

**ACTA DE FALLO
DETERMINACIÓN DE RESULTADOS
DEL PROCESO COMPETITIVO
SAF/PC/02-2024 (CAP)**

En Mérida, Yucatán, siendo las 13:00 horas del día 27 de noviembre de 2024, se reunieron en las oficinas de la Secretaría de Administración y Finanzas ubicadas en la Calle 59 x Avenida Itzáes y Calle 90, Colonia Centro, C.P. 97000, Mérida, Yucatán, el Titular Secretario de Administración y Finanzas, el C. Juan Gabriel Sánchez Álvarez, quien preside el evento asistido por el C. Joel Ceferino Medina Alvarado, Tesorero General del Estado de Yucatán, con apoyo del C. Omar Manuel Chan Gómez, Director General de Egresos, la C. Teresa del Carmen Dzib Euan, Jefa del Departamento de Deuda Pública, el C. Alfredo Teyer Mercado, Director General Jurídico y el C. Rogelio Armando Cuanalo Rosales, Director General de la Unidad de Asesores, todos de la misma Secretaría de Administración y Finanzas, para celebrar el fallo y determinación de resultados de la Convocatoria y Condiciones Generales del Proceso Competitivo **SAF/PC/02-2024 (CAP)**, de fecha 5 de noviembre de 2024, publicada en el sitio web del Gobierno del Estado:

https://transparencia.yucatan.gob.mx/informes.php?id=deuda_publica&p=2018_2024 .

El acto es presidido por el Titular de la Secretaría de Administración y Finanzas del Estado de Yucatán, el C. Juan Gabriel Sánchez Álvarez quien, de conformidad con la Convocatoria y Condiciones Generales del Proceso Competitivo **SAF/PC/02-2024 (CAP)**, procede a informar del análisis de las ofertas recibidas el día 27 de noviembre de 2024.

Desarrollo el Evento.

A. Presentación de Ofertas.

El Secretario de Administración y Finanzas, el C. Juan Gabriel Sánchez Álvarez, informó que en términos de lo solicitado en el numeral *III. Formalidades, Integración y presentación de las Ofertas* de la Convocatoria y Condiciones Generales del Proceso Competitivo **SAF/PC/02-2024 (CAP)**, 10 (diez) instituciones financieras presentaron Ofertas vía correo electrónico, siendo consideradas como Ofertas Calificadas las presentadas por:

Institución Financiera	
1	BBVA México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA México (BBVA)
2	InterCam Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple, InterCam Grupo Financiero (INTERCAM)
3	Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte (BANORTE)
4	Banco Nacional de México, S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex (BANAMEX)
5	Banco Ve por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple (VE POR MAS)

Institución Financiera	
6	Scotiabank Inverlat, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat (SCOTIABANK)
7	Banco Monex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Monex Grupo Financiero (MONEX)
8	Banco Santander México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México (SANTANDER)
9	Banco Azteca S.A., Institución de Banca Múltiple (BANCO AZTECA)
10	HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC (BANCO HSBC)

B. Análisis de las Ofertas

Las 10 (diez) instituciones que presentaron Ofertas para la contratación de un instrumento derivado en las modalidades solicitadas cumplieron con los requisitos mínimos de integración en sus ofertas establecidos en la Convocatoria, respecto a la irrevocabilidad, vigencia, formalidad de presentación, redacción de la propuesta en escrito libre y acreditación de personalidad, así mismo se realiza el análisis del cumplimiento de las Condiciones Jurídicas previstas en la referida Convocatoria.

A continuación, se presenta el cuadro resumen y comparativo de las ofertas presentadas para cada una de las modalidades:

Ofertas CAP

Institución Financiera	Financiamiento Objeto de Cobertura	Monto Asegurado	Strike TIIE 28 Días	Plazo (meses)	Prima (pesos)
BBVA	Banamex 2,620	\$713,933,986.13	11.50%	12	\$98,134.00
				24	\$1,191,992.00
			12.50%	12	\$36,420.00
				24	\$778,993.20
INTERCAM	Banamex 2,620	\$713,933,986.13	11.50%	12	\$145,000.00
				24	\$1,470,000.00
			12.50%	12	\$55,000.00
				24	\$962,000.00
BANORTE	Banamex 2,620	\$713,933,986.13	11.50%	12	\$123,563.00
				24	\$804,845.00
			12.50%	12	\$53,243.00

Institución Financiera	Financiamiento Objeto de Cobertura	Monto Asegurado	Strike TIIE 28 Días	Plazo (meses)	Prima (pesos)
				24	\$426,914.00
BANSI	Banamex 2,620	\$713,933,986.13	11.50%	12	Declinación
				24	
			12.50%	12	
				24	
BANAMEX	Banamex 2,620	\$713,933,986.13	11.50%	12	\$203,408.00
				24	\$1,178,835.00
			12.50%	12	\$148,528.00
				24	\$742,729.00
VE POR MAS	Banamex 2,620	\$713,933,986.13	11.50%	12	\$576,000.00
				24	\$1,725,000.00
			12.50%	12	\$391,000.00
				24	\$1,025,000.00
SCOTIABANK	Banamex 2,620	\$713,933,986.13	11.50%	12	\$197,007.00
				24	\$1,126,941.00
			12.50%	12	\$84,658.00
				24	\$614,541.00
MONEX	Banamex 2,620	\$713,933,986.13	11.50%	12	\$481,905.44
				24	\$1,606,351.47
			12.50%	12	\$401,587.87
				24	\$1,427,867.97
SANTANDER	Banamex 2,620	\$713,933,986.13	11.50%	12	\$234,550.00
				24	\$1,406,000.00
			12.50%	12	\$83,815.00
				24	\$773,000.00
BANCO AZTECA	Banamex 2,620	\$713,933,986.13	11.50%	12	\$900,000.00
				24	\$2,000,000.00
			12.50%	12	\$500,000.00
				24	\$1,600,000.00
BANCO HSBC	Banamex 2,620	\$713,933,986.13	11.50%	12	\$690,000.00
				24	\$1,850,000.00
			12.50%	12	\$405,000.00
				24	\$1,240,000.00



Ofertas CAP Spread

Institución Financiera	Monto Asegurado	Strike 1/ TIIE 28 Días	Strike 2/ TIIE 28 Días	Plazo (meses)	Prima (pesos)
BBVA	\$713,933,986.13	11.50%	13.00%	12	\$80,519.00
				24	\$549,320.60
INTERCAM				12	No cotiza
				24	No cotiza
BANORTE				12	\$110,327.00
				24	\$557,779.00
BANSI				12	Declinación
				24	
BANAMEX				12	No cotiza
				24	No cotiza
VE POR MAS				12	No cotiza
				24	No cotiza
SCOTIABANK				12	No cotiza
				24	No cotiza
MONEX				12	\$465,841.93
				24	\$1,570,654.77
SANTANDER				12	\$216,550.00
				24	\$1,126,000.00
BANCO AZTECA				12	\$875,000.00
				24	\$1,900,000.00
BANCO HSBC				12	No cotiza
				24	No cotiza

C. Resultados

Considerando (i) las perspectivas económicas a 12 y 24 meses que indican una posible desaceleración en el incremento de tasas de referencia en el corto plazo y posterior estabilización con tendencia a la baja, (ii) el impacto inmediato en el flujo del Estado en caso de adquirir una cobertura bajo la modalidad de CAP o CAP SPREAD, (iii) la posibilidad de obtener una tasa de intercambio menor a la actual cotización de TIIE 10.4850% publicada en el Diario Oficial de la Federación de esta fecha, conforme a las cotizaciones recibidas en el Proceso Competitivo y Licitatorio SAF/PC/02-2024 (SWAP) y (iv) la proyección o curva de TIIE 28 días consultada, elaborada por Proveedor Integral de Precios, S.A. de C.V. (PIP) de fecha 25 de noviembre de 2024; y (v) el análisis realizado al total de ofertas oportunamente recibidas, se ha determinado:

- i. La conveniencia de optar por la contratación del Instrumento Derivado bajo la modalidad de intercambio de tasa de interés (SWAP) a efecto de dar cumplimiento a las obligaciones asumidas por el Estado con el menor impacto presupuestal ante las actuales condiciones de mercado; y
- ii. Por tanto, declarar desierto el presente Proceso Competitivo SAF/PC/02-2024 (CAP).

Se hace constar que la evaluación jurídica y financiera de las ofertas calificadas, corrió a cargo de los servidores públicos que suscriben la presente acta.

Se designa a los funcionarios de la Tesorería General del Estado, para que conjunta o separadamente realicen las gestiones correspondientes para la publicación de la presente acta en el sitio web del Gobierno del Estado.

Un ejemplar de las ofertas recibidas oportunamente y analizadas se adjunta a la presente acta, como parte integrante de la misma.

Siendo las 13:20 horas del día **27 de noviembre de 2024**, se da por concluido el presente acto y se firma para constancia el acta respectiva.

(Rúbrica)

C. Juan Gabriel Sánchez Álvarez
Secretario de Administración y Finanzas
del Gobierno del Estado de Yucatán

(Rúbrica)

C. Joel Ceferino Medina Alvarado
Tesorero General del Estado de Yucatán

(Rúbrica)

C. Omar Manuel Chan Gómez
Director General de Egresos

(Rúbrica)

C. Alfredo Teyer Mercado
Director General Jurídico

(Rúbrica)

C. Rogelio Armando Cuanalo Rosales
Director General de la Unidad de Asesores

(Rúbrica)

C. Teresa del Carmen Dzib Euan
Jefa del Departamento de Deuda Pública

Hoja de Firmas del Acta de Fallo – Determinación de resultados de fecha 27 de noviembre de 2024, del Proceso Competitivo y Licitatorio SAF/PC/02-2024 (CAP).



Mérida, Yucatán, a 27 de noviembre de 2024

**Asunto: Oferta Irrevocable
para la contratación de un instrumento derivado**

**Gobierno del Estado de Yucatán
Secretaría de Administración y Finanzas
Proceso Competitivo Número SAF/PC/02-2024 (CAP)
Presente**

LUIS ENRIQUE CORREA BOCANEGRA , JESUS MANUEL MALDONADO FIGUEROA, en nuestro carácter de apoderados BBVA México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA México, en nombre de nuestra representada, con el propósito de dar cumplimiento a lo establecido en la Convocatoria al Proceso Competitivo para la contratación de un instrumento Derivado CAP de acuerdo al oficio **SAF/0931/2024** de fecha 11 de Noviembre de 2024, y por medio de la presente bajo protesta de decir verdad, manifestamos que presentamos nuestra Oferta de carácter Irrevocable del Instrumento Derivado en los términos siguientes:

BBVA México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA México	
Monto Asegurado (valor nocional)	\$713,933,986.13 (setecientos trece millones novecientos treinta y tres mil novecientos ochenta y seis pesos 13/100 Moneda Nacional)
Plazo	12 meses (1 año) y 24 meses (2 años) considerando como fecha de inicio del primer periodo de cobertura el día 28 de noviembre de 2024
Fecha de Inicio y Fecha de Terminación del Instrumento Derivado.	Se cubrirán las amortizaciones pactadas en las tablas de amortización de objeto de cobertura a partir del 28 de Noviembre de 2024 y hasta por el plazo ofertado y asignado en el presente proceso competitivo (12 y 24 meses), las tablas de amortización se adjunta a la presente como Anexo 1.
Tablas de Amortización del derivado	Anexo 1
Opciones de Tasa de Interés Máxima solicitadas en la convocatoria.	1. CAP, con los siguientes techos o límite superior (strike) 1) 11.50% (once punto cincuenta por ciento) y 2) 12.50% (doce punto cincuenta por ciento) 2. CAP SPREAD piso 11.50% (once punto cincuenta por ciento) y techo 13.00% (trece por ciento) En relación con la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 28 días, que constituye la Tasa de Interés de Referencia para el cálculo de la tasa de interés ordinaria del Financiamiento (*).
Derivado	CAP y CAP SPREAD
Nombre y teléfono de la persona a quien el Estado deberá llamar para confirmar la	José Enrique Ortega Heming

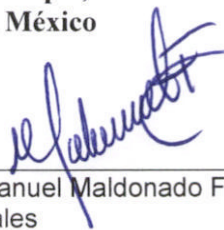
operación en caso de
que la Oferta resulte
ganadora.

Teléfono 9999 422992

Debido a las variaciones en los mercados financieros de los activos financieros referencia a esta cotización, la confirmación y cierre de la operación deberá ser a más tardar a las 14:00 horas del día de su presentación, posteriormente a ese horario las cotizaciones no tendrán validez.

Acreditamos debidamente nuestras facultades de representación mediante copia simple de los instrumentos notariales que contienen los poderes otorgados en nuestro favor.

**Atentamente,
BBVA México S.A.
Institución de Banca Múltiple,
Grupo Financiero BBVA México**



Luis Enrique Correa Bocanegra y Jesús Manuel Maldonado Figueroa
Representantes legales

Anexo 1
PROCESO COMPETITIVO SAF/PC/02-2024 (CAP)

TABLA DE AMORTIZACIÓN DEL CRÉDITO					TABLA DEL INSTRUMENTO DERIVADO			
#	Fecha de Pago	Saldo inicial del Periodo	Pago de Principal	Saldo Final del Periodo	#	Fecha de Inicio	Fecha de Terminación	Nocional 50%
50	28/12/2024	\$1427,867,972.25	\$2,135,906.56	\$1425,732,065.69	1	28/11/2024	28/12/2024	\$713,933,986.13
51	28/01/2025	\$1425,732,065.69	\$2,162,605.39	\$1423,569,460.30	2	28/12/2024	28/01/2025	\$712,866,032.85
52	28/02/2025	\$1423,569,460.30	\$2,189,637.96	\$1421,379,822.34	3	28/01/2025	28/02/2025	\$711,784,730.16
53	28/03/2025	\$1421,379,822.34	\$2,217,008.43	\$1419,162,813.91	4	28/02/2025	28/03/2025	\$710,689,911.17
54	28/04/2025	\$1419,162,813.91	\$2,244,721.04	\$1416,918,092.87	5	28/03/2025	28/04/2025	\$709,581,406.96
55	28/05/2025	\$1416,918,092.87	\$2,272,780.05	\$1414,645,312.82	6	28/04/2025	28/05/2025	\$708,459,046.44
56	28/06/2025	\$1414,645,312.82	\$2,301,189.80	\$1412,344,123.01	7	28/05/2025	28/06/2025	\$707,322,556.41
57	28/07/2025	\$1412,344,123.01	\$2,329,954.67	\$1410,014,168.34	8	28/06/2025	28/07/2025	\$706,172,061.51
58	28/08/2025	\$1410,014,168.34	\$2,359,079.11	\$1407,655,089.23	9	28/07/2025	28/08/2025	\$705,007,084.17
59	28/09/2025	\$1407,655,089.23	\$2,388,567.60	\$1405,266,521.63	10	28/08/2025	28/09/2025	\$703,827,544.62
60	28/10/2025	\$1405,266,521.63	\$2,418,424.69	\$1402,848,096.94	11	28/09/2025	28/10/2025	\$702,633,260.82
61	28/11/2025	\$1402,848,096.94	\$2,448,655.00	\$1400,399,441.94	12	28/10/2025	28/11/2025	\$701,424,048.47
62	28/12/2025	\$1400,399,441.94	\$2,479,263.19	\$1397,920,178.75	13	28/11/2025	28/12/2025	\$700,199,720.97
63	28/01/2026	\$1397,920,178.75	\$2,510,253.98	\$1395,409,924.78	14	28/12/2025	28/01/2026	\$698,960,089.38
64	28/02/2026	\$1395,409,924.78	\$2,541,632.15	\$1392,868,292.62	15	28/01/2026	28/02/2026	\$697,704,962.39
65	28/03/2026	\$1392,868,292.62	\$2,573,402.55	\$1390,294,890.07	16	28/02/2026	28/03/2026	\$696,434,146.31
66	28/04/2026	\$1390,294,890.07	\$2,605,570.09	\$1387,689,319.98	17	28/03/2026	28/04/2026	\$695,147,445.04
67	28/05/2026	\$1387,689,319.98	\$2,638,139.71	\$1385,051,180.27	18	28/04/2026	28/05/2026	\$693,844,659.99
68	28/06/2026	\$1385,051,180.27	\$2,671,116.46	\$1382,380,063.81	19	28/05/2026	28/06/2026	\$692,525,590.14
69	28/07/2026	\$1382,380,063.81	\$2,704,505.41	\$1379,675,558.40	20	28/06/2026	28/07/2026	\$691,190,031.91
70	28/08/2026	\$1379,675,558.40	\$2,738,311.73	\$1376,937,246.66	21	28/07/2026	28/08/2026	\$689,837,779.20
71	28/09/2026	\$1376,937,246.66	\$2,772,540.63	\$1374,164,706.04	22	28/08/2026	28/09/2026	\$688,468,623.33
72	28/10/2026	\$1374,164,706.04	\$2,807,197.39	\$1371,357,508.65	23	28/09/2026	28/10/2026	\$687,082,353.02
73	28/11/2026	\$1371,357,508.65	\$2,842,287.35	\$1368,515,221.29	24	28/10/2026	28/11/2026	\$685,678,754.33

ANEXO 2
PROCESO COMPETITIVO SAF/PC/02-2024 (CAP)

Formato de cotización para un Instrumento Derivado en la modalidad de cobertura de tasa de interés máxima (CAP)

Monto Asegurado	Strike TIIE 28*	Plazo (meses)	Prima (pesos)
\$713,933,986.13	11.50%	12	\$98,134.00
		24	\$1,191,992.00
	12.50%	12	\$36,420.00
		24	\$778,993.20

Formato de cotización para un instrumento Derivado en la modalidad de CAP SPREAD

Monto Asegurado	Strike 1/ TIIE 28*	Strike 2/ TIIE 28*	Plazo (meses)	Prima (pesos)
\$713,933,986.13	11.50%	13.00%	12	\$80,519.00
			24	\$549,320.60

Mérida, Yucatán a 27 de noviembre de 2024

Ing. Juan Gabriel Sánchez Álvarez

Secretario de Administración y Finanzas del Estado de Yucatán

Presente

Intercam Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple, Intercam Grupo Financiero, representando por Ricardo Acosta Carrete, en atención a la invitación al Proceso Competitivo **SAF/PC/02-2024 (CAP)** para la Contratación de uno o más Instrumentos Derivados bajo la modalidad de Cobertura de Tasa de Interés (CAP) por la Secretaría de Administración de Finanzas del Gobierno de Estado de Yucatán, se presenta de manera **Irrevocable y en Firme** la siguiente oferta:

1. Características generales de la Oferta

Activo Subyacente:	Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a 28 días (TIIE), que Banco de México dé a conocer mediante publicación en el Diario Oficial de la Federación, en la fecha de inicio de cada Periodo de Intereses en que se devenguen los intereses ordinarios, en el entendido que, para los Días Inhábiles en los que no se dé a conocer la TIIE, se aplicará la publicada el Día Hábil inmediato anterior, o la tasa que la sustituya por determinación del Banco de México.
Tipo de Instrumento Derivado:	Cobertura de tasa de interés (CAP)
Financiamiento que será respaldado o cubierto por el Instrumento Derivado:	Financiamiento contratado con Banco Nacional de México, S.A., Integrante del Grupo Financiero Banamex, por un monto original de hasta \$2,620'000,000.00 (Dos mil seiscientos veinte millones de pesos 00/100 M.N.) de fecha 6 de noviembre de 2019 (Financiamiento Objeto de Cobertura).
Monto asegurado:	El 50% del saldo insoluto de la tercera disposición al 28 de noviembre de 2024 del Financiamiento Objeto de Cobertura, saldo que, una vez realizada la amortización del mes de noviembre de 2024, asciende a \$713,933,986.13 (Setecientos trece millones novecientos treinta y tres mil novecientos ochenta y seis pesos 13/100 M.N). – ANEXO 1
Periodicidad de pago de intereses:	El Financiamiento Objeto de Cobertura se paga mensualmente el día 28 de cada mes o bien, en el día hábil inmediato siguiente en caso de que sea un día inhábil.
Perfil de amortización:	Se cubrirán los saldos insolutos derivados de las amortizaciones pactadas conforme a la tabla de pagos de la tercera disposición del Financiamiento Objeto de Cobertura (en una proporción del 50%), a partir del 28 de noviembre de 2024 y hasta por el plazo ofertado y asignado en el presente proceso competitivo y licitatorio (12 y 24 meses);
Plazo:	12 y 24 meses
Vigencia de la Oferta	Hasta las 14:00 hrs del día 27 de noviembre de 2024, después de esta hora quedará sin efectos.

Oferta instrumento derivado modalidad CAP		Monto Asegurado	Strike TIE 28*	Plazo (meses)	Prima (pesos)
		\$713,933,986.13	11.50%	12	145,000
				24	1,470,000
			12.50%	12	55,000
				24	962,000

ANEXO 1

TABLA DEL INSTRUMENTO DERIVADO			
#	Fecha de Inicio	Fecha de terminación	Nocional al 50%
50	28/11/2024	28/12/2024	713,933,986.13
51	28/12/2024	28/01/2025	712,866,032.85
52	28/01/2025	28/02/2025	711,784,730.15
53	28/02/2025	28/03/2025	710,689,911.17
54	28/03/2025	28/04/2025	709,581,406.96
55	28/04/2025	28/05/2025	708,459,046.44
56	28/05/2025	28/06/2025	707,322,656.41
57	28/06/2025	28/07/2025	706,172,061.51
58	28/07/2025	28/08/2025	705,007,084.17
59	28/08/2025	28/09/2025	703,827,544.62
60	28/09/2025	28/10/2025	702,633,260.82
61	28/10/2025	28/11/2025	701,424,048.47
62	28/11/2025	28/12/2025	700,199,720.97
63	28/12/2025	28/01/2026	698,960,089.38
64	28/01/2026	28/02/2026	697,704,962.39
65	28/02/2026	28/03/2026	696,434,146.31
66	28/03/2026	28/04/2026	695,147,445.04
67	28/04/2026	28/05/2026	693,844,659.99
68	28/05/2026	28/06/2026	692,525,590.14
69	28/06/2026	28/07/2026	691,190,031.91
70	28/07/2026	28/08/2026	689,837,779.20
71	28/08/2026	28/09/2026	688,468,623.33
72	28/09/2026	28/10/2026	687,082,353.02
73	28/10/2026	28/11/2026	685,678,754.33

Nota: En caso de día inhábil, se pasará el día siguiente inmediato



Nombre y teléfono de la persona que el Estado deberá llamar para confirmar la operación en caso de resultar ganador:

Télefono: _____ 55 5033 3556

En atención a: Mauricio Melendez Contreras

Correo: electrónico: derivados@intercam.com.mx

Atentamente,

InterCam Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple, InterCam Grupo Financiero


Ricardo Acosta Carrete

Mérida, Yucatán a 27 de noviembre de 2024.

Ing. Juan Gabriel Sánchez Álvarez
Secretario de Administración y Finanzas del Estado de Yucatán
Proceso Competitivo y Licitatorio SAF/PC/02-2024 (CAP)

Presente

Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte (el "Banco"), representado por Guillermo Paul Pérez Sandi Martínez y Carlos García Ramos Valdés, presenta la Oferta de Instrumento Derivado (la "Oferta"), en el marco de la Convocatoria al Proceso Competitivo Número SAF/PC/02-2024 (CAP), convocada por la Secretaría de Administración de Finanzas del Gobierno del Estado de Yucatán (el "Estado"), con fecha 05 de noviembre de 2024, para la Contratación de Derivados Financieros para mitigar riesgos de la tasa de interés asociada al mercado de dinero relacionados a la Deuda Pública Estatal vigente del Estado.

El Banco manifiesta que la presente Oferta constituye una oferta en firme, incondicional e irrevocable, con una vigencia a partir de su presentación en el Acto de Presentación y Apertura de Ofertas y hasta las 14:00 horas del mismo día 27 de noviembre de 2024, de conformidad con el calendario para la presentación de ofertas indicado en la Convocatoria:

1. Características generales de la oferta

Contratante del CAP/CAP Spread:	Gobierno del Estado de Yucatán
Tipo de Instrumento Derivado:	Cobertura de tasa de interés CAP o CAP Spread
Activo Subyacente:	Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a 28 días (TIIE), que Banco de México dé a conocer mediante publicación en el Diario Oficial de la Federación, en la fecha de inicio de cada Periodo de Intereses en que se devenguen los intereses ordinarios, en el entendido que, para los Días Inhábiles en los que no se dé a conocer la TIIE, se aplicará la publicada el Día Hábil inmediato anterior, o la tasa que la sustituya por determinación del Banco de México.
Financiamiento Objeto de Cobertura, el cual será respaldado o cubierto por el Instrumento Derivado:	Financiamiento contratado con Banco Nacional de México S.A., Integrante del Grupo Financiero Banamex, por un monto original de hasta \$2,620'000,000.00 (Dos mil seiscientos veinte millones de pesos 00/100 Moneda Nacional) de fecha 06 de noviembre de 2019 (Financiamiento Objeto de Cobertura).
Monto asegurado total de la Oferta:	El 50% (cincuenta por ciento) del saldo insoluto de la tercera disposición al 28 de noviembre de 2024 del Financiamiento Objeto de Cobertura, saldo que, una vez realizada la amortización del mes de noviembre de 2024, asciende a \$713'933,986.13 (Setecientos trece millones novecientos treinta y tres mil novecientos ochenta y seis pesos 13/100 Moneda Nacional). De conformidad con la tabla de amortización adjuntas en el Anexo 1 de la convocatoria.

Periodicidad de pago de los intereses:	El Financiamiento Objeto de Cobertura se paga mensualmente al día 28 de cada mes o bien, en el día hábil inmediato siguiente en caso de que sea un día inhábil.
Perfil de amortización Objeto de Cobertura:	Se cubrirán los saldos insolutos derivados de las amortizaciones pactadas conforme a la tabla de pagos de la tercera disposición del Financiamiento Objeto de Cobertura (en una proporción del 50%), a partir del 28 de noviembre de 2024 y hasta por el plazo ofertado y asignado en el presente proceso competitivo y licitatorio (12 y 24 meses). Se adjuntan las tablas de pagos objeto de cobertura como Anexo 1.
Gastos Adicionales:	Sin gastos adicionales y sin gastos adicionales contingentes.
Fecha de confirmación del Instrumento Derivado de Intercambio de tasas de interés (Swap)	La llamada de confirmación se realizará el mismo día 27 de noviembre de 2024 y dentro del plazo establecido como vigencia de la oferta, siendo hasta las 14:00 horas. Las personas con las que se podrá comunicar el Estado se enuncian en el numeral 4 de la presente oferta.
Fecha de liquidación de la prima:	28 de noviembre 2024
Convención de fecha inhábil:	Día hábil inmediato siguiente
Base de Cálculo:	Act/360

2. Características específicas de la oferta para cada plazo y strike en la modalidad de cobertura de tasa de interés máxima (CAP)

Monto asegurado	Strike TIE 28	Plazo (meses)	Prima (pesos)
\$713'933,986.13	11.50%	12	\$123,563.00
		24	\$804,845.00
	12.50%	12	\$53,243.00
		24	\$426,914.00

3. Características específicas de la oferta para un Instrumento Derivado en la modalidad de Cap Spread

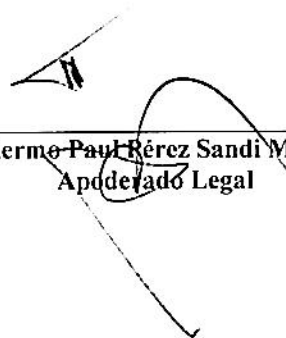
Monto asegurado	Strike 1 /TIE 28	Strike 2 /TIE 28	Plazo (meses)	Prima (pesos)
\$713'933,986.13	11.50%	13.00%	12	\$110,327.00
			24	\$557,779.00

4.- Nombre y teléfono de la persona que el Estado deberá llamar para confirmar la operación en caso de resultar ganador:

Teléfono: (55) 5261.4816 ext. 4816
En atención a: Israel Castro de Jesús
Correo electrónico: israel.castro@banorte.com

Teléfono: (55) 5261.4818 ext. 4818
Paulina Audiffred Sandoval
paulina.audiffred.sandoval@banorte.com

Atentamente,
Banco Mercantil del Norte S.A., Institución de Banca Múltiple,
Grupo Financiero Banorte



Guillermo Paul Pérez Sandi Martínez
Apoderado Legal



Carlos García Ramos Valdés
Apoderado Legal

**ANEXO I
PROCESO COMPETITIVO Y LICITATORIO SAF/PC/02-2024 (CAP)**

Tabla de Amortización Crédito Banamex 2,620 mdp

TABLA DE AMORTIZACIÓN DEL CRÉDITO					TABLA DEL INSTRUMENTO DERIVADO			
#	Fecha de Pago	Saldo inicial del periodo	Pago de Principal	Saldo Final del Periodo	#	Fecha de Inicio	Fecha de Terminación	Nocional 50%
50	28/12/2024	\$1,427,867,972.25	\$2,135,906.56	\$1,425,732,065.69	1	28/11/2024	28/12/2024	\$713,933,986.13
51	28/01/2025	\$1,425,732,065.69	\$2,162,605.39	\$1,423,569,460.30	2	28/12/2024	28/01/2025	\$712,866,032.85
52	28/02/2025	\$1,423,569,460.30	\$2,189,637.96	\$1,421,379,822.34	3	28/01/2025	28/02/2025	\$711,784,730.15
53	28/03/2025	\$1,421,379,822.34	\$2,217,008.43	\$1,419,162,813.91	4	28/02/2025	28/03/2025	\$710,689,911.17
54	28/04/2025	\$1,419,162,813.91	\$2,244,721.04	\$1,416,918,092.87	5	28/03/2025	28/04/2025	\$709,581,406.96
55	28/05/2025	\$1,416,918,092.87	\$2,272,780.05	\$1,414,645,312.82	6	28/04/2025	28/05/2025	\$708,459,046.44
56	28/06/2025	\$1,414,645,312.82	\$2,301,189.80	\$1,412,344,123.01	7	28/05/2025	28/06/2025	\$707,322,656.41
57	28/07/2025	\$1,412,344,123.01	\$2,329,954.67	\$1,410,014,168.34	8	28/06/2025	28/07/2025	\$706,172,061.51
58	28/08/2025	\$1,410,014,168.34	\$2,359,079.11	\$1,407,655,089.23	9	28/07/2025	28/08/2025	\$705,007,084.17
59	28/09/2025	\$1,407,655,089.23	\$2,388,567.60	\$1,405,266,521.63	10	28/08/2025	28/09/2025	\$703,827,544.62
60	28/10/2025	\$1,405,266,521.63	\$2,418,424.69	\$1,402,848,096.94	11	28/09/2025	28/10/2025	\$702,633,260.82
61	28/11/2025	\$1,402,848,096.94	\$2,448,655.00	\$1,400,399,441.94	12	28/10/2025	28/11/2025	\$701,424,048.47
62	28/12/2025	\$1,400,399,441.94	\$2,479,263.19	\$1,397,920,178.75	13	28/11/2025	28/12/2025	\$700,199,720.97
63	28/01/2026	\$1,397,920,178.75	\$2,510,253.98	\$1,395,409,924.78	14	28/12/2025	28/01/2026	\$698,960,089.38
64	28/02/2026	\$1,395,409,924.78	\$2,541,632.15	\$1,392,868,292.62	15	28/01/2026	28/02/2026	\$697,704,962.39
65	28/03/2026	\$1,392,868,292.62	\$2,573,402.55	\$1,390,294,890.07	16	28/02/2026	28/03/2026	\$696,434,146.31
66	28/04/2026	\$1,390,294,890.07	\$2,605,570.09	\$1,387,689,319.98	17	28/03/2026	28/04/2026	\$695,147,445.04
67	28/05/2026	\$1,387,689,319.98	\$2,638,139.71	\$1,385,051,180.27	18	28/04/2026	28/05/2026	\$693,844,659.99
68	28/06/2026	\$1,385,051,180.27	\$2,671,116.46	\$1,382,380,063.81	19	28/05/2026	28/06/2026	\$692,525,590.14
69	28/07/2026	\$1,382,380,063.81	\$2,704,505.41	\$1,379,675,558.40	20	28/06/2026	28/07/2026	\$691,190,031.91
70	28/08/2026	\$1,379,675,558.40	\$2,738,311.73	\$1,376,937,246.66	21	28/07/2026	28/08/2026	\$689,837,779.20
71	28/09/2026	\$1,376,937,246.66	\$2,772,540.63	\$1,374,164,706.04	22	28/08/2026	28/09/2026	\$688,468,623.33
72	28/10/2026	\$1,374,164,706.04	\$2,807,197.39	\$1,371,357,508.65	23	28/09/2026	28/10/2026	\$687,082,353.02
73	28/11/2026	\$1,371,357,508.65	\$2,842,287.35	\$1,368,515,221.29	24	28/10/2026	28/11/2026	\$685,678,754.33

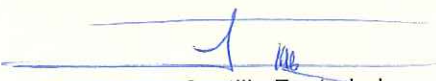
Mérida, Yucatán a 27 de noviembre del 2024.

Ing. Juan Sánchez Alvarez
Secretario de Administración y Finanzas,
Gobierno del Estado de Yucatán,
Secretaría de Administración y Finanzas.
Presente.

De conformidad con la invitación recibida con fecha 11 de noviembre del 2024, con número de oficio **SAF/0939/2024**, para participar en el proceso competitivo identificado con el número **SAF/PC/02-2024(CAP)** para la contratación de uno o más instrumentos Derivados bajo la modalidad de cobertura de tasa de interés máxima (CAP) para el financiamiento contratado con Banco Nacional de México, S.A., Integrante del Grupo Financiero Banamex, por un monto original de hasta \$2,620'000,000.00 (Dos mil seiscientos veinte millones de pesos 00/100 M.N.) de fecha 6 de noviembre de 2019, hacemos de su conocimiento que mi representada en esta ocasión no está en posibilidades de participar en dicho proceso; Asimismo, sirva la presente para agradecer de antemano la invitación y consideración en futuras invitaciones.

Sin más por el momento, le enviamos un cordial saludo.

Atentamente



Marco Castillo Fonturbel
Director de Oficina Mérida,
Bansi, Sociedad Anónima, Institución de Banca Múltiple.

Mérida, Yucatán a 27 de noviembre de 2024

Ing. Juan Gabriel Sánchez Álvarez
Secretario de Administración y Finanzas del Estado de Yucatán
Presente

Banco Nacional de México, S.A., Integrante del Grupo Financiero Banamex, representando por Juan Ignacio Alanis Zurita e Isaac Vargas Villafuerte en atención a la invitación al Proceso Competitivo SAF/PC/02-2024 (CAP) para la Contratación de uno o más Instrumentos Derivados bajo la modalidad de Cobertura de Tasa de Interés (CAP) por la Secretaría de Administración de Finanzas del Gobierno de Estado de Yucatán, se presenta de manera **Irrevocable y en Firme** la siguiente oferta:

1. Características generales de la Oferta

Activo Subyacente:	Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a 28 días (TIIE), que Banco de México dé a conocer mediante publicación en el Diario Oficial de la Federación, en la fecha de inicio de cada Periodo de Intereses en que se devenguen los intereses ordinarios, en el entendido que, para los Días Inhábiles en los que no se dé a conocer la TIIE, se aplicará la publicada el Día Hábil inmediato anterior, o la tasa que la sustituya por determinación del Banco de México.
Tipo de Instrumento Derivado:	Cobertura de tasa de interés (CAP)
Financiamiento que será respaldado o cubierto por el Instrumento Derivado:	Financiamiento contratado con Banco Nacional de México, S.A., Integrante del Grupo Financiero Banamex, por un monto original de hasta \$2,620'000,000.00 (Dos mil seiscientos veinte millones de pesos 00/100 M.N.) de fecha 6 de noviembre de 2019 (Financiamiento Objeto de Cobertura).
Monto asegurado:	El 50% del saldo insoluto de la tercera disposición al 28 de noviembre de 2024 del Financiamiento Objeto de Cobertura, saldo que, una vez realizada la amortización del mes de noviembre de 2024, asciende a \$713,933,986.13 (Setecientos trece millones novecientos treinta y tres mil novecientos ochenta y seis pesos 13/100 M.N.).
Periodicidad de pago de intereses:	El Financiamiento Objeto de Cobertura se paga mensualmente el día 28 de cada mes o bien, en el día hábil inmediato siguiente en caso de que sea un día inhábil.
Perfil de amortización:	Se cubrirán los saldos insolutos derivados de las amortizaciones pactadas conforme a la tabla de pagos de la tercera disposición del Financiamiento Objeto de Cobertura (en una proporción del 50%), a partir del 28 de

	noviembre de 2024 y hasta por el plazo ofertado y asignado en el presente proceso competitivo y licitatorio (12 y 24 meses);			
Plazo:	12 y 24 meses			
Vigencia de la Oferta	Hasta las 14:00 hrs del día 27 de noviembre de 2024			
Oferta instrumento derivado modalidad CAP				
	Monto Asegurado	Strike TIIE 28*	Plazo (meses)	Prima (pesos)
	\$713,933,986.13	11.50%	12	203,408
			24	1,178,835
		12.50%	12	148,528
			24	742,729

Nombre y teléfono de la persona que el Estado deberá llamar para confirmar la operación en caso de resultar ganador:

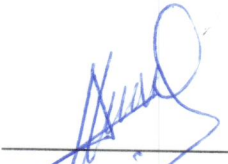
Nombre: Ricardo Peña Ortiz
Teléfono: +52 81 1226 1994
Email: ricardo.penaortiz@citibanamex.com

Nombre: Jaime Adrián Gonzalez Valdes
Teléfono: +52 664 226 5591
Email: jaime.adrian.gonzalezvaldex@citibanamex.com

La presente cotización se emite a petición del solicitante, en el entendido de que el solicitante comprende los términos y condiciones de la operación ofrecida. Citibanamex no actúa como asesor respecto de la operación descrita. En caso de dudas, el solicitante deberá allegarse de la asesoría independiente fiscal, legal, contable y financiera necesaria para evaluar los alcances de la operación.

Atentamente,

BANCO NACIONAL DE MÉXICO, S.A.,
INTEGRANTE DEL GRUPO FINANCIERO BANAMEX



Juan Ignacio Alanis Zurita
Apoderado



Isaac Vargas Villafuerte
Apoderado

Período	Fecha de Inicio	Fecha de Terminación	Nocional 50%
1	28-nov-2024	30-dic-2024	713,933,986.13
2	30-dic-2024	28-ene-2025	712,866,032.85
3	28-ene-2025	28-feb-2025	711,784,730.15
4	28-feb-2025	28-mar-2025	710,689,911.17
5	28-mar-2025	28-abr-2025	709,581,406.96
6	28-abr-2025	28-may-2025	708,459,046.44
7	28-may-2025	30-jun-2025	707,322,656.41
8	30-jun-2025	28-jul-2025	706,172,061.51
9	28-jul-2025	28-ago-2025	705,007,084.17
10	28-ago-2025	29-sep-2025	703,827,544.62
11	29-sep-2025	28-oct-2025	702,633,260.82
12	28-oct-2025	28-nov-2025	701,424,048.47
13	28-nov-2025	29-dic-2025	700,199,720.97
14	29-dic-2025	28-ene-2026	698,960,089.38
15	28-ene-2026	02-mar-2026	697,704,962.39
16	02-mar-2026	30-mar-2026	696,434,146.31
17	30-mar-2026	28-abr-2026	695,147,445.04
18	28-abr-2026	28-may-2026	693,844,659.99
19	28-may-2026	29-jun-2026	692,525,590.14
20	29-jun-2026	28-jul-2026	691,190,031.91
21	28-jul-2026	28-ago-2026	689,837,779.20
22	28-ago-2026	28-sep-2026	688,468,623.33
23	28-sep-2026	28-oct-2026	687,082,353.02
24	28-oct-2026	30-nov-2026	685,678,754.33



Mérida, Yucatán a 27 de noviembre de 2024

Ing. Juan Gabriel Sánchez Álvarez
Secretario de Administración y Finanzas del Estado de Yucatán
Presente

Banco Ve por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Ve por Más, representando por Luis Alfonso Castro Rosas en atención a la invitación al Proceso Competitivo SAF/PC/02-2024 (CAP) para la Contratación de uno o más Instrumentos Derivados bajo la modalidad de Cobertura de Tasa de Interés (CAP) por la Secretaría de Administración de Finanzas del Gobierno de Estado de Yucatán, se presenta de manera Irrevocable y en Firme la siguiente oferta:

1. Características generales de la Oferta

Activo Subyacente:	Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a 28 días (TIIE), que Banco de México dé a conocer mediante publicación en el Diario Oficial de la Federación, en la fecha de inicio de cada Periodo de Intereses en que se devenguen los intereses ordinarios, en el entendido que, para los Días Inhábiles en los que no se dé a conocer la TIIE, se aplicará la publicada el Día Hábil inmediato anterior, o la tasa que la sustituya por determinación del Banco de México.
Tipo de Instrumento Derivado:	Cobertura de tasa de interés (CAP)
Financiamiento o que será respaldado o cubierto por el Instrumento Derivado:	Financiamiento contratado con Banco Nacional de México, S.A., Integrante del Grupo Financiero Banamex, por un monto original de hasta \$2,620'000,000.00 (Dos mil seiscientos veinte millones de pesos 00/100 M.N.) de fecha 6 de noviembre de 2019 (Financiamiento Objeto de Cobertura).
Monto asegurado:	El 50% del saldo insoluto de la tercera disposición al 28 de noviembre de 2024 del Financiamiento Objeto de Cobertura, saldo que, una vez realizada la amortización del mes de noviembre de 2024, asciende a \$713,933,986.13 (Setecientos trece millones novecientos treinta y tres mil novecientos ochenta y seis pesos 13/100 M.N.).
Periodicidad de pago de intereses:	El Financiamiento Objeto de Cobertura se paga mensualmente el día 28 de cada mes o bien, en el día hábil inmediato siguiente en caso de que sea un día inhábil.
Perfil de amortización:	Se cubrirán los saldos insolutos derivados de las amortizaciones pactadas conforme a la tabla de pagos de la tercera disposición del Financiamiento



	Objeto de Cobertura (en una proporción del 50%), a partir del 28 de noviembre de 2024 y hasta por el plazo ofertado y asignado en el presente proceso competitivo y licitatorio (12 y 24 meses);																		
Plazo:	12 y 24 meses																		
Vigencia de la Oferta	Hasta las 14:00 hrs del día 27 de noviembre de 2024																		
Oferta instrumento derivado modalidad CAP	<table><tr><th>Monto Asegurado</th><th>Strike TIIE 28*</th><th>Plazo (meses)</th><th>Prima (pesos)</th></tr><tr><td rowspan="4">\$713.933.986.13</td><td rowspan="2">11.50%</td><td>12</td><td>576.000,00</td></tr><tr><td>24</td><td>1.725.000,00</td></tr><tr><td rowspan="2">12.50%</td><td>12</td><td>391.000,00</td></tr><tr><td>24</td><td>1.025.000,00</td></tr></table>				Monto Asegurado	Strike TIIE 28*	Plazo (meses)	Prima (pesos)	\$713.933.986.13	11.50%	12	576.000,00	24	1.725.000,00	12.50%	12	391.000,00	24	1.025.000,00
Monto Asegurado	Strike TIIE 28*	Plazo (meses)	Prima (pesos)																
\$713.933.986.13	11.50%	12	576.000,00																
		24	1.725.000,00																
	12.50%	12	391.000,00																
		24	1.025.000,00																
Oferta instrumento derivado modalidad CAP-SPREAD	<table><tr><th>Monto Asegurado</th><th>Strike 1/ TIIE 28*</th><th>Strike 2/ TIIE 28*</th><th>Plazo (meses)</th><th>Prima (pesos)</th></tr><tr><td rowspan="2">\$713.933.986.13</td><td rowspan="2">11.50%</td><td rowspan="2">13.00%</td><td>12</td><td>N/A</td></tr><tr><td>24</td><td>N/A</td></tr></table>				Monto Asegurado	Strike 1/ TIIE 28*	Strike 2/ TIIE 28*	Plazo (meses)	Prima (pesos)	\$713.933.986.13	11.50%	13.00%	12	N/A	24	N/A			
Monto Asegurado	Strike 1/ TIIE 28*	Strike 2/ TIIE 28*	Plazo (meses)	Prima (pesos)															
\$713.933.986.13	11.50%	13.00%	12	N/A															
			24	N/A															

Nombre y teléfono de la persona que el Estado deberá llamar para confirmar la operación en caso de resultar ganador:

Teléfono: 9992165565 / 9999130420 ext 33002

En atención a: Margarita Zapata González

Correo: electrónico: mzapata@vepormas.com

Atentamente,

Luis Alfonso Castro Rosas

Apoderado Legal

Banco Ve por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Ve por Más,



CALENDARIO DE PAGOS

Cpn	Inicio	Vencimiento	Saldo MXN
1	jueves, 28 de noviembre de 2024	sábado, 28 de diciembre de 2024	713,933,986.13
2	sábado, 28 de diciembre de 2024	martes, 28 de enero de 2025	712,866,032.85
3	martes, 28 de enero de 2025	viernes, 28 de febrero de 2025	711,784,730.15
4	viernes, 28 de febrero de 2025	viernes, 28 de marzo de 2025	710,689,911.17
5	viernes, 28 de marzo de 2025	lunes, 28 de abril de 2025	709,581,406.96
6	lunes, 28 de abril de 2025	miércoles, 28 de mayo de 2025	708,459,046.44
7	miércoles, 28 de mayo de 2025	sábado, 28 de junio de 2025	707,322,656.41
8	sábado, 28 de junio de 2025	lunes, 28 de julio de 2025	706,172,061.51
9	lunes, 28 de julio de 2025	jueves, 28 de agosto de 2025	705,007,084.17
10	jueves, 28 de agosto de 2025	domingo, 28 de septiembre de 2025	703,827,544.62
11	domingo, 28 de septiembre de 2025	martes, 28 de octubre de 2025	702,633,260.82
12	martes, 28 de octubre de 2025	viernes, 28 de noviembre de 2025	701,424,048.47
13	viernes, 28 de noviembre de 2025	domingo, 28 de diciembre de 2025	700,199,720.97
14	domingo, 28 de diciembre de 2025	miércoles, 28 de enero de 2026	698,960,089.38
15	miércoles, 28 de enero de 2026	sábado, 28 de febrero de 2026	697,704,962.39
16	sábado, 28 de febrero de 2026	sábado, 28 de marzo de 2026	696,434,146.31
17	sábado, 28 de marzo de 2026	martes, 28 de abril de 2026	695,147,445.04
18	martes, 28 de abril de 2026	jueves, 28 de mayo de 2026	693,844,659.99
19	jueves, 28 de mayo de 2026	domingo, 28 de junio de 2026	692,525,590.14
20	domingo, 28 de junio de 2026	martes, 28 de julio de 2026	691,190,031.91
21	martes, 28 de julio de 2026	viernes, 28 de agosto de 2026	689,837,779.20
22	viernes, 28 de agosto de 2026	lunes, 28 de septiembre de 2026	688,468,623.33
23	lunes, 28 de septiembre de 2026	miércoles, 28 de octubre de 2026	687,082,353.02
24	miércoles, 28 de octubre de 2026	sábado, 28 de noviembre de 2026	685,678,754.33

Mérida, Yucatán, a 27 de noviembre de 2024.

Ing. Juan Gabriel Sánchez Álvarez
Secretario de Administración y Finanzas del Estado de Yucatán
Presente

Scotiabank Inverlat, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, representado por Michael Ralph Littlewood Castelazo, en atención a la invitación al Proceso Competitivo SAF/PC/02-2024 (CAP) para la Contratación de uno o más Instrumentos Derivados bajo la modalidad de Cobertura de Tasa de Interés (CAP) por la Secretaría de Administración de Finanzas del Gobierno del Estado de Yucatán, se presenta de manera **Irrevocable y en Firme** la siguiente oferta:

1. Características generales de la Oferta

Activo Subyacente:	Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a 28 días (TIIE), que Banco de México dé a conocer mediante publicación en el Diario Oficial de la Federación, en la fecha de inicio de cada Periodo de Intereses en que se devenguen los intereses ordinarios, en el entendido que, para los Días Inhábiles en los que no se dé a conocer la TIIE, se aplicará la publicada el Día Hábil inmediato anterior, o la tasa que la sustituya por determinación del Banco de México.
Tipo de Instrumento Derivado:	Cobertura de tasa de interés (CAP) y CAP-SPREAD
Financiamiento o que será respaldado o cubierto por el Instrumento Derivado:	Financiamiento contratado con Banco Nacional de México, S.A., Integrante del Grupo Financiero Banamex, por un monto original de hasta \$2,620'000,000.00 (Dos mil seiscientos veinte millones de pesos 00/100 M.N.) de fecha 6 de noviembre de 2019 (Financiamiento Objeto de Cobertura).
Monto asegurado:	El 50% del saldo insoluto de la tercera disposición al 28 de noviembre de 2024 del Financiamiento Objeto de Cobertura, saldo que, una vez realizada la amortización del mes de noviembre de 2024, asciende a \$713,933,986.13 (Setecientos trece millones novecientos treinta y tres mil novecientos ochenta y seis pesos 13/100 M.N.).
Periodicidad de pago de intereses:	El Financiamiento Objeto de Cobertura se paga mensualmente el día 28 de cada mes o bien, en el día hábil inmediato siguiente en caso de que sea un día inhábil.

Perfil de amortización:	Se cubrirán los saldos insolutos derivados de las amortizaciones pactadas conforme a la tabla de pagos de la tercera disposición del Financiamiento Objeto de Cobertura (en una proporción del 50%), a partir del 28 de noviembre de 2024 y hasta por el plazo ofertado y asignado en el presente proceso competitivo y licitatorio (12 y 24 meses);																		
Plazo:	12 y 24 meses																		
Vigencia de la Oferta	Hasta las 14:00 hrs del día 27 de noviembre de 2024																		
Oferta instrumento derivado modalidad CAP	<table><tr><th>Monto Asegurado</th><th>Strike TIIE 28*</th><th>Plazo (meses)</th><th>Prima (pesos)</th></tr><tr><td rowspan="4">\$713,933,986.13</td><td rowspan="2">11.50%</td><td>12</td><td>197,007.00</td></tr><tr><td>24</td><td>1,126,941.00</td></tr><tr><td rowspan="2">12.50%</td><td>12</td><td>84,658.00</td></tr><tr><td>24</td><td>614,541.00</td></tr></table>				Monto Asegurado	Strike TIIE 28*	Plazo (meses)	Prima (pesos)	\$713,933,986.13	11.50%	12	197,007.00	24	1,126,941.00	12.50%	12	84,658.00	24	614,541.00
Monto Asegurado	Strike TIIE 28*	Plazo (meses)	Prima (pesos)																
\$713,933,986.13	11.50%	12	197,007.00																
		24	1,126,941.00																
	12.50%	12	84,658.00																
		24	614,541.00																
Oferta instrumento derivado modalidad CAP-SPREAD	<table><tr><th>Monto Asegurado</th><th>Strike 1/ TIIE 28*</th><th>Strike 2/ TIIE 28*</th><th>Plazo (meses)</th><th>Prima (pesos)</th></tr><tr><td rowspan="2">\$713,933,986.13</td><td rowspan="2">11.50%</td><td rowspan="2">13.00%</td><td>12</td><td>N/A</td></tr><tr><td>24</td><td>N/A</td></tr></table>				Monto Asegurado	Strike 1/ TIIE 28*	Strike 2/ TIIE 28*	Plazo (meses)	Prima (pesos)	\$713,933,986.13	11.50%	13.00%	12	N/A	24	N/A			
Monto Asegurado	Strike 1/ TIIE 28*	Strike 2/ TIIE 28*	Plazo (meses)	Prima (pesos)															
\$713,933,986.13	11.50%	13.00%	12	N/A															
			24	N/A															

Nombre y teléfono de la persona que el Estado deberá llamar para confirmar la operación en caso de resultar ganador:

Teléfono: 5591795193

En atención a: Michael Ralph Littlewood Castelazo

Correo: electrónico: michael.littlewood@scotiabank.com

A t e n t a m e n t e,

**Scotiabank Inverlat, S.A., Institución de Banca Múltiple,
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat**



Michael Ralph Littlewood Castelazo
Apoderado Legal

- Considerando el siguiente calendario para el plazo de 12 meses:

#	Fecha Inicio	Fecha Fin	Fecha revisión	Días	Monto MXN	Amortización
1	28-nov-24	30-dic-24	27-nov-24	32	713,933,986.13	1,067,953.28
2	30-dic-24	28-ene-25	27-dic-24	29	712,866,032.85	1,081,302.70
3	28-ene-25	28-feb-25	27-ene-25	31	711,784,730.15	1,094,818.98
4	28-feb-25	28-mar-25	27-feb-25	28	710,689,911.17	1,108,504.21
5	28-mar-25	28-abr-25	27-mar-25	31	709,581,406.96	1,122,360.52
6	28-abr-25	28-may-25	25-abr-25	30	708,459,046.44	1,136,390.02
7	28-may-25	30-jun-25	27-may-25	33	707,322,656.41	1,150,594.90
8	30-jun-25	28-jul-25	27-jun-25	28	706,172,061.51	1,164,977.34
9	28-jul-25	28-ago-25	25-jul-25	31	705,007,084.17	1,179,539.55
10	28-ago-25	29-sep-25	27-ago-25	32	703,827,544.62	1,194,283.80
11	29-sep-25	28-oct-25	26-sep-25	29	702,633,260.82	1,209,212.35
12	28-oct-25	28-nov-25	27-oct-25	31	701,424,048.47	1,224,327.50

- Considerando el siguiente calendario para el plazo de 24 meses:

#	Fecha Inicio	Fecha Fin	Fecha revisión	Días	Monto MXN	Amortización
1	28-nov-24	30-dic-24	27-nov-24	32	713,933,986.13	1,067,953.28
2	30-dic-24	28-ene-25	27-dic-24	29	712,866,032.85	1,081,302.70
3	28-ene-25	28-feb-25	27-ene-25	31	711,784,730.15	1,094,818.98
4	28-feb-25	28-mar-25	27-feb-25	28	710,689,911.17	1,108,504.21
5	28-mar-25	28-abr-25	27-mar-25	31	709,581,406.96	1,122,360.52
6	28-abr-25	28-may-25	25-abr-25	30	708,459,046.44	1,136,390.02
7	28-may-25	30-jun-25	27-may-25	33	707,322,656.41	1,150,594.90
8	30-jun-25	28-jul-25	27-jun-25	28	706,172,061.51	1,164,977.34
9	28-jul-25	28-ago-25	25-jul-25	31	705,007,084.17	1,179,539.55
10	28-ago-25	29-sep-25	27-ago-25	32	703,827,544.62	1,194,283.80
11	29-sep-25	28-oct-25	26-sep-25	29	702,633,260.82	1,209,212.35
12	28-oct-25	28-nov-25	27-oct-25	31	701,424,048.47	1,224,327.50
13	28-nov-25	29-dic-25	27-nov-25	31	700,199,720.97	1,239,631.60
14	29-dic-25	28-ene-26	26-dic-25	30	698,960,089.38	1,255,126.99
15	28-ene-26	02-mar-26	27-ene-26	33	697,704,962.39	1,270,816.08
16	02-mar-26	30-mar-26	27-feb-26	28	696,434,146.31	1,286,701.27
17	30-mar-26	28-abr-26	27-mar-26	29	695,147,445.04	1,302,785.04
18	28-abr-26	28-may-26	27-abr-26	30	693,844,659.99	1,319,069.86
19	28-may-26	29-jun-26	27-may-26	32	692,525,590.14	1,335,558.23
20	29-jun-26	28-jul-26	26-jun-26	29	691,190,031.91	1,352,252.70
21	28-jul-26	28-ago-26	27-jul-26	31	689,837,779.20	1,369,155.87
22	28-ago-26	28-sep-26	27-ago-26	31	688,468,623.33	1,386,270.31
23	28-sep-26	28-oct-26	25-sep-26	30	687,082,353.02	1,403,598.69
24	28-oct-26	30-nov-26	27-oct-26	33	685,678,754.33	1,421,143.68

Mérida, Yucatán a 27 de noviembre de 2024

Ing. Juan Gabriel Sánchez Álvarez
Secretario de Administración y Finanzas del Estado de Yucatán
Presente

Banco Monex S. A. Institución de Banca Múltiple, Monex Grupo Financiero, representando por Pedro Oscar Arroyo Espinoza y Armando Rodríguez Mier, en atención a la invitación al Proceso Competitivo SAF/PC/02-2024 (CAP) para la Contratación de uno o más Instrumentos Derivados bajo la modalidad de Cobertura de Tasa de Interés (CAP) por la Secretaría de Administración de Finanzas del Gobierno de Estado de Yucatán, se presenta de manera **Irrevocable y en Firme** la siguiente oferta:

1. Características generales de la Oferta

Activo Subyacente:	Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a 28 días (TIIE), que Banco de México dé a conocer mediante publicación en el Diario Oficial de la Federación, en la fecha de inicio de cada Periodo de Intereses en que se devenguen los intereses ordinarios, en el entendido que, para los Días Inhábiles en los que no se dé a conocer la TIIE, se aplicará la publicada el Día Hábil inmediato anterior, o la tasa que la sustituya por determinación del Banco de México.
Tipo de Instrumento Derivado:	Cobertura de tasa de interés (CAP) y CAP-SPREAD
Financiamiento que será respaldado o cubierto por el Instrumento Derivado:	Financiamiento contratado con Banco Nacional de México, S.A., Integrante del Grupo Financiero Banamex, por un monto original de hasta \$2,620'000,000.00 (Dos mil seiscientos veinte millones de pesos 00/100 M.N.) de fecha 6 de noviembre de 2019 (Financiamiento Objeto de Cobertura).
Monto asegurado:	El 50% del saldo insoluto de la tercera disposición al 28 de noviembre de 2024 del Financiamiento Objeto de Cobertura, saldo que, una vez realizada la amortización del mes de noviembre de 2024, asciende a \$713,933,986.13 (Setecientos trece millones novecientos treinta y tres mil novecientos ochenta y seis pesos 13/100 M.N).
Periodicidad de pago de intereses:	El Financiamiento Objeto de Cobertura se paga mensualmente el día 28 de cada mes o bien, en el día hábil inmediato siguiente en caso de que sea un día inhábil.

Perfil de amortización:	Se cubrirán los saldos insolutos derivados de las amortizaciones pactadas conforme a la tabla de pagos de la tercera disposición del Financiamiento Objeto de Cobertura (en una proporción del 50%), a partir del 28 de noviembre de 2024 y hasta por el plazo ofertado y asignado en el presente proceso competitivo y licitatorio (12 y 24 meses);																		
Plazo:	12 y 24 meses																		
Vigencia de la Oferta	Hasta las 14:00 hrs del día 27 de noviembre de 2024																		
Oferta instrumento derivado modalidad CAP	<table><tr><th>Monto Asegurado</th><th>Strike TIIE 28*</th><th>Plazo (meses)</th><th>Prima (pesos)</th></tr><tr><td rowspan="4">\$713,933,986.13</td><td rowspan="2">11.50%</td><td>12</td><td>481,905.44</td></tr><tr><td>24</td><td>1,606,351.47</td></tr><tr><td rowspan="2">12.50%</td><td>12</td><td>401,587.87</td></tr><tr><td>24</td><td>1,427,867.97</td></tr></table>				Monto Asegurado	Strike TIIE 28*	Plazo (meses)	Prima (pesos)	\$713,933,986.13	11.50%	12	481,905.44	24	1,606,351.47	12.50%	12	401,587.87	24	1,427,867.97
Monto Asegurado	Strike TIIE 28*	Plazo (meses)	Prima (pesos)																
\$713,933,986.13	11.50%	12	481,905.44																
		24	1,606,351.47																
	12.50%	12	401,587.87																
		24	1,427,867.97																
Oferta instrumento derivado modalidad CAP-SPREAD	<table><tr><th>Monto Asegurado</th><th>Strike 1/ TIIE 28*</th><th>Strike 2/ TIIE 28*</th><th>Plazo (meses)</th><th>Prima (pesos)</th></tr><tr><td rowspan="2">\$713,933,986.13</td><td rowspan="2">11.50%</td><td rowspan="2">13.00%</td><td>12</td><td>465,841.93</td></tr><tr><td>24</td><td>1,570,654.77</td></tr></table>				Monto Asegurado	Strike 1/ TIIE 28*	Strike 2/ TIIE 28*	Plazo (meses)	Prima (pesos)	\$713,933,986.13	11.50%	13.00%	12	465,841.93	24	1,570,654.77			
Monto Asegurado	Strike 1/ TIIE 28*	Strike 2/ TIIE 28*	Plazo (meses)	Prima (pesos)															
\$713,933,986.13	11.50%	13.00%	12	465,841.93															
			24	1,570,654.77															

Nombre y teléfono de la persona que el Estado deberá llamar para confirmar la operación en caso de resultar ganador:

Teléfono: 999 900 6517
En atención a: Lisseth Herrera Rodríguez
Correo: electrónico: lherrera@monex.com.mx

Atentamente,

Banco Monex S. A. Institución de Banca Múltiple, Monex Grupo Financiero



Alan Argenis Pérez Escalante
Especialista de Derivados

Tabla del Derivado

No. De Cupón	Inicio Cupón	Final Cupón	Saldo Inicial	Amortización	Saldo Final	Días	Revisión	Liquidación
1	28/11/2024	30/12/2024	713,933,986.13	1,067,953.28	712,866,032.85	32	27/11/2024	30/12/2024
2	30/12/2024	28/01/2025	712,866,032.85	1,081,302.70	711,784,730.15	29	29/12/2024	28/01/2025
3	28/01/2025	28/02/2025	711,784,730.15	1,094,818.98	710,689,911.17	31	27/01/2025	28/02/2025
4	28/02/2025	28/03/2025	710,689,911.17	1,108,504.21	709,581,406.96	28	27/02/2025	28/03/2025
5	28/03/2025	28/04/2025	709,581,406.96	1,122,360.52	708,459,046.44	31	27/03/2025	28/04/2025
6	28/04/2025	28/05/2025	708,459,046.44	1,136,390.03	707,322,656.41	30	27/04/2025	28/05/2025
7	28/05/2025	30/06/2025	707,322,656.41	1,150,594.90	706,172,061.51	33	27/05/2025	30/06/2025
8	30/06/2025	28/07/2025	706,172,061.51	1,164,977.34	705,007,084.17	28	29/06/2025	28/07/2025
9	28/07/2025	28/08/2025	705,007,084.17	1,179,539.55	703,827,544.62	31	27/07/2025	28/08/2025
10	28/08/2025	29/09/2025	703,827,544.62	1,194,283.80	702,633,260.82	32	27/08/2025	29/09/2025
11	29/09/2025	28/10/2025	702,633,260.82	1,209,212.35	701,424,048.47	29	28/09/2025	28/10/2025
12	28/10/2025	28/11/2025	701,424,048.47	1,224,327.50	700,199,720.97	31	27/10/2025	28/11/2025
13	28/11/2025	29/12/2025	700,199,720.97	1,239,631.59	698,960,089.38	31	27/11/2025	29/12/2025
14	29/12/2025	28/01/2026	698,960,089.38	1,255,126.99	697,704,962.39	30	28/12/2025	28/01/2026
15	28/01/2026	02/03/2026	697,704,962.39	1,270,816.08	696,434,146.31	33	27/01/2026	02/03/2026
16	02/03/2026	30/03/2026	696,434,146.31	1,286,701.27	695,147,445.04	28	01/03/2026	30/03/2026
17	30/03/2026	28/04/2026	695,147,445.04	1,302,785.05	693,844,659.99	29	29/03/2026	28/04/2026
18	28/04/2026	28/05/2026	693,844,659.99	1,319,069.85	692,525,590.14	30	27/04/2026	28/05/2026
19	28/05/2026	29/06/2026	692,525,590.14	1,335,558.23	691,190,031.91	32	27/05/2026	29/06/2026
20	29/06/2026	28/07/2026	691,190,031.91	1,352,252.71	689,837,779.20	29	28/06/2026	28/07/2026
21	28/07/2026	28/08/2026	689,837,779.20	1,369,155.87	688,468,623.33	31	27/07/2026	28/08/2026
22	28/08/2026	28/09/2026	688,468,623.33	1,386,270.31	687,082,353.02	31	27/08/2026	28/09/2026
23	28/09/2026	28/10/2026	687,082,353.02	1,403,598.69	685,678,754.33	30	27/09/2026	28/10/2026
24	28/10/2026	30/11/2026	685,678,754.33	1,421,143.69	684,257,610.65	33	27/10/2026	30/11/2026



Mérida, Yucatán a 27 de noviembre de 2024

Ing. Juan Gabriel Sánchez Álvarez
Secretario de Administración y Finanzas del Estado de Yucatán
Presente

Banco Santander México SA, Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México, representando por Juan Ignacio Farah Made Letayf y Ana Laura Navarro Hidalgo, en atención a la invitación al Proceso Competitivo SAF/PC/02-2024 (CAP) para la Contratación de uno o más Instrumentos Derivados bajo la modalidad de Cobertura de Tasa de Interés (CAP) por la Secretaría de Administración de Finanzas del Gobierno de Estado de Yucatán, se presenta de manera **Irrevocable y en Firme** la siguiente oferta:

1. Características generales de la Oferta

Activo Subyacente:	Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a 28 días (TIIE), que Banco de México dé a conocer mediante publicación en el Diario Oficial de la Federación, en la fecha de inicio de cada Periodo de Intereses en que se devenguen los intereses ordinarios, en el entendido que, para los Días Inhábiles en los que no se dé a conocer la TIIE, se aplicará la publicada el Día Hábil inmediato anterior, o la tasa que la sustituya por determinación del Banco de México.
Tipo de Instrumento Derivado:	Cobertura de tasa de interés (CAP) y CAP-SPREAD
Financiamient o que será respaldado o cubierto por el Instrumento Derivado:	Financiamiento contratado con Banco Nacional de México, S.A., Integrante del Grupo Financiero Banamex, por un monto original de hasta \$2,620'000,000.00 (Dos mil seiscientos veinte millones de pesos 00/100 M.N.) de fecha 6 de noviembre de 2019 (Financiamiento Objeto de Cobertura).
Monto asegurado:	El 50% del saldo insoluto de la tercera disposición al 28 de noviembre de 2024 del Financiamiento Objeto de Cobertura, saldo que, una vez realizada la amortización del mes de noviembre de 2024, asciende a \$713,933,986.13 (Setecientos trece millones novecientos treinta y tres mil novecientos ochenta y seis pesos 13/100 M.N).
Periodicidad de pago de intereses:	El Financiamiento Objeto de Cobertura se paga mensualmente el día 28 de cada mes o bien, en el día hábil inmediato siguiente en caso de que sea un día inhábil.
Perfil de amortización:	Se cubrirán los saldos insolutos derivados de las amortizaciones pactadas conforme a la tabla de pagos de la tercera disposición del Financiamiento Objeto de Cobertura (en una proporción del 50%), a partir del 28 de



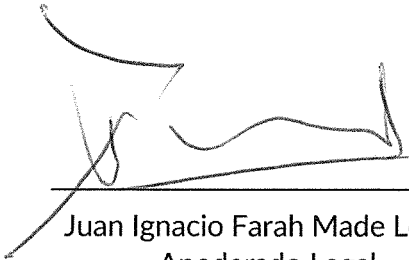
	noviembre de 2024 y hasta por el plazo ofertado y asignado en el presente proceso competitivo y licitatorio (12 y 24 meses);																		
Plazo:	12 y 24 meses																		
Vigencia de la Oferta	Hasta las 14:00 hrs del día 27 de noviembre de 2024																		
Oferta instrumento derivado modalidad CAP	<table><tr><th>Monto Asegurado</th><th>Strike TIIE 28*</th><th>Plazo (meses)</th><th>Prima (pesos)</th></tr><tr><td rowspan="4">\$713,933,986.13</td><td rowspan="2">11.50%</td><td>12</td><td>234,550.00</td></tr><tr><td>24</td><td>1,406,000.00</td></tr><tr><td rowspan="2">12.50%</td><td>12</td><td>83,815.00</td></tr><tr><td>24</td><td>773,000.00</td></tr></table>				Monto Asegurado	Strike TIIE 28*	Plazo (meses)	Prima (pesos)	\$713,933,986.13	11.50%	12	234,550.00	24	1,406,000.00	12.50%	12	83,815.00	24	773,000.00
Monto Asegurado	Strike TIIE 28*	Plazo (meses)	Prima (pesos)																
\$713,933,986.13	11.50%	12	234,550.00																
		24	1,406,000.00																
	12.50%	12	83,815.00																
		24	773,000.00																
Oferta instrumento derivado modalidad CAP-SPREAD	<table><tr><th>Monto Asegurado</th><th>Strike 1/ TIIE 28*</th><th>Strike 2/ TIIE 28*</th><th>Plazo (meses)</th><th>Prima (pesos)</th></tr><tr><td rowspan="2">\$713,933,986.13</td><td rowspan="2">11.50%</td><td rowspan="2">13.00%</td><td>12</td><td>216,550.00</td></tr><tr><td>24</td><td>1,126,000.00</td></tr></table>				Monto Asegurado	Strike 1/ TIIE 28*	Strike 2/ TIIE 28*	Plazo (meses)	Prima (pesos)	\$713,933,986.13	11.50%	13.00%	12	216,550.00	24	1,126,000.00			
Monto Asegurado	Strike 1/ TIIE 28*	Strike 2/ TIIE 28*	Plazo (meses)	Prima (pesos)															
\$713,933,986.13	11.50%	13.00%	12	216,550.00															
			24	1,126,000.00															

Nombre y teléfono de la persona que el Estado deberá llamar para confirmar la operación en caso de resultar ganador:

Télefono: 55 5269 8742
En atención a: Emmanuel Quevedo Hernández
Correo: electrónico: equevedo@santander.com.mx

Atentamente,

Banco Santander México SA, Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México


Juan Ignacio Farah Made Letayf
Apoderado Legal


Ana Laura Navarro Hidalgo
Apoderado Legal

Tabla de Amortización de los Instrumentos Derivados con plazo de 12 meses

Mes	Fecha Inicial	Fecha Final	Nocional al Inicio del Periodo
1	28/11/2024	30/12/2024	713,933,986.13



2	30/12/2024	28/01/2025	712,866,032.85
3	28/01/2025	28/02/2025	711,784,730.15
4	28/02/2025	28/03/2025	710,689,911.17
5	28/03/2025	28/04/2025	709,581,406.96
6	28/04/2025	28/05/2025	708,459,046.44
7	28/05/2025	30/06/2025	707,322,656.41
8	30/06/2025	28/07/2025	706,172,061.51
9	28/07/2025	28/08/2025	705,007,084.17
10	28/08/2025	29/09/2025	703,827,544.62
11	29/09/2025	28/10/2025	702,633,260.82
12	28/10/2025	28/11/2025	701,424,048.47

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'S' followed by a dot and a vertical line.



Tabla de Amortización de los Instrumentos Derivados con plazo de 24 meses

Mes	Fecha Inicial	Fecha Final	Nocional al Inicio del Periodo
1	28/11/2024	30/12/2024	713,933,986.13
2	30/12/2024	28/01/2025	712,866,032.85
3	28/01/2025	28/02/2025	711,784,730.15
4	28/02/2025	28/03/2025	710,689,911.17
5	28/03/2025	28/04/2025	709,581,406.96
6	28/04/2025	28/05/2025	708,459,046.44
7	28/05/2025	30/06/2025	707,322,656.41
8	30/06/2025	28/07/2025	706,172,061.51
9	28/07/2025	28/08/2025	705,007,084.17
10	28/08/2025	29/09/2025	703,827,544.62
11	29/09/2025	28/10/2025	702,633,260.82
12	28/10/2025	28/11/2025	701,424,048.47
13	28/11/2025	29/12/2025	700,199,720.97
14	29/12/2025	28/01/2026	698,960,089.38
15	28/01/2026	02/03/2026	697,704,962.39
16	02/03/2026	30/03/2026	696,434,146.31
17	30/03/2026	28/04/2026	695,147,445.04
18	28/04/2026	28/05/2026	693,844,659.99
19	28/05/2026	29/06/2026	692,525,590.14
20	29/06/2026	28/07/2026	691,190,031.91
21	28/07/2026	28/08/2026	689,837,779.20
22	28/08/2026	28/09/2026	688,468,623.33
23	28/09/2026	28/10/2026	687,082,353.02
24	28/10/2026	30/11/2026	685,678,754.33

[Handwritten signature]

Mérida, Yucatán a 27 de noviembre de 2024

Ing. Juan Gabriel Sánchez Álvarez
Secretario de Administración y Finanzas del Estado de Yucatán
Presente

Banco Azteca S.A Institución de Banca Múltiple, representando por Agustín Correa Espinoza, en atención a la invitación al Proceso Competitivo SAF/PC/02-2024 (CAP) para la Contratación de uno o más Instrumentos Derivados bajo la modalidad de Cobertura de Tasa de Interés (CAP) por la Secretaría de Administración de Finanzas del Gobierno de Estado de Yucatán, se presenta de manera **Irrevocable y en Firme** la siguiente oferta:

1. Características generales de la Oferta

Activo Subyacente:	Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a 28 días (TIIE), que Banco de México dé a conocer mediante publicación en el Diario Oficial de la Federación, en la fecha de inicio de cada Periodo de Intereses en que se devenguen los intereses ordinarios, en el entendido que, para los Días Inhábiles en los que no se dé a conocer la TIIE, se aplicará la publicada el Día Hábil inmediato anterior, o la tasa que la sustituya por determinación del Banco de México.
Tipo de Instrumento Derivado:	<u>Cobertura de tasa de interés (CAP) y CAP-SPREAD</u>
Financiamiento que será respaldado o cubierto por el Instrumento Derivado:	Financiamiento contratado con Banco Nacional de México, S.A., Integrante del Grupo Financiero Banamex, por un monto original de hasta \$2,620'000,000.00 (Dos mil seiscientos veinte millones de pesos 00/100 M.N.) de fecha 6 de noviembre de 2019 (Financiamiento Objeto de Cobertura).
Monto asegurado:	El 50% del saldo insoluto de la tercera disposición al 28 de noviembre de 2024 del Financiamiento Objeto de Cobertura, saldo que, una vez realizada la amortización del mes de noviembre de 2024, asciende a \$713,933,986.13 (Setecientos trece millones novecientos treinta y tres mil novecientos ochenta y seis pesos 13/100 M.N.).
Periodicidad de pago de intereses:	El Financiamiento Objeto de Cobertura se paga mensualmente el día 28 de cada mes o bien, en el día hábil inmediato siguiente en caso de que sea un día inhábil.

Perfil de amortización:	Se cubrirán los saldos insolutos derivados de las amortizaciones pactadas conforme a la tabla de pagos de la tercera disposición del Financiamiento Objeto de Cobertura (en una proporción del 50%), a partir del 28 de noviembre de 2024 y hasta por el plazo ofertado y asignado en el presente proceso competitivo y licitatorio (12 y 24 meses);																		
Plazo:	12 y 24 meses																		
Vigencia de la Oferta	Hasta las 14:00 hrs del día 27 de noviembre de 2024																		
Oferta instrumento derivado modalidad CAP	<table><tr><th>Monto Asegurado</th><th>Strike TIIE 28*</th><th>Plazo (meses)</th><th>Prima (pesos)</th></tr><tr><td rowspan="4">\$713,933,986.13</td><td rowspan="2">11.50%</td><td>12</td><td>900,000.00</td></tr><tr><td>24</td><td>2,000,000.00</td></tr><tr><td rowspan="2">12.50%</td><td>12</td><td>500,000.00</td></tr><tr><td>24</td><td>1,600,000.00</td></tr></table>				Monto Asegurado	Strike TIIE 28*	Plazo (meses)	Prima (pesos)	\$713,933,986.13	11.50%	12	900,000.00	24	2,000,000.00	12.50%	12	500,000.00	24	1,600,000.00
Monto Asegurado	Strike TIIE 28*	Plazo (meses)	Prima (pesos)																
\$713,933,986.13	11.50%	12	900,000.00																
		24	2,000,000.00																
	12.50%	12	500,000.00																
		24	1,600,000.00																
Oferta instrumento derivado modalidad CAP-SPREAD	<table><tr><th>Monto Asegurado</th><th>Strike 1/ TIIE 28*</th><th>Strike 2/ TIIE 28*</th><th>Plazo (meses)</th><th>Prima (pesos)</th></tr><tr><td rowspan="2">\$713,933,986.13</td><td rowspan="2">11.50%</td><td rowspan="2">13.00%</td><td>12</td><td>875,000.00</td></tr><tr><td>24</td><td>1,900,000.00</td></tr></table>				Monto Asegurado	Strike 1/ TIIE 28*	Strike 2/ TIIE 28*	Plazo (meses)	Prima (pesos)	\$713,933,986.13	11.50%	13.00%	12	875,000.00	24	1,900,000.00			
Monto Asegurado	Strike 1/ TIIE 28*	Strike 2/ TIIE 28*	Plazo (meses)	Prima (pesos)															
\$713,933,986.13	11.50%	13.00%	12	875,000.00															
			24	1,900,000.00															

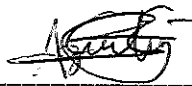
Nombre y teléfono de la persona que el Estado deberá llamar para confirmar la operación en caso de resultar ganador:

Teléfono: +52 (55) 8582-4936

En atención a: Agustín Correa Espinoza

Correo: electrónico: acorreae@bancoazteca.com.mx

Atentamente,
Banco Azteca S.A. Institución de Banca Múltiple



Act Agustín Correa Espinoza

Tabla de Amortización

TABLA DEL INSTRUMENTO DERIVADO			
#	Fecha de Inicio	Fecha de Terminación	Nocional 50 %
1	28/11/2024	28/12/2024	\$713,933,986.13
2	28/12/2024	28/01/2025	\$712,866,032.85
3	28/01/2025	28/02/2025	\$711,784,730.15
4	28/02/2025	28/03/2025	\$710,689,911.17
5	28/03/2025	28/04/2025	\$709,581,406.96
6	28/04/2025	28/05/2025	\$708,459,046.44
7	28/05/2025	28/06/2025	\$707,322,656.41
8	28/06/2025	28/07/2025	\$706,172,061.51
9	28/07/2025	28/08/2025	\$705,007,084.17
10	28/08/2025	28/09/2025	\$703,827,544.62
11	28/09/2025	28/10/2025	\$702,633,260.82
12	28/10/2025	28/11/2025	\$701,424,048.47
13	28/11/2025	28/12/2025	\$700,199,720.97
14	28/12/2025	28/01/2026	\$698,960,089.38
15	28/01/2026	28/02/2026	\$697,704,962.39
16	28/02/2026	28/03/2026	\$696,434,146.31
17	28/03/2026	28/04/2026	\$695,147,445.04
18	28/04/2026	28/05/2026	\$693,844,659.99
19	28/05/2026	28/06/2026	\$692,525,590.14
20	28/06/2026	28/07/2026	\$691,190,031.91
21	28/07/2026	28/08/2026	\$689,837,779.20
22	28/08/2026	28/09/2026	\$688,468,623.33
23	28/09/2026	28/10/2026	\$687,082,353.02
24	28/10/2026	28/11/2026	\$685,678,754.33

Mérida, Yucatán a 27 de noviembre de 2024

Ing. Juan Gabriel Sánchez Álvarez
Secretario de Administración y Finanzas del Estado de Yucatán
Presente

HSBC México, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC, representado por Bruno Israel Hurtado Elías, en atención a la invitación al Proceso Competitivo **SAF/PC/02-2024 (CAP)** para la Contratación de uno o más Instrumentos Derivados bajo la modalidad de Cobertura de Tasa de Interés (CAP) por la Secretaría de Administración de Finanzas del Gobierno de Estado de Yucatán, se presenta de manera **Irrevocable y en Firme** la siguiente oferta:

1. Características generales de la Oferta

Activo Subyacente:	Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a 28 días (TIIE), que Banco de México dé a conocer mediante publicación en el Diario Oficial de la Federación, en la fecha de inicio de cada Periodo de Intereses en que se devenguen los intereses ordinarios, en el entendido que, para los Días Inhábiles en los que no se dé a conocer la TIIE, se aplicará la publicada el Día Hábil inmediato anterior, o la tasa que la sustituya por determinación del Banco de México.
Tipo de Instrumento Derivado:	Cobertura de tasa de interés (CAP)
Financiamiento que será respaldado o cubierto por el Instrumento Derivado:	Financiamiento contratado con Banco Nacional de México, S.A., Integrante del Grupo Financiero Banamex, por un monto original de hasta \$2,620'000.000.00 (Dos mil seiscientos veinte millones de pesos 00/100 M.N.) de fecha 6 de noviembre de 2019 (Financiamiento Objeto de Cobertura).
Monto asegurado:	El 50% del saldo insoluto de la tercera disposición al 28 de noviembre de 2024 del Financiamiento Objeto de Cobertura, saldo que, una vez realizada la amortización del mes de noviembre de 2024, asciende a \$713,933,986.13 (Setecientos trece millones novecientos treinta y tres mil novecientos ochenta y seis pesos 13/100 M.N.).
Periodicidad de pago de intereses:	El Financiamiento Objeto de Cobertura se paga mensualmente el día 28 de cada mes o bien, en el día hábil inmediato siguiente en caso de que sea un día inhábil.
Perfil de amortización:	Se cubrirán los saldos insolutos derivados de las amortizaciones pactadas conforme a la tabla de pagos de la tercera disposición del Financiamiento Objeto de Cobertura (en una proporción del 50%), a partir del 28 de

	noviembre de 2024 y hasta por el plazo ofertado y asignado en el presente proceso competitivo y licitatorio (12 y 24 meses);																	
Plazo:	12 y 24 meses																	
Vigencia de la Oferta	Hasta las 14:00 hrs del día 27 de noviembre de 2024																	
Oferta instrumento derivado modalidad CAP	<table><tr><th>Monto Asegurado</th><th>Strike TIIE 28*</th><th>Plazo (meses)</th><th>Prima (pesos)</th></tr><tr><td rowspan="4">\$713,933,986.13</td><td rowspan="2">11.50%</td><td>12</td><td>690,000</td></tr><tr><td>24</td><td>1,850,000</td></tr><tr><td rowspan="2">12.50%</td><td>12</td><td>405,000</td></tr><tr><td>24</td><td>1,240,000</td></tr></table>			Monto Asegurado	Strike TIIE 28*	Plazo (meses)	Prima (pesos)	\$713,933,986.13	11.50%	12	690,000	24	1,850,000	12.50%	12	405,000	24	1,240,000
Monto Asegurado	Strike TIIE 28*	Plazo (meses)	Prima (pesos)															
\$713,933,986.13	11.50%	12	690,000															
		24	1,850,000															
	12.50%	12	405,000															
		24	1,240,000															

Nombre y teléfono de la persona que el Estado deberá llamar para confirmar la operación en caso de resultar ganador:

Teléfono: +52 55 5721 4983

En atención a: Bruno Israel Hurtado Elías

Correo: electrónico: bruno.hurtado@hsbc.com.mx

A t e n t a m e n t e,

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



Apoderado Legal

Bruno Israel Hurtado Elías

Tabla del derivado:

En la siguiente tabla representativa del CAP se encuentra la amortización por el plazo de 12 meses (hasta la fecha de inicio del 28/10/2025) y 24 meses. El pago de la prima se hará el día 29 de noviembre de 2024.

Inicio	Fin	Fixing	Nocional
28/11/2024	30/12/2024	27/11/2024	713,933,986.13
30/12/2024	28/01/2025	27/12/2024	712,866,032.85
28/01/2025	28/02/2025	27/01/2025	711,784,730.15
28/02/2025	28/03/2025	27/02/2025	710,689,911.17
28/03/2025	28/04/2025	27/03/2025	709,581,406.96
28/04/2025	28/05/2025	25/04/2025	708,459,046.44
28/05/2025	30/06/2025	27/05/2025	707,322,656.41
30/06/2025	28/07/2025	27/06/2025	706,172,061.51
28/07/2025	28/08/2025	25/07/2025	705,007,084.17
28/08/2025	29/09/2025	27/08/2025	703,827,544.62
29/09/2025	28/10/2025	26/09/2025	702,633,260.82
28/10/2025	28/11/2025	27/10/2025	701,424,048.47
28/11/2025	29/12/2025	27/11/2025	700,199,720.97
29/12/2025	28/01/2026	26/12/2025	698,960,089.38
28/01/2026	02/03/2026	27/01/2026	697,704,962.39
02/03/2026	30/03/2026	27/02/2026	696,434,146.31
30/03/2026	28/04/2026	27/03/2026	695,147,445.04
28/04/2026	28/05/2026	27/04/2026	693,844,659.99
28/05/2026	29/06/2026	27/05/2026	692,525,590.14
29/06/2026	28/07/2026	26/06/2026	691,190,031.91
28/07/2026	28/08/2026	27/07/2026	689,837,779.20
28/08/2026	28/09/2026	27/08/2026	688,468,623.33
28/09/2026	28/10/2026	25/09/2026	687,082,353.02
28/10/2026	30/11/2026	27/10/2026	685,678,754.33