

**ACTA DE FALLO
DETERMINACIÓN DE RESULTADOS
DEL PROCESO COMPETITIVO Y LICITATORIO
SAF/PC/01-2025 (SWAP)**

En Mérida, Yucatán, siendo las 13:40 horas del día 21 de abril de 2025, se reunieron en las oficinas de la Secretaría de Administración y Finanzas ubicada en la Calle 59 x Avenida Itzáes y Calle 90, Colonia Centro, C.P. 97000, Mérida, Yucatán, el 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 del Proceso Competitivo y Licitatorio **SAF/PC/01-2025 (SWAP)**, de fecha 3 de abril de 2025, publicado en el Diario Oficial del Gobierno del Estado de Yucatán el 11 de abril de 2025 y 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 y Licitatorio **SAF/PC/01-2025 (SWAP)**, procede a informar del análisis de las ofertas recibidas el día 21 de abril de 2025.

Desarrollo el Evento.

A. Ofertas Presentadas.

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 y Licitatorio **SAF/PC/01-2025 (SWAP)**, 4 (cuatro) instituciones financieras presentaron Ofertas vía correo electrónico, siendo consideradas como Ofertas Calificadas las presentadas por:

Institución Financiera	
1	Banco Nacional de México, S.A., Integrante del Grupo Financiero Banamex (Banamex)
2	Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte (Banorte)
3	Banco Santander México, S.A., Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Santander México (Santander)
4	Banco Azteca, S.A., Institución de Banca Múltiple (Azteca)

B. Análisis de las Ofertas

Las 4 (cuatro) instituciones que presentaron Ofertas para la contratación de un instrumento derivado en la modalidad de Intercambio de Tasas de Interés (SWAP), 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:

Financiamiento Objeto de Cobertura	Monto Asegurado	Plazo (Periodos de Interés)	Tasa de Interés Fija Ofertada			
			Banamex	Banorte	Santander	Azteca
Crédito BBVA 1,765 mdp	\$813,798,175.20	24	7.7880%	7.7411%	7.77%	7.68%
		36	7.7800%	7.7360%	7.73%	7.71%
Crédito Banamex 2,620 mdp	\$579,486,144.88	24	7.7350%	7.7439%	7.77%	7.68%
		36	7.7300%	7.7379%	7.73%	7.71%
Crédito BBVA 1,735 mdp	\$852,154,675.48	24	7.7880%	7.7417%	7.77%	7.68%
		36	7.7800%	7.7364%	7.73%	7.71%

C. Resultados del Proceso Competitivo y Licitatorio SAF/PC/01-2025 (SWAP)

Considerando la proyección elaborada por Proveedor Integral de Precios, S.A. de C.V. (PIP) de fecha 04 de abril de 2025, se realizó el previo análisis del impacto presupuestal, de dicha modalidad de cobertura en los plazos cotizados 24 y 36 Periodos de Interés y la estrategia de cobertura integral del Estado, se ha determinado optar por contratar un instrumento derivado bajo la modalidad de intercambio de tasa de interés (SWAP), por lo tanto:

Con base en la aplicación 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, emitidos por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, publicados el 25 de octubre de 2016 en el Diario Oficial de la Federación la mejor oferta de intercambio de tasa de interés (SWAP) para los 3 Financiamientos Objeto de Cobertura, es la presentada por Banco Azteca, S.A., Institución de Banca Múltiple a un plazo de 24 Periodos de Interés, considerando que representa la menor tasa fija de intercambio ofertada:

1. Se asigna a Banco Azteca, S.A., la cobertura bajo la modalidad de SWAP, a 24 Periodos de Interés por un nocional de \$813,798,175.20 (ochocientos trece millones setecientos noventa y ocho mil ciento setenta y cinco pesos 20/100 M.N.), correspondiente al 50% del saldo insoluto del financiamiento contratado 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.) de fecha 03 de octubre de 2023, con una tasa de ejercicio de 7.68% (siete punto sesenta y ocho por ciento), empezando la vigencia de la cobertura el día 28 de abril de 2025 concluyendo el 28 de abril de 2027.
2. Se asigna a Banco Azteca, S.A., la cobertura bajo la modalidad de SWAP, a 24 Periodos de Interés por un nocional de \$579,486,144.88 (Quinientos setenta y nueve millones cuatrocientos ochenta y seis mil ciento cuarenta y cuatro pesos 88/100 M.N.), correspondiente al total del saldo insoluto de la primera disposición del 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 06 de noviembre de 2019, con una tasa de ejercicio de 7.68% (siete punto sesenta y ocho por ciento), empezando la vigencia de la cobertura el día 28 de abril de 2025 concluyendo el 28 de abril de 2027.
3. Se asigna a Banco Azteca, S.A., la cobertura bajo la modalidad de SWAP, a 24 Periodos de Interés por un nocional de \$852,154,675.48 (Ochocientos cincuenta y dos millones ciento cincuenta y dos mil seiscientos setenta y cinco pesos 48/00 M.N.), correspondiente al 50% del saldo insoluto del financiamiento contratado con BBVA México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA México, por un monto original de \$1,735,000,000.00 (Mil setecientos treinta y cinco millones de pesos 00/100 M.N.) de fecha 06 de septiembre de 2022, con una tasa de ejercicio de 7.68% (siete punto sesenta y ocho por ciento), empezando la vigencia de la cobertura el día 28 de abril de 2025 concluyendo el 28 de abril de 2027.

El fallo a favor de Banco Azteca, S.A., se lleva a cabo al representar la mejor oferta de tasa de intercambio para cada Financiamiento Objeto de Cobertura y el impacto presupuestal para el Estado conforme a la proyección de los efectos de la cobertura durante el plazo de 24 Periodos de Interés de acuerdo a las actuales condiciones de mercado.

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 adjuntan a la presente acta, como parte integrante de la misma.

Siendo las 13:58 horas del día **21 de abril de 2025**, 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 21 de abril de 2025, del Proceso Competitivo y Licitatorio SAF/PC/01-2025 (SWAP).



Mérida. Yucatán a 21 de abril del 2025.

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

De conformidad con la invitación de fecha 03 de abril del 2025 y recibida con fecha 11 de abril del 2025, con número de oficio **SAF/0335/2025**, para participar en el proceso competitivo identificado con el número **SAF/PC/01-2025(SWAP)** para la contratación de hasta tres instrumentos Derivados bajo la modalidad de Intercambio de Tasa de Interés (SWAP) para la cobertura de tres financiamientos a cargo del Estado de Yucatán, por un monto nocional conjunto de hasta \$2,245,438,995.56 (Dos mil doscientos cuarenta y cinco millones cuatrocientos treinta y ocho mil novecientos noventa y cinco Pesos 56/100 Moneda Nacional), 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.

21 ABR. 2025

RECIBIDO
DEPARTAMENTO DE DEUDA PÚBLICA
RECIBÍO: Mayra HORA: 10:25 as
ANEXOS: 514

GOBIERNO DEL ESTADO DE YUCATÁN
Secretaría de Administración y Finanzas
PRESENTE

Atención: Ing Juan Gabriel Sanchez Alvarez
Secretario de Administración y Finanzas del Gobierno del
Estado de Yucatán
Ref.: Proceso Competitivo y Licitatorio SAF/PC/01-2025
(SWAP)

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 Proceso Competitivo y Licitatorio Número SAF/PC/01-2025 (SWAP) para la Contratación de uno o más Instrumentos Derivados bajo la modalidad de Intercambio de Tasa de Interés (SWAP) 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. Activo Subyacente: Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio de Fondeo Compuesta por Adelantado a 28 días
2. Tipo de Instrumento Derivado: Intercambio de tasas de interés (SWAP)
3. Financiamientos cubiertos por el Instrumento Derivado:
 - a) Financiamiento contratado con BBVA México, S.A., por un monto original de hasta \$1,765,000,000 MXN de fecha 03 de octubre de 2023.
 - b) Financiamiento contratado con Banco Nacional de México, S.A., por un monto original de hasta \$2,620,000,000 MXN de fecha 06 de noviembre de 2019.
 - c) Financiamiento contratado con BBVA México, S.A., por un monto original de hasta \$1,735,000,000 MXN de fecha 06 de septiembre de 2022.
4. Monto Asegurado: saldo insoluto al 28 de abril del 2025 en la proporción mencionada:
 - a) El 50% del saldo insoluto de la primera disposición del financiamiento contratado con BBVA México, S.A., por un monto original de hasta \$1,765,000,000 MXN de fecha 03 de octubre de 2023, saldo que, una vez realizada la amortización de abril de 2025, asciende a \$813,798,175.20 MXN.
 - b) El 100% del saldo insoluto de la primera disposición del financiamiento contratado con Banco Nacional de México, S.A., por un monto original de hasta \$2,620,000,000 MXN de fecha 06 de noviembre de 2019, saldo que, una vez realizada la amortización de abril de 2025, asciende a \$579,486,144.88 MXN.
 - c) El 50% del saldo insoluto de la primera disposición del financiamiento contratado con BBVA México, S.A., por un monto original de hasta \$1,735,000,000 MXN de fecha 06 de septiembre de 2022, saldo que, una vez realizada la amortización de abril de 2025, asciende a \$852,154,675.48 MXN.
5. Periodicidad de pagos de intereses: Los Financiamientos Objeto de Cobertura se pagan mensualmente el día 28 de cada mes, o bien, en el día hábil inmediato siguiente en caso de que sea un día inhábil.
6. Perfil de amortización: Se cubrirán los saldos insolutos derivados de las amortizaciones pactadas conforme a las tablas de pagos de los Financiamientos Objeto de Cobertura en la proporción indicada en el punto 4, a partir del 28 de abril de 2025 y hasta por el plazo ofertado y asignado en el

presente proceso competitivo y licitatorio (24 ó 36 meses), se adjuntan las tablas de los Financiamientos Objeto de Cobertura como Anexo.

7. Plazo: 24 ó 36 meses.
8. Vigencia de la oferta: Hasta las 14:00 horas del día 21 de abril de 2025.
9. Niveles:

	Monto Asegurado mxn\$	Plazo (meses)	Tasa de Interés Fija ofertada (Swap)
a)	\$813,798,175.20	24	7.7880%
		36	7.7800 %
b)	\$579,486,144.88	24	7.7350 %
		36	7.7300 %
c)	\$852,154,675.48	24	7.7880 %
		36	7.7800 %

Contactos de cierre de la operación:

Nombre: Ricardo Peña Ortiz
Teléfono: + 52 55 2262 0881

Nombre: Mariana Barahona
Teléfono: + 52 55 2226 6519

Atentamente,

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



Juan Ignacio Alanis Zurita
Apoderado

Isaac Vargas Villafuerte
Apoderado

Banco Nacional de México, S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex ("BANAMEX"), se complace en presentar la cotización presente. Los precios mencionados fueron obtenidos al 21 de abril de 2025. En caso de que el Cliente pretenda celebrar la operación, se deberá de confirmar de manera telefónica, así como cumplir con los requisitos jurídicos aplicables, incluyendo de manera enunciativa, más no limitativa, con lo establecido en la Ley de Disciplina Financiera de las Entidades Federativas y los Municipios, con lo establecido en el Proceso Competitivo y Licitatorio SAF/PC/01-2025 (SWAP), de fecha 03 de abril de 2025.

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. Banamex 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.

Los datos contenidos en la presente cotización constituyen información confidencial y no podrán ser divulgados sin el consentimiento previo y por escrito por parte de Banamex.

Anexo
Crédito BBVA \$1,765MM MXN

	AccStart	AccEnd	Nocional al 50%
1	28-abr-2025	28-may-2025	\$813,798,175.20
2	28-may-2025	28-jun-2025	\$813,101,483.50
3	28-jun-2025	28-jul-2025	\$812,396,084.65
4	28-jul-2025	28-ago-2025	\$811,681,869.80
5	28-ago-2025	28-sep-2025	\$810,958,728.80
6	28-sep-2025	28-oct-2025	\$810,226,550.05
7	28-oct-2025	28-nov-2025	\$809,485,220.65
8	28-nov-2025	28-dic-2025	\$808,734,626.20
9	28-dic-2025	28-ene-2026	\$807,974,650.90
10	28-ene-2026	28-feb-2026	\$807,205,177.55
11	28-feb-2026	28-mar-2026	\$806,426,087.40
12	28-mar-2026	28-abr-2026	\$805,637,260.30
13	28-abr-2026	28-may-2026	\$804,838,574.55
14	28-may-2026	28-jun-2026	\$804,029,906.90
15	28-jun-2026	28-jul-2026	\$803,211,132.65
16	28-jul-2026	28-ago-2026	\$802,382,125.45
17	28-ago-2026	28-sep-2026	\$801,542,757.40
18	28-sep-2026	28-oct-2026	\$800,692,899.05
19	28-oct-2026	28-nov-2026	\$799,832,419.30
20	28-nov-2026	28-dic-2026	\$798,961,185.35
21	28-dic-2026	28-ene-2027	\$798,079,062.85
22	28-ene-2027	28-feb-2027	\$797,185,915.70
23	28-feb-2027	28-mar-2027	\$796,281,606.10
24	28-mar-2027	28-abr-2027	\$795,365,994.55
25	28-abr-2027	28-may-2027	\$794,438,939.80
26	28-may-2027	28-jun-2027	\$793,500,298.85
27	28-jun-2027	28-jul-2027	\$792,549,926.85
28	28-jul-2027	28-ago-2027	\$791,587,677.25
29	28-ago-2027	28-sep-2027	\$790,613,401.55
30	28-sep-2027	28-oct-2027	\$789,626,949.50
31	28-oct-2027	28-nov-2027	\$788,628,168.90
32	28-nov-2027	28-dic-2027	\$787,616,905.65
33	28-dic-2027	28-ene-2028	\$786,593,003.75
34	28-ene-2028	28-feb-2028	\$785,556,305.25
35	28-feb-2028	28-mar-2028	\$784,506,650.25
36	28-mar-2028	28-abr-2028	\$783,443,876.80

Crédito Banamex \$2,620MM MXN

	AccStart	AccEnd	Nocional
1	28-abr-2025	28-may-2025	\$579,486,144.88
2	28-may-2025	28-jun-2025	\$578,556,631.34
3	28-jun-2025	28-jul-2025	\$577,615,498.88
4	28-jul-2025	28-ago-2025	\$576,662,602.27
5	28-ago-2025	28-sep-2025	\$575,697,794.45
6	28-sep-2025	28-oct-2025	\$574,720,926.53
7	28-oct-2025	28-nov-2025	\$573,731,847.76
8	28-nov-2025	28-dic-2025	\$572,730,405.51
9	28-dic-2025	28-ene-2026	\$571,716,445.23
10	28-ene-2026	28-feb-2026	\$570,689,810.45
11	28-feb-2026	28-mar-2026	\$569,650,342.73
12	28-mar-2026	28-abr-2026	\$568,597,881.66
13	28-abr-2026	28-may-2026	\$567,532,264.83
14	28-may-2026	28-jun-2026	\$566,453,327.80
15	28-jun-2026	28-jul-2026	\$565,360,904.04
16	28-jul-2026	28-ago-2026	\$564,254,824.99
17	28-ago-2026	28-sep-2026	\$563,134,919.96
18	28-sep-2026	28-oct-2026	\$562,001,016.11
19	28-oct-2026	28-nov-2026	\$560,852,938.46
20	28-nov-2026	28-dic-2026	\$559,690,509.84
21	28-dic-2026	28-ene-2027	\$558,513,550.86
22	28-ene-2027	28-feb-2027	\$557,321,879.90
23	28-feb-2027	28-mar-2027	\$556,115,313.05
24	28-mar-2027	28-abr-2027	\$554,893,664.11
25	28-abr-2027	28-may-2027	\$553,656,744.57
26	28-may-2027	28-jun-2027	\$552,404,363.52
27	28-jun-2027	28-jul-2027	\$551,136,327.72
28	28-jul-2027	28-ago-2027	\$549,852,441.46
29	28-ago-2027	28-sep-2027	\$548,552,506.63
30	28-sep-2027	28-oct-2027	\$547,236,322.62
31	28-oct-2027	28-nov-2027	\$545,903,686.30
32	28-nov-2027	28-dic-2027	\$544,554,392.03
33	28-dic-2027	28-ene-2028	\$543,188,231.58
34	28-ene-2028	28-feb-2028	\$541,804,994.13
35	28-feb-2028	28-mar-2028	\$540,404,466.20
36	28-mar-2028	28-abr-2028	\$538,986,431.68

Crédito BBVA \$1,735MM MXN

	AccStart	AccEnd	Nocional al 50%
1	28-abr-2025	28-may-2025	\$852,154,675.48
2	28-may-2025	28-jun-2025	\$851,285,043.25
3	28-jun-2025	28-jul-2025	\$850,404,540.61
4	28-jul-2025	28-ago-2025	\$849,513,031.69
5	28-ago-2025	28-sep-2025	\$848,610,378.91
6	28-sep-2025	28-oct-2025	\$847,696,442.97
7	28-oct-2025	28-nov-2025	\$846,771,082.83
8	28-nov-2025	28-dic-2025	\$845,834,155.69
9	28-dic-2025	28-ene-2026	\$844,885,516.96
10	28-ene-2026	28-feb-2026	\$843,925,020.25
11	28-feb-2026	28-mar-2026	\$842,952,517.32
12	28-mar-2026	28-abr-2026	\$841,967,858.11
13	28-abr-2026	28-may-2026	\$840,970,890.66
14	28-may-2026	28-jun-2026	\$839,961,461.12
15	28-jun-2026	28-jul-2026	\$838,939,413.71
16	28-jul-2026	28-ago-2026	\$837,904,590.70
17	28-ago-2026	28-sep-2026	\$836,856,832.41
18	28-sep-2026	28-oct-2026	\$835,795,977.14
19	28-oct-2026	28-nov-2026	\$834,721,861.18
20	28-nov-2026	28-dic-2026	\$833,634,318.77
21	28-dic-2026	28-ene-2027	\$832,533,182.08
22	28-ene-2027	28-feb-2027	\$831,418,281.18
23	28-feb-2027	28-mar-2027	\$830,289,444.02
24	28-mar-2027	28-abr-2027	\$829,146,496.40
25	28-abr-2027	28-may-2027	\$827,989,261.93
26	28-may-2027	28-jun-2027	\$826,817,562.03
27	28-jun-2027	28-jul-2027	\$825,631,215.88
28	28-jul-2027	28-ago-2027	\$824,430,040.40
29	28-ago-2027	28-sep-2027	\$823,213,850.23
30	28-sep-2027	28-oct-2027	\$821,982,457.68
31	28-oct-2027	28-nov-2027	\$820,735,672.72
32	28-nov-2027	28-dic-2027	\$819,473,302.96
33	28-dic-2027	28-ene-2028	\$818,195,153.57
34	28-ene-2028	28-feb-2028	\$816,901,027.31
35	28-feb-2028	28-mar-2028	\$815,590,724.48
36	28-mar-2028	28-abr-2028	\$814,264,042.86

Ing. Juan Gabriel Sánchez Álvarez
Secretario de Administración y Finanzas del Estado de Yucatán
Proceso Competitivo y Licitatorio SAF/PC/01-2025 (SWAP)

Presente

Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte (el "Banco"), representado por Pilar Adriana Riera Peniche y Carlos García Ramos Valdés, presenta la Oferta de Instrumento Derivado (la "Oferta"), en el marco de la Convocatoria al Proceso Competitivo y Licitatorio SAF/PC/01-2025 (SWAP), convocada por la Secretaría de Administración de Finanzas del Gobierno del Estado de Yucatán (el "Estado"), el día 03 de abril de 2025, 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 21 de abril de 2025, de conformidad con el calendario para la presentación de ofertas indicado en la Convocatoria:

1. Características generales de la oferta

Contratante del Swap:	Gobierno del Estado de Yucatán
Tipo de Instrumento Derivado:	Intercambio de tasas de interés (Swap)
Activo Subyacente:	Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio de Fondeo Compuesta por adelantado a plazo de 28 días (TIIE 28d), que publica el Banco de México a través del Sistema de Atención a Cuentahabientes del Banco de México (SIAC) o de la página electrónica del mismo o la tasa que la sustituya por determinación de Banco de México. La TIIEF 28d aplicable para el cálculo de los intereses ordinarios corresponderá a la determinada para el día de la fecha de inicio del Periodo de Interés, precisamente la publicada por Banco de México el día hábil anterior.
Financiamiento 1 Objeto de Cobertura, el cual será respaldado o cubierto por el Instrumento Derivado:	Financiamiento contratado 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 Moneda Nacional) de fecha 03 de octubre de 2023 (Crédito BBVA 1,765 mdp).
Financiamiento 2 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 (Crédito Banamex 2,620 mdp).
Financiamiento 3 Objeto de Cobertura, el cual será	Financiamiento contratado con BBVA México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA México, por un monto original de hasta \$1,735'000,000.00 (Mil setecientos treinta y cinco millones de pesos 00/100

respaldado o cubierto por el Instrumento Derivado:	Moneda Nacional) de fecha 06 de septiembre de 2022 (Crédito BBVA 1,735 mdp).
Monto asegurado del Crédito BBVA 1,765 mdp.	El 50% (cincuenta por ciento) del saldo insoluto de la primera disposición del financiamiento contratado , saldo que, una vez realizada la amortización del mes de abril de 2025, asciende a \$813,798,175.20 (Ochocientos trece millones setecientos noventa y ocho mil ciento setenta y cinco pesos 20/100 Moneda Nacional). De conformidad con la tabla de amortización adjunta en el Anexo 1A de la convocatoria
Monto asegurado del Crédito Banamex 2,620 mdp.	El 100% (cien por ciento) del saldo insoluto de la primera disposición del financiamiento contratado , saldo que, una vez realizada la amortización del mes de abril de 2025, asciende a \$579,486,144.88 (Quinientos setenta y nueve millones cuatrocientos ochenta y seis mil ciento cuarenta y cuatro pesos 88/100 Moneda Nacional). De conformidad con la tabla de amortización adjunta en el Anexo 1B de la convocatoria.
Monto asegurado del Crédito BBVA 1,735 mdp.	El 50% (cincuenta por ciento) del saldo insoluto del financiamiento contratado , saldo que, una vez realizada la amortización del mes de abril de 2025, asciende a \$852,154,675.48 (Ochocientos cincuenta y dos millones ciento cincuenta y cuatro mil seiscientos setenta y cinco pesos 48/100 Moneda Nacional). De conformidad con la tabla de amortización adjunta en el Anexo 1C de la convocatoria
Periodicidad de pago de los intereses:	Los Financiamientos Objeto de Cobertura se pagan 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:	Se cubrirán los saldos insolutos derivados de las amortizaciones pactadas conforme a la tabla de pagos de los Financiamientos Objeto de Cobertura en la proporción indicada previamente, a partir del 28 de abril de 2025 y hasta por el plazo ofertado y que sea asignado en el presente proceso competitivo y licitatorio (24 o 36 meses). Se adjuntan las tablas de pagos de los Financiamientos Objeto de Cobertura como Anexo 1A, Anexo 1B y Anexo 1C.
Plazo:	24 meses o 36 meses. Según sea asignado en el presente proceso competitivo y licitatorio.
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 21 de abril de 2025 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 3 de la presente oferta.



2.- Tasa de Interés Fija ofertada para el Proceso Competitivo y Licitatorio SAF/PC/01-2025 (SWAP)

Financiamiento Objeto de Cobertura	Monto Ncional Asegurado	Plazo (Periodos de Interés)	Tasa de Interés Fija Ofertada
Crédito BBVA 1,765 mdp	S813,798,175.20	24	7.7411%
		36	7.7360%
Crédito Banamex 2,620 mdp	S579,486,144.88	24	7.7439%
		36	7.7379%
Crédito BBVA 1,735 mdp	S852,154,675.48	24	7.7417%
		36	7.7364%

3.- 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

A t e n t a m e n t e,
Banco Mercantil del Norte S.A., Institución de Banca Múltiple,
Grupo Financiero Banorte



Pilar Adriana Riera Peniche
Apoderado Legal



Carlos García Ramos Valdés
Apoderado Legal

ANEXO 1A
PROCESO COMPETITIVO Y LICITATORIO SAF/PC/01-2025 (SWAP)
Tabla de Amortización del Crédito BBVA 1,765 mdp

TABLA DE AMORTIZACIÓN DEL CRÉDITO					TABLA DEL INSTRUMENTO DERIVADO			
#	Fecha de pago	Saldo Inicial del Periodo	Pago de Capital	Saldo Final del Periodo	#	Fecha de inicio	Fecha de terminación	Nocional al 50%
4	28/04/2025	\$1,628,972,534.40	\$1,376,184.00	\$1,627,596,350.40	1	28/04/2025	28/05/2025	\$813,798,175.20
5	28/05/2025	\$1,627,596,350.40	\$1,393,383.40	\$1,626,202,967.00	2	28/05/2025	28/06/2025	\$813,101,483.50
6	28/06/2025	\$1,626,202,967.00	\$1,410,797.70	\$1,624,792,169.30	3	28/06/2025	28/07/2025	\$812,396,084.65
7	28/07/2025	\$1,624,792,169.30	\$1,428,429.70	\$1,623,363,739.60	4	28/07/2025	28/08/2025	\$811,681,869.80
8	28/08/2025	\$1,623,363,739.60	\$1,446,282.00	\$1,621,917,457.60	5	28/08/2025	28/09/2025	\$810,958,728.80
9	28/09/2025	\$1,621,917,457.60	\$1,464,357.50	\$1,620,453,100.10	6	28/09/2025	28/10/2025	\$810,226,550.05
10	28/10/2025	\$1,620,453,100.10	\$1,482,658.80	\$1,618,970,441.30	7	28/10/2025	28/11/2025	\$809,485,220.65
11	28/11/2025	\$1,618,970,441.30	\$1,501,188.90	\$1,617,469,252.40	8	28/11/2025	28/12/2025	\$808,734,626.20
12	28/12/2025	\$1,617,469,252.40	\$1,519,950.60	\$1,615,949,301.80	9	28/12/2025	28/01/2026	\$807,974,650.90
13	28/01/2026	\$1,615,949,301.80	\$1,538,946.70	\$1,614,410,355.10	10	28/01/2026	28/02/2026	\$807,205,177.55
14	28/02/2026	\$1,614,410,355.10	\$1,558,180.30	\$1,612,852,174.80	11	28/02/2026	28/03/2026	\$806,426,087.40
15	28/03/2026	\$1,612,852,174.80	\$1,577,654.20	\$1,611,274,520.60	12	28/03/2026	28/04/2026	\$805,637,260.30
16	28/04/2026	\$1,611,274,520.60	\$1,597,371.50	\$1,609,677,149.10	13	28/04/2026	28/05/2026	\$804,838,574.55
17	28/05/2026	\$1,609,677,149.10	\$1,617,335.30	\$1,608,059,813.80	14	28/05/2026	28/06/2026	\$804,029,906.90
18	28/06/2026	\$1,608,059,813.80	\$1,637,548.50	\$1,606,422,265.30	15	28/06/2026	28/07/2026	\$803,211,132.65
19	28/07/2026	\$1,606,422,265.30	\$1,658,014.40	\$1,604,764,250.90	16	28/07/2026	28/08/2026	\$802,382,125.45
20	28/08/2026	\$1,604,764,250.90	\$1,678,736.10	\$1,603,085,514.80	17	28/08/2026	28/09/2026	\$801,542,757.40
21	28/09/2026	\$1,603,085,514.80	\$1,699,716.70	\$1,601,385,798.10	18	28/09/2026	28/10/2026	\$800,692,899.05
22	28/10/2026	\$1,601,385,798.10	\$1,720,959.50	\$1,599,664,838.60	19	28/10/2026	28/11/2026	\$799,832,419.30
23	28/11/2026	\$1,599,664,838.60	\$1,742,467.90	\$1,597,922,370.70	20	28/11/2026	28/12/2026	\$798,961,185.35
24	28/12/2026	\$1,597,922,370.70	\$1,764,245.00	\$1,596,158,125.70	21	28/12/2026	28/01/2027	\$798,079,062.85
25	28/01/2027	\$1,596,158,125.70	\$1,786,294.30	\$1,594,371,831.40	22	28/01/2027	28/02/2027	\$797,185,915.70
26	28/02/2027	\$1,594,371,831.40	\$1,808,619.20	\$1,592,563,212.20	23	28/02/2027	28/03/2027	\$796,281,606.10
27	28/03/2027	\$1,592,563,212.20	\$1,831,223.10	\$1,590,731,989.10	24	28/03/2027	28/04/2027	\$795,365,994.55
28	28/04/2027	\$1,590,731,989.10	\$1,854,109.50	\$1,588,877,879.60	25	28/04/2027	28/05/2027	\$794,438,939.80
29	28/05/2027	\$1,588,877,879.60	\$1,877,281.90	\$1,587,000,597.70	26	28/05/2027	28/06/2027	\$793,500,298.85
30	28/06/2027	\$1,587,000,597.70	\$1,900,744.00	\$1,585,099,853.70	27	28/06/2027	28/07/2027	\$792,549,926.85
31	28/07/2027	\$1,585,099,853.70	\$1,924,499.20	\$1,583,175,354.50	28	28/07/2027	28/08/2027	\$791,587,677.25
32	28/08/2027	\$1,583,175,354.50	\$1,948,551.40	\$1,581,226,803.10	29	28/08/2027	28/09/2027	\$790,613,401.55
33	28/09/2027	\$1,581,226,803.10	\$1,972,904.10	\$1,579,253,899.00	30	28/09/2027	28/10/2027	\$789,626,949.50
34	28/10/2027	\$1,579,253,899.00	\$1,997,561.20	\$1,577,256,337.80	31	28/10/2027	28/11/2027	\$788,628,168.90
35	28/11/2027	\$1,577,256,337.80	\$2,022,526.50	\$1,575,233,811.30	32	28/11/2027	28/12/2027	\$787,616,905.65
36	28/12/2027	\$1,575,233,811.30	\$2,047,803.80	\$1,573,186,007.50	33	28/12/2027	28/01/2028	\$786,593,003.75
37	28/01/2028	\$1,573,186,007.50	\$2,073,397.00	\$1,571,112,610.50	34	28/01/2028	28/02/2028	\$785,556,305.25
38	28/02/2028	\$1,571,112,610.50	\$2,099,310.00	\$1,569,013,300.50	35	28/02/2028	28/03/2028	\$784,506,650.25
39	28/03/2028	\$1,569,013,300.50	\$2,125,546.90	\$1,566,887,753.60	36	28/03/2028	28/04/2028	\$783,443,876.80

ANEXO 1B
PROCESO COMPETITIVO Y LICITATORIO SAF/PC/01-2025 (SWAP)
Tabla de Amortización de la 1ª disposición del Crédito Banamex 2,620 mdp

TABLA DE AMORTIZACIÓN DEL CRÉDITO					TABLA DEL INSTRUMENTO DERIVADO			
No.	Fecha de pago	Saldo Inicial del Periodo	Pago de Capital	Saldo Final del Periodo	No.	Fecha de inicio	Fecha de terminación	Nocional
65	28/04/2025	\$580,404,182.94	\$918,038.06	\$579,486,144.88	1	28/04/2025	28/05/2025	\$579,486,144.88
66	28/05/2025	\$579,486,144.88	\$929,513.54	\$578,556,631.34	2	28/05/2025	28/06/2025	\$578,556,631.34
67	28/06/2025	\$578,556,631.34	\$941,132.46	\$577,615,498.88	3	28/06/2025	28/07/2025	\$577,615,498.88
68	28/07/2025	\$577,615,498.88	\$952,896.61	\$576,662,602.27	4	28/07/2025	28/08/2025	\$576,662,602.27
69	28/08/2025	\$576,662,602.27	\$964,807.82	\$575,697,794.45	5	28/08/2025	28/09/2025	\$575,697,794.45
70	28/09/2025	\$575,697,794.45	\$976,867.92	\$574,720,926.53	6	28/09/2025	28/10/2025	\$574,720,926.53
71	28/10/2025	\$574,720,926.53	\$989,078.77	\$573,731,847.76	7	28/10/2025	28/11/2025	\$573,731,847.76
72	28/11/2025	\$573,731,847.76	\$1,001,442.25	\$572,730,405.51	8	28/11/2025	28/12/2025	\$572,730,405.51
73	28/12/2025	\$572,730,405.51	\$1,013,960.28	\$571,716,445.23	9	28/12/2025	28/01/2026	\$571,716,445.23
74	28/01/2026	\$571,716,445.23	\$1,026,634.78	\$570,689,810.45	10	28/01/2026	28/02/2026	\$570,689,810.45
75	28/02/2026	\$570,689,810.45	\$1,039,467.72	\$569,650,342.73	11	28/02/2026	28/03/2026	\$569,650,342.73
76	28/03/2026	\$569,650,342.73	\$1,052,461.07	\$568,597,881.66	12	28/03/2026	28/04/2026	\$568,597,881.66
77	28/04/2026	\$568,597,881.66	\$1,065,616.83	\$567,532,264.83	13	28/04/2026	28/05/2026	\$567,532,264.83
78	28/05/2026	\$567,532,264.83	\$1,078,937.03	\$566,453,327.80	14	28/05/2026	28/06/2026	\$566,453,327.80
79	28/06/2026	\$566,453,327.80	\$1,092,423.76	\$565,360,904.04	15	28/06/2026	28/07/2026	\$565,360,904.04
80	28/07/2026	\$565,360,904.04	\$1,106,079.05	\$564,254,824.99	16	28/07/2026	28/08/2026	\$564,254,824.99
81	28/08/2026	\$564,254,824.99	\$1,119,905.03	\$563,134,919.96	17	28/08/2026	28/09/2026	\$563,134,919.96
82	28/09/2026	\$563,134,919.96	\$1,133,903.85	\$562,001,016.11	18	28/09/2026	28/10/2026	\$562,001,016.11
83	28/10/2026	\$562,001,016.11	\$1,148,077.65	\$560,852,938.46	19	28/10/2026	28/11/2026	\$560,852,938.46
84	28/11/2026	\$560,852,938.46	\$1,162,428.62	\$559,690,509.84	20	28/11/2026	28/12/2026	\$559,690,509.84
85	28/12/2026	\$559,690,509.84	\$1,176,958.98	\$558,513,550.86	21	28/12/2026	28/01/2027	\$558,513,550.86
86	28/01/2027	\$558,513,550.86	\$1,191,670.96	\$557,321,879.90	22	28/01/2027	28/02/2027	\$557,321,879.90
87	28/02/2027	\$557,321,879.90	\$1,206,566.85	\$556,115,313.05	23	28/02/2027	28/03/2027	\$556,115,313.05
88	28/03/2027	\$556,115,313.05	\$1,221,648.94	\$554,893,664.11	24	28/03/2027	28/04/2027	\$554,893,664.11
89	28/04/2027	\$554,893,664.11	\$1,236,919.54	\$553,656,744.57	25	28/04/2027	28/05/2027	\$553,656,744.57
90	28/05/2027	\$553,656,744.57	\$1,252,381.05	\$552,404,363.52	26	28/05/2027	28/06/2027	\$552,404,363.52
91	28/06/2027	\$552,404,363.52	\$1,268,035.80	\$551,136,327.72	27	28/06/2027	28/07/2027	\$551,136,327.72
92	28/07/2027	\$551,136,327.72	\$1,283,886.26	\$549,852,441.46	28	28/07/2027	28/08/2027	\$549,852,441.46
93	28/08/2027	\$549,852,441.46	\$1,299,934.83	\$548,552,506.63	29	28/08/2027	28/09/2027	\$548,552,506.63
94	28/09/2027	\$548,552,506.63	\$1,316,184.01	\$547,236,322.62	30	28/09/2027	28/10/2027	\$547,236,322.62
95	28/10/2027	\$547,236,322.62	\$1,332,636.32	\$545,903,686.30	31	28/10/2027	28/11/2027	\$545,903,686.30
96	28/11/2027	\$545,903,686.30	\$1,349,294.27	\$544,554,392.03	32	28/11/2027	28/12/2027	\$544,554,392.03
97	28/12/2027	\$544,554,392.03	\$1,366,160.45	\$543,188,231.58	33	28/12/2027	28/01/2028	\$543,188,231.58
98	28/01/2028	\$543,188,231.58	\$1,383,237.45	\$541,804,994.13	34	28/01/2028	28/02/2028	\$541,804,994.13
99	28/02/2028	\$541,804,994.13	\$1,400,527.93	\$540,404,466.20	35	28/02/2028	28/03/2028	\$540,404,466.20
100	28/03/2028	\$540,404,466.20	\$1,418,034.52	\$538,986,431.68	36	28/03/2028	28/04/2028	\$538,986,431.68

ANEXO 1C
PROCESO COMPETITIVO Y LICITATORIO SAF/PC/01-2025 (SWAP)
Tabla de Amortización Crédito BBVA 1,735 mdp

TABLA DE AMORTIZACIÓN DEL CRÉDITO					TABLA DEL INSTRUMENTO DERIVADO			
No.	Fecha de pago	Saldo Inicial del Periodo	Pago de Capital	Saldo Final del Periodo	No.	Fecha de inicio	Fecha de terminación	Nocional
32	28/04/2025	\$1,706,027,143.02	\$1,717,792.06	\$1,704,309,350.96	1	28/04/2025	28/05/2025	\$852,154,675.48
33	28/05/2025	\$1,704,309,350.96	\$1,739,264.47	\$1,702,570,086.49	2	28/05/2025	28/06/2025	\$851,285,043.25
34	28/06/2025	\$1,702,570,086.49	\$1,761,005.27	\$1,700,809,081.22	3	28/06/2025	28/07/2025	\$850,404,540.61
35	28/07/2025	\$1,700,809,081.22	\$1,783,017.84	\$1,699,026,063.38	4	28/07/2025	28/08/2025	\$849,513,031.69
36	28/08/2025	\$1,699,026,063.38	\$1,805,305.56	\$1,697,220,757.82	5	28/08/2025	28/09/2025	\$848,610,378.91
37	28/09/2025	\$1,697,220,757.82	\$1,827,871.88	\$1,695,392,885.94	6	28/09/2025	28/10/2025	\$847,696,442.97
38	28/10/2025	\$1,695,392,885.94	\$1,850,720.28	\$1,693,542,165.66	7	28/10/2025	28/11/2025	\$846,771,082.83
39	28/11/2025	\$1,693,542,165.66	\$1,873,854.28	\$1,691,668,311.38	8	28/11/2025	28/12/2025	\$845,834,155.69
40	28/12/2025	\$1,691,668,311.38	\$1,897,277.46	\$1,689,771,033.92	9	28/12/2025	28/01/2026	\$844,885,516.96
41	28/01/2026	\$1,689,771,033.92	\$1,920,993.43	\$1,687,850,040.49	10	28/01/2026	28/02/2026	\$843,925,020.25
42	28/02/2026	\$1,687,850,040.49	\$1,945,005.85	\$1,685,905,034.64	11	28/02/2026	28/03/2026	\$842,952,517.32
43	28/03/2026	\$1,685,905,034.64	\$1,969,318.42	\$1,683,935,716.22	12	28/03/2026	28/04/2026	\$841,967,858.11
44	28/04/2026	\$1,683,935,716.22	\$1,993,934.90	\$1,681,941,781.32	13	28/04/2026	28/05/2026	\$840,970,890.66
45	28/05/2026	\$1,681,941,781.32	\$2,018,859.09	\$1,679,922,922.23	14	28/05/2026	28/06/2026	\$839,961,461.12
46	28/06/2026	\$1,679,922,922.23	\$2,044,094.82	\$1,677,878,827.41	15	28/06/2026	28/07/2026	\$838,939,413.71
47	28/07/2026	\$1,677,878,827.41	\$2,069,646.01	\$1,675,809,181.40	16	28/07/2026	28/08/2026	\$837,904,590.70
48	28/08/2026	\$1,675,809,181.40	\$2,095,516.58	\$1,673,713,664.82	17	28/08/2026	28/09/2026	\$836,856,832.41
49	28/09/2026	\$1,673,713,664.82	\$2,121,710.54	\$1,671,591,954.28	18	28/09/2026	28/10/2026	\$835,795,977.14
50	28/10/2026	\$1,671,591,954.28	\$2,148,231.92	\$1,669,443,722.36	19	28/10/2026	28/11/2026	\$834,721,861.18
51	28/11/2026	\$1,669,443,722.36	\$2,175,084.82	\$1,667,268,637.54	20	28/11/2026	28/12/2026	\$833,634,318.77
52	28/12/2026	\$1,667,268,637.54	\$2,202,273.38	\$1,665,066,364.16	21	28/12/2026	28/01/2027	\$832,533,182.08
53	28/01/2027	\$1,665,066,364.16	\$2,229,801.80	\$1,662,836,562.36	22	28/01/2027	28/02/2027	\$831,418,281.18
54	28/02/2027	\$1,662,836,562.36	\$2,257,674.32	\$1,660,578,888.04	23	28/02/2027	28/03/2027	\$830,289,444.02
55	28/03/2027	\$1,660,578,888.04	\$2,285,895.25	\$1,658,292,992.79	24	28/03/2027	28/04/2027	\$829,146,496.40
56	28/04/2027	\$1,658,292,992.79	\$2,314,468.94	\$1,655,978,523.85	25	28/04/2027	28/05/2027	\$827,989,261.93
57	28/05/2027	\$1,655,978,523.85	\$2,343,399.80	\$1,653,635,124.05	26	28/05/2027	28/06/2027	\$826,817,562.03
58	28/06/2027	\$1,653,635,124.05	\$2,372,692.30	\$1,651,262,431.75	27	28/06/2027	28/07/2027	\$825,631,215.88
59	28/07/2027	\$1,651,262,431.75	\$2,402,350.96	\$1,648,860,080.79	28	28/07/2027	28/08/2027	\$824,430,040.40
60	28/08/2027	\$1,648,860,080.79	\$2,432,380.34	\$1,646,427,700.45	29	28/08/2027	28/09/2027	\$823,213,850.23
61	28/09/2027	\$1,646,427,700.45	\$2,462,785.10	\$1,643,964,915.35	30	28/09/2027	28/10/2027	\$821,982,457.68
62	28/10/2027	\$1,643,964,915.35	\$2,493,569.91	\$1,641,471,345.44	31	28/10/2027	28/11/2027	\$820,735,672.72
63	28/11/2027	\$1,641,471,345.44	\$2,524,739.53	\$1,638,946,605.91	32	28/11/2027	28/12/2027	\$819,473,302.96
64	28/12/2027	\$1,638,946,605.91	\$2,556,298.78	\$1,636,390,307.13	33	28/12/2027	28/01/2028	\$818,195,153.57
65	28/01/2028	\$1,636,390,307.13	\$2,588,252.51	\$1,633,802,054.62	34	28/01/2028	28/02/2028	\$816,901,027.31
66	28/02/2028	\$1,633,802,054.62	\$2,620,605.67	\$1,631,181,448.95	35	28/02/2028	28/03/2028	\$815,590,724.48
67	28/03/2028	\$1,631,181,448.95	\$2,653,363.24	\$1,628,528,085.71	36	28/03/2028	28/04/2028	\$814,264,042.86



Hacienda
Secretaría de Hacienda y Crédito Público

BANOBRAS
BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.



**Unidad de Finanzas
Dirección de Mercados**

**Ciudad de México a 21 de abril del 2025
DM/164000/038/2025**

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

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

Asunto: Carta de no participación en el Proceso Competitivo SAF/PC/01-2025 (Swap)

Por medio de la presente, agradecemos la invitación a participar en el proceso competitivo y licitatorio SAF/PC/01-2025(SWAP) convocado para la contratación de uno o más instrumentos derivados bajo la modalidad de intercambio de tasa de interés (SWAP) por parte del Estado de Yucatán.

Sin embargo, me permito informarle que en esta ocasión no nos encontramos en posibilidades de presentar una oferta en firme. No obstante, reiteramos nuestro interés en continuar siendo considerados para futuras operaciones.

Sin otro particular, aprovecho la información para enviarle un cordial saludo.

Atentamente

Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo

**José Amílcar Muñetón Rodríguez
Representante Legal**





Yucatán, a 21 de abril del 2025.

ING. JUAN SÁNCHEZ ÁLVAREZ

Secretario de Administración y Finanzas del Gobierno del Estado de Yucatán

Presente

Banco Santander México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México, (en lo sucesivo "Banco Santander o Banco") a través de sus representantes legales debidamente facultados, en respuesta a la invitación realizada el 3 de abril de 2025 por el Gobierno del Estado de Yucatán (en lo sucesivo el "Estado") por conducto de la Secretaría de Administración y Finanzas de dicho Estado, para participar en el proceso competitivo No. SAF/PC /01-2025 (SWAP) que tiene por objeto la contratación de un Instrumento Derivado para la cobertura de tres financiamientos a cargo del Estado.

Al respecto nos complace extender la siguiente Oferta Irrevocable y en firme:

Propuesta de Cobertura considerando 24 periodos de Interés

Concepto	Características
Contratante	El Estado Libre y Soberano de Yucatán
Institución financiera	Banco Santander México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México
Instrumento Derivado	Intercambio de tasas de interés (SWAP)
Tasa de Referencia	Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio de Fondeo Compuesta por adelantado a plazo de 28 días (TIEF 28d) que publica el Banco de México a través del sistema de Atención a Cuentahabientes del Banco de México (SIAC) o de la página electrónica del mismo o la tasa que sustituya por determinación de Banco de México.
Tasa de interés fija ofertada a cambio de la Tasa de referencia	Presentado en Anexo 1
Perfil de amortización objeto de Cobertura	Presentado en Anexo 2
Periodicidad de los pagos	Mensualmente el día 28 de cada mes o bien, en el día hábil inmediato siguiente en caso de que sea un día inhábil.
Plazo de la cobertura	731 días (24 periodos de interés)
Fecha de Contratación	21 de abril de 2025
Inicio de la cobertura	28 de abril de 2025
Término de la cobertura	28 de abril de 2028
Monto a cubrir:	Presentado en Anexo 1
Gastos Adicionales y Gastos Adicionales Contingentes	No Aplica
Financiamientos Objeto de Cobertura:	El 50% (cincuenta por ciento) del saldo insoluto de la primera disposición del financiamiento contratado 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 Moneda Nacional) de fecha 03 de octubre de 2023 (Crédito BBVA 1,765 mdp), saldo que, una vez realizada la amortización del mes de abril de 2025, asciende a \$813,798,175.20 (Ochocientos trece millones setecientos noventa y ocho mil ciento setenta y cinco pesos 20/100 Moneda Nacional);



	2. El 100% (cien por ciento) del saldo insoluto de la primera disposición del 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 (Crédito Banamex 2,620 mdp), saldo que, una vez realizada la amortización del mes de abril de 2025, asciende a \$579,486,144.88 (Quinientos setenta y nueve millones cuatrocientos ochenta y seis mil ciento cuarenta y cuatro pesos 88/100 Moneda Nacional); y 3. El 50% (cincuenta por ciento) del saldo insoluto del financiamiento contratado con BBVA México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA México, por un monto original de hasta \$1,735'000,000.00 (Mil setecientos treinta y cinco millones de pesos 00/100 Moneda Nacional) de fecha 06 de septiembre de 2022 (Crédito BBVA 1,735 mdp), saldo que, una vez realizada la amortización del mes de abril de 2025, asciende a \$852,154,675.48 (Ochocientos cincuenta y dos millones ciento cincuenta y cuatro mil seiscientos setenta y cinco pesos 48/100 Moneda Nacional).
Recurso a otorgar como fuente de pago	La fuente de pago del Instrumento Derivado corresponde al mismo Porcentaje Asignado de Participaciones de cada Financiamiento Objeto de Cobertura: 1. Crédito BBVA 1,765 mdp el 8.30% (ocho punto treinta por ciento) de las Participaciones que en ingresos federales corresponden al Estado, del Fondo General de Participaciones (Ramo 28) incluyendo las que distribuye a los Municipios equivalente al 10.38% (diez punto treinta y ocho por ciento) de las Participaciones Ajustadas, es decir, sin considerar el 20% (veinte por ciento) que se distribuye a los Municipios del Estado; 2. Crédito Banamex 2,620 mdp el 13.5% (trece punto cinco por ciento) de las Participaciones que en ingresos federales corresponden al Estado, del Fondo General de Participaciones (Ramo 28) incluyendo las que distribuye a los Municipios equivalente al 16.875% (dieciséis punto ochocientos setenta y cinco por ciento) de las Participaciones Ajustadas; 3. Crédito BBVA 1,735 mdp el 8.0% (ocho punto cero por ciento) de las Participaciones que en ingresos corresponden al Estado, del Fondo General de Participaciones (Ramo 28) incluyendo las que distribuye a los Municipios equivalente al 10.0% (diez punto cero por ciento) de las Participaciones Ajustadas. Porcentajes que se encuentran actualmente afectos al Fideicomiso Irrevocable de Administración y Fuente de Pago, identificado administrativamente 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, División Fiduciaria, en su calidad de Fiduciario (Fideicomiso BBVA), como fuente de pago de los Financiamientos Objeto de Cobertura. El Instrumento Derivado, en caso de celebrarse, será objeto de posterior inscripción en dicho mecanismo de fuente de pago, así como en el Registro de Empréstitos y Obligaciones de Yucatán y en el Registro Público Único de Financiamientos y Obligaciones de Entidades Federativas y Municipios de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.
Nombre de los apoderados autorizados, teléfono y correo electrónico para confirmar la operación en caso de resultar ganador	• Ana Paula Vela Torres Teléfono: 55 5269 8743 Correo electrónico: avela@santander.com.mx • Luis Fernando Borja Bohigas Teléfono: 55 5269 8723 Correo electrónico: lborja@santander.com.mx



Anexo 1

Financiamiento Objeto de Cobertura	Monto Nocial Asegurado	Plazo (Periodos de Interés)	Tasa de Interés Fija Ofertada
Crédito BBVA 1,765 mdp	\$813,798,175.20	24	7.77%
Crédito Banamex 2,620 mdp	\$579,486,144.88	24	7.77%
Crédito BBVA 1,735 mdp	\$852,154,675.48	24	7.77%

Anexo 2

Período de Interés	Fecha Inicial	Fecha Final	Saldo Insoluto al Inicio del Período BBVA 1,765	Saldo Insoluto al Inicio del Período Banamex 2,620	Saldo Insoluto al Inicio del Período BBVA 1,735
1	28/04/2025	28/05/2025	813,798,175.20	579,486,144.88	852,154,675.48
2	28/05/2025	28/06/2025	813,101,483.50	578,556,631.34	851,285,043.25
3	28/06/2025	28/07/2025	812,396,084.65	577,615,498.88	850,404,540.61
4	28/07/2025	28/08/2025	811,681,869.80	576,662,602.27	849,513,031.69
5	28/08/2025	28/09/2025	810,958,728.80	575,697,794.45	848,610,378.91
6	28/09/2025	28/10/2025	810,226,550.05	574,720,926.53	847,696,442.97
7	28/10/2025	28/11/2025	809,485,220.65	573,731,847.76	846,771,082.83
8	28/11/2025	28/12/2025	808,734,626.20	572,730,405.51	845,834,155.69
9	28/12/2025	28/01/2026	807,974,650.90	571,716,445.23	844,885,516.96
10	28/01/2026	28/02/2026	807,205,177.55	570,689,810.45	843,925,020.25
11	28/02/2026	28/03/2026	806,426,087.40	569,650,342.73	842,952,517.32
12	28/03/2026	28/04/2026	805,637,260.30	568,597,881.66	841,967,858.11
13	28/04/2026	28/05/2026	804,838,574.55	567,532,264.83	840,970,890.66
14	28/05/2026	28/06/2026	804,029,906.90	566,453,327.80	839,961,461.12
15	28/06/2026	28/07/2026	803,211,132.65	565,360,904.04	838,939,413.71
16	28/07/2026	28/08/2026	802,382,125.45	564,254,824.99	837,904,590.70
17	28/08/2026	28/09/2026	801,542,757.40	563,134,919.96	836,856,832.41
18	28/09/2026	28/10/2026	800,692,899.05	562,001,016.11	835,795,977.14
19	28/10/2026	28/11/2026	799,832,419.30	560,852,938.46	834,721,861.18
20	28/11/2026	28/12/2026	798,961,185.35	559,690,509.84	833,634,318.77
21	28/12/2026	28/01/2027	798,079,062.85	558,513,550.86	832,533,182.08
22	28/01/2027	28/02/2027	797,185,915.70	557,321,879.90	831,418,281.18
23	28/02/2027	28/03/2027	796,281,606.10	556,115,313.05	830,289,444.02
24	28/03/2027	28/04/2027	795,365,994.55	554,893,664.11	829,146,496.40



Propuesta de Cobertura considerando 36 periodos de Interés

Concepto	Características
Contratante	El Estado Libre y Soberano de Yucatán
Institución financiera	Banco Santander México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México
Instrumento Derivado	Intercambio de tasas de interés (SWAP)
Tasa de Referencia	Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio de Fondeo Compuesta por adelantado a plazo de 28 días (TIEF 28d) que publica el Banco de México a través del sistema de Atención a Cuentahabientes del Banco de México (SIAC) o de la página electrónica del mismo o la tasa que sustituya por determinación de Banco de México.
Tasa de interés fija ofertada a cambio de la Tasa de referencia	Presentado en Anexo 3
Perfil de amortización objeto de Cobertura	Presentado en Anexo 4
Periodicidad de los pagos	Mensualmente el día 28 de cada mes o bien, en el día hábil inmediato siguiente en caso de que sea un día inhábil.
Plazo de la cobertura	1,097 días (36 periodos de interés)
Fecha de Contratación	21 de abril de 2025
Inicio de la cobertura	28 de abril de 2025
Término de la cobertura	28 de abril de 2028
Monto a cubrir:	Presentado en Anexo 3
Gastos Adicionales y Gastos Adicionales Contingentes	No Aplica
Financiamientos Objeto de Cobertura:	1. El 50% (cincuenta por ciento) del saldo insoluto de la primera disposición del financiamiento contratado 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 Moneda Nacional) de fecha 03 de octubre de 2023 (Crédito BBVA 1,765 mdp), saldo que, una vez realizada la amortización del mes de abril de 2025, asciende a \$813,798,175.20 (Ochocientos trece millones setecientos noventa y ocho mil ciento setenta y cinco pesos 20/100 Moneda Nacional); 2. El 100% (cien por ciento) del saldo insoluto de la primera disposición del 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 (Crédito Banamex 2,620 mdp), saldo que, una vez realizada la amortización del mes de abril de 2025, asciende a \$579,486,144.88 (Quinientos setenta y nueve millones cuatrocientos ochenta y seis mil ciento cuarenta y cuatro pesos 88/100 Moneda Nacional); y 3. El 50% (cincuenta por ciento) del saldo insoluto del financiamiento contratado con BBVA México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA México, por un monto original de hasta \$1,735'000,000.00 (Mil setecientos treinta y cinco millones de pesos 00/100 Moneda Nacional) de fecha 06 de septiembre de 2022 (Crédito BBVA 1,735 mdp), saldo que, una vez realizada la amortización del mes de abril de 2025, asciende a \$852,154,675.48 (Ochocientos cincuenta y dos millones ciento cincuenta y cuatro mil seiscientos setenta y cinco pesos 48/100 Moneda Nacional).
Recurso a otorgar como fuente de pago	La fuente de pago del Instrumento Derivado corresponde al mismo Porcentaje Asignado de Participaciones de cada Financiamiento Objeto de Cobertura:



	1. Crédito BBVA 1,765 mdp el 8.30% (ocho punto treinta por ciento) de las Participaciones que en ingresos federales corresponden al Estado, del Fondo General de Participaciones (Ramo 28) incluyendo las que distribuye a los Municipios equivalente al 10.38% (diez punto treinta y ocho por ciento) de las Participaciones Ajustadas, es decir, sin considerar el 20% (veinte por ciento) que se distribuye a los Municipios del Estado; 2. Crédito Banamex 2,620 mdp el 13.5% (trece punto cinco por ciento) de las Participaciones que en ingresos federales corresponden al Estado, del Fondo General de Participaciones (Ramo 28) incluyendo las que distribuye a los Municipios equivalente al 16.875% (dieciséis punto ochocientos setenta y cinco por ciento) de las Participaciones Ajustadas; 3. Crédito BBVA 1,735 mdp el 8.0% (ocho punto cero por ciento) de las Participaciones que en ingresos corresponden al Estado, del Fondo General de Participaciones (Ramo 28) incluyendo las que distribuye a los Municipios equivalente al 10.0% (diez punto cero por ciento) de las Participaciones Ajustadas. Porcentajes que se encuentran actualmente afectos al Fideicomiso Irrevocable de Administración y Fuente de Pago, identificado administrativamente 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, División Fiduciaria, en su calidad de Fiduciario (Fideicomiso BBVA), como fuente de pago de los Financiamientos Objeto de Cobertura. El Instrumento Derivado, en caso de celebrarse, será objeto de posterior inscripción en dicho mecanismo de fuente de pago, así como en el Registro de Empréstitos y Obligaciones de Yucatán y en el Registro Público Único de Financiamientos y Obligaciones de Entidades Federativas y Municipios de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.
Nombre de los apoderados autorizados, teléfono y correo electrónico para confirmar la operación en caso de resultar ganador	Ana Paula Vela Torres Teléfono: 55 5269 8743 Correo electrónico: avela@santander.com.mx Luis Fernando Borja Bohigas Teléfono: 55 5269 8723 Correo electrónico: lborja@santander.com.mx



Anexo 3

Financiamiento Objeto de Cobertura	Monto Nominal Asegurado	Plazo (Periodos de Interés)	Tasa de Interés Fija Ofertada
Crédito BBVA 1,765 mdp	\$813,798,175.20	36	7.73%
Crédito Banamex 2,620 mdp	\$579,486,144.88	36	7.73%
Crédito BBVA 1,735 mdp	\$852,154,675.48	36	7.73%

Anexo 4

Periodo de Interés	Fecha Inicial	Fecha Final	Saldo Insoluto al Inicio del Periodo BBVA 1,765	Saldo Insoluto al Inicio del Periodo Banamex 2,620	Saldo Insoluto al Inicio del Periodo BBVA 1,735
1	28/04/2025	28/05/2025	813,798,175.20	579,486,144.88	852,154,675.48
2	28/05/2025	28/06/2025	813,101,483.50	578,556,631.34	851,285,043.25
3	28/06/2025	28/07/2025	812,396,084.65	577,615,498.88	850,404,540.61
4	28/07/2025	28/08/2025	811,681,869.80	576,662,602.27	849,513,031.69
5	28/08/2025	28/09/2025	810,958,728.80	575,697,794.45	848,610,378.91
6	28/09/2025	28/10/2025	810,226,550.05	574,720,926.53	847,696,442.97
7	28/10/2025	28/11/2025	809,485,220.65	573,731,847.76	846,771,082.83
8	28/11/2025	28/12/2025	808,734,626.20	572,730,405.51	845,834,155.69
9	28/12/2025	28/01/2026	807,974,650.90	571,716,445.23	844,885,516.96
10	28/01/2026	28/02/2026	807,205,177.55	570,689,810.45	843,925,020.25
11	28/02/2026	28/03/2026	806,426,087.40	569,650,342.73	842,952,517.32
12	28/03/2026	28/04/2026	805,637,260.30	568,597,881.66	841,967,858.11
13	28/04/2026	28/05/2026	804,838,574.55	567,532,264.83	840,970,890.66
14	28/05/2026	28/06/2026	804,029,906.90	566,453,327.80	839,961,461.12
15	28/06/2026	28/07/2026	803,211,132.65	565,360,904.04	838,939,413.71
16	28/07/2026	28/08/2026	802,382,125.45	564,254,824.99	837,904,590.70
17	28/08/2026	28/09/2026	801,542,757.40	563,134,919.96	836,856,832.41
18	28/09/2026	28/10/2026	800,692,899.05	562,001,016.11	835,795,977.14
19	28/10/2026	28/11/2026	799,832,419.30	560,852,938.46	834,721,861.18
20	28/11/2026	28/12/2026	798,961,185.35	559,690,509.84	833,634,318.77
21	28/12/2026	28/01/2027	798,079,062.85	558,513,550.86	832,533,182.08
22	28/01/2027	28/02/2027	797,185,915.70	557,321,879.90	831,418,281.18
23	28/02/2027	28/03/2027	796,281,606.10	556,115,313.05	830,289,444.02
24	28/03/2027	28/04/2027	795,365,994.55	554,893,664.11	829,146,496.40
25	28/04/2027	28/05/2027	794,438,939.80	553,656,744.57	827,989,261.93
26	28/05/2027	28/06/2027	793,500,298.85	552,404,363.52	826,817,562.03
27	28/06/2027	28/07/2027	792,549,926.85	551,136,327.72	825,631,215.88
28	28/07/2027	28/08/2027	791,587,677.25	549,852,441.46	824,430,040.40
29	28/08/2027	28/09/2027	790,613,401.55	548,552,506.63	823,213,850.23
30	28/09/2027	28/10/2027	789,626,949.50	547,236,322.62	821,982,457.68
31	28/10/2027	28/11/2027	788,628,168.90	545,903,686.30	820,735,672.72
32	28/11/2027	28/12/2027	787,616,905.65	544,554,392.03	819,473,302.96
33	28/12/2027	28/01/2028	786,593,003.75	543,188,231.58	818,195,153.57
34	28/01/2028	28/02/2028	785,556,305.25	541,804,994.13	816,901,027.31
35	28/02/2028	28/03/2028	784,506,650.25	540,404,466.20	815,590,724.48
36	28/03/2028	28/04/2028	783,443,876.80	538,986,431.68	814,264,042.86



La presente Oferta es de carácter **irrevocable y en firme, contando con todas las aprobaciones corporativas internas del Banco**. Desde el momento en el que el Estado la reciba y hasta las **14:00 (Catorce horas)** de la Ciudad de México, el día 21 de abril de 2025. Posteriormente, en caso de que Banco Santander no reciba noticia del fallo por parte del Estado, en los tiempos y términos establecidos en la Invitación, la misma quedará sin efectos.

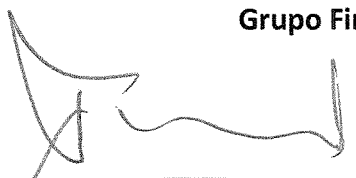
De igual forma, Banco Santander manifiesta estar autorizado para celebrar operaciones financieras derivadas mediante oficio de autorización número REF. S33/18359 de fecha 16 de abril de 2007 expedido por Banco de México, actualizado el 13 de marzo de 2025.

En caso de que la presente Oferta quede sin efectos, y el Estado continúe en proceso de asignación de la subasta y sea de interés del mismo obtener la actualización de la Oferta, Banco Santander podrá proporcionar una nueva oferta a precios de mercado.

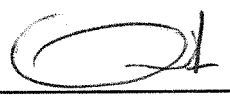
Agradecemos la atención que se le brinde a la presente Oferta, quedando a la espera de la resolución por parte del Estado, y en el caso de ser lo suficientemente competitiva, de la asignación correspondiente a Banco Santander.

ATENTAMENTE,

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



Juan Ignacio Farah Made Letayf
Representante Legal



Ana Laura Navarro Hidalgo
Representante Legal

Mérida, Yucatán, a 21 de abril de 2025

Asunto: Propuesta de Instrumento Derivado de Banco Azteca, S.A., IBM

Ing. Juan Gabriel Sánchez Álvarez

M.F Joel Ceferino Medina Alvarado

SECRETARIO DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS DEL ESTADO DE YUCATÁN y TESORERO GENERAL DEL ESTADO DE YUCATÁN

PRESENTE.-

Agustín Correa Espinoza, en mi carácter de operador de instrumentos financieros derivados de **Banco Azteca S.A Institución de Banca Múltiple**, y con fundamento en la invitación para el Proceso Competitivo para la contratación de hasta tres Instrumentos Derivados para cubrir la tasa de referencia compuesta por adelantado a 28 días (TIE-F), por medio del presente manifiesto la intención de mi representada de sujetarme a los lineamientos del citado proceso competitivo al que fuimos previamente convocados mediante oficio No. SAF/0333/2025, a continuación, presentamos nuestra oferta irrevocable y con una vigencia hasta las 14:00 horas del día de hoy, 21 de abril de 2025, para la contratación de hasta tres Derivados Financieros de tipo Intercambio de Tasa de Interés (SWAP), obligándonos a los siguientes términos:

Institución Financiera	Banco Azteca S.A. Institución de Banca Múltiple
Tipo de Operación	Intercambio de Tasa de interés (SWAP)
Monto Inicial de Referencia	La cantidad de \$2,245,438,995.56 (Dos mil doscientos cuarenta y cinco millones cuatrocientos treinta y ocho mil novecientos noventa y cinco pesos 56/100 Moneda Nacional) por las tres operaciones de derivados, cada una con su Tabla de Amortización adjunta.
Tasa de Referencia	La Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio de Fondeo Compuesta por Adelantado a 28 días, publicada en el portal de internet de Banco de México.
Periodicidad de pago	Mensual según Tabla de Amortización que se adjunta. En caso de que el día pago indicado en la tabla no sea un Día Hábil, el pago se realizará el Día Hábil inmediato siguiente.
Comisiones	Sin Comisiones
Gastos Adicionales	Sin Gastos Adicionales.

Mérida, Yucatán, a 21 de abril de 2025

Cotización	A 24 meses	A 36 meses
Plazo	731 días	1,097 días
Fecha Inicio	28/04/2025	28/04/2025
Fecha Vencimiento	28/04/2027	28/04/2028

SWAP		
Monto Nocional Asegurado	Plazo (Periodos de interés)	Tasa de interés Fija Ofertada
813,798,175.20	24	7.68
	36	7.71
579,486,144.88	24	7.68
	36	7.71
852,154,675.48	24	7.68
	36	7.71

Atentamente,



Act. Agustín Correa Espinoza

Operador de Instrumentos Financieros Derivados

Banco Azteca S.A. Institución de Banca Múltiple

Anexo: Tabla de amortización (pesos)

ANEXO 1A

TABLA DE AMORTIZACIÓN DEL CRÉDITO BBVA 1,765 MDP

TABLA DE AMORTIZACIÓN DEL CRÉDITO					TABLA DEL INSTRUMENTO DERIVADO			
#	Fecha de pago	Saldo Inicial del Periodo	Pago de Capital	Saldo Final del Periodo	#	Fecha de Inicio	Fecha de Terminación	Nominal al 50%
4	28/04/2025	\$1,628,972,534.40	\$1,376,184.00	\$1,627,596,350.40	1	28/04/2025	28/05/2025	\$813,798,175.20
5	28/05/2025	\$1,627,596,350.40	\$1,393,383.40	\$1,626,202,967.00	2	28/05/2025	28/06/2025	\$813,101,483.50
6	28/06/2025	\$1,626,202,967.00	\$1,410,797.70	\$1,624,792,169.30	3	28/06/2025	28/07/2025	\$812,396,084.65
7	28/07/2025	\$1,624,792,169.30	\$1,428,429.70	\$1,623,363,739.60	4	28/07/2025	28/08/2025	\$811,681,869.80
8	28/08/2025	\$1,623,363,739.60	\$1,446,282.00	\$1,621,917,457.60	5	28/08/2025	28/09/2025	\$810,958,728.80
9	28/09/2025	\$1,621,917,457.60	\$1,464,357.50	\$1,620,453,100.10	6	28/09/2025	28/10/2025	\$810,226,550.05
10	28/10/2025	\$1,620,453,100.10	\$1,482,658.80	\$1,618,970,441.30	7	28/10/2025	28/11/2025	\$809,485,220.65
11	28/11/2025	\$1,618,970,441.30	\$1,501,188.90	\$1,617,469,252.40	8	28/11/2025	28/12/2025	\$808,734,626.20
12	28/12/2025	\$1,617,469,252.40	\$1,519,950.60	\$1,615,949,301.80	9	28/12/2025	28/01/2026	\$807,974,650.90
13	28/01/2026	\$1,615,949,301.80	\$1,538,946.70	\$1,614,410,355.10	10	28/01/2026	28/02/2026	\$807,205,177.55
14	28/02/2026	\$1,614,410,355.10	\$1,558,180.30	\$1,612,852,174.80	11	28/02/2026	28/03/2026	\$806,426,087.40
15	28/03/2026	\$1,612,852,174.80	\$1,577,654.20	\$1,611,274,520.60	12	28/03/2026	28/04/2026	\$805,637,260.30
16	28/04/2026	\$1,611,274,520.60	\$1,597,371.50	\$1,609,677,149.10	13	28/04/2026	28/05/2026	\$804,838,574.55
17	28/05/2026	\$1,609,677,149.10	\$1,617,335.30	\$1,608,059,813.80	14	28/05/2026	28/06/2026	\$804,029,906.90
18	28/06/2026	\$1,608,059,813.80	\$1,637,548.50	\$1,606,422,265.30	15	28/06/2026	28/07/2026	\$803,211,132.65
19	28/07/2026	\$1,606,422,265.30	\$1,658,014.40	\$1,604,764,250.90	16	28/07/2026	28/08/2026	\$802,382,125.45
20	28/08/2026	\$1,604,764,250.90	\$1,678,736.10	\$1,603,085,514.80	17	28/08/2026	28/09/2026	\$801,542,757.40
21	28/09/2026	\$1,603,085,514.80	\$1,699,716.70	\$1,601,385,798.10	18	28/09/2026	28/10/2026	\$800,692,899.05
22	28/10/2026	\$1,601,385,798.10	\$1,720,959.50	\$1,599,664,838.60	19	28/10/2026	28/11/2026	\$799,832,419.30
23	28/11/2026	\$1,599,664,838.60	\$1,742,467.90	\$1,597,922,370.70	20	28/11/2026	28/12/2026	\$798,961,185.35
24	28/12/2026	\$1,597,922,370.70	\$1,764,245.00	\$1,596,158,125.70	21	28/12/2026	28/01/2027	\$798,079,062.85
25	28/01/2027	\$1,596,158,125.70	\$1,786,294.30	\$1,594,371,831.40	22	28/01/2027	28/02/2027	\$797,185,915.70
26	28/02/2027	\$1,594,371,831.40	\$1,808,619.20	\$1,592,563,212.20	23	28/02/2027	28/03/2027	\$796,281,606.10
27	28/03/2027	\$1,592,563,212.20	\$1,831,223.10	\$1,590,731,989.10	24	28/03/2027	28/04/2027	\$795,365,994.55
28	28/04/2027	\$1,590,731,989.10	\$1,854,109.50	\$1,588,877,879.60	25	28/04/2027	28/05/2027	\$794,438,939.80
29	28/05/2027	\$1,588,877,879.60	\$1,877,281.90	\$1,587,000,597.70	26	28/05/2027	28/06/2027	\$793,500,298.85
30	28/06/2027	\$1,587,000,597.70	\$1,900,744.00	\$1,585,099,853.70	27	28/06/2027	28/07/2027	\$792,549,926.85
31	28/07/2027	\$1,585,099,853.70	\$1,924,499.20	\$1,583,175,354.50	28	28/07/2027	28/08/2027	\$791,587,677.25
32	28/08/2027	\$1,583,175,354.50	\$1,948,551.40	\$1,581,226,803.10	29	28/08/2027	28/09/2027	\$790,613,401.55
33	28/09/2027	\$1,581,226,803.10	\$1,972,904.10	\$1,579,253,899.00	30	28/09/2027	28/10/2027	\$789,626,949.50
34	28/10/2027	\$1,579,253,899.00	\$1,997,561.20	\$1,577,256,337.80	31	28/10/2027	28/11/2027	\$788,628,168.90
35	28/11/2027	\$1,577,256,337.80	\$2,022,526.50	\$1,575,233,811.30	32	28/11/2027	28/12/2027	\$787,616,905.65
36	28/12/2027	\$1,575,233,811.30	\$2,047,803.80	\$1,573,186,007.50	33	28/12/2027	28/01/2028	\$786,593,003.75
37	28/01/2028	\$1,573,186,007.50	\$2,073,397.00	\$1,571,112,610.50	34	28/01/2028	28/02/2028	\$785,556,305.25
38	28/02/2028	\$1,571,112,610.50	\$2,099,310.00	\$1,569,013,300.50	35	28/02/2028	28/03/2028	\$784,506,650.25
39	28/03/2028	\$1,569,013,300.50	\$2,125,546.90	\$1,566,887,753.60	36	28/03/2028	28/04/2028	\$783,443,876.80

Mérida, Yucatán, a 21 de abril de 2025

ANEXO 1B

TABLA DE AMORTIZACIÓN DE LA 1a DISPOSICIÓN DEL CRÉDITO BANAMEX 2,620 MDP

TABLA DE AMORTIZACIÓN 1a DISPOSICIÓN DEL CRÉDITO					INSTRUMENTO DERIVADO			
No.	Fecha de pago	Saldo Inicial del Periodo	Pago de Capital	Saldo Final del Periodo	No.	Fecha de Inicio	Fecha de terminación	Nocional
65	28/04/2025	\$ 580,404,182.94	\$ 918,038.06	\$ 579,486,144.88	1	28/04/2025	28/05/2025	\$ 579,486,144.88
66	28/05/2025	\$ 579,486,144.88	\$ 929,513.54	\$ 578,556,631.34	2	28/05/2025	28/06/2025	\$ 578,556,631.34
67	28/06/2025	\$ 578,556,631.34	\$ 941,132.46	\$ 577,615,498.88	3	28/06/2025	28/07/2025	\$ 577,615,498.88
68	28/07/2025	\$ 577,615,498.88	\$ 952,896.61	\$ 576,662,602.27	4	28/07/2025	28/08/2025	\$ 576,662,602.27
69	28/08/2025	\$ 576,662,602.27	\$ 964,807.82	\$ 575,697,794.45	5	28/08/2025	28/09/2025	\$ 575,697,794.45
70	28/09/2025	\$ 575,697,794.45	\$ 976,867.92	\$ 574,720,926.53	6	28/09/2025	28/10/2025	\$ 574,720,926.53
71	28/10/2025	\$ 574,720,926.53	\$ 989,078.77	\$ 573,731,847.76	7	28/10/2025	28/11/2025	\$ 573,731,847.76
72	28/11/2025	\$ 573,731,847.76	\$ 1,001,442.25	\$ 572,730,405.51	8	28/11/2025	28/12/2025	\$ 572,730,405.51
73	28/12/2025	\$ 572,730,405.51	\$ 1,013,960.28	\$ 571,716,445.23	9	28/12/2025	28/01/2026	\$ 571,716,445.23
74	28/01/2026	\$ 571,716,445.23	\$ 1,026,634.78	\$ 570,689,810.45	10	28/01/2026	28/02/2026	\$ 570,689,810.45
75	28/02/2026	\$ 570,689,810.45	\$ 1,039,467.72	\$ 569,650,342.73	11	28/02/2026	28/03/2026	\$ 569,650,342.73
76	28/03/2026	\$ 569,650,342.73	\$ 1,052,461.07	\$ 568,597,881.66	12	28/03/2026	28/04/2026	\$ 568,597,881.66
77	28/04/2026	\$ 568,597,881.66	\$ 1,065,616.83	\$ 567,532,264.83	13	28/04/2026	28/05/2026	\$ 567,532,264.83
78	28/05/2026	\$ 567,532,264.83	\$ 1,078,937.04	\$ 566,453,327.80	14	28/05/2026	28/06/2026	\$ 566,453,327.80
79	28/06/2026	\$ 566,453,327.80	\$ 1,092,423.75	\$ 565,360,904.04	15	28/06/2026	28/07/2026	\$ 565,360,904.04
80	28/07/2026	\$ 565,360,904.04	\$ 1,106,079.05	\$ 564,254,824.99	16	28/07/2026	28/08/2026	\$ 564,254,824.99
81	28/08/2026	\$ 564,254,824.99	\$ 1,119,905.04	\$ 563,134,919.96	17	28/08/2026	28/09/2026	\$ 563,134,919.96
82	28/09/2026	\$ 563,134,919.96	\$ 1,133,903.85	\$ 562,001,016.11	18	28/09/2026	28/10/2026	\$ 562,001,016.11
83	28/10/2026	\$ 562,001,016.11	\$ 1,148,077.65	\$ 560,852,938.46	19	28/10/2026	28/11/2026	\$ 560,852,938.46
84	28/11/2026	\$ 560,852,938.46	\$ 1,162,428.62	\$ 559,690,509.84	20	28/11/2026	28/12/2026	\$ 559,690,509.84
85	28/12/2026	\$ 559,690,509.84	\$ 1,176,958.98	\$ 558,513,550.86	21	28/12/2026	28/01/2027	\$ 558,513,550.86
86	28/01/2027	\$ 558,513,550.86	\$ 1,191,670.96	\$ 557,321,879.90	22	28/01/2027	28/02/2027	\$ 557,321,879.90
87	28/02/2027	\$ 557,321,879.90	\$ 1,206,566.85	\$ 556,115,313.05	23	28/02/2027	28/03/2027	\$ 556,115,313.05
88	28/03/2027	\$ 556,115,313.05	\$ 1,221,648.94	\$ 554,893,664.11	24	28/03/2027	28/04/2027	\$ 554,893,664.11
89	28/04/2027	\$ 554,893,664.11	\$ 1,236,919.55	\$ 553,656,744.57	25	28/04/2027	28/05/2027	\$ 553,656,744.57
90	28/05/2027	\$ 553,656,744.57	\$ 1,252,381.04	\$ 552,404,363.52	26	28/05/2027	28/06/2027	\$ 552,404,363.52
91	28/06/2027	\$ 552,404,363.52	\$ 1,268,035.81	\$ 551,136,327.72	27	28/06/2027	28/07/2027	\$ 551,136,327.72
92	28/07/2027	\$ 551,136,327.72	\$ 1,283,886.25	\$ 549,852,441.46	28	28/07/2027	28/08/2027	\$ 549,852,441.46
93	28/08/2027	\$ 549,852,441.46	\$ 1,299,934.83	\$ 548,552,506.63	29	28/08/2027	28/09/2027	\$ 548,552,506.63
94	28/09/2027	\$ 548,552,506.63	\$ 1,316,184.02	\$ 547,236,322.62	30	28/09/2027	28/10/2027	\$ 547,236,322.62
95	28/10/2027	\$ 547,236,322.62	\$ 1,332,636.32	\$ 545,903,686.30	31	28/10/2027	28/11/2027	\$ 545,903,686.30
96	28/11/2027	\$ 545,903,686.30	\$ 1,349,294.27	\$ 544,554,392.03	32	28/11/2027	28/12/2027	\$ 544,554,392.03
97	28/12/2027	\$ 544,554,392.03	\$ 1,366,160.45	\$ 543,188,231.58	33	28/12/2027	28/01/2028	\$ 543,188,231.58
98	28/01/2028	\$ 543,188,231.58	\$ 1,383,237.45	\$ 541,804,994.13	34	28/01/2028	28/02/2028	\$ 541,804,994.13
99	28/02/2028	\$ 541,804,994.13	\$ 1,400,527.92	\$ 540,404,466.20	35	28/02/2028	28/03/2028	\$ 540,404,466.20
100	28/03/2028	\$ 540,404,466.20	\$ 1,418,034.52	\$ 538,986,431.68	36	28/03/2028	28/04/2028	\$ 538,986,431.68

Mérida, Yucatán, a 21 de abril de 2025

ANEXO 1C

TABLA DE AMORTIZACIÓN DEL CRÉDITO BBVA 1,735 MDP

TABLA DE AMORTIZACIÓN DEL CRÉDITO					TABLA DEL INSTRUMENTO DERIVADO			
No.	Fecha de pago	Saldo Inicial del Periodo	Pago de Capital	Saldo Final del Periodo	No.	Fecha de Inicio	Fecha de Terminación	Nacional al 50%
32	28/04/2025	\$1,706,027,143.02	\$1,717,792.06	\$1,704,309,350.96	1	28/04/2025	28/05/2025	\$852,154,675.48
33	28/05/2025	\$1,704,309,350.96	\$1,739,264.47	\$1,702,570,086.49	2	28/05/2025	28/06/2025	\$851,285,043.25
34	28/06/2025	\$1,702,570,086.49	\$1,761,005.27	\$1,700,809,081.22	3	28/06/2025	28/07/2025	\$850,404,540.61
35	28/07/2025	\$1,700,809,081.22	\$1,783,017.84	\$1,699,026,063.38	4	28/07/2025	28/08/2025	\$849,513,031.69
36	28/08/2025	\$1,699,026,063.38	\$1,805,305.56	\$1,697,220,757.82	5	28/08/2025	28/09/2025	\$848,610,378.91
37	28/09/2025	\$1,697,220,757.82	\$1,827,871.88	\$1,695,392,885.94	6	28/09/2025	28/10/2025	\$847,696,442.97
38	28/10/2025	\$1,695,392,885.94	\$1,850,720.28	\$1,693,542,165.66	7	28/10/2025	28/11/2025	\$846,771,082.83
39	28/11/2025	\$1,693,542,165.66	\$1,873,854.28	\$1,691,668,311.38	8	28/11/2025	28/12/2025	\$845,834,155.69
40	28/12/2025	\$1,691,668,311.38	\$1,897,277.46	\$1,689,771,033.92	9	28/12/2025	28/01/2026	\$844,885,516.96
41	28/01/2026	\$1,689,771,033.92	\$1,920,993.43	\$1,687,850,040.49	10	28/01/2026	28/02/2026	\$843,925,020.25
42	28/02/2026	\$1,687,850,040.49	\$1,945,005.85	\$1,685,905,034.64	11	28/02/2026	28/03/2026	\$842,952,517.32
43	28/03/2026	\$1,685,905,034.64	\$1,969,318.42	\$1,683,935,716.22	12	28/03/2026	28/04/2026	\$841,967,858.11
44	28/04/2026	\$1,683,935,716.22	\$1,993,934.90	\$1,681,941,781.32	13	28/04/2026	28/05/2026	\$840,970,890.66
45	28/05/2026	\$1,681,941,781.32	\$2,018,859.09	\$1,679,922,922.23	14	28/05/2026	28/06/2026	\$839,961,461.12
46	28/06/2026	\$1,679,922,922.23	\$2,044,094.82	\$1,677,878,827.41	15	28/06/2026	28/07/2026	\$838,939,413.71
47	28/07/2026	\$1,677,878,827.41	\$2,069,646.01	\$1,675,809,181.40	16	28/07/2026	28/08/2026	\$837,904,590.70
48	28/08/2026	\$1,675,809,181.40	\$2,095,516.58	\$1,673,713,664.82	17	28/08/2026	28/09/2026	\$836,856,832.41
49	28/09/2026	\$1,673,713,664.82	\$2,121,710.54	\$1,671,591,954.28	18	28/09/2026	28/10/2026	\$835,795,977.14
50	28/10/2026	\$1,671,591,954.28	\$2,148,231.92	\$1,669,443,722.36	19	28/10/2026	28/11/2026	\$834,721,861.18
51	28/11/2026	\$1,669,443,722.36	\$2,175,084.82	\$1,667,268,637.54	20	28/11/2026	28/12/2026	\$833,634,318.77
52	28/12/2026	\$1,667,268,637.54	\$2,202,273.38	\$1,665,066,364.16	21	28/12/2026	28/01/2027	\$832,533,182.08
53	28/01/2027	\$1,665,066,364.16	\$2,229,801.80	\$1,662,836,562.36	22	28/01/2027	28/02/2027	\$831,418,281.18
54	28/02/2027	\$1,662,836,562.36	\$2,257,674.32	\$1,660,578,888.04	23	28/02/2027	28/03/2027	\$830,289,444.02
55	28/03/2027	\$1,660,578,888.04	\$2,285,895.25	\$1,658,292,992.79	24	28/03/2027	28/04/2027	\$829,146,496.40
56	28/04/2027	\$1,658,292,992.79	\$2,314,468.94	\$1,655,978,523.85	25	28/04/2027	28/05/2027	\$827,989,261.93
57	28/05/2027	\$1,655,978,523.85	\$2,343,399.80	\$1,653,635,124.05	26	28/05/2027	28/06/2027	\$826,817,562.03
58	28/06/2027	\$1,653,635,124.05	\$2,372,692.30	\$1,651,262,431.75	27	28/06/2027	28/07/2027	\$825,631,215.88
59	28/07/2027	\$1,651,262,431.75	\$2,402,350.96	\$1,648,860,080.79	28	28/07/2027	28/08/2027	\$824,430,040.40
60	28/08/2027	\$1,648,860,080.79	\$2,432,380.34	\$1,646,427,700.45	29	28/08/2027	28/09/2027	\$823,213,850.23
61	28/09/2027	\$1,646,427,700.45	\$2,462,785.10	\$1,643,964,915.35	30	28/09/2027	28/10/2027	\$821,982,457.68
62	28/10/2027	\$1,643,964,915.35	\$2,493,569.91	\$1,641,471,345.44	31	28/10/2027	28/11/2027	\$820,735,672.72
63	28/11/2027	\$1,641,471,345.44	\$2,524,739.53	\$1,638,946,605.91	32	28/11/2027	28/12/2027	\$819,473,302.96
64	28/12/2027	\$1,638,946,605.91	\$2,556,298.78	\$1,636,390,307.13	33	28/12/2027	28/01/2028	\$818,195,153.57
65	28/01/2028	\$1,636,390,307.13	\$2,588,252.51	\$1,633,802,054.62	34	28/01/2028	28/02/2028	\$816,901,027.31
66	28/02/2028	\$1,633,802,054.62	\$2,620,605.67	\$1,631,181,448.95	35	28/02/2028	28/03/2028	\$815,590,724.48
67	28/03/2028	\$1,631,181,448.95	\$2,653,363.24	\$1,628,528,085.71	36	28/03/2028	28/04/2028	\$814,264,042.86

Mérida, Yucatán, 21 de abril del 2025.

ING. JUAN SANCHEZ ALVAREZ
SECRETARIO DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS
GOBIERNO DEL ESTADO DE YUCATAN
PRESENTE

Respecto a la convocatoria publicada el 03 de abril del presente para una operación tipo "SAF/PC/01-2025 (SWAP)", dirigida a las instituciones integrantes del sistema financiero mexicano, para participar en el proceso competitivo para la contratación de un instrumento derivado a través de un contrato "SWAP" respecto de la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a plazo de 28 (veintiocho) días, cuyo objeto es mitigar las variaciones adversas en las tasas de interés de los créditos a cargo del Estado de Yucatán, bajo las bases indicadas en la Convocatoria.

Comparezco para hacer de su conocimiento que HSBC no participará en el referido proceso competitivo, por lo que no llevará a cabo la presentación de oferta alguna al respecto.

Sin más por el momento quedo a sus órdenes.

Atentamente

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



Veronica de Jesús Chacón Lopez
Apoderado Legal

