078,680.71	2,341,143.51	1,265,737,537.20	11	28/12/2026	28/01/2027	634,039,340.36
76	01/03/2027	1,265,737,537.20	2,370,406.95	1,263,367,130.25	12	28/01/2027	01/03/2027	632,868,768.60
77	29/03/2027	1,263,367,130.25	2,400,037.64	1,260,967,092.61	13	01/03/2027	29/03/2027	631,683,565.13
78	28/04/2027	1,260,967,092.61	2,430,038.35	1,258,537,054.26	14	29/03/2027	28/04/2027	630,483,546.31
79	28/05/2027	1,258,537,054.26	2,460,413.22	1,256,076,641.04	15	28/04/2027	28/05/2027	629,268,527.13
80	28/06/2027	1,256,076,641.04	2,491,169.17	1,253,585,471.87	16	28/05/2027	28/06/2027	628,038,320.52
81	28/07/2027	1,253,585,471.87	2,522,307.56	1,251,063,164.31	17	28/06/2027	28/07/2027	626,792,735.94
82	30/08/2027	1,251,063,164.31	2,553,836.68	1,248,509,327.63	18	28/07/2027	30/08/2027	625,531,582.16
83	28/09/2027	1,248,509,327.63	2,585,759.29	1,245,923,568.34	19	30/08/2027	28/09/2027	624,254,663.82
84	28/10/2027	1,245,923,568.34	2,618,082.30	1,243,305,486.04	20	28/09/2027	28/10/2027	622,961,784.17
85	29/11/2027	1,243,305,486.04	2,650,808.47	1,240,654,677.57	21	28/10/2027	29/11/2027	621,652,743.02
86	28/12/2027	1,240,654,677.57	2,683,943.31	1,237,970,734.26	22	29/11/2027	28/12/2027	620,327,338.79
87	28/01/2028	1,237,970,734.26	2,717,492.37	1,235,253,241.89	23	28/12/2027	28/01/2028	618,985,367.13
88	28/02/2028	1,235,253,241.89	2,751,461.14	1,232,501,780.75	24	28/01/2028	28/02/2028	617,626,620.95
89	28/03/2028	1,232,501,780.75	2,785,853.78	1,229,715,926.97	25	28/02/2028	28/03/2028	616,250,890.38
90	28/04/2028	1,229,715,926.97	2,820,677.20	1,226,895,249.77	26	28/03/2028	28/04/2028	614,857,963.49
91	29/05/2028	1,226,895,249.77	2,855,935.53	1,224,039,314.24	27	28/04/2028	29/05/2028	613,447,624.89
92	28/06/2028	1,224,039,314.24	2,891,635.67	1,221,147,678.57	28	29/05/2028	28/06/2028	612,019,657.12
93	28/07/2028	1,221,147,678.57	2,927,780.39	1,218,219,898.18	29	28/06/2028	28/07/2028	610,573,839.29
94	28/08/2028	1,218,219,898.18	2,964,377.97	1,215,255,520.21	30	28/07/2028	28/08/2028	609,109,949.09
95	28/09/2028	1,215,255,520.21	3,001,432.56	1,212,254,087.65	31	28/08/2028	28/09/2028	607,627,760.11
96	30/10/2028	1,212,254,087.65	3,038,951.06	1,209,215,136.59	32	28/09/2028	30/10/2028	606,127,043.83
97	28/11/2028	1,209,215,136.59	3,076,937.59	1,206,138,199.00	33	30/10/2028	28/11/2028	604,607,568.30
98	28/12/2028	1,206,138,199.00	3,115,399.09	1,203,022,799.91	34	28/11/2028	28/12/2028	603,069,099.50
99	29/01/2029	1,203,022,799.91	3,154,341.06	1,199,868,458.85	35	28/12/2028	29/01/2029	601,511,399.96
100	28/02/2029	1,199,868,458.85	3,193,770.41	1,196,674,688.44	36	29/01/2029	28/02/2029	599,934,229.43



ANEXO 1C
Tabla de Amortización de la segunda disposición del Crédito BBVA 1,765 mdp.

TABLA DE AMORTIZACIÓN DE LA SEGUNDA DISPOSICIÓN DEL CRÉDITO					TABLA DEL INSTRUMENTO DERIVADO			
No. de Pago	Fecha de pago	Saldo Inicial del Periodo	Pago de Capital	Saldo Final del Periodo	No. de Periodo	Fecha de Inicio	Fecha de terminación	Nocional
4	30/03/2026	131,626,788.58	127,526.24	131,499,262.34	1	02/03/2026	30/03/2026	65,813,394.29
5	28/04/2026	131,499,262.34	129,120.05	131,370,142.29	2	30/03/2026	28/04/2026	65,749,631.17
6	28/05/2026	131,370,142.29	130,733.78	131,239,408.51	3	28/04/2026	28/05/2026	65,685,071.15
7	29/06/2026	131,239,408.51	132,367.67	131,107,040.84	4	28/05/2026	29/06/2026	65,619,704.26
8	28/07/2026	131,107,040.84	134,021.98	130,973,018.86	5	29/06/2026	28/07/2026	65,553,520.42
9	28/08/2026	130,973,018.86	135,696.98	130,837,321.88	6	28/07/2026	28/08/2026	65,486,509.43
10	28/09/2026	130,837,321.88	137,392.90	130,699,928.98	7	28/08/2026	28/09/2026	65,418,660.94
11	28/10/2026	130,699,928.98	139,110.01	130,560,818.97	8	28/09/2026	28/10/2026	65,349,964.49
12	30/11/2026	130,560,818.97	140,848.60	130,419,970.37	9	28/10/2026	30/11/2026	65,280,409.49
13	28/12/2026	130,419,970.37	142,608.90	130,277,361.47	10	30/11/2026	28/12/2026	65,209,985.19
14	28/01/2027	130,277,361.47	144,391.21	130,132,970.26	11	28/12/2026	28/01/2027	65,138,680.74
15	01/03/2027	130,132,970.26	146,195.80	129,986,774.46	12	28/01/2027	01/03/2027	65,066,485.13
16	29/03/2027	129,986,774.46	148,022.93	129,838,751.53	13	01/03/2027	29/03/2027	64,993,387.23
17	28/04/2027	129,838,751.53	149,872.91	129,688,878.62	14	29/03/2027	28/04/2027	64,919,375.77
18	28/05/2027	129,688,878.62	151,746.00	129,537,132.62	15	28/04/2027	28/05/2027	64,844,439.31
19	28/06/2027	129,537,132.62	153,642.50	129,383,490.12	16	28/05/2027	28/06/2027	64,768,566.31
20	28/07/2027	129,383,490.12	155,562.70	129,227,927.42	17	28/06/2027	28/07/2027	64,691,745.06
21	30/08/2027	129,227,927.42	157,506.91	129,070,420.51	18	28/07/2027	30/08/2027	64,613,963.71
22	28/09/2027	129,070,420.51	159,475.41	128,910,945.10	19	30/08/2027	28/09/2027	64,535,210.26
23	28/10/2027	128,910,945.10	161,468.51	128,749,476.59	20	28/09/2027	28/10/2027	64,455,472.55
24	29/11/2027	128,749,476.59	163,486.53	128,585,990.06	21	28/10/2027	29/11/2027	64,374,738.30
25	28/12/2027	128,585,990.06	165,529.76	128,420,460.30	22	29/11/2027	28/12/2027	64,292,995.03
26	28/01/2028	128,420,460.30	167,598.53	128,252,861.77	23	28/12/2027	28/01/2028	64,210,230.15
27	28/02/2028	128,252,861.77	169,693.15	128,083,168.62	24	28/01/2028	28/02/2028	64,126,430.89
28	28/03/2028	128,083,168.62	171,813.96	127,911,354.66	25	28/02/2028	28/03/2028	64,041,584.31
29	28/04/2028	127,911,354.66	173,961.27	127,737,393.39	26	28/03/2028	28/04/2028	63,955,677.33
30	29/05/2028	127,737,393.39	176,135.42	127,561,257.97	27	28/04/2028	29/05/2028	63,868,696.70
31	28/06/2028	127,561,257.97	178,336.74	127,382,921.23	28	29/05/2028	28/06/2028	63,780,628.99
32	28/07/2028	127,382,921.23	180,565.56	127,202,355.67	29	28/06/2028	28/07/2028	63,691,460.62
33	28/08/2028	127,202,355.67	182,822.25	127,019,533.42	30	28/07/2028	28/08/2028	63,601,177.84
34	28/09/2028	127,019,533.42	185,107.14	126,834,426.28	31	28/08/2028	28/09/2028	63,509,766.71
35	30/10/2028	126,834,426.28	187,420.58	126,647,005.70	32	28/09/2028	30/10/2028	63,417,213.14
36	28/11/2028	126,647,005.70	189,762.94	126,457,242.76	33	30/10/2028	28/11/2028	63,323,502.85
37	28/12/2028	126,457,242.76	192,134.58	126,265,108.18	34	28/11/2028	28/12/2028	63,228,621.38
38	29/01/2029	126,265,108.18	194,535.85	126,070,572.33	35	28/12/2028	29/01/2029	63,132,554.09
39	28/02/2029	126,070,572.33	196,967.13	125,873,605.20	36	29/01/2029	28/02/2029	63,035,286.17



ANEXO 2

Formato de cotización para tres Instrumentos Derivados en la modalidad de Cobertura de Tasa de Interés Máxima (CAP)¹

Financiamiento Objeto de Cobertura ²	Monto Asegurado	Nivel (Strike) TIE de Fondeo 28D	Plazo (Periodos de Interés)	Prima (pesos)
Crédito Banobras 800 mdp	\$373,717,730.00	9.00%	12	
			24	
			36	
		9.50%	12	
			24	
			36	
		10.00%	12	
			24	
			36	
Crédito Banobras 1,420 mdp	\$644,978,946.99	9.00%	12	
			24	
			36	
		9.50%	12	
			24	
			36	
		10.00%	12	
			24	
			36	
Crédito BBVA 1,765 mdp	\$ 65,813,394.29	9.00%	12	
			24	
			36	
		9.50%	12	
			24	
			36	
		10.00%	12	
			24	
			36	

El formato es indicativo pero las instituciones deberán considerar que, para el caso de cualquier diferencia entre su contenido y algún otro apartado de la propuesta, se interpretará cómo vinculante la que represente una cifra menor o menor costo para el estado.

¹ No sustituye la oferta de institución

² Se puede cotizar uno o más de los Financiamientos Objeto de Cobertura y para uno o más de los niveles y plazos cotizados



**Formato de cotización para tres Instrumentos Derivados
en la modalidad de CAP - SPREAD**

Financiamiento Objeto de Cobertura	Monto Asegurado	TIIE de Fondeo 28D		Plazo (Periodos de Interés)	Prima (pesos)
		Strike 1/	Strike 2/		
Crédito Banobras 800 mdp	\$373,717,730.00	9.00%	10.50%	12	
				24	
				36	
Crédito Banobras 1,420 mdp	\$644,978,946.99	9.00%	10.50%	12	
				24	
				36	
Crédito BBVA 1,765 mdp	\$65,813,394.29	9.00%	10.50%	12	
				24	
				36	

El formato es indicativo pero las instituciones deberán considerar que, para el caso de cualquier diferencia entre su contenido y algún otro apartado de la propuesta, se interpretara cómo vinculante la oferta presentada en su formato institucional; no es causa de descalificación.

