

**ACTA DE FALLO
DETERMINACIÓN DE RESULTADOS
DEL PROCESO COMPETITIVO Y LICITATORIO
SAF/PC/01-2024 (SWAP)**

En Mérida, Yucatán, siendo las 13:25 horas del día 27 de noviembre de 2024, 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 Titular Secretario de Administración y Finanzas, el C. Juan Gabriel Sánchez Álvarez, quien preside el evento asistido por el C. Joel Ceferino Medina Alvarado, Tesorero General del Estado de Yucatán, con apoyo del C. Omar Manuel Chan Gómez, Director General de Egresos, la C. Teresa del Carmen Dzib Euan, Jefa del Departamento de Deuda Pública, el C. Alfredo Teyer Mercado, Director General Jurídico y el C. Rogelio Armando Cuanalo Rosales, Director General de la Unidad de Asesores, todos de la misma Secretaría de Administración y Finanzas, para celebrar el fallo y determinación de resultados del Proceso Competitivo y Licitatorio **SAF/PC/01-2024 (SWAP)**, de fecha 5 de noviembre de 2024, publicada en el Diario Oficial del Gobierno del Estado de Yucatán el 13 de noviembre de 2024 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/01-2024 (SWAP)**, procede a informar del análisis de las ofertas recibidas el día 27 de noviembre de 2024.

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/01-2024 (SWAP)**, 6 (seis) instituciones financieras presentaron Ofertas vía correo electrónico, siendo consideradas como Ofertas Calificadas las presentadas por:

Institución Financiera	
1	Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte (BANORTE)
2	Banco Nacional de México, S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex (BANAMEX)
3	Banco Monex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Monex Grupo Financiero (MONEX)
4	Banco Azteca S.A., Institución de Banca Múltiple (BANCO AZTECA)
5	Banco Santander México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México (SANTANDER)

Institución Financiera	
6	HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC (BANCO HSBC)

B. Análisis de las Ofertas

Las 6 (seis) 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 (meses)	Tasa de Interés Fija Ofertada							
			Scotiabank	Banorte	Bansi	Banamex	Monex	Banco Azteca	Santander	Banco HSBC
Banamex 2,620	\$713,933,986.13	24	Declinación	9.4355%	Declinación	9.55%	9.4581%	9.80%	9.4900%	9.61%

C. Resultados del Proceso Competitivo y Licitatorio SAF/PC/01-2024 (SWAP)

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), es la presentada por BANORTE con una tasa de interés fija de 9.4355%, la cual se considera dentro de los parámetros de mercado para el mismo plazo de cobertura de 24 meses, conforme a la consulta realizada en la página de Banco de México: 9.62% y considerando la actual cotización de la tasa de referencia objeto de cobertura (TIE 28 días) de 10.4850 (publicación de DOF del 27/11/24), así como proyección elaborada por Proveedor Integral de Precios, S.A. de C.V. (PIP) de fecha 25 de noviembre de 2024, y previo análisis del impacto presupuestal que implicaría el optar por la modalidad de cobertura de tasa CAP, además de la certeza implícita derivado del intercambio de tasa para los ejercicios 2025-2026; se ha determinado optar por contratar un instrumento derivado bajo la modalidad de intercambio de tasa de interés (SWAP), por lo tanto:

Se asigna a Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte la cobertura bajo la modalidad de SWAP, a 24 meses por un nominal de \$713,933,986.13 (setecientos trece millones novecientos treinta y tres mil novecientos ochenta y seis pesos 13/100 M.N.), correspondiente al 50% del saldo insoluto de la tercera

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 6 de noviembre de 2019, con una tasa de ejercicio de 9.4355%, empezando la vigencia de la cobertura el día 28 de noviembre de 2024 concluyendo el 30 de noviembre de 2026, al representar la mejor oferta de tasa de intercambio, y el impacto presupuestal para el Estado conforme a la proyección de los efectos de la Cobertura durante el plazo de 24 meses 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 13:45 horas del día **27 de noviembre de 2024**, se da por concluido el presente acto y se firma para constancia el acta respectiva.

(Rúbrica)

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

(Rúbrica)

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

(Rúbrica)

C. Omar Manuel Chan Gómez
Director General de Egresos

(Rúbrica)

C. Alfredo Teyer Mercado
Director General Jurídico

(Rúbrica)

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

(Rúbrica)

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

Hoja de Firmas del Acta de Fallo – Determinación de resultados de fecha 27 de noviembre de 2024, del Proceso Competitivo y Licitatorio SAF/PC/01-2024 (SWAP).





Merida, Yucatán a 27 de noviembre de 2024
Licitación Pública SAF/PC/01-2024

Ing. Juan Gabriel Sanchez Alvarez
Secretario de Administración y Finanzas
Gobierno del Estado de Yucatán.

Estimado Ing. Sanchez,

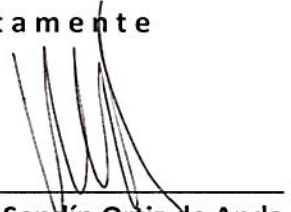
Por este conducto queremos agradecer la consideración e invitación de la Secretaría de Finanzas del Estado, para participar en el proceso competitivo para la **Contratación de SWAP para el Estado de Yucatán.**

En respuesta a la convocatoria que amablemente recibimos, nos permitimos comentarle que, derivado las características de la operación solicitada, en este momento no estamos en posibilidades de presentar una propuesta competitiva, por lo que no podremos participar en este proceso.

Confiamos que, en el futuro próximo, podamos volver a presentar una propuesta de valor de un SWAP para el Gobierno de Yucatán, acorde con los parámetros y requerimientos establecidos. Respecto al CAP estamos listos para participar y presentar propuesta

Sin otro particular de momento, y agradeciendo de antemano su consideración reciba un cordial saludo

A t e n t a m e n t e



Ignacio Sendín Ortiz de Anda
Director Ejecutivo Territorial Sur
Banca Empresarial, Institucional y GTB

Mérida, Yucatán a 27 de noviembre de 2024.

Ing. Juan Gabriel Sánchez Álvarez
Secretario de Administración y Finanzas del Estado de Yucatán
Proceso Competitivo y Licitatorio SAF/PC/01-2024 (SWAP)

Presente

Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte (el "Banco"), representado por Guillermo Paul Pérez Sandi Martínez y Carlos García Ramos Valdés, presenta la Oferta de Instrumento Derivado (la "Oferta"), en el marco de la Convocatoria al Proceso Competitivo y Licitatorio SAF/PC/01-2024 (SWAP), convocada por la Secretaría de Administración de Finanzas del Gobierno del Estado de Yucatán (el "Estado"), con fecha 05 de noviembre de 2024, para la Contratación de Derivados Financieros para mitigar riesgos de la tasa de interés asociada al mercado de dinero relacionados a la Deuda Pública Estatal vigente del Estado.

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

1. Características generales de la oferta

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

Perfil de amortización:	Se cubrirán los saldos insolutos derivados de las amortizaciones pactadas conforme a la tabla de pagos de la tercera disposición del Financiamiento Objeto de Cobertura (en una proporción del 50%), a partir del 28 de noviembre de 2024 y hasta por el plazo ofertado y asignado en el presente proceso competitivo y licitatorio (24 meses). Se adjuntan las tablas de pagos objeto de cobertura como Anexo 1.
Plazo:	24 meses
Gastos Adicionales	Sin gastos adicionales y sin gastos adicionales contingentes.
Fecha de confirmación del Instrumento Derivado de Intercambio de tasas de interés (Swap).	La llamada de confirmación se realizará el mismo día 27 de noviembre de 2024 y dentro del plazo establecido como vigencia de la oferta, siendo hasta las 14:00 horas. Las personas con las que se podrá comunicar el Estado se enuncian en el numeral 3 de la presente oferta.

2.- Tasa de Interés Fija ofertada para el Proceso Competitivo y Licitatorio SAF/PC/01-2024 (SWAP)

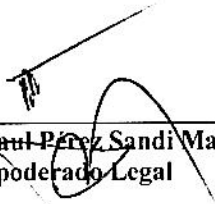
Nocional	Plazo (meses)	Tasa de Interés Fija Ofertada
\$713'933,986.13	24	9.4355%

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

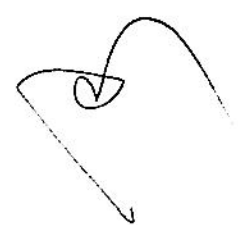
A t e n t a m e n t e,
Banco Mercantil del Norte S.A., Institución de Banca Múltiple,
Grupo Financiero Banorte


Guillermo Paul Pérez Sandi Martínez
Apoderado Legal


Carlos García Ramos Valdés
Apoderado Legal

ANEXO I
PROCESO COMPETITIVO Y LICITATORIO SAF/PC/01-2024 (SWAP)
Tabla de Amortización Crédito Banamex 2,620 mdp

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




Mérida, Yucatán a 27 de noviembre del 2024.

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

De conformidad con la invitación recibida con fecha 11 de noviembre del 2024, con número de oficio **SAF/0939/2024**, para participar en el proceso competitivo identificado con el número **SAF/PC/01-2024(SWAP)** para la contratación de un instrumento Derivados para el financiamiento contratado con Banco Nacional de México, S.A., Integrante del Grupo Financiero Banamex, por un monto original de hasta \$2,620'000,000.00 (Dos mil seiscientos veinte millones de pesos 00/100 M.N.) de fecha 6 de noviembre de 2019, hacemos de su conocimiento que mi representada en esta ocasión no está en posibilidades de participar en dicho proceso; Asimismo, sirva la presente para agradecer de antemano la invitación y consideración en futuras invitaciones.

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

Atentamente



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

Mérida, Yucatán a 27 de noviembre de 2024

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

Banco Nacional de México, S.A., Integrante del Grupo Financiero Banamex, representando por Juan Ignacio Alanis Zurita e Isaac Vargas Villafuerte, en atención a la invitación Proceso Competitivo y Licitatorio Número SAF/PC/01-2024 (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. Características generales de la Oferta

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

	2024 y hasta por el plazo ofertado y asignado en el presente proceso competitivo y licitatorio (24 meses);								
Plazo:	24 meses								
Vigencia de la Oferta	Hasta las 14:00 hrs del día 27 de noviembre de 2024								
Tasa de Interés Fija ofertada	<table><tr><th>Monto Asegurado</th><th>Plazo (meses)</th><th>Tasa de Interés Fija Ofertada</th></tr><tr><td>\$713,933,986.13</td><td>24</td><td>9.55%</td></tr></table>			Monto Asegurado	Plazo (meses)	Tasa de Interés Fija Ofertada	\$713,933,986.13	24	9.55%
Monto Asegurado	Plazo (meses)	Tasa de Interés Fija Ofertada							
\$713,933,986.13	24	9.55%							

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

Nombre: Ricardo Peña Ortiz

Teléfono: +52 81 1226 1994

Email: ricardo.penaortiz@citibanamex.com

Nombre: Jaime Adrián Gonzalez Valdes

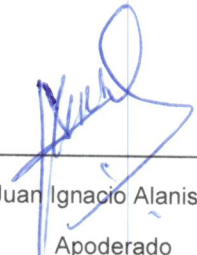
Teléfono: +52 664 226 5591

Email: jaime.adrian.gonzalezvaldex@citibanamex.com

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

Atentamente,

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



Juan Ignacio Alanis Zurita
Apoderado



Isaac Vargas Villafuerte
Apoderado

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



Mérida, Yucatán a 27 de noviembre de 2024

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

Banco 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 Proceso Competitivo y Licitatorio Número SAF/PC/01-2024 (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. Características generales de la Oferta

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



Banco

	(en una proporción del 50%), a partir del 28 de noviembre de 2024 y hasta por el plazo ofertado y asignado en el presente proceso competitivo y licitatorio (24 meses);								
Plazo:	24 meses								
Vigencia de la Oferta	Hasta las 14:00 hrs del día 27 de noviembre de 2024								
Tasa de Interés Fija ofertada	<table><tr><th>Monto Asegurado</th><th>Plazo (meses)</th><th>Tasa de Interés Fija Ofertada</th></tr><tr><td>\$713,933,986.13</td><td>24</td><td>9.4581%</td></tr></table>			Monto Asegurado	Plazo (meses)	Tasa de Interés Fija Ofertada	\$713,933,986.13	24	9.4581%
Monto Asegurado	Plazo (meses)	Tasa de Interés Fija Ofertada							
\$713,933,986.13	24	9.4581%							

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

Télefono: 999 900 6517

En atención a: Lisseth Herrera Rodríguez

Correo: electrónico: lherrera@monex.com.mx

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

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

Alan Argenis Pérez Escalante
Especialista de Derivados

Tabla del Derivado

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

Mérida, Yucatán a 27 de noviembre de 2024

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

Banco Azteca S.A Institución de Banca Múltiple, representando por Agustín Correa Espinoza, en atención a la invitación Proceso Competitivo y Licitatorio Número SAF/PC/01-2024 (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. Características generales de la Oferta

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

	hábil inmediato siguiente en caso de que sea un día inhábil.		
Perfil de amortización:	Se cubrirán los saldos insolutos derivados de las amortizaciones pactadas conforme a la tabla de pagos de la tercera disposición del Financiamiento Objeto de Cobertura (en una proporción del 50%), a partir del 28 de noviembre de 2024 y hasta por el plazo ofertado y asignado en el presente proceso competitivo y licitatorio (24 meses);		
Plazo:	24 meses		
Vigencia de la Oferta	Hasta las 14:00 hrs del día 27 de noviembre de 2024		
Tasa de Interés Fija ofertada	Monto Asegurado	Plazo (meses)	Tasa de Interés Fija Ofertada
	\$713,933,986.13	24	9.80%

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

Teléfono: +52 (55) 8582-4936

En atención a: Agustín Correa Espinoza

Correo: electrónico: acorreae@bancoazteca.com.mx

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



Act. Agustín Correa Espinoza

Tabla de Amortización

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



Mérida, Yucatán a 27 de noviembre de 2024

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

Banco Santander México SA, Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México, representando por Juan Ignacio Farah Made Letayf y Ana Laura Navarro Hidalgo, en atención a la invitación Proceso Competitivo y Licitatorio Número SAF/PC/01-2024 (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. Características generales de la Oferta

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



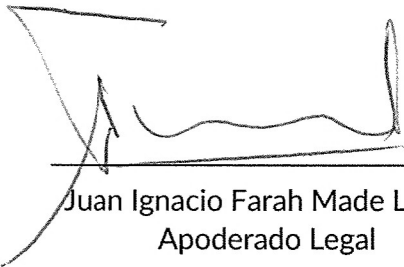
	2024 y hasta por el plazo ofertado y asignado en el presente proceso competitivo y licitatorio (24 meses);		
Plazo:	24 meses		
Vigencia de la Oferta	Hasta las 14:00 hrs del día 27 de noviembre de 2024		
Tasa de Interés Fija ofertada	Monto Asegurado	Plazo (meses)	Tasa de Interés Fija Ofertada
	\$713,933,986.13	24	9.4900%

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

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

Atentamente,

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


Juan Ignacio Farah Made Letayf
Apoderado Legal


Ana Laura Navarro Hidalgo
Apoderado Legal

Tabla de Amortización del Instrumento Derivado



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

[Handwritten signature]

Mérida, Yucatán a 27 de noviembre de 2024

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

HSBC México, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC, representado por Bruno Israel Hurtado Elías, en atención a la invitación Proceso Competitivo y Licitatorio Número SAF/PC/01-2024 (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. Características generales de la Oferta

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

	2024 y hasta por el plazo ofertado y asignado en el presente proceso competitivo y licitatorio (24 meses);		
Plazo:	24 meses		
Vigencia de la Oferta	Hasta las 14:00 hrs del día 27 de noviembre de 2024		
Tasa de Interés Fija ofertada	Monto Asegurado	Plazo (meses)	Tasa de Interés Fija Ofertada
	\$713,933,986.13	24	9.61

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

Teléfono: +52 55 5721 4983

En atención a: Bruno Israel Hurtado Elías

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

Atentamente,

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



Apoderado Legal

Bruno Israel Hurtado Elías

Tabla del derivado:

En la siguiente tabla representativa del SWAP se encuentra la amortización por el plazo de 24 meses.

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