

**ACTA DE FALLO
DETERMINACIÓN DE RESULTADOS
DEL PROCESO COMPETITIVO
SAF/PC/02-2025 (CAP)**

En Mérida, Yucatán, siendo las 13:15 horas del día 21 de abril de 2025, 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 de la Secretaría 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/02-2025 (CAP)**, de fecha 2 de abril de 2025, 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/02-2025 (CAP)**, procede a informar del análisis de las ofertas recibidas el día 21 de abril de 2025.

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/02-2025 (CAP)**, 5 (cinco) 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	BBVA México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA México (BBVA)
3	Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte (Banorte)

Institución Financiera	
4	Banco Monex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Monex Grupo Financiero (Monex)
5	Banco Azteca, S.A., Institución de Banca Múltiple (Azteca)

B. Análisis de las Ofertas

Las 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

Financiamiento Objeto de Cobertura	Monto Asegurado	Strike TIIEF 28d	Plazo (Periodos de Interés)	Prima (pesos)				
				Banamex	BBVA	Banorte	Monex	Azteca
Crédito BBVA 1,765 mdp	\$813,798,175.20	10.50%	12	\$335,928.00	\$1,783.00	\$392,549.00	No oferta	\$254,245.00
			24	\$1,293,115.00	\$803,779.00	\$607,201.00	\$3,116,847.01	\$1,107,920.00
		11.00%	12	\$326,744.00	\$824.00	\$220,521.00	No oferta	\$200,420.00
			24	\$1,121,932.00	\$655,200.00	\$573,874.00	No oferta	\$919,280.00
		11.50%	12	\$322,985.00	\$412.00	\$125,944.00	No oferta	\$145,655.00
			24	\$989,567.00	\$541,617.00	\$364,571.00	No oferta	\$677,140.00
Crédito Banamex 2,620 mdp	\$579,486,144.88	10.50%	12	\$237,856.00	\$1,260.00	\$184,873.00	No oferta	\$181,040.00
			24	\$908,697.00	\$562,292.00	\$664,784.00	\$2,225,226.80	\$788,925.00
		11.00%	12	\$231,074.00	\$582.00	\$156,711.00	No oferta	\$142,715.00
			24	\$788,718.00	\$458,283.00	\$409,248.00	No oferta	\$654,600.00
		11.50%	12	\$230,419.00	\$290.00	\$89,497.00	No oferta	\$103,720.00
			24	\$698,985.00	\$378,790.00	\$264,571.00	No oferta	\$482,175.00
Crédito BBVA 1,735 mdp	\$852,154,675.48	10.50%	12	\$351,456.00	\$1,864.00	\$276,485.00	No oferta	\$266,230.00
			24	\$1,349,286.00	\$838,412.00	\$938,961.67	\$3,280,795.50	\$1,160,140.00
		11.00%	12	\$341,901.00	\$862.00	\$230,815.00	No oferta	\$209,865.00
			24	\$1,170,654.00	\$683,409.00	\$583,464.67	No oferta	\$962,610.00
		11.50%	12	\$338,973.00	\$431.00	\$131,827.00	No oferta	\$152,520.00
			24	\$1,027,965.00	\$564,920.00	\$367,545.00	No oferta	\$709,055.00

Ofertas CAP Spread

Financiamiento Objeto de Cobertura	Monto Asegurado	Strike 1/ TIEF 28d	Strike 2/ TIEF 28d	Plazo (Periodos de Interés)	Prima (pesos)		
					BBVA	Banorte	Azteca
Crédito BBVA 1,765 mdp	\$813,798,175.20	10.50%	12.00%	12	\$1,767.00	\$355,593.00	\$250,590.00
				24	\$417,477.00	\$498,670.00	\$1,075,135.00
Crédito Banamex 2,620 mdp	\$579,486,144.88	10.50%	12.00%	12	\$1,248.00	\$158,583.00	\$178,440.00
				24	\$292,181.00	\$591,355.00	\$765,580.00
Crédito BBVA 1,735 mdp	\$852,154,675.48	10.50%	12.00%	12	\$1,848.00	\$237,794.00	\$262,400.00
				24	\$435,507.00	\$830,479.00	\$1,125,810.00

C. Resultados

Considerando (i) las perspectivas económicas a 24 y 36 Periodos de Interés que indican una tendencia a la baja en la tasas de referencia en el corto plazo y mediano plazo, (ii) el impacto inmediato en el flujo del Estado en caso de adquirir una cobertura bajo la modalidad de CAP o CAP SPREAD ante la actual cotización de TIE 28d y TIEF 28d, (iii) la posibilidad de obtener una tasa de intercambio menor a la actual cotización de TIE de Fondeo compuesta por adelantado a 28 días (TIEF 28d) de 9.1001% publicada en el portal de Banco de México para el 21 de abril de 2025, conforme a las cotizaciones recibidas en el Proceso Competitivo y Licitatorio SAF/PC/01-2025 (SWAP); (iv) la proyección o curva de TIEF 28d elaborada por Proveedor Integral de Precios, S.A. de C.V. (PIP) de fecha 4 de abril de 2025; y (v) el análisis realizado al total de las 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/02-2025 (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 13:35 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/02-2025 (CAP).



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/02-2025(CAP)** para la contratación de hasta tres Instrumentos Derivados bajo la modalidad de Cobertura de Tasa de Interés (CAP) en relación a igual número de financiamientos a cargo del Estado de Yucatán, con un monto nominal 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
RECIB. O: Playa HORA: 10:25 am.
ANEXOS: sla

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/02-2025 (CAP)

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/02-2025 (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 y Finanzas del Gobierno del 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:
 - a) Cobertura de Tasa de Interés (CAP), con los siguientes techos o límites superiores (strikes):
 1. 10.50%
 2. 11.00%
 3. 11.50%
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 (12 ó 24 meses), se adjuntan las tablas de los Financiamientos Objeto de Cobertura como Anexo.
7. Plazo: 12 ó 24 meses.
8. Vigencia de la oferta: Hasta las 14:00 horas del día 21 de abril de 2025.

9. Niveles CAP:

	Monto asegurado mxn\$	Strike TIEF 28D	Plazo (meses)	Prima mxn\$
a)	\$813,798,175.20	10.50%	12	\$335,928
			24	\$1,293,115
		11.00%	12	\$326,744
			24	\$1,121,932
		11.50%	12	\$322,985
			24	\$989,567
b)	\$579,486,144.88	10.50%	12	\$237,856
			24	\$908,697
		11.00%	12	\$231,074
			24	\$788,718
		11.50%	12	\$230,419
			24	\$698,985
c)	\$852,154,675.48	10.50%	12	\$351,456
			24	\$1,349,286
		11.00%	12	\$341,901
			24	\$1,170,654
		11.50%	12	\$338,973
			24	\$1,027,965

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/02-2025 (CAP), 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

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

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

Mérida, Yucatán a 21 de abril de 2025

**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/02-2025 (CAP)
Presente**

ZOILA DE LOS ANGELES MENDEZ GONZALEZ , LUIS ENRIQUE CORREA BOCANEGRA, 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/0327/2025 de fecha 03 de abril de 2025, y por medio de la presente bajo protesta de decir verdad, manifestamos que presentamos nuestra Oferta de carácter Irrevocable del Instrumento Derivado relacionado al Proceso Competitivo SAF/PC/02-2025 (CAP) en los términos siguientes:

BBVA México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA México	
Monto Asegurado (valor nocional)	\$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)
Plazo	12 meses (1 año) y 24 meses (2 años) considerando como fecha de inicio del primer periodo de cobertura el día 28 de abril de 2025.
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 abril de 2025 y hasta por el plazo ofertado y asignado en el presente proceso competitivo (12 y 24 meses), las tablas de amortización se adjuntan a la presente como Anexo 1A, Anexo 1B y Anexo 1C
Tablas de Amortización del derivado	Anexo 1A, Anexo 1B y Anexo 1C
Opciones de Tasa de Interés Máxima solicitadas en la convocatoria.	1. CAP, con los siguientes techos o límite superior (strike) 1) 10.50% (diez punto cincuenta por ciento) 2) 11.00% (once punto cero por ciento) 3) 11.50% (once punto cincuenta por ciento) 2. CAP SPREAD piso 10.50%(diez punto cincuenta por ciento) techo 12.00% (doce punto cero por ciento) En relación con la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIEF) 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	Ana Laura Borges Lizama

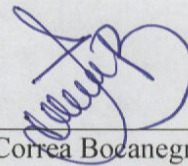
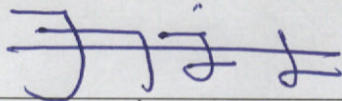
Estado deberá llamar para confirmar la operación en caso de que la Oferta resulte ganadora.

Teléfono 9999 422994 / 9999 422995

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**



Zoila de los Ángeles Méndez González, Luis Enrique Correa Bocanegra
Representantes legales

Anexo 1

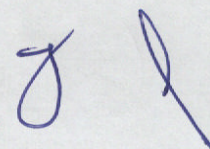
ANEXO 1A

PROCESO COMPETITIVO SAF/PC/02-2025 (CAP) 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

ANEXO 1B
PROCESO COMPETITIVO SAF/PC/02-2025 (CAP)
Tabla de Amortización del Crédito Banamex 2,625 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



ANEXO 1C
PROCESO COMPETITIVO SAF/PC/02-2025 (CAP)
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	Nocional 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

ANEXO 2

PROCESO COMPETITIVO SAF/PC/02-2025 (CAP)

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

Financiamiento Objeto de Cobertura	Monto Asegurado	Strike TIEF 28d	Plazo (Períodos de Interés)	Prima (pesos)
Crédito BBVA 1,765 MDP	\$ 813,798,175.20	10.50%	12	1,783.00
			24	803,779.00
		11.00%	12	824.00
			24	655,200.00
		11.50%	12	412.00
			24	541,617.00
Crédito Banamex 2,620 MDP	\$ 579,486,144.88	10.50%	12	1,260.00
			24	562,292.00
		11.00%	12	582.00
			24	458,283.00
		11.50%	12	290.00
			24	378,790.00
Crédito BBVA 1,735mdp	\$ 852,154,675.48	10.50%	12	1,864.00
			24	838,412.00
		11.00%	12	862.00
			24	683,409.00
		11.50%	12	431.00
			24	564,920.00

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

Financiamiento Objeto de Cobertura	Monto Asegurado	Strike 1-Strike 2 TIEF 28d	Plazo (Períodos de Interés)	Prima (pesos)
Crédito BBVA 1,765 MDP	\$ 813,798,175.20	10.50%-12.00%	12	1,767.00
			24	417,477.00
Crédito Banamex 2,620 MDP	\$ 579,486,144.88	10.50%-12.00%	12	1,248.00
			24	292,181.00
Crédito BBVA 1,735mdp	\$ 852,154,675.48	10.50%-12.00%	12	1,848.00
			24	435,507.00

Mérida, Yucatán a 21 de abril de 2025

Ing. Juan Gabriel Sánchez Álvarez
Secretario de Administración y Finanzas del Estado de Yucatán
Proceso Competitivo y Licitatorio SAF/PC/02-2025 (CAP)

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 Número SAF/PC/02-2025 (CAP), convocada por la Secretaría de Administración de Finanzas del Gobierno del Estado de Yucatán (el "Estado"), con fecha 02 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 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 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 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 \$1,735'000,000.00 (Mil setecientos treinta y cinco millones de pesos 00/100 Moneda Nacional) de fecha 06 de septiembre de 2022 (Crédito BBVA 1,735 mdp.).
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 (12 o 24 meses). Se adjuntan las tablas de pagos de los Financiamientos Objeto de Cobertura como Anexo 1A, Anexo 1B y Anexo 1C.
Plazo	12 meses o 24 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 4 de la presente oferta.
Fecha de liquidación de la prima:	22 de abril de 2025
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)

Financiamiento Objeto de Cobertura	Monto Asegurado	Strike TIEF 28d	Plazo (Periodos de Interés)	Prima (pesos)
Crédito BBVA 1,765 mdp	\$813,798,175.20	10.50%	12	\$392,549.00
			24	\$607,201.00
		11.00%	12	\$220,521.00
			24	\$573,874.00
		11.50%	12	\$125,944.00
			24	\$364,571.00
Crédito Banamex 2,620 mdp	\$579,486,144.88	10.50%	12	\$184,873.00
			24	\$664,784.00
		11.00%	12	\$156,711.00
			24	\$409,248.00
		11.50%	12	\$89,497.00
			24	\$264,571.00
Crédito BBVA 1,735 mdp	\$852,154,675.48	10.50%	12	\$276,485.00
			24	\$938,961.67
		11.00%	12	\$230,815.00
			24	\$583,464.67
		11.50%	12	\$131,827.00
			24	\$367,545.00

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

Financiamiento Objeto de Cobertura	Monto Nocial Asegurado	Strike 1/ TIEF 28d	Strike 2/ TIEF 28d	Plazo (Periodos de Interés)	Prima (pesos)
Crédito BBVA 1,765 mdp	\$813,798,175.20	10.50%	12.00%	12	\$355,593.00
				24	\$498,670.00
Crédito Banamex 2,620 mdp	\$579,486,144.88	10.50%	12.00%	12	\$158,583.00
				24	\$591,355.00
Crédito BBVA 1,735 mdp	\$852,154,675.48	10.50%	12.00%	12	\$237,794.00
				24	\$830,479.00

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



Pilar Adriana Riera Peniche
Apoderado Legal



Carlos Garcia Ramos Valdés
Apoderado Legal

ANEXO 1A
PROCESO COMPETITIVO Y LICITATORIO SAF/PC/02-2025 (CAP)
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

ANEXO IB
PROCESO COMPETITIVO Y LICITATORIO SAF/PC/02-2025 (CAP)
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

ANEXO 1C
PROCESO COMPETITIVO Y LICITATORIO SAF/PC/02-2025 (CAP)
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

Mérida, Yucatán a 21 de abril de 2025

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/02-2025 (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 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 la sustituya por determinación de Banco de México
Tipo de Instrumento Derivado:	Cobertura de tasa de interés (CAP)
Monto asegurado:	El monto que será cubierto con los instrumentos derivados corresponde al saldo insoluto al 28 de abril de 2025 (una vez realizada la amortización de abril) de los siguientes financiamientos en la proporción mencionada: c.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); c.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 M.N.) 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

	c.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).				
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 a partir del 28 de abril de 2025 y hasta por el plazo ofertado y asignado en el presente proceso competitivo y licitatorio				
Plazo:	24 meses				
Vigencia de la Oferta	Hasta las 14:00 hrs del día 21 de abril de 2025				
Oferta instrumento derivado modalidad CAP	Financiamiento Objeto de Cobertura	Monto Asegurado	Strike TIEEF 28d	Plazo (meses)	Prima (pesos)
	Crédito BBVA 1,765 mdp	\$ 813,798,175.20	10.50%	24	3,116,847.01
	Crédito Banamex 2,620 mdp	\$ 579,486,144.88	10.50%	24	2,225,226.80
	Crédito BBVA 1,735 mdp	\$ 852,154,675.48	10.50%	24	3,280,795.50

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 BBVA 1,765 mdp

Cupón	Fecha Inicio	Fecha Fin	Nocional MXN	Amortización	Saldo Final	Fecha Pago
1	28/04/2025	28/05/2025	813,798,175.20	696,691.70	813,101,483.50	30/05/2025
2	28/05/2025	30/06/2025	813,101,483.50	705,398.85	812,396,084.65	02/07/2025
3	30/06/2025	28/07/2025	812,396,084.65	714,214.85	811,681,869.80	30/07/2025
4	28/07/2025	28/08/2025	811,681,869.80	723,141.00	810,958,728.80	30/08/2025
5	28/08/2025	29/09/2025	810,958,728.80	732,178.75	810,226,550.05	01/10/2025
6	29/09/2025	28/10/2025	810,226,550.05	741,329.40	809,485,220.65	30/10/2025
7	28/10/2025	28/11/2025	809,485,220.65	750,594.45	808,734,626.20	30/11/2025
8	28/11/2025	29/12/2025	808,734,626.20	759,975.30	807,974,650.90	31/12/2025
9	29/12/2025	28/01/2026	807,974,650.90	769,473.35	807,205,177.55	30/01/2026
10	28/01/2026	02/03/2026	807,205,177.55	779,090.15	806,426,087.40	04/03/2026
11	02/03/2026	30/03/2026	806,426,087.40	788,827.10	805,637,260.30	01/04/2026
12	30/03/2026	28/04/2026	805,637,260.30	798,685.75	804,838,574.55	30/04/2026
13	28/04/2026	28/05/2026	804,838,574.55	808,667.65	804,029,906.90	30/05/2026
14	28/05/2026	29/06/2026	804,029,906.90	818,774.25	803,211,132.65	01/07/2026
15	29/06/2026	28/07/2026	803,211,132.65	829,007.20	802,382,125.45	30/07/2026
16	28/07/2026	28/08/2026	802,382,125.45	839,368.05	801,542,757.40	30/08/2026
17	28/08/2026	28/09/2026	801,542,757.40	849,858.35	800,692,899.05	30/09/2026
18	28/09/2026	28/10/2026	800,692,899.05	860,479.75	799,832,419.30	30/10/2026
19	28/10/2026	30/11/2026	799,832,419.30	871,233.95	798,961,185.35	02/12/2026
20	30/11/2026	28/12/2026	798,961,185.35	882,122.50	798,079,062.85	30/12/2026
21	28/12/2026	28/01/2027	798,079,062.85	893,147.15	797,185,915.70	30/01/2027
22	28/01/2027	01/03/2027	797,185,915.70	904,309.60	796,281,606.10	03/03/2027
23	01/03/2027	29/03/2027	796,281,606.10	915,611.55	795,365,994.55	31/03/2027
24	29/03/2027	28/04/2027	795,365,994.55	927,054.75	794,438,939.80	30/04/2027

Tabla del Derivado Banamex 2,620 mdp

Cupón	Fecha Inicio	Fecha Fin	Nocional MXN	Amortización	Saldo Final	Fecha Pago
1	28/04/2025	28/05/2025	579,486,144.80	929,513.46	578,556,631.34	30/05/2025
2	28/05/2025	30/06/2025	578,556,631.34	941,132.46	577,615,498.88	02/07/2025
3	30/06/2025	28/07/2025	577,615,498.88	952,896.61	576,662,602.27	30/07/2025
4	28/07/2025	28/08/2025	576,662,602.27	964,807.82	575,697,794.45	30/08/2025
5	28/08/2025	29/09/2025	575,697,794.45	976,867.92	574,720,926.53	01/10/2025
6	29/09/2025	28/10/2025	574,720,926.53	989,078.77	573,731,847.76	30/10/2025
7	28/10/2025	28/11/2025	573,731,847.76	1,001,442.25	572,730,405.51	30/11/2025
8	28/11/2025	29/12/2025	572,730,405.51	1,013,960.28	571,716,445.23	31/12/2025
9	29/12/2025	28/01/2026	571,716,445.23	1,026,634.78	570,689,810.45	30/01/2026
10	28/01/2026	02/03/2026	570,689,810.45	1,039,467.72	569,650,342.73	04/03/2026
11	02/03/2026	30/03/2026	569,650,342.73	1,052,461.07	568,597,881.66	01/04/2026
12	30/03/2026	28/04/2026	568,597,881.66	1,065,616.83	567,532,264.83	30/04/2026
13	28/04/2026	28/05/2026	567,532,264.83	1,078,937.03	566,453,327.80	30/05/2026
14	28/05/2026	29/06/2026	566,453,327.80	1,092,423.76	565,360,904.04	01/07/2026
15	29/06/2026	28/07/2026	565,360,904.04	1,106,079.05	564,254,824.99	30/07/2026
16	28/07/2026	28/08/2026	564,254,824.99	1,119,905.03	563,134,919.96	30/08/2026
17	28/08/2026	28/09/2026	563,134,919.96	1,133,903.85	562,001,016.11	30/09/2026
18	28/09/2026	28/10/2026	562,001,016.11	1,148,077.65	560,852,938.46	30/10/2026
19	28/10/2026	30/11/2026	560,852,938.46	1,162,428.62	559,690,509.84	02/12/2026
20	30/11/2026	28/12/2026	559,690,509.84	1,176,958.98	558,513,550.86	30/12/2026
21	28/12/2026	28/01/2027	558,513,550.86	1,191,670.96	557,321,879.90	30/01/2027
22	28/01/2027	01/03/2027	557,321,879.90	1,206,566.85	556,115,313.05	03/03/2027
23	01/03/2027	29/03/2027	556,115,313.05	1,221,648.94	554,893,664.11	31/03/2027
24	29/03/2027	28/04/2027	554,893,664.11	1,236,919.54	553,656,744.57	30/04/2027

Tabla del Derivado BBVA 1,735 mdp

Cupón	Fecha Inicio	Fecha Fin	Nocional MXN	Amortización	Saldo Final	Payment
1	28/04/2025	28/05/2025	852,154,675.48	869,632.23	851,285,043.25	30/05/2025
2	28/05/2025	30/06/2025	851,285,043.25	880,502.64	850,404,540.61	02/07/2025
3	30/06/2025	28/07/2025	850,404,540.61	891,508.92	849,513,031.69	30/07/2025
4	28/07/2025	28/08/2025	849,513,031.69	902,652.78	848,610,378.91	30/08/2025
5	28/08/2025	29/09/2025	848,610,378.91	913,935.94	847,696,442.97	01/10/2025
6	29/09/2025	28/10/2025	847,696,442.97	925,360.14	846,771,082.83	30/10/2025
7	28/10/2025	28/11/2025	846,771,082.83	936,927.14	845,834,155.69	30/11/2025
8	28/11/2025	29/12/2025	845,834,155.69	948,638.73	844,885,516.96	31/12/2025
9	29/12/2025	28/01/2026	844,885,516.96	960,496.71	843,925,020.25	30/01/2026
10	28/01/2026	02/03/2026	843,925,020.25	972,502.93	842,952,517.32	04/03/2026
11	02/03/2026	30/03/2026	842,952,517.32	984,659.21	841,967,858.11	01/04/2026
12	30/03/2026	28/04/2026	841,967,858.11	996,967.45	840,970,890.66	30/04/2026
13	28/04/2026	28/05/2026	840,970,890.66	1,009,429.54	839,961,461.12	30/05/2026
14	28/05/2026	29/06/2026	839,961,461.12	1,022,047.41	838,939,413.71	01/07/2026
15	29/06/2026	28/07/2026	838,939,413.71	1,034,823.01	837,904,590.70	30/07/2026
16	28/07/2026	28/08/2026	837,904,590.70	1,047,758.29	836,856,832.41	30/08/2026
17	28/08/2026	28/09/2026	836,856,832.41	1,060,855.27	835,795,977.14	30/09/2026
18	28/09/2026	28/10/2026	835,795,977.14	1,074,115.96	834,721,861.18	30/10/2026
19	28/10/2026	30/11/2026	834,721,861.18	1,087,542.41	833,634,318.77	02/12/2026
20	30/11/2026	28/12/2026	833,634,318.77	1,101,136.69	832,533,182.08	30/12/2026
21	28/12/2026	28/01/2027	832,533,182.08	1,114,900.90	831,418,281.18	30/01/2027
22	28/01/2027	01/03/2027	831,418,281.18	1,128,837.16	830,289,444.02	03/03/2027
23	01/03/2027	29/03/2027	830,289,444.02	1,142,947.62	829,146,496.40	31/03/2027
24	29/03/2027	28/04/2027	829,146,496.40	1,157,234.47	827,989,261.93	30/04/2027

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

P R E S E N T E.-

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 CAP y/o CAP SPREAD de Tasa de Interés, obligándonos a los siguientes términos:

Institución Financiera	Banco Azteca S.A. Institución de Banca Múltiple
Tipo de Operación	CAP y/o CAP SPREAD de Tasa de interés
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 12 meses	A 24 meses
Plazo	366 días	731 días
Fecha Inicio	28/04/2025	28/04/2025
Fecha Vencimiento	28/04/2026	28/04/2027

CAP				
Monto Ncional Asegurado	Plazo (Periodos de Interés)	Strike 1	Strike 2	Strike 3
		10.50%	11.00%	11.50%
813,798,175.20	12	254,245	200,420	145,655
	24	1,107,920	919,280	677,140
579,486,144.88	12	181,040	142,715	103,720
	24	788,925	654,600	482,175
852,154,675.48	12	266,230	209,865	152,520
	24	1,160,140	962,610	709,055

CAP SPREAD		
Monto Ncional Asegurado	Plazo (Periodos de Interés)	Strike 1 /Piso/ TIIEF 28d
		10.50%
		Strike 2 / Techo/ TIIEF 28d
		12.00%
813,798,175.20	12	250,590
	24	1,075,135
579,486,144.88	12	178,440
	24	765,580
852,154,675.48	12	262,400
	24	1,125,810

Atentamente,



Act. Agustín Correa Espinoza

Operador de Instrumentos Financieros Derivados

Banco Azteca S.A. Institución de Banca Múltiple

Anexo: Tabla de amortización (pesos)

PROCESO COMPETITIVO SAF/PC/02-2025 (CAP)

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	Noctonal 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

Mérida, Yucatán, a 21 de abril de 2025

PROCESO COMPETITIVO SAF/PC/02-2025 (CAP)
Tabla de Amortización del Crédito Banamex 2,625 mdp

TABLA DE AMORTIZACIÓN 1a DISPOSICIÓN DEL CRÉDITO					INSTRUMENTO DERIVADO			
No.	Fecha de pago	Saldo Inicial del Período	Pago de Capital	Saldo Final del Período	No.	Fecha de Inicio	Fecha de terminación	Nominal
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

Mérida, Yucatán, a 21 de abril de 2025

PROCESO COMPETITIVO SAF/PC/02-2025 (CAP)
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 Período	Pago de Capital	Saldo Final del Período	No.	Fecha de inicio	Fecha de terminación	Noctonal 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

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/02-2025 (CAP)", 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 "CAP" 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

