



OFERTA

Dirección General Adjunta de Financiamiento y Asistencia Técnica a Gobiernos
Delegación Estatal Oaxaca
DEO / 240397 / 248 / 2018
Oaxaca de Juárez, Oax., a 15 de octubre de 2018

**SECRETARÍA DE FINANZAS DEL
ESTADO LIBRE Y SOBERANO DE OAXACA**

Centro Administrativo del Poder Ejecutivo
y Judicial General Porfirio Díaz, Soldado de la Patria,
Edificio 1D, Saúl Martínez,
Avenida Gerardo Pandal Graff No. 1
Reyes Mantecón San Bartolo Coyotepec, Oaxaca, C.P. 71257.

AT'N.: Jorge Gallardo Casas
Secretario de Finanzas del Gobierno del Estado de Oaxaca.

Ref.: Licitación Pública No. LA-920004980-E3-2018

Me refiero a la Licitación Pública No. LA-920004980-E3-2018, relativa a la contratación de uno o más Créditos, hasta por la cantidad total de \$12,301,640,482.76 (DOCE MIL TRESCIENTOS UN MILLONES SEISCIENTOS CUARENTA MIL CUATROCIENTOS OCHENTA Y DOS PESOS 76/100 M.N.), o por el monto total de los saldos pendientes de cubrir, respecto de los Financiamientos Existentes, en la que mi representada, Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C., obtuvo el carácter de Licitante (la “Licitante”), estando en posibilidad y siendo su voluntad presentar a esa Secretaría de Finanzas la presente Oferta, en los términos que más adelante se indican. Los términos en mayúscula inicial que no se encuentren expresamente definidos en la presente tendrán el significado que se les atribuye en las bases generales de la Licitación Pública, de fecha 24 de agosto de 2018 (incluyendo sus modificaciones), expedidas por la Secretaría de Finanzas (las “Bases de Licitación”).

La Licitante por este conducto manifiesta e informa, BAJO PROTESTA DE DECIR VERDAD apercibida de las penas en que incurren quienes declaran con falsedad ante autoridad conforme a la legislación aplicable, lo siguiente:

1. Que la Oferta contenida en la presente constituye una Oferta incondicional, con carácter obligatorio, en firme e irrevocable, pues (*i*) cuenta con todos los requerimientos aprobatorios de los órganos internos de la Licitante; y, (*ii*) cuenta con una vigencia de 60 (sesenta) días naturales, a partir de la fecha de su presentación a la Secretaría de Finanzas en el Acto de Presentación y Apertura de Ofertas, en los términos previstos en los Documentos de la Licitación, plazo durante el cual la misma no podrá ser revocada y/o modificada;
2. Que, dentro del marco de la presente Oferta, la Licitante realiza *las* siguientes propuestas de Crédito a *varios* de los siguientes Plazos del Crédito, *independientes entre sí* consiste en lo siguiente:



A. **Para un plazo de 5,475 (cinco mil cuatrocientos setenta y cinco) días (equivalentes a 180 (ciento ochenta) meses):**

- a) **Monto de la propuesta de Crédito:** No se presenta Oferta para este plazo.
- b) **Perfil de Amortización de la propuesta del Crédito:** El perfil de amortización aplicable a la presente propuesta de Crédito es aquel señalado en la tabla de amortización anexa a las Bases de Licitación para el Plazo de Crédito de 5,475 (cinco mil cuatrocientos setenta y cinco) días (equivalentes a 180 (ciento ochenta) meses), mismo que sin ser modificado o alterado de forma alguna se inserta a continuación:
- [Sin Perfil de Amortización]*
- c) **Tasa de Interés Ordinaria del Crédito propuesto/determinación de Margen Aplicable:** De conformidad con lo establecido en los Documentos de la Licitación, los intereses ordinarios que deban pagar mensualmente los Acreditados respecto del monto principal insoluto, serán calculados a una tasa anual de interés equivalente a la Tasa TIIE, más o menos aquél Margen Aplicable, expresado en porcentaje, de los que se ofertan para las calificaciones crediticias continuación según resulte procedente:

| Calificaciones del Crédito | | | | Margen Aplicable (en porcentaje) |
|----------------------------|---------|-----------|------------|----------------------------------|
| S&P | Moody's | Fitch | HR Ratings | |
| mxAAA | Aaa.mx | AAA(mex) | HR AAA | [●]% |
| mxAA+ | Aa1.mx | AA+(mex) | HR AA+ | [●]% |
| mxAA | Aa2.mx | AA(mex) | HR AA | [●]% |
| mxAA- | Aa3.mx | AA- (mex) | HR AA- | [●]% |
| mxA+ | A1.mx | A+(mex) | HR A+ | [●]% |
| mxA | A2.mx | A(mex) | HR A | [●]% |
| mxA- | A3.mx | A- (mex) | HR A- | [●]% |



| Calificaciones del Crédito | | | | Margen Aplicable (en porcentaje) |
|----------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------------------------|
| S&P | Moody's | Fitch | HR Ratings | |
| mxBBB+ | Baa1.mx | BBB+(mex) | HR BBB+ | [●]% |
| mxBBB | Baa2.mx | BBB(mex) | HR BBB | [●]% |
| mxBBB- | Baa3.mx | BBB- (mex) | HR BBB- | [●]% |
| mxBB+ | Ba1.mx | BB+(mex) | HR BB+ | [●]% |
| mxBB | Ba2.mx | BB(mex) | HR BB | [●]% |
| mxBB- | Ba3.mx | BB- (mex) | HR BB- | [●]% |
| mxB+ | B1.mx | B+(mex) | HR B+ | [●]% |
| mxB | B2.mx | B(mex) | HR B | [●]% |
| mxB- | B3.mx | B- (mex) | HR B- | [●]% |
| mxCCC | Caa1.mx | CCC(mex) | HR C+ | [●]% |
| mxCC e inferiores | Caa2.mx | CC (mex) | HR C | [●]% |
| -- | CAA3.mx | C(mex) e inferiores | HR C-E inferiores | [●]% |
| -- | Ca.mx | -- | -- | [●]% |
| -- | C.mx e inferiores | -- | -- | [●]% |
| No calificado | | | | [●]% |



d) Gastos Adicionales y Gastos del Crédito Adicionales Contingentes de la propuesta de Crédito:

(i) Gastos Adicionales del Crédito¹:

| No. | Concepto | Descripción detallada del Gasto Adicional | Porcentaje que representa del monto total del Crédito propuesto | Cantidad Específica de Gasto Adicional |
|-----|----------|---|---|--|
| 1 | [•] | [•] | [•] | [•] |

(ii) Gastos Adicionales Contingentes:

| No. | Concepto | Descripción detallada del Gasto Adicional | Porcentaje que representa del monto total del Crédito propuesto | Cantidad Específica de Gasto Adicional |
|-----|-----------|---|---|--|
| 1 | No Aplica | [•] | [•] | [•] |

Los Gastos Adicionales del Crédito y Gastos Adicionales Contingentes expresados anteriormente constituyen la totalidad de los Gastos Adicionales del Crédito y Gastos Adicionales Contingentes asociados al Crédito propuesto.

B. Para un plazo de 7,300 (siete mil trescientos) días (equivalentes a 240 (doscientos cuarenta) meses):

- a) Monto de la propuesta de Crédito: El monto de la presente propuesta de Crédito es la cantidad principal en pesos de **\$4,000,000,000.00 (CUATRO MIL MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.)**.
- b) Perfil de Amortización: El perfil de amortización aplicable a la presente propuesta de Crédito es aquel señalado en la tabla de amortización anexa a las Bases de Licitación

¹ No se podrán cobrar al Estado comisiones en caso de que no se disponga del Crédito.



de la
propuesta del
Crédito:

para el Plazo de Crédito de 7,300 (siete mil trescientos) días (equivalentes a 240 (doscientos cuarenta) meses), mismo que sin ser modificado o alterado de forma alguna se inserta a continuación:

| PERIODO | 20 AÑOS |
|---------|---------|
| 1 | 0.1992% |
| 2 | 0.1995% |
| 3 | 0.1998% |
| 4 | 0.2001% |
| 5 | 0.2004% |
| 6 | 0.2008% |
| 7 | 0.2011% |
| 8 | 0.2015% |
| 9 | 0.2019% |
| 10 | 0.2022% |
| 11 | 0.2026% |
| 12 | 0.2031% |
| 13 | 0.2036% |
| 14 | 0.2040% |
| 15 | 0.2045% |
| 16 | 0.2051% |
| 17 | 0.2056% |
| 18 | 0.2061% |
| 19 | 0.2067% |
| 20 | 0.2073% |
| 21 | 0.2080% |
| 22 | 0.2087% |
| 23 | 0.2094% |
| 24 | 0.2101% |
| 25 | 0.2109% |
| 26 | 0.2118% |
| 27 | 0.2126% |
| 28 | 0.2135% |
| 29 | 0.2145% |
| 30 | 0.2156% |
| 31 | 0.2166% |
| 32 | 0.2178% |
| 33 | 0.2191% |
| 34 | 0.2204% |



| | |
|----|---------|
| 35 | 0.2218% |
| 36 | 0.2233% |
| 37 | 0.2248% |
| 38 | 0.2266% |
| 39 | 0.2283% |
| 40 | 0.2302% |
| 41 | 0.2323% |
| 42 | 0.2345% |
| 43 | 0.2368% |
| 44 | 0.2392% |
| 45 | 0.2418% |
| 46 | 0.2446% |
| 47 | 0.2476% |
| 48 | 0.2507% |
| 49 | 0.2540% |
| 50 | 0.2575% |
| 51 | 0.2612% |
| 52 | 0.2652% |
| 53 | 0.2693% |
| 54 | 0.2735% |
| 55 | 0.2780% |
| 56 | 0.2827% |
| 57 | 0.2874% |
| 58 | 0.2924% |
| 59 | 0.2975% |
| 60 | 0.3027% |
| 61 | 0.3080% |
| 62 | 0.3134% |
| 63 | 0.3187% |
| 64 | 0.3242% |
| 65 | 0.3296% |
| 66 | 0.3350% |
| 67 | 0.3403% |
| 68 | 0.3456% |
| 69 | 0.3508% |
| 70 | 0.3558% |
| 71 | 0.3608% |
| 72 | 0.3656% |
| 73 | 0.3703% |



| | |
|-----|---------|
| 74 | 0.3747% |
| 75 | 0.3791% |
| 76 | 0.3833% |
| 77 | 0.3873% |
| 78 | 0.3913% |
| 79 | 0.3950% |
| 80 | 0.3986% |
| 81 | 0.4020% |
| 82 | 0.4053% |
| 83 | 0.4085% |
| 84 | 0.4116% |
| 85 | 0.4145% |
| 86 | 0.4173% |
| 87 | 0.4200% |
| 88 | 0.4227% |
| 89 | 0.4252% |
| 90 | 0.4276% |
| 91 | 0.4300% |
| 92 | 0.4323% |
| 93 | 0.4345% |
| 94 | 0.4367% |
| 95 | 0.4388% |
| 96 | 0.4409% |
| 97 | 0.4429% |
| 98 | 0.4449% |
| 99 | 0.4468% |
| 100 | 0.4487% |
| 101 | 0.4505% |
| 102 | 0.4522% |
| 103 | 0.4540% |
| 104 | 0.4557% |
| 105 | 0.4573% |
| 106 | 0.4590% |
| 107 | 0.4606% |
| 108 | 0.4623% |
| 109 | 0.4637% |
| 110 | 0.4653% |
| 111 | 0.4668% |
| 112 | 0.4682% |



| | |
|-----|---------|
| 113 | 0.4697% |
| 114 | 0.4711% |
| 115 | 0.4724% |
| 116 | 0.4738% |
| 117 | 0.4751% |
| 118 | 0.4764% |
| 119 | 0.4776% |
| 120 | 0.4789% |
| 121 | 0.4801% |
| 122 | 0.4813% |
| 123 | 0.4825% |
| 124 | 0.4836% |
| 125 | 0.4847% |
| 126 | 0.4858% |
| 127 | 0.4869% |
| 128 | 0.4879% |
| 129 | 0.4889% |
| 130 | 0.4899% |
| 131 | 0.4909% |
| 132 | 0.4918% |
| 133 | 0.4927% |
| 134 | 0.4936% |
| 135 | 0.4945% |
| 136 | 0.4954% |
| 137 | 0.4962% |
| 138 | 0.4969% |
| 139 | 0.4978% |
| 140 | 0.4986% |
| 141 | 0.4993% |
| 142 | 0.5000% |
| 143 | 0.5007% |
| 144 | 0.5014% |
| 145 | 0.5020% |
| 146 | 0.5027% |
| 147 | 0.5033% |
| 148 | 0.5039% |
| 149 | 0.5045% |
| 150 | 0.5051% |
| 151 | 0.5056% |



| | |
|-----|---------|
| 152 | 0.5062% |
| 153 | 0.5067% |
| 154 | 0.5072% |
| 155 | 0.5077% |
| 156 | 0.5082% |
| 157 | 0.5087% |
| 158 | 0.5091% |
| 159 | 0.5096% |
| 160 | 0.5100% |
| 161 | 0.5104% |
| 162 | 0.5108% |
| 163 | 0.5112% |
| 164 | 0.5116% |
| 165 | 0.5119% |
| 166 | 0.5123% |
| 167 | 0.5126% |
| 168 | 0.5130% |
| 169 | 0.5133% |
| 170 | 0.5136% |
| 171 | 0.5139% |
| 172 | 0.5142% |
| 173 | 0.5144% |
| 174 | 0.5147% |
| 175 | 0.5150% |
| 176 | 0.5153% |
| 177 | 0.5155% |
| 178 | 0.5157% |
| 179 | 0.5160% |
| 180 | 0.5162% |
| 181 | 0.5164% |
| 182 | 0.5166% |
| 183 | 0.5168% |
| 184 | 0.5170% |
| 185 | 0.5171% |
| 186 | 0.5173% |
| 187 | 0.5175% |
| 188 | 0.5177% |
| 189 | 0.5178% |
| 190 | 0.5180% |



| | |
|-----|---------|
| 191 | 0.5182% |
| 192 | 0.5183% |
| 193 | 0.5184% |
| 194 | 0.5186% |
| 195 | 0.5187% |
| 196 | 0.5189% |
| 197 | 0.5189% |
| 198 | 0.5191% |
| 199 | 0.5192% |
| 200 | 0.5193% |
| 201 | 0.5194% |
| 202 | 0.5196% |
| 203 | 0.5196% |
| 204 | 0.5197% |
| 205 | 0.5198% |
| 206 | 0.5199% |
| 207 | 0.5200% |
| 208 | 0.5200% |
| 209 | 0.5202% |
| 210 | 0.5202% |
| 211 | 0.5203% |
| 212 | 0.5204% |
| 213 | 0.5205% |
| 214 | 0.5205% |
| 215 | 0.5206% |
| 216 | 0.5207% |
| 217 | 0.5207% |
| 218 | 0.5207% |
| 219 | 0.5208% |
| 220 | 0.5209% |
| 221 | 0.5209% |
| 222 | 0.5210% |
| 223 | 0.5210% |
| 224 | 0.5211% |
| 225 | 0.5211% |
| 226 | 0.5211% |
| 227 | 0.5212% |
| 228 | 0.5213% |
| 229 | 0.5213% |



| | |
|-----|---------|
| 230 | 0.5214% |
| 231 | 0.5214% |
| 232 | 0.5214% |
| 233 | 0.5214% |
| 234 | 0.5215% |
| 235 | 0.5215% |
| 236 | 0.5216% |
| 237 | 0.5216% |
| 238 | 0.5216% |
| 239 | 0.5216% |
| 240 | 0.5200% |

c) Tasa de Interés Ordinaria del Crédito propuesto/ determinación de Margen Aplicable:

De conformidad con lo establecido en los Documentos de la Licitación, los intereses ordinarios que deban pagar mensualmente los Acreditados respecto del monto principal insoluto, serán calculados a una tasa anual de interés equivalente a la Tasa TIIE, más o menos aquel Margen Aplicable, expresado en porcentaje, de los que se ofertan para las calificaciones crediticias continuación según resulte procedente:

| Calificaciones del Crédito | | | | Margen Aplicable (en porcentaje) |
|----------------------------|---------|------------|------------|----------------------------------|
| S&P | Moody's | Fitch | HR Ratings | |
| mxAAA | Aaa.mx | AAA(mex) | HR AAA | 0.41% |
| mxAA+ | Aa1.mx | AA+(mex) | HR AA+ | 0.43% |
| mxAA | Aa2.mx | AA(mex) | HR AA | 0.47% |
| mxAA- | Aa3.mx | AA- (mex) | HR AA- | 0.47% |
| mxA+ | A1.mx | A+(mex) | HR A+ | 0.48% |
| mxA | A2.mx | A(mex) | HR A | 0.49% |
| mxA- | A3.mx | A- (mex) | HR A- | 0.50% |
| mxBBB+ | Baa1.mx | BBB+(mex) | HR BBB+ | 0.68% |
| mxBBB | Baa2.mx | BBB(mex) | HR BBB | 0.75% |
| mxBBB- | Baa3.mx | BBB- (mex) | HR BBB- | 0.79% |
| mxBB+ | Ba1.mx | BB+(mex) | HR BB+ | 0.85% |
| mxBB | Ba2.mx | BB(mex) | HR BB | 0.90% |
| mxBB- | Ba3.mx | BB- (mex) | HR BB- | 0.97% |
| mxB+ | B1.mx | B+(mex) | HR B+ | 1.16% |
| mxB | B2.mx | B(mex) | HR B | 1.19% |
| mxB- | B3.mx | B- (mex) | HR B- | 1.20% |



| | | | | |
|-------------------------|-------------------------|---------------------------|--------------------------|-------|
| mxCCC | Caa1.mx | CCC(mex) | HR C+ | 1.21% |
| mxCC e inferiores | Caa2.mx | CC (mex) | HR C | 1.21% |
| | CAA3.mx | C(mex) e inferiores | HR C- e inferiores | 1.21% |
| | Ca.mx | | | 1.21% |
| | C.mx e inferiores | | | 1.21% |
| No calificado | | | | 1.29% |

d) Gastos

Adicionales del Crédito y Gastos Adicionales Contingentes de la propuesta de Crédito:

A. Gastos Adicionales del Crédito²:

| No. | Concepto | Descripción detallada del Gasto Adicional | Porcentaje que representa del monto total del Crédito propuesto | Cantidad Específica de Gasto Adicional |
|-----|--|---|---|--|
| 1 | No Aplican gastos adicionales a los señalados por el Estado en los Documentos de la Operación. | [•] | [•] | [•] |

² No se podrán cobrar al Estado comisiones en caso de que no se disponga del Crédito.



B. Gastos Adicionales Contingentes:

| No. | Concepto | Descripción detallada del Gasto Adicional | Porcentaje que representa del monto total del Crédito propuesto | Cantidad Específica de Gasto Adicional |
|-----|--|---|---|--|
| 1 | No Aplican gastos adicionales a los señalados por el Estado en los Documentos de la Operación. | [•] | [•] | [•] |

Los Gastos Adicionales del Crédito y Gastos Adicionales Contingentes expresados anteriormente constituyen la totalidad de los Gastos Adicionales del Crédito y Gastos Adicionales Contingentes asociados al Crédito propuesto.

C. Para un plazo de 7,300 (siete mil trescientos) días (equivalentes a 240 (doscientos cuarenta) meses):

- a) **Monto de la propuesta de Crédito:** El monto de la presente propuesta de Crédito es la cantidad principal en pesos de **\$2,155,440,832.93 (DOS MIL CIENTO CINCUENTA Y CINCO MILLONES CUATROCIENTOS CUARENTA MIL OCHOCIENTOS TREINTA Y DOS PESOS 93/100 M.N.)**.
- b) **Perfil de Amortización de la propuesta del Crédito:** El perfil de amortización aplicable a la presente propuesta de Crédito es aquel señalado en la tabla de amortización anexa a las Bases de Licitación para el Plazo de Crédito de 7,300 (siete mil trescientos) días (equivalentes a 240 (doscientos cuarenta) meses), mismo que sin ser modificado o alterado de forma alguna se inserta a continuación:



| PERÍODO | 20 AÑOS |
|---------|---------|
| 1 | 0.1992% |
| 2 | 0.1995% |
| 3 | 0.1998% |
| 4 | 0.2001% |
| 5 | 0.2004% |
| 6 | 0.2008% |
| 7 | 0.2011% |
| 8 | 0.2015% |
| 9 | 0.2019% |
| 10 | 0.2022% |
| 11 | 0.2026% |
| 12 | 0.2031% |
| 13 | 0.2036% |
| 14 | 0.2040% |
| 15 | 0.2045% |
| 16 | 0.2051% |
| 17 | 0.2056% |
| 18 | 0.2061% |
| 19 | 0.2067% |
| 20 | 0.2073% |
| 21 | 0.2080% |
| 22 | 0.2087% |
| 23 | 0.2094% |
| 24 | 0.2101% |
| 25 | 0.2109% |
| 26 | 0.2118% |
| 27 | 0.2126% |
| 28 | 0.2135% |
| 29 | 0.2145% |
| 30 | 0.2156% |
| 31 | 0.2166% |
| 32 | 0.2178% |
| 33 | 0.2191% |
| 34 | 0.2204% |
| 35 | 0.2218% |
| 36 | 0.2233% |
| 37 | 0.2248% |



| | |
|----|---------|
| 38 | 0.2266% |
| 39 | 0.2283% |
| 40 | 0.2302% |
| 41 | 0.2323% |
| 42 | 0.2345% |
| 43 | 0.2368% |
| 44 | 0.2392% |
| 45 | 0.2418% |
| 46 | 0.2446% |
| 47 | 0.2476% |
| 48 | 0.2507% |
| 49 | 0.2540% |
| 50 | 0.2575% |
| 51 | 0.2612% |
| 52 | 0.2652% |
| 53 | 0.2693% |
| 54 | 0.2735% |
| 55 | 0.2780% |
| 56 | 0.2827% |
| 57 | 0.2874% |
| 58 | 0.2924% |
| 59 | 0.2975% |
| 60 | 0.3027% |
| 61 | 0.3080% |
| 62 | 0.3134% |
| 63 | 0.3187% |
| 64 | 0.3242% |
| 65 | 0.3296% |
| 66 | 0.3350% |
| 67 | 0.3403% |
| 68 | 0.3456% |
| 69 | 0.3508% |
| 70 | 0.3558% |
| 71 | 0.3608% |
| 72 | 0.3656% |
| 73 | 0.3703% |
| 74 | 0.3747% |
| 75 | 0.3791% |
| 76 | 0.3833% |



| | |
|-----|---------|
| 77 | 0.3873% |
| 78 | 0.3913% |
| 79 | 0.3950% |
| 80 | 0.3986% |
| 81 | 0.4020% |
| 82 | 0.4053% |
| 83 | 0.4085% |
| 84 | 0.4116% |
| 85 | 0.4145% |
| 86 | 0.4173% |
| 87 | 0.4200% |
| 88 | 0.4227% |
| 89 | 0.4252% |
| 90 | 0.4276% |
| 91 | 0.4300% |
| 92 | 0.4323% |
| 93 | 0.4345% |
| 94 | 0.4367% |
| 95 | 0.4388% |
| 96 | 0.4409% |
| 97 | 0.4429% |
| 98 | 0.4449% |
| 99 | 0.4468% |
| 100 | 0.4487% |
| 101 | 0.4505% |
| 102 | 0.4522% |
| 103 | 0.4540% |
| 104 | 0.4557% |
| 105 | 0.4573% |
| 106 | 0.4590% |
| 107 | 0.4606% |
| 108 | 0.4623% |
| 109 | 0.4637% |
| 110 | 0.4653% |
| 111 | 0.4668% |
| 112 | 0.4682% |
| 113 | 0.4697% |
| 114 | 0.4711% |
| 115 | 0.4724% |



| | |
|-----|---------|
| 116 | 0.4738% |
| 117 | 0.4751% |
| 118 | 0.4764% |
| 119 | 0.4776% |
| 120 | 0.4789% |
| 121 | 0.4801% |
| 122 | 0.4813% |
| 123 | 0.4825% |
| 124 | 0.4836% |
| 125 | 0.4847% |
| 126 | 0.4858% |
| 127 | 0.4869% |
| 128 | 0.4879% |
| 129 | 0.4889% |
| 130 | 0.4899% |
| 131 | 0.4909% |
| 132 | 0.4918% |
| 133 | 0.4927% |
| 134 | 0.4936% |
| 135 | 0.4945% |
| 136 | 0.4954% |
| 137 | 0.4962% |
| 138 | 0.4969% |
| 139 | 0.4978% |
| 140 | 0.4986% |
| 141 | 0.4993% |
| 142 | 0.5000% |
| 143 | 0.5007% |
| 144 | 0.5014% |
| 145 | 0.5020% |
| 146 | 0.5027% |
| 147 | 0.5033% |
| 148 | 0.5039% |
| 149 | 0.5045% |
| 150 | 0.5051% |
| 151 | 0.5056% |
| 152 | 0.5062% |
| 153 | 0.5067% |
| 154 | 0.5072% |



| | |
|-----|---------|
| 155 | 0.5077% |
| 156 | 0.5082% |
| 157 | 0.5087% |
| 158 | 0.5091% |
| 159 | 0.5096% |
| 160 | 0.5100% |
| 161 | 0.5104% |
| 162 | 0.5108% |
| 163 | 0.5112% |
| 164 | 0.5116% |
| 165 | 0.5119% |
| 166 | 0.5123% |
| 167 | 0.5126% |
| 168 | 0.5130% |
| 169 | 0.5133% |
| 170 | 0.5136% |
| 171 | 0.5139% |
| 172 | 0.5142% |
| 173 | 0.5144% |
| 174 | 0.5147% |
| 175 | 0.5150% |
| 176 | 0.5153% |
| 177 | 0.5155% |
| 178 | 0.5157% |
| 179 | 0.5160% |
| 180 | 0.5162% |
| 181 | 0.5164% |
| 182 | 0.5166% |
| 183 | 0.5168% |
| 184 | 0.5170% |
| 185 | 0.5171% |
| 186 | 0.5173% |
| 187 | 0.5175% |
| 188 | 0.5177% |
| 189 | 0.5178% |
| 190 | 0.5180% |
| 191 | 0.5182% |
| 192 | 0.5183% |
| 193 | 0.5184% |



| | |
|-----|---------|
| 194 | 0.5186% |
| 195 | 0.5187% |
| 196 | 0.5189% |
| 197 | 0.5189% |
| 198 | 0.5191% |
| 199 | 0.5192% |
| 200 | 0.5193% |
| 201 | 0.5194% |
| 202 | 0.5196% |
| 203 | 0.5196% |
| 204 | 0.5197% |
| 205 | 0.5198% |
| 206 | 0.5199% |
| 207 | 0.5200% |
| 208 | 0.5200% |
| 209 | 0.5202% |
| 210 | 0.5202% |
| 211 | 0.5203% |
| 212 | 0.5204% |
| 213 | 0.5205% |
| 214 | 0.5205% |
| 215 | 0.5206% |
| 216 | 0.5207% |
| 217 | 0.5207% |
| 218 | 0.5207% |
| 219 | 0.5208% |
| 220 | 0.5209% |
| 221 | 0.5209% |
| 222 | 0.5210% |
| 223 | 0.5210% |
| 224 | 0.5211% |
| 225 | 0.5211% |
| 226 | 0.5211% |
| 227 | 0.5212% |
| 228 | 0.5213% |
| 229 | 0.5213% |
| 230 | 0.5214% |
| 231 | 0.5214% |
| 232 | 0.5214% |



| | |
|-----|---------|
| 233 | 0.5214% |
| 234 | 0.5215% |
| 235 | 0.5215% |
| 236 | 0.5216% |
| 237 | 0.5216% |
| 238 | 0.5216% |
| 239 | 0.5216% |
| 240 | 0.5200% |

c) Tasa de Interés Ordinaria del Crédito propuesto/ determinación de Margen Aplicable:

De conformidad con lo establecido en los Documentos de la Licitación, los intereses ordinarios que deban pagar mensualmente los Acreditados respecto del monto principal insoluto, serán calculados a una tasa anual de interés equivalente a la Tasa TIIE, más o menos aquel Margen Aplicable, expresado en porcentaje, de los que se ofertan para las calificaciones crediticias continuación según resulte procedente:

| Calificaciones del Crédito | | | | Margen Aplicable (en porcentaje) |
|----------------------------|---------|------------|------------|----------------------------------|
| S&P | Moody's | Fitch | HR Ratings | |
| mxAAA | Aaa.mx | AAA(mex) | HR AAA | 0.49% |
| mxAA+ | Aa1.mx | AA+(mex) | HR AA+ | 0.51% |
| mxAA | Aa2.mx | AA(mex) | HR AA | 0.55% |
| mxAA- | Aa3.mx | AA- (mex) | HR AA- | 0.55% |
| mxA+ | A1.mx | A+(mex) | HR A+ | 0.55% |
| mxA | A2.mx | A(mex) | HR A | 0.57% |
| mxA- | A3.mx | A- (mex) | HR A- | 0.58% |
| mxBBB+ | Baa1.mx | BBB+(mex) | HR BBB+ | 0.76% |
| mxBBB | Baa2.mx | BBB(mex) | HR BBB | 0.82% |
| mxBBB- | Baa3.mx | BBB- (mex) | HR BBB- | 0.87% |
| mxBB+ | Ba1.mx | BB+(mex) | HR BB+ | 0.92% |
| mxBB | Ba2.mx | BB(mex) | HR BB | 0.98% |
| mxBB- | Ba3.mx | BB- (mex) | HR BB- | 1.05% |
| mxB+ | B1.mx | B+(mex) | HR B+ | 1.24% |
| mxB | B2.mx | B(mex) | HR B | 1.27% |
| mxB- | B3.mx | B- (mex) | HR B- | 1.28% |
| mxCCC | Caa1.mx | CCC(mex) | HR C+ | 1.29% |



| | | | | |
|-------------------------|-------------------------|---------------------------|--------------------------|-------|
| mxCC e inferiores | Caa2.mx | CC (mex) | HR C | 1.29% |
| | CAA3.mx | C(mex) e inferiores | HR C- e inferiores | 1.29% |
| | Ca.mx | | | 1.29% |
| | C.mx e inferiores | | | 1.29% |
| No calificado | | | | 1.37% |

d) **Gastos Adicionales del Crédito y Gastos Adicionales Contingentes de la propuesta de Crédito:**

C. Gastos Adicionales del Crédito³:

| No. | Concepto | Descripción detallada del Gasto Adicional | Porcentaje que representa del monto total del Crédito propuesto | Cantidad Específica de Gasto Adicional |
|-----|--|---|---|--|
| 1 | No Aplican gastos adicionales a los señalados por el Estado en los Documentos de la Operación. | [•] | [•] | [•] |

D. Gastos Adicionales Contingentes:

³ No se podrán cobrar al Estado comisiones en caso de que no se disponga del Crédito.



| No. | Concepto | Descripción detallada del Gasto Adicional | Porcentaje que representa del monto total del Crédito propuesto | Cantidad Específica de Gasto Adicional |
|-----|--|---|---|--|
| 1 | No Aplican gastos adicionales a los señalados por el Estado en los Documentos de la Operación. | [•] | [•] | [•] |

Los Gastos Adicionales del Crédito y Gastos Adicionales Contingentes expresados anteriormente constituyen la totalidad de los Gastos Adicionales del Crédito y Gastos Adicionales Contingentes asociados al Crédito propuesto.

D. Para un plazo de 9,125 (nueve mil ciento veinticinco) días (equivalentes a 300 (trescientos) meses):

- a) **Monto de la propuesta de Crédito:** El monto de la presente propuesta de Crédito es la cantidad principal en pesos de **\$5,000,000,000.00 (CINCO MIL MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.).**
- b) **Perfil de Amortización de la propuesta del Crédito:** El perfil de amortización aplicable a la presente propuesta de Crédito es aquel señalado en la tabla de amortización anexa a las Bases de Licitación para el Plazo de Crédito de 9,125 (nueve mil ciento veinticinco) días (equivalentes a 300 (trescientos) meses), mismo que sin ser modificado o alterado de forma alguna se inserta a continuación:



| PERÍODO | 25 AÑOS |
|---------|---------|
| 1 | 0.2006% |
| 2 | 0.2009% |
| 3 | 0.2012% |
| 4 | 0.2016% |
| 5 | 0.2020% |
| 6 | 0.2024% |
| 7 | 0.2027% |
| 8 | 0.2032% |
| 9 | 0.2036% |
| 10 | 0.2040% |
| 11 | 0.2044% |
| 12 | 0.2050% |
| 13 | 0.2054% |
| 14 | 0.2059% |
| 15 | 0.2064% |
| 16 | 0.2069% |
| 17 | 0.2075% |
| 18 | 0.2080% |
| 19 | 0.2086% |
| 20 | 0.2092% |
| 21 | 0.2098% |
| 22 | 0.2104% |
| 23 | 0.2111% |
| 24 | 0.2118% |
| 25 | 0.2125% |
| 26 | 0.2133% |
| 27 | 0.2140% |
| 28 | 0.2148% |
| 29 | 0.2156% |
| 30 | 0.2165% |
| 31 | 0.2174% |
| 32 | 0.2183% |
| 33 | 0.2193% |
| 34 | 0.2203% |
| 35 | 0.2214% |
| 36 | 0.2225% |
| 37 | 0.2237% |
| 38 | 0.2250% |



| | |
|----|---------|
| 39 | 0.2263% |
| 40 | 0.2278% |
| 41 | 0.2292% |
| 42 | 0.2308% |
| 43 | 0.2324% |
| 44 | 0.2342% |
| 45 | 0.2360% |
| 46 | 0.2380% |
| 47 | 0.2400% |
| 48 | 0.2422% |
| 49 | 0.2444% |
| 50 | 0.2469% |
| 51 | 0.2494% |
| 52 | 0.2520% |
| 53 | 0.2548% |
| 54 | 0.2577% |
| 55 | 0.2606% |
| 56 | 0.2637% |
| 57 | 0.2669% |
| 58 | 0.2702% |
| 59 | 0.2736% |
| 60 | 0.2769% |
| 61 | 0.2804% |
| 62 | 0.2839% |
| 63 | 0.2874% |
| 64 | 0.2908% |
| 65 | 0.2944% |
| 66 | 0.2978% |
| 67 | 0.3011% |
| 68 | 0.3044% |
| 69 | 0.3077% |
| 70 | 0.3108% |
| 71 | 0.3138% |
| 72 | 0.3167% |
| 73 | 0.3195% |
| 74 | 0.3221% |
| 75 | 0.3246% |
| 76 | 0.3270% |
| 77 | 0.3293% |



| | |
|-----|---------|
| 78 | 0.3314% |
| 79 | 0.3335% |
| 80 | 0.3354% |
| 81 | 0.3372% |
| 82 | 0.3389% |
| 83 | 0.3404% |
| 84 | 0.3419% |
| 85 | 0.3433% |
| 86 | 0.3446% |
| 87 | 0.3457% |
| 88 | 0.3469% |
| 89 | 0.3479% |
| 90 | 0.3489% |
| 91 | 0.3499% |
| 92 | 0.3507% |
| 93 | 0.3515% |
| 94 | 0.3523% |
| 95 | 0.3531% |
| 96 | 0.3537% |
| 97 | 0.3543% |
| 98 | 0.3549% |
| 99 | 0.3556% |
| 100 | 0.3561% |
| 101 | 0.3566% |
| 102 | 0.3571% |
| 103 | 0.3575% |
| 104 | 0.3580% |
| 105 | 0.3584% |
| 106 | 0.3588% |
| 107 | 0.3591% |
| 108 | 0.3595% |
| 109 | 0.3598% |
| 110 | 0.3602% |
| 111 | 0.3604% |
| 112 | 0.3608% |
| 113 | 0.3611% |
| 114 | 0.3614% |
| 115 | 0.3616% |
| 116 | 0.3619% |



| | |
|-----|---------|
| 117 | 0.3621% |
| 118 | 0.3623% |
| 119 | 0.3626% |
| 120 | 0.3628% |
| 121 | 0.3630% |
| 122 | 0.3632% |
| 123 | 0.3633% |
| 124 | 0.3635% |
| 125 | 0.3637% |
| 126 | 0.3639% |
| 127 | 0.3641% |
| 128 | 0.3642% |
| 129 | 0.3644% |
| 130 | 0.3645% |
| 131 | 0.3647% |
| 132 | 0.3648% |
| 133 | 0.3650% |
| 134 | 0.3650% |
| 135 | 0.3652% |
| 136 | 0.3653% |
| 137 | 0.3654% |
| 138 | 0.3655% |
| 139 | 0.3656% |
| 140 | 0.3657% |
| 141 | 0.3658% |
| 142 | 0.3659% |
| 143 | 0.3660% |
| 144 | 0.3661% |
| 145 | 0.3662% |
| 146 | 0.3662% |
| 147 | 0.3663% |
| 148 | 0.3664% |
| 149 | 0.3665% |
| 150 | 0.3666% |
| 151 | 0.3666% |
| 152 | 0.3667% |
| 153 | 0.3668% |
| 154 | 0.3668% |
| 155 | 0.3669% |



| | |
|-----|---------|
| 156 | 0.3669% |
| 157 | 0.3670% |
| 158 | 0.3671% |
| 159 | 0.3671% |
| 160 | 0.3671% |
| 161 | 0.3672% |
| 162 | 0.3673% |
| 163 | 0.3673% |
| 164 | 0.3673% |
| 165 | 0.3673% |
| 166 | 0.3674% |
| 167 | 0.3675% |
| 168 | 0.3675% |
| 169 | 0.3675% |
| 170 | 0.3675% |
| 171 | 0.3676% |
| 172 | 0.3676% |
| 173 | 0.3677% |
| 174 | 0.3677% |
| 175 | 0.3677% |
| 176 | 0.3677% |
| 177 | 0.3677% |
| 178 | 0.3678% |
| 179 | 0.3678% |
| 180 | 0.3678% |
| 181 | 0.3679% |
| 182 | 0.3679% |
| 183 | 0.3679% |
| 184 | 0.3680% |
| 185 | 0.3680% |
| 186 | 0.3680% |
| 187 | 0.3680% |
| 188 | 0.3681% |
| 189 | 0.3681% |
| 190 | 0.3681% |
| 191 | 0.3681% |
| 192 | 0.3681% |
| 193 | 0.3681% |
| 194 | 0.3681% |



| | |
|-----|---------|
| 195 | 0.3681% |
| 196 | 0.3681% |
| 197 | 0.3682% |
| 198 | 0.3682% |
| 199 | 0.3682% |
| 200 | 0.3682% |
| 201 | 0.3682% |
| 202 | 0.3683% |
| 203 | 0.3683% |
| 204 | 0.3683% |
| 205 | 0.3683% |
| 206 | 0.3683% |
| 207 | 0.3683% |
| 208 | 0.3683% |
| 209 | 0.3683% |
| 210 | 0.3683% |
| 211 | 0.3683% |
| 212 | 0.3683% |
| 213 | 0.3683% |
| 214 | 0.3683% |
| 215 | 0.3683% |
| 216 | 0.3683% |
| 217 | 0.3683% |
| 218 | 0.3683% |
| 219 | 0.3684% |
| 220 | 0.3684% |
| 221 | 0.3684% |
| 222 | 0.3684% |
| 223 | 0.3684% |
| 224 | 0.3684% |
| 225 | 0.3684% |
| 226 | 0.3684% |
| 227 | 0.3684% |
| 228 | 0.3684% |
| 229 | 0.3684% |
| 230 | 0.3684% |
| 231 | 0.3684% |
| 232 | 0.3684% |
| 233 | 0.3684% |



| | |
|-----|---------|
| 234 | 0.3684% |
| 235 | 0.3685% |
| 236 | 0.3685% |
| 237 | 0.3685% |
| 238 | 0.3685% |
| 239 | 0.3685% |
| 240 | 0.3685% |
| 241 | 0.3685% |
| 242 | 0.3685% |
| 243 | 0.3685% |
| 244 | 0.3685% |
| 245 | 0.3685% |
| 246 | 0.3685% |
| 247 | 0.3685% |
| 248 | 0.3685% |
| 249 | 0.3685% |
| 250 | 0.3685% |
| 251 | 0.3685% |
| 252 | 0.3685% |
| 253 | 0.3685% |
| 254 | 0.3685% |
| 255 | 0.3685% |
| 256 | 0.3685% |
| 257 | 0.3685% |
| 258 | 0.3685% |
| 259 | 0.3685% |
| 260 | 0.3685% |
| 261 | 0.3685% |
| 262 | 0.3685% |
| 263 | 0.3685% |
| 264 | 0.3685% |
| 265 | 0.3685% |
| 266 | 0.3685% |
| 267 | 0.3685% |
| 268 | 0.3685% |
| 269 | 0.3685% |
| 270 | 0.3685% |
| 271 | 0.3685% |
| 272 | 0.3685% |



| | |
|-----|---------|
| 273 | 0.3685% |
| 274 | 0.3685% |
| 275 | 0.3685% |
| 276 | 0.3685% |
| 277 | 0.3685% |
| 278 | 0.3685% |
| 279 | 0.3685% |
| 280 | 0.3685% |
| 281 | 0.3685% |
| 282 | 0.3685% |
| 283 | 0.3685% |
| 284 | 0.3685% |
| 285 | 0.3685% |
| 286 | 0.3685% |
| 287 | 0.3685% |
| 288 | 0.3685% |
| 289 | 0.3685% |
| 290 | 0.3685% |
| 291 | 0.3685% |
| 292 | 0.3685% |
| 293 | 0.3685% |
| 294 | 0.3685% |
| 295 | 0.3685% |
| 296 | 0.3685% |
| 297 | 0.3685% |
| 298 | 0.3685% |
| 299 | 0.3685% |
| 300 | 0.3675% |

c) Tasa de Interés Ordinaria del Crédito propuesto/ determinación de Margen Aplicable:

De conformidad con lo establecido en los Documentos de la Licitación, los intereses ordinarios que deban pagar mensualmente los Acreditados respecto del monto principal insoluto, serán calculados a una tasa anual de interés equivalente a la Tasa TIIE, más o menos aquel Margen Aplicable, expresado en porcentaje, de los que se ofertan para las calificaciones crediticias continuación según resulte procedente:



| Calificaciones del Crédito | | | | Margen Aplicable (en porcentaje) |
|----------------------------|-------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| S&P | Moody's | Fitch | HR Ratings | |
| mxAAA | Aaa.mx | AAA(mex) | HR AAA | 0.38% |
| mxAA+ | Aa1.mx | AA+(mex) | HR AA+ | 0.40% |
| mxAA | Aa2.mx | AA(mex) | HR AA | 0.44% |
| mxAA- | Aa3.mx | AA- (mex) | HR AA- | 0.45% |
| mxA+ | A1.mx | A+(mex) | HR A+ | 0.45% |
| mxA | A2.mx | A(mex) | HR A | 0.46% |
| mxA- | A3.mx | A- (mex) | HR A- | 0.47% |
| mxBBB+ | Baa1.mx | BBB+(mex) | HR BBB+ | 0.67% |
| mxBBB | Baa2.mx | BBB(mex) | HR BBB | 0.73% |
| mxBBB- | Baa3.mx | BBB- (mex) | HR BBB- | 0.78% |
| mxBB+ | Ba1.mx | BB+(mex) | HR BB+ | 0.83% |
| mxBB | Ba2.mx | BB(mex) | HR BB | 0.89% |
| mxBB- | Ba3.mx | BB- (mex) | HR BB- | 0.96% |
| mxB+ | B1.mx | B+(mex) | HR B+ | 1.16% |
| mxB | B2.mx | B(mex) | HR B | 1.18% |
| mxB- | B3.mx | B- (mex) | HR B- | 1.19% |
| mxCCC | Caa1.mx | CCC(mex) | HR C+ | 1.20% |
| mxCC e inferiores | Caa2.mx | CC (mex) | HR C | 1.20% |
| | CAA3.mx | C(mex) e inferiores | HR C- e inferiores | 1.20% |
| | Ca.mx | | | 1.20% |
| | C.mx e inferiores | | | 1.20% |
| No calificado | | | | 1.29% |



d) Gastos Adicionales del Crédito y Gastos Adicionales Contingentes de la propuesta de Crédito:

(i) Gastos Adicionales del Crédito⁴:

| No. | Concepto | Descripción detallada del Gasto Adicional | Porcentaje que representa del monto total del Crédito propuesto | Cantidad Específica de Gasto Adicional |
|-----|--|---|---|--|
| 1 | No aplican gastos adicionales a los señalados por el Estado en los Documentos de la Operación. | [•] | [•] | [•] |

(ii) Gastos Adicionales Contingentes:

| No. | Concepto | Descripción detallada del Gasto Adicional | Porcentaje que representa del monto total del Crédito propuesto | Cantidad Específica de Gasto Adicional |
|-----|--|---|---|--|
| 1 | No aplican gastos adicionales a los señalados por el | [•] | [•] | [•] |

⁴ No se podrán cobrar al Estado comisiones en caso de que no se disponga del Crédito.



| | | | |
|---|--|--|--|
| Estado en los Documentos de la Operación. | | | |
|---|--|--|--|

Los Gastos Adicionales del Crédito y Gastos Adicionales Contingentes expresados anteriormente constituyen la totalidad de los Gastos Adicionales del Crédito y Gastos Adicionales Contingentes asociados al Crédito propuesto.

3. Adicional a lo anterior, la Licitante confirma su intención y conformidad con los términos y condiciones del proyecto del Contrato de Crédito que se adjunta a las Bases de Licitación. La Licitante en este acto excluye los siguientes gastos y costos asociados a la contratación del Crédito del destino del Crédito por así disponerlo sus políticas internas⁵:

[•]

4. Que la Licitante a quien *represento* es una *Institución de Banca de Desarrollo* mexicana, debidamente constituida, existente y autorizada para fungir como tal, bajo las leyes de los Estados Unidos Mexicanos según se hace constar en la ley que le dio origen la cual *agrego* a la presente como **Anexo “1”**; y que a la fecha no se han hecho más modificaciones estatutarias que las que se presentan agregadas a la presente. Asimismo, dicha Licitante cuenta con la capacidad y facultades suficientes para participar en la Licitación Pública en términos de los Decretos y demás leyes aplicables y, en caso de resultar Licitante Ganadora, para suscribir y obligarse en términos de los Documentos de la Operación.
5. Que el que suscribe, en *mi* carácter de representante legal de la Licitante, *declaro llamarme* Fernando Martín López, *identificándome* para tal efecto, en términos de las Bases de Licitación, con la documentación que en copia fotostática agrego a la presente como **Anexo “2”**; que *cuento* con facultades de representación otorgadas por la Licitante, según consta en *el* instrumento que *en copia certificada agrego* a la presente como **Anexo “3”**; y que dichas facultades no *me* han sido revocadas, limitadas o de forma alguna modificadas y se encuentran vigentes, así como que las mismas son suficientes para participar en el proceso de Licitación Pública y obligar a la Licitante que represento en términos de la presente.

⁵ Las licitantes pueden (pero no están obligadas a) solicitar que ciertos gastos derivados de la contratación del Crédito no sean cubiertos con cargo a su respectivo Crédito.



6. Que la clave del Registro Federal de Contribuyentes de la Licitante es aquella que aparece en el documento, conforme a las Bases de Licitación, que se agrega a la presente como Anexo “4”.
7. Que el día 29 de agosto de 2018, la Licitante presentó ante la Secretaría de Finanzas, el escrito de solicitud de las Bases de Licitación a que se refiere la Convocatoria, obteniendo el carácter de Licitante.
8. Que, en términos de las Bases de Licitación, los anexos antes referidos, como parte de los Anexos de la Oferta, serán presentados a la Secretaría de Finanzas, junto con la presente Oferta, pero en sobre por separado del de ésta, en el Acto de Presentación y Apertura de Ofertas.
9. Que la Licitante conoce y comprende los términos y condiciones de los Documentos de la Operación y que se encuentra de acuerdo con los mismos y, en caso de resultar Licitante Ganadora en términos de los Documentos de la Licitación, se obliga a suscribir los Documentos de la Operación que corresponda, en términos similares a los de los proyectos anexos a las Bases de Licitación, así como a suscribir cualesquiera contratos, convenios, instrumentos, notificaciones y demás actos jurídicos que resulten necesarios y/o convenientes para el perfeccionamiento de dichos Documentos de la Operación. Para tales efectos, se designa a Fernando Martín López y Mario Jesús Rodríguez Socorro, quienes *separadamente* serán los responsables frente a la Secretaría de Finanzas de la suscripción de los Documentos de la Operación y demás contratos, convenios, instrumentos y/o actos jurídicos relacionados con los mismos, quienes cuentan con facultades de representación de la Licitante, suficientes para obligarla en sus términos.
10. Que, por medio de la presente, *ratifico* que la Licitante actúa a nombre y por cuenta propia.
11. Que la Licitante reitera su compromiso de sujetarse incondicionalmente a las disposiciones legales y administrativas aplicables, así como al resto de los Documentos de la Licitación.

Atentamente,

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

Ing. Fernando Martín López

Subdelegado Estatal y Apoderado Legal

**FORMATO "2"
DE LAS BASES DE LICITACIÓN
DE LA LICITACIÓN PÚBLICA NO. LA-920004980-E3-2018**

OFERTA

OFERTA

Oaxaca de Juárez, a 15 de Octubre de 2018.

SECRETARIA DE FINANZAS DEL PODER EJECUTIVO DEL ESTADO DE OAXACA

Centro Administrativo del Poder Ejecutivo y Judicial General
Porfirio Diaz, "Soldado de la Patria", edificio, Saúl Martínez
Avenida Gerardo Pandal Graff No. 1 Reyes Mantecón
San Bartolo Coyotepec. Oaxaca, C.P. 71257.

At'n.: Jorge Gallardo Casas
Secretario de Finanzas

Ref.: Licitación Pública No. LA-920004980-E3-2018

Me refiero a la Licitación Pública No. LA-920004980-E3-2018, relativa a la contratación de uno ó más Créditos, hasta por la cantidad total de \$12,301,640,482.76 (Doce mil trescientos un millones seiscientos cuarenta mil cuatrocientos ochenta y dos pesos 76/100M.N.), en la que mi representada, Bansí, S.A. Institución de Banca Múltiple, obtuvo el carácter de Licitante (la "Licitante"), estando en posibilidad y siendo su voluntad presentar a esa Secretaría de Finanzas la presente Oferta, en los términos que más adelante se indican. Los términos en mayúscula inicial que no se encuentren expresamente definidos en la presente tendrán el significado que se les atribuye en las bases generales de la Licitación Pública, de fecha 27 de Agosto del 2018 (incluyendo sus modificaciones), expedidas por la Secretaría de Finanzas (las "Bases de Licitación").

La Licitante por este conducto manifiesta e informa, BAJO PROTESTA DE DECIR VERDAD apercibida de las penas en que incurren quienes declaran con falsedad ante autoridad conforme a la legislación aplicable, lo siguiente:

BANSI, S.A.
R.F.C. BAN-950525-MD6



1. Que la Oferta contenida en la presente constituye una Oferta incondicional, con carácter obligatorio, en firme e irrevocable, pues *(i)* cuenta con todos los requerimientos aprobatorios de los órganos internos del Licitante; y, *(ii)* cuenta con una vigencia de 60 (sesenta) días naturales, a partir de la fecha de su presentación a la Secretaría de Finanzas en el Acto de Presentación y Apertura de Ofertas, en los términos previstos en los Documentos de la Licitación, plazo durante el cual la misma no podrá ser revocada y/o modificada;
2. Que dentro del marco de la presente Oferta, la Licitante realiza *la* siguiente propuesta de Crédito, al siguiente plazo del Crédito el cual consiste en lo siguiente:

A. Para un plazo de 9,125 (nueve mil ciento veinticinco) días (equivalentes a 300 (trescientos) meses):

- | | | |
|-----------|--|--|
| a) | Monto de la propuesta de Crédito: | El monto de la presente propuesta de Crédito es la cantidad principal en pesos de \$1,000'000,000.00 (Un mil millones de pesos 00/100) M.N. |
| b) | Perfil de Amortización de la propuesta del Crédito: | El perfil de amortización aplicable a la presente propuesta de Crédito es aquel señalado en la tabla de amortización anexa a las Bases de Licitación para el Plazo del Crédito de 9,125 (nueve mil ciento veinticinco) días (equivalentes a 300 (trescientos) meses), mismo que sin ser modificado o alterado de forma alguna se inserta a continuación: |

BANSI, S.A.
R.F.C. BAN-950525-MD6

ANEXO "F"
DE LA LICITACION PUBLICA NO. LA-920004980-E3-2018
TABLAS DE AMORTIZACION

| PERIODO | 25 AÑOS |
|---------|---------|
| 1 | 0.2006% |
| 2 | 0.2009% |
| 3 | 0.2012% |
| 4 | 0.2016% |
| 5 | 0.2020% |
| 6 | 0.2024% |
| 7 | 0.2027% |
| 8 | 0.2032% |
| 9 | 0.2036% |
| 10 | 0.2040% |
| 11 | 0.2044% |
| 12 | 0.2050% |
| 13 | 0.2054% |
| 14 | 0.2059% |
| 15 | 0.2064% |
| 16 | 0.2069% |
| 17 | 0.2075% |
| 18 | 0.2080% |
| 19 | 0.2086% |
| 20 | 0.2092% |
| 21 | 0.2098% |
| 22 | 0.2104% |
| 23 | 0.2111% |
| 24 | 0.2118% |
| 25 | 0.2125% |
| 26 | 0.2133% |
| 27 | 0.2140% |
| 28 | 0.2148% |
| 29 | 0.2156% |
| 30 | 0.2165% |
| 31 | 0.2174% |
| 32 | 0.2183% |
| 33 | 0.2193% |
| 34 | 0.2203% |
| 35 | 0.2214% |

BANSI, S.A.
R.F.C. BAN-950525-MD6

| | |
|----|--|
| 36 | 0.2225% |
| 37 | 0.2237% |
| 38 | 0.2250% |
| 39 | 0.2263% |
| 40 | 0.2278% |
| 41 | 0.2292% |
| 42 | 0.2308% |
| 43 | 0.2324% |
| 44 | 0.2342% |
| 45 | 0.2360% |
| 46 | 0.2380% |
| 47 | 0.2400% |
| 48 | 0.2422% |
| 49 | 0.2444% |
| 50 | 0.2469% |
| 51 | 0.2494% |
| 52 | 0.2520% |
| 53 | 0.2548% |
| 54 | 0.2577% |
| 55 | 0.2606% |
| 56 | 0.2637% |
| 57 | 0.2669% |
| 58 | 0.2702% |
| 59 | 0.2736% |
| 60 | 0.2769% |
| 61 | 0.2804% |
| 62 | 0.2839% |
| 63 | 0.2874% |
| 64 | 0.2908% |
| 65 | 0.2944% |
| 66 | 0.2978%  BANSI, S.A. |
| 67 | 0.3011% R.F.C. BAN-950525-MD6 |
| 68 | 0.3044% |
| 69 | 0.3077% |
| 70 | 0.3108% |

| | |
|----|---------|
| 71 | 0.3138% |
| 72 | 0.3167% |
| 73 | 0.3195% |
| 74 | 0.3221% |
| 75 | 0.3246% |
| 76 | 0.3270% |
| 77 | 0.3293% |
| 78 | 0.3314% |
| 79 | 0.3335% |
| 80 | 0.3354% |
| 81 | 0.3372% |
| 82 | 0.3389% |
| 83 | 0.3404% |
| 84 | 0.3419% |
| 85 | 0.3433% |
| 86 | 0.3446% |
| 87 | 0.3457% |
| 88 | 0.3469% |
| 89 | 0.3479% |
| 90 | 0.3489% |
| 91 | 0.3499% |
| 92 | 0.3507% |
| 93 | 0.3515% |
| 94 | 0.3523% |
| 95 | 0.3531% |
| 96 | 0.3537% |
| 97 | 0.3543% |
| 98 | 0.3549% |
| 99 | 0.3556% |

 **BANSI, S.A.**
R.F.C. BAN-950525-MD6



| | |
|-----|---------|
| 100 | 0.3561% |
| 101 | 0.3566% |
| 102 | 0.3571% |
| 103 | 0.3575% |
| 104 | 0.3580% |
| 105 | 0.3584% |
| 106 | 0.3588% |
| 107 | 0.3591% |
| 108 | 0.3595% |
| 109 | 0.3598% |
| 110 | 0.3602% |
| 111 | 0.3604% |
| 112 | 0.3608% |
| 113 | 0.3611% |
| 114 | 0.3614% |
| 115 | 0.3616% |
| 116 | 0.3619% |
| 117 | 0.3621% |
| 118 | 0.3623% |
| 119 | 0.3626% |
| 120 | 0.3628% |
| 121 | 0.3630% |
| 122 | 0.3632% |
| 123 | 0.3633% |
| 124 | 0.3635% |
| 125 | 0.3637% |
| 126 | 0.3639% |
| 127 | 0.3641% |
| 128 | 0.3642% |
| 129 | 0.3644% |
| 130 | 0.3645% |

BANSI, S.A.
R.F.C. BAN-950525-MD6

| | |
|-----|---------|
| 131 | 0.3647% |
| 132 | 0.3648% |
| 133 | 0.3650% |
| 134 | 0.3650% |
| 135 | 0.3652% |
| 136 | 0.3653% |
| 137 | 0.3654% |
| 138 | 0.3655% |
| 139 | 0.3656% |
| 140 | 0.3657% |
| 141 | 0.3658% |
| 142 | 0.3659% |
| 143 | 0.3660% |
| 144 | 0.3661% |
| 145 | 0.3662% |
| 146 | 0.3662% |
| 147 | 0.3663% |
| 148 | 0.3664% |
| 149 | 0.3665% |
| 150 | 0.3666% |
| 151 | 0.3666% |
| 152 | 0.3667% |
| 153 | 0.3668% |
| 154 | 0.3668% |
| 155 | 0.3669% |
| 156 | 0.3669% |
| 157 | 0.3670% |
| 158 | 0.3671% |
| 159 | 0.3671% |
| 160 | 0.3671% |
| 161 | 0.3672% |
| 162 | 0.3673% |
| 163 | 0.3673% |
| 164 | 0.3673% |
| 165 | 0.3673% |

BANSI, S.A.
R.F.C. BAN-950525-MD6

| | |
|-----|---------|
| 166 | 0.3674% |
| 167 | 0.3675% |
| 168 | 0.3675% |
| 169 | 0.3675% |
| 170 | 0.3675% |
| 171 | 0.3676% |
| 172 | 0.3676% |
| 173 | 0.3677% |
| 174 | 0.3677% |
| 175 | 0.3677% |
| 176 | 0.3677% |
| 177 | 0.3677% |
| 178 | 0.3678% |
| 179 | 0.3678% |
| 180 | 0.3678% |
| 181 | 0.3679% |
| 182 | 0.3679% |
| 183 | 0.3679% |
| 184 | 0.3680% |
| 185 | 0.3680% |
| 186 | 0.3680% |
| 187 | 0.3680% |
| 188 | 0.3681% |
| 189 | 0.3681% |
| 190 | 0.3681% |
| 191 | 0.3681% |
| 192 | 0.3681% |
| 193 | 0.3681% |
| 194 | 0.3681% |
| 195 | 0.3681% |
| 196 | 0.3681% |
| 197 | 0.3682% |
| 198 | 0.3682% |
| 199 | 0.3682% |
| 200 | 0.3682% |

 **BANSI, S.A.**

R.F.C. BAN-950525-MD6

| | |
|-----|---------|
| 201 | 0.3682% |
| 202 | 0.3683% |
| 203 | 0.3683% |
| 204 | 0.3683% |
| 205 | 0.3683% |
| 206 | 0.3683% |
| 207 | 0.3683% |
| 208 | 0.3683% |
| 209 | 0.3683% |
| 210 | 0.3683% |
| 211 | 0.3683% |
| 212 | 0.3683% |
| 213 | 0.3683% |
| 214 | 0.3683% |
| 215 | 0.3683% |
| 216 | 0.3683% |
| 217 | 0.3683% |
| 218 | 0.3683% |
| 219 | 0.3684% |
| 220 | 0.3684% |
| 221 | 0.3684% |
| 222 | 0.3684% |
| 223 | 0.3684% |
| 224 | 0.3684% |
| 225 | 0.3684% |
| 226 | 0.3684% |
| 227 | 0.3684% |
| 228 | 0.3684% |
| 229 | 0.3684% |
| 230 | 0.3684% |
| 231 | 0.3684% |
| 232 | 0.3684% |
| 233 | 0.3684% |
| 234 | 0.3684% |
| 235 | 0.3685% |

 **BANSI, S.A.**
R.F.C. BAN-950525-MD6

| | |
|-----|---------|
| 236 | 0.3685% |
| 237 | 0.3685% |
| 238 | 0.3685% |
| 239 | 0.3685% |
| 240 | 0.3685% |
| 241 | 0.3685% |
| 242 | 0.3685% |
| 243 | 0.3685% |
| 244 | 0.3685% |
| 245 | 0.3685% |
| 246 | 0.3685% |
| 247 | 0.3685% |
| 248 | 0.3685% |
| 249 | 0.3685% |
| 250 | 0.3685% |
| 251 | 0.3685% |
| 252 | 0.3685% |
| 253 | 0.3685% |
| 254 | 0.3685% |
| 255 | 0.3685% |
| 256 | 0.3685% |
| 257 | 0.3685% |
| 258 | 0.3685% |
| 259 | 0.3685% |
| 260 | 0.3685% |
| 261 | 0.3685% |
| 262 | 0.3685% |
| 263 | 0.3685% |
| 264 | 0.3685% |
| 265 | 0.3685% |
| 266 | 0.3685% |
| 267 | 0.3685% |
| 268 | 0.3685% |
| 269 | 0.3685% |
| 270 | 0.3685% |

 **BANSI, S.A.**

R.F.C. BAN-950525-MD6

| | |
|-----|---------|
| 271 | 0.3685% |
| 272 | 0.3685% |
| 273 | 0.3685% |
| 274 | 0.3685% |
| 275 | 0.3685% |
| | 0.3685% |
| 276 | 0.3685% |
| 277 | 0.3685% |
| 278 | 0.3685% |
| 279 | 0.3685% |
| 280 | 0.3685% |
| 281 | 0.3685% |
| 282 | 0.3685% |
| 283 | 0.3685% |
| 284 | 0.3685% |
| 285 | 0.3685% |
| 286 | 0.3685% |
| 287 | 0.3685% |
| 288 | 0.3685% |
| 289 | 0.3685% |
| 290 | 0.3685% |
| 291 | 0.3685% |
| 292 | 0.3685% |
| 293 | 0.3685% |
| 294 | 0.3685% |
| 295 | 0.3685% |
| 296 | 0.3685% |
| 297 | 0.3685% |
| 298 | 0.3685% |
| 299 | 0.3685% |
| 300 | 0.3675% |

 **BANSI, S.A.**
R.F.C. BAN-950525-MD6

- c) **Tasa de Interés Ordinaria del Crédito propuesto/ determinación de Margen Aplicable:**
- De conformidad con lo establecido en los Documentos de la Licitación, los intereses ordinarios que deban pagar mensualmente los Acreditados respecto del monto principal insoluto, serán calculados a una tasa anual de interés equivalente a la Tasa TIIE, más o menos aquel Margen Aplicable, expresado en porcentaje, de los que se ofertan para las calificaciones crediticias continuación según resulte procedente.

| Calificaciones del Crédito | | | | Margen Aplicable (en porcentaje) |
|----------------------------|-------------------|---------------------|--------------------|----------------------------------|
| S&P | Moody's | Fitch | HR Ratings | |
| mxAAA | Aaa.mx | AAA(mex) | HR AAA | [1.70]% |
| mxAA+ | Aa1.mx | AA+(mex) | HR AA+ | [1.80]% |
| mxAA | Aa2.mx | AA(mex) | HR AA | [1.85]% |
| mxAA- | Aa3.mx | AA-(mex) | HR AA- | [1.90]% |
| mxA+ | A1.mx | A+(mex) | HR A+ | [2.00]% |
| mxA | A2.mx | A(mex) | HR A | [2.05]% |
| mxA- | A3.mx | A-(mex) | HR A- | [2.10]% |
| mxBBB+ | Baa1.mx | BBB+(mex) | HR BBB+ | [2.25]% |
| mxBBB | Baa2.mx | BBB(mex) | HR BBB | [2.50]% |
| mxBBB- | Baa3.MX | BBB- (mex) | HR BBB- | [2.70]% |
| mxBB+ | Ba1.mx | BB+(mex) | HR BB+ | [3.00]% |
| mxBB | Ba2.mx | BB(mex) | HR BB | [3.50]% |
| mxBB- | Ba3.mx | BB-(mex) | HR BB- | [4.00]% |
| mxB+ | B1.mx | B+(mex) | HR B+ | [4.50]% |
| mxB | B2.mx | B(mex) | HR B | [5.00]% |
| mxB- | B3.mx | B-(mex) | HR B- | [6.00]% |
| mxCCC | Caa1.mx | CCC(mex) | HR C+ | [6.00]% |
| mxCC e inferiores | Caa2.mx | CC(mex) | HR C | [6.00]% |
| -- | CAA3.mx | C(mex) e inferiores | HR C- E inferiores | [6.00]% |
| -- | Ca.mx | -- | -- | [6.00]% |
| -- | C.mx e inferiores | -- | -- | [8.00]% |
| No calificado | | | | [8.00]% |

d) **Gastos Adicionales y Gastos del Crédito Adicionales Contingentes de la propuesta de Crédito:**

(i) **Gastos Adicionales del Crédito¹: Sin gastos adicionales**

| No. | Concepto | Descripción detallada del Gasto Adicional | Porcentaje que representa del monto total del Crédito propuesto | Cantidad Específica de Gasto Adicional |
|-------|----------|---|---|--|
| 1 | Ninguno | Ninguno | Ninguno | Ninguno |
| [...] | Ninguno | Ninguno | Ninguno | Ninguno |

(ii) **Gastos Adicionales Contingentes: Sin Gastos Adicionales Contingentes**

| No. | Concepto | Descripción detallada del Gasto Adicional | Porcentaje que representa del monto total del Crédito propuesto | Cantidad Específica de Gasto Adicional |
|-------|----------|---|---|--|
| 1 | Ninguno | Ninguno | Ninguno | Ninguno |
| [...] | Ninguno | Ninguno | Ninguno | Ninguno |

Los Gastos Adicionales del Crédito y Gastos Adicionales Contingentes expresados anteriormente constituyen la totalidad de los Gastos Adicionales del Crédito y Gastos Adicionales Contingentes asociados al Crédito propuesto.

 **BANSI, S.A.**
R.F.C. BAN-950525-MD6

¹ No se podrán cobrar al Municipio comisiones en caso de que no se disponga del Crédito.

• Guadalajara, Jal. • México, D.F. • Cancún, Q.Roo. • Mérida, Yuc. • San Luis Potosí, S.L.P. • Querétaro, Qro. •

3. Adicional a lo anterior, el Licitante confirma su intención y conformidad con los términos y condiciones del proyecto del Contrato de Crédito que se adjunta a las Bases de Licitación. La Licitante en este acto excluye los siguientes gastos y costos asociados a la contratación del Crédito del destino del Crédito por así disponerlo sus políticas internas²:
[•].
4. Que el Licitante a quien *represento* es una *Institución de Banca Múltiple* mexicana, debidamente constituida, existente y autorizada para fungir como tal, bajo las leyes de los Estados Unidos Mexicanos, cuya constitución y estatutos sociales vigentes, constan en los instrumentos que, en original o copia certificada,/según se hace constar en la ley que le dio origen la cual *agrego* a la presente como Anexo "1"; y que a la fecha no se han hecho más modificaciones estatutarias que las que se presentan agregadas a la presente. Asimismo, dicha Licitante cuenta con la capacidad y facultades suficientes para participar en la Licitación Pública en términos de los Decretos y demás leyes aplicables y, en caso de resultar Licitante Ganador, para suscribir y obligarse en términos de los Documentos de la Operación.
5. Que yo Arturo Herbert Alfaro, en *mi* carácter de representante legal del Licitante, *declaro llamar*me Arturo Herbert Alfaro *identificándome* para tal efecto, en términos de las Bases de Licitación, con la documentación que en copia fotostática agrego a la presente como Anexo "2"; que *cuento* con facultades de representación otorgadas por el Licitante, según consta en instrumentos que *en original ó copia certificada* *agrego* a la presente como Anexo "3"; y que dichas facultades *no me* han sido revocadas, limitadas o de forma alguna modificadas y se encuentran vigentes, así como que las mismas son suficientes para participar en el proceso de Licitación Pública y obligar al Licitante que *represento* en términos de la presente.
6. Que la clave del Registro Federal de Contribuyentes del Licitante es aquella que aparece en el documento, conforme a las Bases de Licitación, que se agrega a la presente como Anexo "4".
7. Que el día 28 de Agosto de 2018, el Licitante presentó ante la Secretaría de Finanzas, el escrito de solicitud de las Bases de Licitación a que se refiere la Convocatoria, obteniendo el carácter de Licitante.

 **BANSI, S.A.**
R.F.C. BAN-950525-MD6

² Los licitantes pueden (pero no están obligadas a) solicitar que ciertos gastos derivados de la contratación del Crédito no sean cubiertos con cargo a su respectivo Crédito.
• Guadalajara, Jal. • México, D.F. • Cancún, Q.Roo. • Mérida, Yuc. • San Luis Potosí, S.L.P. • Querétaro, Qro. •

8. Que, en términos de las Bases de Licitación, los anexos antes referidos, como parte de los Anexos de la Oferta, serán presentados a la Secretaría de Finanzas, junto con la presente Oferta, pero en sobre por separado del de ésta, en el Acto de Presentación y Apertura de Ofertas.
9. Que la Licitante conoce y comprende los términos y condiciones de los Documentos de la Operación y que se encuentra de acuerdo con los mismos y, en caso de resultar Licitante Ganadora en términos de los Documentos de la Licitación, se obliga a suscribir los Documentos de la Operación que corresponda, en términos similares a los de los proyectos anexos a las Bases de Licitación, así como a suscribir cualesquiera contratos, convenios, instrumentos, notificaciones y demás actos jurídicos que resulten necesarios y/o convenientes para el perfeccionamiento de dichos Documentos de la Operación. Para tales efectos, se designa a Lic. Arturo Herbert Alfaro y Lic. Nadia Stephanie Mendez Morales, quienes *separadamente* serán los responsables frente a la Secretaría de Finanzas de la suscripción de los Documentos de la Operación y demás contratos, convenios, instrumentos y/o actos jurídicos relacionados con los mismos, quienes cuentan con facultades de representación del Licitante, suficientes para obligarla en sus términos.
10. Que, por medio de la presente, *ratifico* que la Licitante actúa a nombre y por cuenta propia.
11. Que el Licitante reitera su compromiso de sujetarse incondicionalmente a las disposiciones legales y administrativas aplicables, así como al resto de los Documentos de la Licitación.

Atentamente,
Bansi, S.A. Institución de Banca Múltiple.

*Por: [Lic. Arturo Herbert Alfaro]
Cargo: Representante Legal y Director.*

**B BANSI, S.A.
R.F.C. BAN-950525-MD6**

OFERTA

Oaxaca, Estado de Oaxaca, a 15 de octubre de 2018.

Secretaría de Finanzas del Estado Libre y Soberano de Oaxaca

Centro Administrativo del Poder Ejecutivo y Judicial General
Porfirio Díaz, Soldado de la Patria, edificio D, Saúl Martínez,
Avenida Gerardo Pandal Graff No. 1 Reyes Mantecón
San Bartolo Coyotepec. Oaxaca, C.P. 71257.

AT'N.: Jorge Gallardo Casas
Secretario de Finanzas del Gobierno del Estado de Oaxaca

Ref.: Licitación Pública No. LA-920004980-E3-2018

Nos referimos a la Licitación Pública No. **LA-920004980-E3-2018**, relativa a la contratación de uno o más Créditos, hasta por la cantidad total de **\$12,301'640,482.76 (doce mil trescientos un millones seiscientos cuarenta mil cuatrocientos ochenta y dos Pesos 76/100 M.N.)**, o por el monto total de los saldos pendientes de cubrir, respecto de los Financiamientos Existentes, en la que *nuestra* representada, **BBVA BANCOMER, SOCIEDAD ANONIMA, INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER** (en lo sucesivo "BANCOMER"), obtuvo el carácter de Licitante (la "Licitante"), estando en posibilidad y siendo su voluntad presentar a esa Secretaría de Finanzas la presente Oferta, en los términos que más adelante se indican. Los términos en mayúscula inicial que no se encuentren expresamente definidos en la presente tendrán el significado que se les atribuye en las bases generales de la Licitación Pública, de fecha 27 de agosto de 2018 (incluyendo sus modificaciones), expedidas por la Secretaría de Finanzas (las "Bases de Licitación").

La Licitante por este conducto manifiesta e informa, BAJO PROTESTA DE DECIR VERDAD apercibida de las penas en que incurren quienes declaran con falsedad ante autoridad conforme a la legislación aplicable, lo siguiente:

1. Que la Oferta contenida en la presente constituye una Oferta incondicional, con carácter obligatorio, en firme e irrevocable, pues (*i*) cuenta con todos los requerimientos aprobatorios de los órganos internos de la Licitante; y, (*ii*) cuenta con una vigencia de 60 (sesenta) días naturales, a partir de la fecha de su presentación a la Secretaría de Finanzas en el Acto de Presentación y Apertura de Ofertas, en los términos previstos en los Documentos de la Licitación, plazo durante el cual la misma no podrá ser revocada y/o modificada;

2. Que, dentro del marco de la presente Oferta, la Licitante realiza *la* siguiente propuesta de Crédito a *uno* de los siguientes Plazos del Crédito, la cual consiste en lo siguiente:

B. **Para un plazo de 7,300 (siete mil trescientos) días (equivalentes a 240 (doscientos cuarenta) meses):**

a) **Monto de la propuesta de Crédito:** El monto de la presente propuesta de Crédito es la cantidad principal en pesos de **\$1,000'000,000.00 (un mil millones de pesos 00/100) M.N.**

b) **Perfil de Amortización de la propuesta del Crédito:** El perfil de amortización aplicable a la presente propuesta de Crédito es aquel señalado en la tabla de amortización anexa a las Bases de Licitación para el Plazo de Crédito de 7,300 (siete mil trescientos) días (equivalentes a 240 (doscientos cuarenta) meses, mismo que sin ser modificado o alterado de forma alguna se inserta a continuación:

| PERIODO | 20 AÑOS |
|---------|---------|
| 1 | 0.1992% |
| 2 | 0.1995% |
| 3 | 0.1998% |
| 4 | 0.2001% |
| 5 | 0.2004% |
| 6 | 0.2008% |
| 7 | 0.2011% |
| 8 | 0.2015% |
| 9 | 0.2019% |
| 10 | 0.2022% |
| 11 | 0.2026% |
| 12 | 0.2031% |
| 13 | 0.2036% |
| 14 | 0.2040% |
| 15 | 0.2045% |
| 16 | 0.2051% |
| 17 | 0.2056% |
| 18 | 0.2061% |
| 19 | 0.2067% |
| 20 | 0.2073% |
| 21 | 0.2080% |
| 22 | 0.2087% |
| 23 | 0.2094% |
| 24 | 0.2101% |

| | |
|----|---------|
| 25 | 0.2109% |
| 26 | 0.2118% |
| 27 | 0.2126% |
| 28 | 0.2135% |
| 29 | 0.2145% |
| 30 | 0.2156% |
| 31 | 0.2166% |
| 32 | 0.2178% |
| 33 | 0.2191% |
| 34 | 0.2204% |
| 35 | 0.2218% |
| 36 | 0.2233% |
| 37 | 0.2248% |
| 38 | 0.2266% |
| 39 | 0.2283% |
| 40 | 0.2302% |
| 41 | 0.2323% |
| 42 | 0.2345% |
| 43 | 0.2368% |
| 44 | 0.2392% |
| 45 | 0.2418% |
| 46 | 0.2446% |
| 47 | 0.2476% |
| 48 | 0.2507% |
| 49 | 0.2540% |
| 50 | 0.2575% |
| 51 | 0.2612% |
| 52 | 0.2652% |
| 53 | 0.2693% |
| 54 | 0.2735% |
| 55 | 0.2780% |
| 56 | 0.2827% |
| 57 | 0.2874% |
| 58 | 0.2924% |
| 59 | 0.2975% |
| 60 | 0.3027% |
| 61 | 0.3080% |
| 62 | 0.3134% |
| 63 | 0.3187% |
| 64 | 0.3242% |
| 65 | 0.3296% |

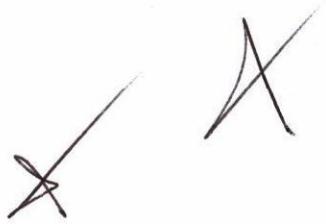
| | |
|-----|---------|
| 66 | 0.3350% |
| 67 | 0.3403% |
| 68 | 0.3456% |
| 69 | 0.3508% |
| 70 | 0.3558% |
| 71 | 0.3608% |
| 72 | 0.3656% |
| 73 | 0.3703% |
| 74 | 0.3747% |
| 75 | 0.3791% |
| 76 | 0.3833% |
| 77 | 0.3873% |
| 78 | 0.3913% |
| 79 | 0.3950% |
| 80 | 0.3986% |
| 81 | 0.4020% |
| 82 | 0.4053% |
| 83 | 0.4085% |
| 84 | 0.4116% |
| 85 | 0.4145% |
| 86 | 0.4173% |
| 87 | 0.4200% |
| 88 | 0.4227% |
| 89 | 0.4252% |
| 90 | 0.4276% |
| 91 | 0.4300% |
| 92 | 0.4323% |
| 93 | 0.4345% |
| 94 | 0.4367% |
| 95 | 0.4388% |
| 96 | 0.4409% |
| 97 | 0.4429% |
| 98 | 0.4449% |
| 99 | 0.4468% |
| 100 | 0.4487% |
| 101 | 0.4505% |
| 102 | 0.4522% |
| 103 | 0.4540% |
| 104 | 0.4557% |
| 105 | 0.4573% |
| 106 | 0.4590% |

| | |
|-----|---------|
| 107 | 0.4606% |
| 108 | 0.4623% |
| 109 | 0.4637% |
| 110 | 0.4653% |
| 111 | 0.4668% |
| 112 | 0.4682% |
| 113 | 0.4697% |
| 114 | 0.4711% |
| 115 | 0.4724% |
| 116 | 0.4738% |
| 117 | 0.4751% |
| 118 | 0.4764% |
| 119 | 0.4776% |
| 120 | 0.4789% |
| 121 | 0.4801% |
| 122 | 0.4813% |
| 123 | 0.4825% |
| 124 | 0.4836% |
| 125 | 0.4847% |
| 126 | 0.4858% |
| 127 | 0.4869% |
| 128 | 0.4879% |
| 129 | 0.4889% |
| 130 | 0.4899% |
| 131 | 0.4909% |
| 132 | 0.4918% |
| 133 | 0.4927% |
| 134 | 0.4936% |
| 135 | 0.4945% |
| 136 | 0.4954% |
| 137 | 0.4962% |
| 138 | 0.4969% |
| 139 | 0.4978% |
| 140 | 0.4986% |
| 141 | 0.4993% |
| 142 | 0.5000% |
| 143 | 0.5007% |
| 144 | 0.5014% |
| 145 | 0.5020% |
| 146 | 0.5027% |
| 147 | 0.5033% |



| | |
|-----|---------|
| 148 | 0.5039% |
| 149 | 0.5045% |
| 150 | 0.5051% |
| 151 | 0.5056% |
| 152 | 0.5062% |
| 153 | 0.5067% |
| 154 | 0.5072% |
| 155 | 0.5077% |
| 156 | 0.5082% |
| 157 | 0.5087% |
| 158 | 0.5091% |
| 159 | 0.5096% |
| 160 | 0.5100% |
| 161 | 0.5104% |
| 162 | 0.5108% |
| 163 | 0.5112% |
| 164 | 0.5116% |
| 165 | 0.5119% |
| 166 | 0.5123% |
| 167 | 0.5126% |
| 168 | 0.5130% |
| 169 | 0.5133% |
| 170 | 0.5136% |
| 171 | 0.5139% |
| 172 | 0.5142% |
| 173 | 0.5144% |
| 174 | 0.5147% |
| 175 | 0.5150% |
| 176 | 0.5153% |
| 177 | 0.5155% |
| 178 | 0.5157% |
| 179 | 0.5160% |
| 180 | 0.5162% |
| 181 | 0.5164% |
| 182 | 0.5166% |
| 183 | 0.5168% |
| 184 | 0.5170% |
| 185 | 0.5171% |
| 186 | 0.5173% |
| 187 | 0.5175% |
| 188 | 0.5177% |

| | |
|-----|---------|
| 189 | 0.5178% |
| 190 | 0.5180% |
| 191 | 0.5182% |
| 192 | 0.5183% |
| 193 | 0.5184% |
| 194 | 0.5186% |
| 195 | 0.5187% |
| 196 | 0.5189% |
| 197 | 0.5189% |
| 198 | 0.5191% |
| 199 | 0.5192% |
| 200 | 0.5193% |
| 201 | 0.5194% |
| 202 | 0.5196% |
| 203 | 0.5196% |
| 204 | 0.5197% |
| 205 | 0.5198% |
| 206 | 0.5199% |
| 207 | 0.5200% |
| 208 | 0.5200% |
| 209 | 0.5202% |
| 210 | 0.5202% |
| 211 | 0.5203% |
| 212 | 0.5204% |
| 213 | 0.5205% |
| 214 | 0.5205% |
| 215 | 0.5206% |
| 216 | 0.5207% |
| 217 | 0.5207% |
| 218 | 0.5207% |
| 219 | 0.5208% |
| 220 | 0.5209% |
| 221 | 0.5209% |
| 222 | 0.5210% |
| 223 | 0.5210% |
| 224 | 0.5211% |
| 225 | 0.5211% |
| 226 | 0.5211% |
| 227 | 0.5212% |
| 228 | 0.5213% |
| 229 | 0.5213% |



| | |
|-----|---------|
| 230 | 0.5214% |
| 231 | 0.5214% |
| 232 | 0.5214% |
| 233 | 0.5214% |
| 234 | 0.5215% |
| 235 | 0.5215% |
| 236 | 0.5216% |
| 237 | 0.5216% |
| 238 | 0.5216% |
| 239 | 0.5216% |
| 240 | 0.5200% |

c) **Tasa de Interés Ordinaria del Crédito propuesto/ determinación de Margen Aplicable:**

De conformidad con lo establecido en los Documentos de la Licitación, los intereses ordinarios que deban pagar mensualmente los Acreditados respecto del monto principal insoluto, serán calculados a una tasa anual de interés equivalente a la Tasa TIIE, más o menos aquel Margen Aplicable, expresado en porcentaje, de los que se ofertan para las calificaciones crediticias continuación según resulte procedente:

| Calificaciones del Crédito | | | | | Margen Aplicable (en porcentaje) |
|----------------------------|---------|------------|------------|-------|----------------------------------|
| S&P | Moody's | Fitch | HR Ratings | | |
| mxAAA | Aaa.mx | AAA(mex) | HR AAA | 0.62% | |
| mxAA+ | Aa1.mx | AA+(mex) | HR AA+ | 0.63% | |
| mxAA | Aa2.mx | AA(mex) | HR AA | 0.63% | |
| mxAA- | Aa3.mx | AA- (mex) | HR AA- | 0.63% | |
| mxA+ | A1.mx | A+(mex) | HR A+ | 0.73% | |
| mxA | A2.mx | A(mex) | HR A | 0.73% | |
| mxA- | A3.mx | A- (mex) | HR A- | 0.73% | |
| mxBBB+ | Baa1.mx | BBB+(mex) | HR BBB+ | 0.88% | |
| mxBBB | Baa2.mx | BBB(mex) | HR BBB | 0.88% | |
| mxBBB- | Baa3.mx | BBB- (mex) | HR BBB- | 0.88% | |
| mxBB+ | Ba1.mx | BB+(mex) | HR BB+ | 1.08% | |
| mxBB | Ba2.mx | BB(mex) | HR BB | 1.28% | |
| mxBB- | Ba3.mx | BB- (mex) | HR BB- | 1.48% | |
| mxB+ | B1.mx | B+(mex) | HR B+ | 1.73% | |




| | | | | |
|----------------------|-------------------|---------------------|--------------------|-------|
| mxB | B2.mx | B(mx) | HR B | 1.98% |
| mxB- | B3.mx | B- (mex) | HR B- | 2.26% |
| mxCCC | Caa1.mx | CCC(mex) | HR C+ | 3.00% |
| mxCC e inferiores | Caa2.mx | CC (mex) | HR C | 3.50% |
| -- | CAA3.mx | C(mex) e inferiores | HR C- E inferiores | 4.00% |
| -- | Ca.mx | -- | -- | 4.50% |
| -- | C.mx e inferiores | -- | -- | 5.00% |
| No calificado | | | | 5.00% |

d) Gastos Adicionales del Crédito y Gastos Adicionales Contingentes de la propuesta de Crédito:

(i) Gastos Adicionales del Crédito¹:

| No. | Concepto | Descripción detallada del Gasto Adicional | Porcentaje que representa del monto total del Crédito propuesto | Cantidad Específica de Gasto Adicional |
|-----|----------|---|---|--|
| 1 | n/a | n/a | n/a | n/a |

(ii) Gastos Adicionales Contingentes:

| No. | Concepto | Descripción detallada del Gasto Adicional | Porcentaje que representa del monto total del Crédito propuesto | Cantidad Específica de Gasto Adicional |
|-----|----------|---|---|--|
| 1 | n/a | n/a | n/a | n/a |

Los Gastos Adicionales del Crédito y Gastos Adicionales Contingentes expresados anteriormente constituyen la totalidad de

¹ No se podrán cobrar al Estado comisiones en caso de que no se disponga del Crédito.

los Gastos Adicionales del Crédito y Gastos Adicionales Contingentes asociados al Crédito propuesto.

3. Adicional a lo anterior, la Licitante confirma su intención y conformidad con los términos y condiciones del proyecto del Contrato de Crédito que se adjunta a las Bases de Licitación. La Licitante en este acto excluye los siguientes gastos y costos asociados a la contratación del Crédito del destino del Crédito por así disponerlo sus políticas internas²:

n/a.

4. Que la Licitante a quien *representamos* es una *Institución de Banca Múltiple* mexicana, debidamente constituida, existente y autorizada para fungir como tal, bajo las leyes de los Estados Unidos Mexicanos, cuya constitución y estatutos sociales vigentes, constan en los instrumentos que, en copia certificada, según se hace constar en la ley que le dio origen la cual *agregamos* a la presente como **Anexo “1”**; y que a la fecha no se han hecho más modificaciones estatutarias que las que se presentan agregadas a la presente. Asimismo, dicha Licitante cuenta con la capacidad y facultades suficientes para participar en la Licitación Pública en términos de los Decretos y demás leyes aplicables y, en caso de resultar Licitante Ganadora, para suscribir y obligarse en términos de los Documentos de la Operación.
5. Que **SANDRO FERMIN VASQUEZ MENDEZ Y MAYRA PATRICIA AGUILAR SANTIAGO**, en *nuestro* carácter de representantes legales de la Licitante, *declaramos llamarnos SANDRO FERMIN VASQUEZ MENDEZ Y MAYRA PATRICIA AGUILAR SANTIAGO*, *identificándonos* para tal efecto, en términos de las Bases de Licitación, con la documentación que en copia fotostática agrego a la presente como **Anexo “2”**; que *contamos* con facultades de representación otorgadas por la Licitante, según consta en *los* instrumentos que en *copia certificada* *agregamos* a la presente como **Anexo “3”**; y que dichas facultades no *nos* han sido revocadas, limitadas o de forma alguna modificadas y se encuentran vigentes, así como que las mismas son suficientes para participar en el proceso de Licitación Pública y obligar a la Licitante que represento en términos de la presente.
6. Que la clave del Registro Federal de Contribuyentes de la Licitante es aquella que aparece en el documento, conforme a las Bases de Licitación, que se agrega a la presente como **Anexo “4”**.
7. Que el día 04 de septiembre de 2018, la Licitante presentó ante la Secretaría de Finanzas, el escrito de solicitud de las Bases de Licitación a que se refiere la Convocatoria, obteniendo el carácter de Licitante.
8. Que, en términos de las Bases de Licitación, los anexos antes referidos, como parte de los Anexos de la Oferta, serán presentados a la Secretaría de Finanzas, junto con la presente Oferta, pero en sobre por separado del de ésta, en el Acto de Presentación y Apertura de Ofertas.

² Las licitantes pueden (pero no están obligadas a) solicitar que ciertos gastos derivados de la contratación del Crédito no sean cubiertos con cargo a su respectivo Crédito.

9. Que la Licitante conoce y comprende los términos y condiciones de los Documentos de la Operación y que se encuentra de acuerdo con los mismos y, en caso de resultar Licitante Ganadora en términos de los Documentos de la Licitación, se obliga a suscribir los Documentos de la Operación que corresponda, en términos similares a los de los proyectos anexos a las Bases de Licitación, así como a suscribir cualesquiera contratos, convenios, instrumentos, notificaciones y demás actos jurídicos que resulten necesarios y/o convenientes para el perfeccionamiento de dichos Documentos de la Operación. Para tales efectos, se designa a **SANDRO FERMIN VASQUEZ MENDEZ Y MAYRA PATRICIA AGUILAR SANTIAGO** quienes *conjuntamente* serán los responsables frente a la Secretaría de Finanzas de la suscripción de los Documentos de la Operación y demás contratos, convenios, instrumentos y/o actos jurídicos relacionados con los mismos, quienes cuentan con facultades de representación de la Licitante, suficientes para obligarla en sus términos.
10. Que, por medio de la presente, *ratificamos* que la Licitante actúa a nombre y por cuenta propia.
11. Que la Licitante reitera su compromiso de sujetarse incondicionalmente a las disposiciones legales y administrativas aplicables, así como al resto de los Documento de la Licitación.

Atentamente,

**BBVA BANCOMER, SOCIEDAD ANONIMA, INSTITUCION DE
BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER
REPRESENTADO POR:**

SANDRO FERMIN VASQUEZ MENDEZ

MAYRA PATRICIA AGUILAR SANTIAGO



OFERTA

Oaxaca de Juárez, Oaxaca, 15 de Octubre de 2018.

Secretaría de Finanzas del Poder Ejecutivo del Estado de Oaxaca

Centro Administrativo del Poder Ejecutivo y Judicial General
Porfirio Díaz, "Soldado de la Patria", edificio, Saúl Martínez,
Avenida Gerardo Pandal Graff No. 1 Reyes Mantecón
San Bartolo Coyotepec. Oaxaca, C.P. 71257

ATN.: Jorge Gallardo Casas
Secretario de Finanzas

Ref.: Licitación Pública No. LA-920004980-E3-2018

Nos referimos a la Licitación Pública No. LA-920004980-E3-2018, relativa a la contratación de uno o más Créditos, hasta por la cantidad total de 12,301,640,482.76 (Doce Mil Trescientos Un Millones Seiscientos Cuarenta Mil Cuatrocientos Ochenta y Dos pesos 76/100 M.N.), o por el monto total de los saldos pendientes de cubrir, respecto de los Financiamientos Existentes, en la que *nuestra* representada, HSBC México, S.A. Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero HSBC, obtuvo carácter de Licitante (*la "Licitante"*), estando en posibilidad y siendo su voluntad presentar a esa Secretaría de Finanzas la presente Oferta, en los términos que más adelante se indican. Los términos en mayúscula inicial que no se encuentren expresamente definidos en la presente tendrán el significado que se les atribuye en las bases generales de la Licitación Pública, de fecha 27 de Agosto de 2018 (incluyendo sus modificaciones), expedidas por la Secretaría de Finanzas (*las "Bases de Licitación"*).

La Licitante por este conducto manifiesta e informa, BAJO PROTESTA DE DECIR VERDAD apercibida de las penas en que incurren quienes declaran con falsedad ante autoridad conforme a la legislación aplicable, lo siguiente:

1. Que la Oferta contenida en la presente constituye una Oferta incondicional, con carácter obligatorio, en firme e irrevocable, pues (*i*) cuenta con todos los requerimientos aprobatorios de los órganos internos de la Licitante; y, (*ii*) cuenta con una vigencia de 60 (sesenta) días naturales, a partir de la fecha de su presentación a la Secretaría de Finanzas en el Acto de Presentación y Apertura de Ofertas, en los términos previstos en los documentos de la Licitación, plazo durante el cual la misma no podrá ser revocada y/o modificada;
2. Que, dentro de la presente Oferta, la Licitante realiza *la* siguiente propuesta de Crédito, *la cual* consiste en lo siguiente:



A. Para un plazo de 5,475 (cinco mil cuatrocientos setenta y cinco) días equivalentes a 180 (ciento ochenta) meses:

- a) **Monto de la propuesta de Crédito:** El monto de la presente propuesta de Crédito es la cantidad principal en pesos de \$1,000,000,000.00 (Mil Millones de pesos 00/100 M.N.)
- b) **Perfil de Amortización de la propuesta del Crédito:** El perfil de amortización aplicable a la presente propuesta de Crédito es aquel señalado en la tabla de amortización anexa a las Bases de Licitación para el Plazo de Crédito de 5,475 (cinco mil cuatrocientos setenta y cinco) días equivalentes a 180 (ciento ochenta) meses, mismo que sin ser modificado o alterado de forma alguna se inserta a continuación:

| PERÍODO | 15 AÑOS |
|---------|---------|
| 1 | 0.1975% |
| 2 | 0.1975% |
| 3 | 0.1976% |
| 4 | 0.1976% |
| 5 | 0.1977% |
| 6 | 0.1978% |
| 7 | 0.1979% |
| 8 | 0.1980% |
| 9 | 0.1982% |
| 10 | 0.1983% |
| 11 | 0.1984% |
| 12 | 0.1986% |
| 13 | 0.1988% |
| 14 | 0.1990% |
| 15 | 0.1992% |
| 16 | 0.1995% |
| 17 | 0.1998% |
| 18 | 0.2002% |
| 19 | 0.2005% |
| 20 | 0.2009% |



| | |
|----|---------|
| 21 | 0.2014% |
| 22 | 0.2020% |
| 23 | 0.2026% |
| 24 | 0.2032% |
| 25 | 0.2040% |
| 26 | 0.2048% |
| 27 | 0.2058% |
| 28 | 0.2068% |
| 29 | 0.2081% |
| 30 | 0.2094% |
| 31 | 0.2109% |
| 32 | 0.2125% |
| 33 | 0.2144% |
| 34 | 0.2165% |
| 35 | 0.2187% |
| 36 | 0.2213% |
| 37 | 0.2242% |
| 38 | 0.2273% |
| 39 | 0.2309% |
| 40 | 0.2347% |
| 41 | 0.2390% |
| 42 | 0.2438% |
| 43 | 0.2490% |
| 44 | 0.2548% |
| 45 | 0.2610% |
| 46 | 0.2680% |
| 47 | 0.2755% |
| 48 | 0.2837% |
| 49 | 0.2926% |
| 50 | 0.3021% |
| 51 | 0.3124% |

✓
24



| | |
|----|---------|
| 52 | 0.3234% |
| 53 | 0.3352% |
| 54 | 0.3475% |
| 55 | 0.3606% |
| 56 | 0.3743% |
| 57 | 0.3886% |
| 58 | 0.4034% |
| 59 | 0.4186% |
| 60 | 0.4342% |
| 61 | 0.4500% |
| 62 | 0.4659% |
| 63 | 0.4818% |
| 64 | 0.4976% |
| 65 | 0.5133% |
| 66 | 0.5287% |
| 67 | 0.5436% |
| 68 | 0.5581% |
| 69 | 0.5721% |
| 70 | 0.5854% |
| 71 | 0.5982% |
| 72 | 0.6101% |
| 73 | 0.6215% |
| 74 | 0.6321% |
| 75 | 0.6420% |
| 76 | 0.6512% |
| 77 | 0.6597% |
| 78 | 0.6676% |
| 79 | 0.6748% |
| 80 | 0.6814% |
| 81 | 0.6875% |
| 82 | 0.6929% |

X
ME



| | |
|-----|---------|
| 83 | 0.6980% |
| 84 | 0.7025% |
| 85 | 0.7066% |
| 86 | 0.7104% |
| 87 | 0.7138% |
| 88 | 0.7167% |
| 89 | 0.7195% |
| 90 | 0.7220% |
| 91 | 0.7241% |
| 92 | 0.7262% |
| 93 | 0.7279% |
| 94 | 0.7295% |
| 95 | 0.7310% |
| 96 | 0.7322% |
| 97 | 0.7334% |
| 98 | 0.7344% |
| 99 | 0.7354% |
| 100 | 0.7362% |
| 101 | 0.7369% |
| 102 | 0.7376% |
| 103 | 0.7382% |
| 104 | 0.7387% |
| 105 | 0.7391% |
| 106 | 0.7395% |
| 107 | 0.7399% |
| 108 | 0.7403% |
| 109 | 0.7406% |
| 110 | 0.7408% |
| 111 | 0.7411% |
| 112 | 0.7413% |
| 113 | 0.7415% |

✓
M



| | |
|-----|---------|
| 114 | 0.7416% |
| 115 | 0.7418% |
| 116 | 0.7419% |
| 117 | 0.7420% |
| 118 | 0.7421% |
| 119 | 0.7422% |
| 120 | 0.7423% |
| 121 | 0.7424% |
| 122 | 0.7425% |
| 123 | 0.7425% |
| 124 | 0.7426% |
| 125 | 0.7426% |
| 126 | 0.7427% |
| 127 | 0.7427% |
| 128 | 0.7427% |
| 129 | 0.7428% |
| 130 | 0.7428% |
| 131 | 0.7428% |
| 132 | 0.7429% |
| 133 | 0.7429% |
| 134 | 0.7429% |
| 135 | 0.7429% |
| 136 | 0.7429% |
| 137 | 0.7429% |
| 138 | 0.7429% |
| 139 | 0.7429% |
| 140 | 0.7429% |
| 141 | 0.7429% |
| 142 | 0.7429% |
| 143 | 0.7429% |
| 144 | 0.7429% |

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Xiaoming".



| | |
|-----|---------|
| 145 | 0.7429% |
| 146 | 0.7429% |
| 147 | 0.7429% |
| 148 | 0.7430% |
| 149 | 0.7430% |
| 150 | 0.7430% |
| 151 | 0.7430% |
| 152 | 0.7430% |
| 153 | 0.7430% |
| 154 | 0.7430% |
| 155 | 0.7430% |
| 156 | 0.7430% |
| 157 | 0.7430% |
| 158 | 0.7430% |
| 159 | 0.7430% |
| 160 | 0.7430% |
| 161 | 0.7430% |
| 162 | 0.7430% |
| 163 | 0.7430% |
| 164 | 0.7430% |
| 165 | 0.7430% |
| 166 | 0.7430% |
| 167 | 0.7430% |
| 168 | 0.7430% |
| 169 | 0.7430% |
| 170 | 0.7430% |
| 171 | 0.7430% |
| 172 | 0.7430% |
| 173 | 0.7430% |
| 174 | 0.7430% |
| 175 | 0.7430% |

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "F. J. G." or a similar name.



| | |
|-----|---------|
| 176 | 0.7430% |
| 177 | 0.7430% |
| 178 | 0.7430% |
| 179 | 0.7430% |
| 180 | 0.7436% |

- b) **Tasa de interés Ordinaria del Crédito propuesto/ determinación de Margen Aplicable:**

De conformidad con lo establecido en los Documentos de la Licitación, los intereses ordinarios que deban pagar mensualmente los Acreditados respecto del monto principal insoluto, serán calculados a una tasa anual de interés equivalente a la Tasa TIIE, más o menos aquel Margen Aplicable, expresado en porcentaje, de los que se ofertan para las calificaciones crediticias a continuación según resulte procedente:

| Calificaciones del Crédito | | | | Margen Aplicable (en porcentaje) |
|----------------------------|---------|------------|------------|----------------------------------|
| S&P | Moody's | Fitch | HR Ratings | |
| mxAAA | Aaa.mx | AAA (mex) | HR AAA | 0.64% |
| mxAA+ | Aa1.mx | AA+ (mex) | HR AA+ | 0.64% |
| mxAA | Aa2.mx | AA (mex) | HR AA | 0.64% |
| mxAA- | Aa3.mx | AA- (mex) | HR AA- | 0.84% |
| mxA+ | A1.mx | A+ (mex) | HR A+ | 0.90% |
| mxA | A2.mx | A (mex) | HR A | 0.95% |
| mxA- | A3.mx | A- (mex) | HR A- | 1.04% |
| mxBBB+ | Baa1.mx | BBB+ (mex) | HR BBB+ | 1.20% |
| mxBBB | Baa2.mx | BBB (mex) | HR BBB | 1.40% |
| mxBBB- | Baa3.mx | BBB- (mex) | HR BBB- | 1.64% |
| mxBB+ | Ba1.mx | BB+ (mex) | HR BB+ | N/A |
| mxBB | Ba2.mx | BB (mex) | HR BB | N/A |
| mxBB- | Ba3.mx | BB- (mex) | HR BB- | N/A |
| mxB+ | B1.mx | B+ (mex) | HR B+ | N/A |
| mxB | B2.mx | B (mex) | HR B | N/A |
| mxB- | B3.mx | B- (mex) | HR B- | N/A |
| mxCCC | Caa1.mx | CCC (mex) | HR C+ | N/A |

X
AS



| | | | | |
|-------------------|--------------------|----------------------|--------------------|-----|
| mxCC e inferiores | Caa2.mx | CC (mex) | HR C | N/A |
| -- | CAA3.mx | C (mex) e inferiores | HR C- E inferiores | N/A |
| -- | Ca.mx | -- | -- | N/A |
| -- | Ca.mx e inferiores | -- | -- | N/A |
| No calificado | | | | N/A |

d) **Gastos Adicionales y Gastos del Crédito Adicionales Contingentes de la propuesta de Crédito:**

(i) Gastos Adicionales del Crédito¹:

| No. | Concepto | Descripción detallada del Gasto Adicional | Porcentaje que representa de monto total del Crédito propuesto | Cantidad Específica de Gasto Adicional |
|-----|-----------|---|--|--|
| 1 | No Aplica | No Aplica | No Aplica | No Aplica |

(ii) Gastos Adicionales del Contingentes:

| No. | Concepto | Descripción detallada del Gasto Adicional | Porcentaje que representa de monto total del Crédito propuesto | Cantidad Específica de Gasto Adicional |
|-----|-----------|---|--|--|
| 1 | No Aplica | No Aplica | No Aplica | No Aplica |

Los Gastos Adicionales del Crédito y Gastos Adicionales Contingentes expresados anteriormente constituyen la totalidad de los Gastos Adicionales del Crédito y Gastos Adicionales Contingentes asociados al Crédito propuesto.

¹ No se podrán cobrar al Estado comisiones en caso de que no se disponga del Crédito.



3. Adicional a lo anterior, la Licitante confirma su intención y conformidad con los términos y condiciones del proyecto del Contrato de Crédito que se adjunta a las Bases de la Licitación. La Licitante en este acto excluye los siguientes gastos y costos asociados a las contrataciones del Crédito del destino del Crédito por así disponerlo sus políticas internas⁴:

No se aplican gastos y costos asociados a las contrataciones del Crédito.

4. Que la Licitante a quien *representamos* es una Institución de banca Múltiple mexicana, debidamente constituida, existente u autorizada para fungir como tal, bajo las leyes de los Estados Unidos Mexicanos, cuya constitución y estatutos sociales vigentes, constan en los instrumentos que, en original o copia certificada, según se hace constar en la ley que le dio origen la cual *agregamos* a la presente como **Anexo "1"**, y que a la fecha no se han hecho más modificaciones estatutarias que las que se presentan agregadas a la presente. Asimismo, dicha Licitante cuenta con la capacidad y facultades suficientes para participar en la Licitación Pública en términos de los Decretos y demás leyes aplicables y, en caso de resultar Licitante Ganadora, para suscribir y obligarse en términos de los Documentos de la Operación.

5. Que Sergio Carvallo Álvarez y Jorg Paasche Junco, en *nuestro* carácter de representantes legales de la Licitante, *declaramos* *llamarnos* Sergio Carvallo Álvarez y Jorg Paasche Junco, *identificándonos* para tal efecto, en términos de las Bases de Licitación, con la documentación que en copia fotostática agrego a la presente como **Anexo "2"**; que *contamos* con facultades de representación otorgadas por la Licitante, según consta en *los* instrumentos que en copia certificada *agregamos* a la presente como **Anexo "3"**; y que dichas facultades no nos han sido revocadas, limitadas o de forma alguna modificadas y se encuentran vigentes, así como que en las mismas son suficientes para participar en el proceso de Licitación Pública y obligar a la Licitante que represento en términos de la presente.

6. Que la clave de Registro Federal de Contribuyentes de la Licitante es aquella que aparece en el documento, conforme a las Bases de Licitación que se agrega a la presente como **Anexo "4"**.

7. Que el día 04 de Septiembre de 2018. La licitante presentó ante la Secretaría de Finanzas, el escrito de solicitud de las Bases de Licitación a que se refiere la Convocatoria, obteniendo el carácter de Licitante.

8. Que, en términos de las Bases de Licitación, los anexos antes referidos, como parte de los Anexos de Oferta, serán presentados a la secretaría de Finanzas, junto con la presente Oferta, pero en sobre por separado del de ésta, en el Acto de Presentación y Apertura de Ofertas.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'X AL'.

⁴Las licitantes puede (pero no están obligadas a) solicitar que ciertos gasto derivados de la contratación del Crédito no sean cubiertos con cargo a su respectivo Crédito.



9. Que la Licitante conoce y comprende los términos y condiciones de los Documentos de la Operación y que se encuentra de acuerdo con los mismo y, en caso de resultar Licitante Ganadora en términos de los Documentos de la Licitación, se obliga a suscribir los Documentos de la Operación que corresponda, en términos similares a los de los proyectos anexos a las Bases de Licitación, así como a suscribir cualesquiera contratos, convenios, instrumentos, notificaciones y demás actos jurídicos que resulten necesarios y/o convenientes para el perfeccionamiento de dichos Documentos de la Operación. Para tales efectos, se designa a Sergio Carvallo Álvarez y Jorg Paasche Junco, quienes *conjunta* serán los responsables frente a la Secretaría de Finanzas de la suscripción de los Documentos de la Operación y demás contratos, convenios, instrumentos y/o actos jurídicos relacionados con los mismos, quienes cuentan con facultades de representación de la Licitante, suficientes para obligarla en sus términos.

10. Que, por medio de la presente, *ratificamos* que la licitante actúa a nombre y por cuenta propia.

11. Que la Licitante reitera su compromiso de sujetarse incondicionalmente a las disposiciones legales y administrativas aplicables, así como al resto de los Documentos de la Licitación.

Atentamente

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

A handwritten signature in blue ink that reads "Carvallo".

Por: Sergio Carvallo Álvarez

Cargo: Representante Legal

A handwritten signature in blue ink that reads "Paasche".

Por: Jorg Paasche Junco

Cargo: Representante Legal



OFERTA

Oaxaca, Oaxaca, a 15 de octubre de 2018.

Secretaría de Finanzas del Estado Libre y Soberano de Oaxaca

Centro Administrativo del Poder Ejecutivo
y Judicial General Porfirio Díaz, Soldado de la Patria,
edificio D, Saúl Martínez,
Avenida Gerardo Pandal Graff No. 1
Reyes Mantecón San Bartolo Coyotepec. Oaxaca, C.P. 71257.

AT'N.: Jorge Gallardo Casas
Secretario de Finanzas del Gobiernos del Estado de Oaxaca

Ref.: Licitación Pública No. LA-920004980-E3-2018

Nos referimos a la Licitación Pública No. LA-920004980-E3-2018, relativa a la contratación de uno o más Créditos, hasta por la cantidad total de \$12,301,640,482.76 (Doce Mil Trescientos Un Millones Seiscientos Cuarenta Mil Cuatrocientos Ochenta y Dos pesos 76/100 M.N.), o por el monto total de los saldos pendientes de cubrir, respecto de los Financiamientos Existentes, en la que nuestra representada, Banco Santander (Méjico) S.A.. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México, obtuvo el carácter de Licitante (la “Licitante”), estando en posibilidad y siendo su voluntad presentar a esa Secretaría de Finanzas la presente Oferta, en los términos que más adelante se indican. Los términos en mayúscula inicial que no se encuentren expresamente definidos en la presente tendrán el significado que se les atribuye en las bases generales de la Licitación Pública, de fecha 27 de agosto de 2018 (incluyendo sus modificaciones), expedidas por la Secretaría de Finanzas (las “Bases de Licitación”).

La Licitante por este conducto manifiesta e informa, BAJO PROTESTA DE DECIR VERDAD apercibida de las penas en que incurren quienes declaran con falsedad ante autoridad conforme a la legislación aplicable, lo siguiente:

1. Que la Oferta contenida en la presente constituye una Oferta incondicional, con carácter obligatorio, en firme e irrevocable, pues (*i*) cuenta con todos los requerimientos aprobatorios de los órganos internos de la Licitante; y, (*ii*) cuenta con una vigencia de 60 (sesenta) días naturales, a partir de la fecha de su presentación a la Secretaría de Finanzas en el Acto de Presentación y Apertura de Ofertas, en los términos previstos en los Documentos de la Licitación, plazo durante el cual la misma no podrá ser revocada y/o modificada;
2. Que, dentro del marco de la presente Oferta, la Licitante realiza las siguientes propuestas de Crédito a uno de los siguientes Plazos del Crédito, independientes entre sí, cada una de las cuales consiste en lo siguiente:



OFERTA I.

A. Para un plazo de 7,300 (siete mil trescientos) días (equivalentes a 240 (doscientos cuarenta) meses):

- a) **Monto de la propuesta de Crédito:** El monto de la presente propuesta de Crédito es la cantidad principal en pesos de \$2,000,000,000.00 (Dos mil millones de pesos 00/100) M.N.
- b) **Perfil de Amortización de la propuesta del Crédito:** El perfil de amortización aplicable a la presente propuesta de Crédito es aquel señalado en la tabla de amortización anexa a las Bases de Licitación para el Plazo de Crédito de 7,300 (siete mil trescientos) días (equivalentes a 240 (doscientos cuarenta) meses), mismo que sin ser modificado o alterado de forma alguna se inserta a continuación:

| Mes | Amortización mensual | % Crec. Mensual | Saldo insoluto |
|------------|-----------------------------|------------------------|-----------------------|
| 1 | \$ 3,984,000.00 | 0.1992% | \$ 1,996,016,000.00 |
| 2 | \$ 3,990,000.00 | 0.1995% | \$ 1,992,026,000.00 |
| 3 | \$ 3,996,000.00 | 0.1998% | \$ 1,988,030,000.00 |
| 4 | \$ 4,002,000.00 | 0.2001% | \$ 1,984,028,000.00 |
| 5 | \$ 4,008,000.00 | 0.2004% | \$ 1,980,020,000.00 |
| 6 | \$ 4,016,000.00 | 0.2008% | \$ 1,976,004,000.00 |
| 7 | \$ 4,022,000.00 | 0.2011% | \$ 1,971,982,000.00 |
| 8 | \$ 4,030,000.00 | 0.2015% | \$ 1,967,952,000.00 |
| 9 | \$ 4,038,000.00 | 0.2019% | \$ 1,963,914,000.00 |
| 10 | \$ 4,044,000.00 | 0.2022% | \$ 1,959,870,000.00 |
| 11 | \$ 4,052,000.00 | 0.2026% | \$ 1,955,818,000.00 |
| 12 | \$ 4,062,000.00 | 0.2031% | \$ 1,951,756,000.00 |
| 13 | \$ 4,072,000.00 | 0.2036% | \$ 1,947,684,000.00 |
| 14 | \$ 4,080,000.00 | 0.2040% | \$ 1,943,604,000.00 |
| 15 | \$ 4,090,000.00 | 0.2045% | \$ 1,939,514,000.00 |
| 16 | \$ 4,102,000.00 | 0.2051% | \$ 1,935,412,000.00 |
| 17 | \$ 4,112,000.00 | 0.2056% | \$ 1,931,300,000.00 |
| 18 | \$ 4,122,000.00 | 0.2061% | \$ 1,927,178,000.00 |
| 19 | \$ 4,134,000.00 | 0.2067% | \$ 1,923,044,000.00 |
| 20 | \$ 4,146,000.00 | 0.2073% | \$ 1,918,898,000.00 |
| 21 | \$ 4,160,000.00 | 0.2080% | \$ 1,914,738,000.00 |
| 22 | \$ 4,174,000.00 | 0.2087% | \$ 1,910,564,000.00 |
| 23 | \$ 4,188,000.00 | 0.2094% | \$ 1,906,376,000.00 |
| 24 | \$ 4,202,000.00 | 0.2101% | \$ 1,902,174,000.00 |
| 25 | \$ 4,218,000.00 | 0.2109% | \$ 1,897,956,000.00 |



| | | | | | |
|----|----|--------------|---------|----|------------------|
| 26 | \$ | 4,236,000.00 | 0.2118% | \$ | 1,893,720,000.00 |
| 27 | \$ | 4,252,000.00 | 0.2126% | \$ | 1,889,468,000.00 |
| 28 | \$ | 4,270,000.00 | 0.2135% | \$ | 1,885,198,000.00 |
| 29 | \$ | 4,290,000.00 | 0.2145% | \$ | 1,880,908,000.00 |
| 30 | \$ | 4,312,000.00 | 0.2156% | \$ | 1,876,596,000.00 |
| 31 | \$ | 4,332,000.00 | 0.2166% | \$ | 1,872,264,000.00 |
| 32 | \$ | 4,356,000.00 | 0.2178% | \$ | 1,867,908,000.00 |
| 33 | \$ | 4,382,000.00 | 0.2191% | \$ | 1,863,526,000.00 |
| 34 | \$ | 4,408,000.00 | 0.2204% | \$ | 1,859,118,000.00 |
| 35 | \$ | 4,436,000.00 | 0.2218% | \$ | 1,854,682,000.00 |
| 36 | \$ | 4,466,000.00 | 0.2233% | \$ | 1,850,216,000.00 |
| 37 | \$ | 4,496,000.00 | 0.2248% | \$ | 1,845,720,000.00 |
| 38 | \$ | 4,532,000.00 | 0.2266% | \$ | 1,841,188,000.00 |
| 39 | \$ | 4,566,000.00 | 0.2283% | \$ | 1,836,622,000.00 |
| 40 | \$ | 4,604,000.00 | 0.2302% | \$ | 1,832,018,000.00 |
| 41 | \$ | 4,646,000.00 | 0.2323% | \$ | 1,827,372,000.00 |
| 42 | \$ | 4,690,000.00 | 0.2345% | \$ | 1,822,682,000.00 |
| 43 | \$ | 4,736,000.00 | 0.2368% | \$ | 1,817,946,000.00 |
| 44 | \$ | 4,784,000.00 | 0.2392% | \$ | 1,813,162,000.00 |
| 45 | \$ | 4,836,000.00 | 0.2418% | \$ | 1,808,326,000.00 |
| 46 | \$ | 4,892,000.00 | 0.2446% | \$ | 1,803,434,000.00 |
| 47 | \$ | 4,952,000.00 | 0.2476% | \$ | 1,798,482,000.00 |
| 48 | \$ | 5,014,000.00 | 0.2507% | \$ | 1,793,468,000.00 |
| 49 | \$ | 5,080,000.00 | 0.2540% | \$ | 1,788,388,000.00 |
| 50 | \$ | 5,150,000.00 | 0.2575% | \$ | 1,783,238,000.00 |
| 51 | \$ | 5,224,000.00 | 0.2612% | \$ | 1,778,014,000.00 |
| 52 | \$ | 5,304,000.00 | 0.2652% | \$ | 1,772,710,000.00 |
| 53 | \$ | 5,386,000.00 | 0.2693% | \$ | 1,767,324,000.00 |
| 54 | \$ | 5,470,000.00 | 0.2735% | \$ | 1,761,854,000.00 |
| 55 | \$ | 5,560,000.00 | 0.2780% | \$ | 1,756,294,000.00 |
| 56 | \$ | 5,654,000.00 | 0.2827% | \$ | 1,750,640,000.00 |
| 57 | \$ | 5,748,000.00 | 0.2874% | \$ | 1,744,892,000.00 |
| 58 | \$ | 5,848,000.00 | 0.2924% | \$ | 1,739,044,000.00 |
| 59 | \$ | 5,950,000.00 | 0.2975% | \$ | 1,733,094,000.00 |
| 60 | \$ | 6,054,000.00 | 0.3027% | \$ | 1,727,040,000.00 |
| 61 | \$ | 6,160,000.00 | 0.3080% | \$ | 1,720,880,000.00 |
| 62 | \$ | 6,268,000.00 | 0.3134% | \$ | 1,714,612,000.00 |
| 63 | \$ | 6,374,000.00 | 0.3187% | \$ | 1,708,238,000.00 |
| 64 | \$ | 6,484,000.00 | 0.3242% | \$ | 1,701,754,000.00 |
| 65 | \$ | 6,592,000.00 | 0.3296% | \$ | 1,695,162,000.00 |
| 66 | \$ | 6,700,000.00 | 0.3350% | \$ | 1,688,462,000.00 |
| 67 | \$ | 6,806,000.00 | 0.3403% | \$ | 1,681,656,000.00 |
| 68 | \$ | 6,912,000.00 | 0.3456% | \$ | 1,674,744,000.00 |



| | | | | | |
|-----|----|--------------|---------|----|------------------|
| 69 | \$ | 7,016,000.00 | 0.3508% | \$ | 1,667,728,000.00 |
| 70 | \$ | 7,116,000.00 | 0.3558% | \$ | 1,660,612,000.00 |
| 71 | \$ | 7,216,000.00 | 0.3608% | \$ | 1,653,396,000.00 |
| 72 | \$ | 7,312,000.00 | 0.3656% | \$ | 1,646,084,000.00 |
| 73 | \$ | 7,406,000.00 | 0.3703% | \$ | 1,638,678,000.00 |
| 74 | \$ | 7,494,000.00 | 0.3747% | \$ | 1,631,184,000.00 |
| 75 | \$ | 7,582,000.00 | 0.3791% | \$ | 1,623,602,000.00 |
| 76 | \$ | 7,666,000.00 | 0.3833% | \$ | 1,615,936,000.00 |
| 77 | \$ | 7,746,000.00 | 0.3873% | \$ | 1,608,190,000.00 |
| 78 | \$ | 7,826,000.00 | 0.3913% | \$ | 1,600,364,000.00 |
| 79 | \$ | 7,900,000.00 | 0.3950% | \$ | 1,592,464,000.00 |
| 80 | \$ | 7,972,000.00 | 0.3986% | \$ | 1,584,492,000.00 |
| 81 | \$ | 8,040,000.00 | 0.4020% | \$ | 1,576,452,000.00 |
| 82 | \$ | 8,106,000.00 | 0.4053% | \$ | 1,568,346,000.00 |
| 83 | \$ | 8,170,000.00 | 0.4085% | \$ | 1,560,176,000.00 |
| 84 | \$ | 8,232,000.00 | 0.4116% | \$ | 1,551,944,000.00 |
| 85 | \$ | 8,290,000.00 | 0.4145% | \$ | 1,543,654,000.00 |
| 86 | \$ | 8,346,000.00 | 0.4173% | \$ | 1,535,308,000.00 |
| 87 | \$ | 8,400,000.00 | 0.4200% | \$ | 1,526,908,000.00 |
| 88 | \$ | 8,454,000.00 | 0.4227% | \$ | 1,518,454,000.00 |
| 89 | \$ | 8,504,000.00 | 0.4252% | \$ | 1,509,950,000.00 |
| 90 | \$ | 8,552,000.00 | 0.4276% | \$ | 1,501,398,000.00 |
| 91 | \$ | 8,600,000.00 | 0.4300% | \$ | 1,492,798,000.00 |
| 92 | \$ | 8,646,000.00 | 0.4323% | \$ | 1,484,152,000.00 |
| 93 | \$ | 8,690,000.00 | 0.4345% | \$ | 1,475,462,000.00 |
| 94 | \$ | 8,734,000.00 | 0.4367% | \$ | 1,466,728,000.00 |
| 95 | \$ | 8,776,000.00 | 0.4388% | \$ | 1,457,952,000.00 |
| 96 | \$ | 8,818,000.00 | 0.4409% | \$ | 1,449,134,000.00 |
| 97 | \$ | 8,858,000.00 | 0.4429% | \$ | 1,440,276,000.00 |
| 98 | \$ | 8,898,000.00 | 0.4449% | \$ | 1,431,378,000.00 |
| 99 | \$ | 8,936,000.00 | 0.4468% | \$ | 1,422,442,000.00 |
| 100 | \$ | 8,974,000.00 | 0.4487% | \$ | 1,413,468,000.00 |
| 101 | \$ | 9,010,000.00 | 0.4505% | \$ | 1,404,458,000.00 |
| 102 | \$ | 9,044,000.00 | 0.4522% | \$ | 1,395,414,000.00 |
| 103 | \$ | 9,080,000.00 | 0.4540% | \$ | 1,386,334,000.00 |
| 104 | \$ | 9,114,000.00 | 0.4557% | \$ | 1,377,220,000.00 |
| 105 | \$ | 9,146,000.00 | 0.4573% | \$ | 1,368,074,000.00 |
| 106 | \$ | 9,180,000.00 | 0.4590% | \$ | 1,358,894,000.00 |
| 107 | \$ | 9,212,000.00 | 0.4606% | \$ | 1,349,682,000.00 |
| 108 | \$ | 9,246,000.00 | 0.4623% | \$ | 1,340,436,000.00 |
| 109 | \$ | 9,274,000.00 | 0.4637% | \$ | 1,331,162,000.00 |
| 110 | \$ | 9,306,000.00 | 0.4653% | \$ | 1,321,856,000.00 |
| 111 | \$ | 9,336,000.00 | 0.4668% | \$ | 1,312,520,000.00 |



| | | | | | |
|-----|----|---------------|---------|----|------------------|
| 112 | \$ | 9,364,000.00 | 0.4682% | \$ | 1,303,156,000.00 |
| 113 | \$ | 9,394,000.00 | 0.4697% | \$ | 1,293,762,000.00 |
| 114 | \$ | 9,422,000.00 | 0.4711% | \$ | 1,284,340,000.00 |
| 115 | \$ | 9,448,000.00 | 0.4724% | \$ | 1,274,892,000.00 |
| 116 | \$ | 9,476,000.00 | 0.4738% | \$ | 1,265,416,000.00 |
| 117 | \$ | 9,502,000.00 | 0.4751% | \$ | 1,255,914,000.00 |
| 118 | \$ | 9,528,000.00 | 0.4764% | \$ | 1,246,386,000.00 |
| 119 | \$ | 9,552,000.00 | 0.4776% | \$ | 1,236,834,000.00 |
| 120 | \$ | 9,578,000.00 | 0.4789% | \$ | 1,227,256,000.00 |
| 121 | \$ | 9,602,000.00 | 0.4801% | \$ | 1,217,654,000.00 |
| 122 | \$ | 9,626,000.00 | 0.4813% | \$ | 1,208,028,000.00 |
| 123 | \$ | 9,650,000.00 | 0.4825% | \$ | 1,198,378,000.00 |
| 124 | \$ | 9,672,000.00 | 0.4836% | \$ | 1,188,706,000.00 |
| 125 | \$ | 9,694,000.00 | 0.4847% | \$ | 1,179,012,000.00 |
| 126 | \$ | 9,716,000.00 | 0.4858% | \$ | 1,169,296,000.00 |
| 127 | \$ | 9,738,000.00 | 0.4869% | \$ | 1,159,558,000.00 |
| 128 | \$ | 9,758,000.00 | 0.4879% | \$ | 1,149,800,000.00 |
| 129 | \$ | 9,778,000.00 | 0.4889% | \$ | 1,140,022,000.00 |
| 130 | \$ | 9,798,000.00 | 0.4899% | \$ | 1,130,224,000.00 |
| 131 | \$ | 9,818,000.00 | 0.4909% | \$ | 1,120,406,000.00 |
| 132 | \$ | 9,836,000.00 | 0.4918% | \$ | 1,110,570,000.00 |
| 133 | \$ | 9,854,000.00 | 0.4927% | \$ | 1,100,716,000.00 |
| 134 | \$ | 9,872,000.00 | 0.4936% | \$ | 1,090,844,000.00 |
| 135 | \$ | 9,890,000.00 | 0.4945% | \$ | 1,080,954,000.00 |
| 136 | \$ | 9,908,000.00 | 0.4954% | \$ | 1,071,046,000.00 |
| 137 | \$ | 9,924,000.00 | 0.4962% | \$ | 1,061,122,000.00 |
| 138 | \$ | 9,938,000.00 | 0.4969% | \$ | 1,051,184,000.00 |
| 139 | \$ | 9,956,000.00 | 0.4978% | \$ | 1,041,228,000.00 |
| 140 | \$ | 9,972,000.00 | 0.4986% | \$ | 1,031,256,000.00 |
| 141 | \$ | 9,986,000.00 | 0.4993% | \$ | 1,021,270,000.00 |
| 142 | \$ | 10,000,000.00 | 0.5000% | \$ | 1,011,270,000.00 |
| 143 | \$ | 10,014,000.00 | 0.5007% | \$ | 1,001,256,000.00 |
| 144 | \$ | 10,028,000.00 | 0.5014% | \$ | 991,228,000.00 |
| 145 | \$ | 10,040,000.00 | 0.5020% | \$ | 981,188,000.00 |
| 146 | \$ | 10,054,000.00 | 0.5027% | \$ | 971,134,000.00 |
| 147 | \$ | 10,066,000.00 | 0.5033% | \$ | 961,068,000.00 |
| 148 | \$ | 10,078,000.00 | 0.5039% | \$ | 950,990,000.00 |
| 149 | \$ | 10,090,000.00 | 0.5045% | \$ | 940,900,000.00 |
| 150 | \$ | 10,102,000.00 | 0.5051% | \$ | 930,798,000.00 |
| 151 | \$ | 10,112,000.00 | 0.5056% | \$ | 920,686,000.00 |
| 152 | \$ | 10,124,000.00 | 0.5062% | \$ | 910,562,000.00 |
| 153 | \$ | 10,134,000.00 | 0.5067% | \$ | 900,428,000.00 |
| 154 | \$ | 10,144,000.00 | 0.5072% | \$ | 890,284,000.00 |



| | | | | | |
|-----|----|---------------|---------|----|----------------|
| 155 | \$ | 10,154,000.00 | 0.5077% | \$ | 880,130,000.00 |
| 156 | \$ | 10,164,000.00 | 0.5082% | \$ | 869,966,000.00 |
| 157 | \$ | 10,174,000.00 | 0.5087% | \$ | 859,792,000.00 |
| 158 | \$ | 10,182,000.00 | 0.5091% | \$ | 849,610,000.00 |
| 159 | \$ | 10,192,000.00 | 0.5096% | \$ | 839,418,000.00 |
| 160 | \$ | 10,200,000.00 | 0.5100% | \$ | 829,218,000.00 |
| 161 | \$ | 10,208,000.00 | 0.5104% | \$ | 819,010,000.00 |
| 162 | \$ | 10,216,000.00 | 0.5108% | \$ | 808,794,000.00 |
| 163 | \$ | 10,224,000.00 | 0.5112% | \$ | 798,570,000.00 |
| 164 | \$ | 10,232,000.00 | 0.5116% | \$ | 788,338,000.00 |
| 165 | \$ | 10,238,000.00 | 0.5119% | \$ | 778,100,000.00 |
| 166 | \$ | 10,246,000.00 | 0.5123% | \$ | 767,854,000.00 |
| 167 | \$ | 10,252,000.00 | 0.5126% | \$ | 757,602,000.00 |
| 168 | \$ | 10,260,000.00 | 0.5130% | \$ | 747,342,000.00 |
| 169 | \$ | 10,266,000.00 | 0.5133% | \$ | 737,076,000.00 |
| 170 | \$ | 10,272,000.00 | 0.5136% | \$ | 726,804,000.00 |
| 171 | \$ | 10,278,000.00 | 0.5139% | \$ | 716,526,000.00 |
| 172 | \$ | 10,284,000.00 | 0.5142% | \$ | 706,242,000.00 |
| 173 | \$ | 10,288,000.00 | 0.5144% | \$ | 695,954,000.00 |
| 174 | \$ | 10,294,000.00 | 0.5147% | \$ | 685,660,000.00 |
| 175 | \$ | 10,300,000.00 | 0.5150% | \$ | 675,360,000.00 |
| 176 | \$ | 10,306,000.00 | 0.5153% | \$ | 665,054,000.00 |
| 177 | \$ | 10,310,000.00 | 0.5155% | \$ | 654,744,000.00 |
| 178 | \$ | 10,314,000.00 | 0.5157% | \$ | 644,430,000.00 |
| 179 | \$ | 10,320,000.00 | 0.5160% | \$ | 634,110,000.00 |
| 180 | \$ | 10,324,000.00 | 0.5162% | \$ | 623,786,000.00 |
| 181 | \$ | 10,328,000.00 | 0.5164% | \$ | 613,458,000.00 |
| 182 | \$ | 10,332,000.00 | 0.5166% | \$ | 603,126,000.00 |
| 183 | \$ | 10,336,000.00 | 0.5168% | \$ | 592,790,000.00 |
| 184 | \$ | 10,340,000.00 | 0.5170% | \$ | 582,450,000.00 |
| 185 | \$ | 10,342,000.00 | 0.5171% | \$ | 572,108,000.00 |
| 186 | \$ | 10,346,000.00 | 0.5173% | \$ | 561,762,000.00 |
| 187 | \$ | 10,350,000.00 | 0.5175% | \$ | 551,412,000.00 |
| 188 | \$ | 10,354,000.00 | 0.5177% | \$ | 541,058,000.00 |
| 189 | \$ | 10,356,000.00 | 0.5178% | \$ | 530,702,000.00 |
| 190 | \$ | 10,360,000.00 | 0.5180% | \$ | 520,342,000.00 |
| 191 | \$ | 10,364,000.00 | 0.5182% | \$ | 509,978,000.00 |
| 192 | \$ | 10,366,000.00 | 0.5183% | \$ | 499,612,000.00 |
| 193 | \$ | 10,368,000.00 | 0.5184% | \$ | 489,244,000.00 |
| 194 | \$ | 10,372,000.00 | 0.5186% | \$ | 478,872,000.00 |
| 195 | \$ | 10,374,000.00 | 0.5187% | \$ | 468,498,000.00 |
| 196 | \$ | 10,378,000.00 | 0.5189% | \$ | 458,120,000.00 |
| 197 | \$ | 10,378,000.00 | 0.5189% | \$ | 447,742,000.00 |



| | | | | | |
|-----|----|---------------|---------|----|----------------|
| 198 | \$ | 10,382,000.00 | 0.5191% | \$ | 437,360,000.00 |
| 199 | \$ | 10,384,000.00 | 0.5192% | \$ | 426,976,000.00 |
| 200 | \$ | 10,386,000.00 | 0.5193% | \$ | 416,590,000.00 |
| 201 | \$ | 10,388,000.00 | 0.5194% | \$ | 406,202,000.00 |
| 202 | \$ | 10,392,000.00 | 0.5196% | \$ | 395,810,000.00 |
| 203 | \$ | 10,392,000.00 | 0.5196% | \$ | 385,418,000.00 |
| 204 | \$ | 10,394,000.00 | 0.5197% | \$ | 375,024,000.00 |
| 205 | \$ | 10,396,000.00 | 0.5198% | \$ | 364,628,000.00 |
| 206 | \$ | 10,398,000.00 | 0.5199% | \$ | 354,230,000.00 |
| 207 | \$ | 10,400,000.00 | 0.5200% | \$ | 343,830,000.00 |
| 208 | \$ | 10,400,000.00 | 0.5200% | \$ | 333,430,000.00 |
| 209 | \$ | 10,404,000.00 | 0.5202% | \$ | 323,026,000.00 |
| 210 | \$ | 10,404,000.00 | 0.5202% | \$ | 312,622,000.00 |
| 211 | \$ | 10,406,000.00 | 0.5203% | \$ | 302,216,000.00 |
| 212 | \$ | 10,408,000.00 | 0.5204% | \$ | 291,808,000.00 |
| 213 | \$ | 10,410,000.00 | 0.5205% | \$ | 281,398,000.00 |
| 214 | \$ | 10,410,000.00 | 0.5205% | \$ | 270,988,000.00 |
| 215 | \$ | 10,412,000.00 | 0.5206% | \$ | 260,576,000.00 |
| 216 | \$ | 10,414,000.00 | 0.5207% | \$ | 250,162,000.00 |
| 217 | \$ | 10,414,000.00 | 0.5207% | \$ | 239,748,000.00 |
| 218 | \$ | 10,414,000.00 | 0.5207% | \$ | 229,334,000.00 |
| 219 | \$ | 10,416,000.00 | 0.5208% | \$ | 218,918,000.00 |
| 220 | \$ | 10,418,000.00 | 0.5209% | \$ | 208,500,000.00 |
| 221 | \$ | 10,418,000.00 | 0.5209% | \$ | 198,082,000.00 |
| 222 | \$ | 10,420,000.00 | 0.5210% | \$ | 187,662,000.00 |
| 223 | \$ | 10,420,000.00 | 0.5210% | \$ | 177,242,000.00 |
| 224 | \$ | 10,422,000.00 | 0.5211% | \$ | 166,820,000.00 |
| 225 | \$ | 10,422,000.00 | 0.5211% | \$ | 156,398,000.00 |
| 226 | \$ | 10,422,000.00 | 0.5211% | \$ | 145,976,000.00 |
| 227 | \$ | 10,424,000.00 | 0.5212% | \$ | 135,552,000.00 |
| 228 | \$ | 10,426,000.00 | 0.5213% | \$ | 125,126,000.00 |
| 229 | \$ | 10,426,000.00 | 0.5213% | \$ | 114,700,000.00 |
| 230 | \$ | 10,428,000.00 | 0.5214% | \$ | 104,272,000.00 |
| 231 | \$ | 10,428,000.00 | 0.5214% | \$ | 93,844,000.00 |
| 232 | \$ | 10,428,000.00 | 0.5214% | \$ | 83,416,000.00 |
| 233 | \$ | 10,428,000.00 | 0.5214% | \$ | 72,988,000.00 |
| 234 | \$ | 10,430,000.00 | 0.5215% | \$ | 62,558,000.00 |
| 235 | \$ | 10,430,000.00 | 0.5215% | \$ | 52,128,000.00 |
| 236 | \$ | 10,432,000.00 | 0.5216% | \$ | 41,696,000.00 |
| 237 | \$ | 10,432,000.00 | 0.5216% | \$ | 31,264,000.00 |
| 238 | \$ | 10,432,000.00 | 0.5216% | \$ | 20,832,000.00 |
| 239 | \$ | 10,432,000.00 | 0.5216% | \$ | 10,400,000.00 |
| 240 | \$ | 10,400,000.00 | 0.5200% | \$ | - |

c) Tasa de Interés Ordinaria del Crédito propuesto/ determinación de Margen Aplicable:

De conformidad con lo establecido en los Documentos de la Licitación, los intereses ordinarios que deban pagar mensualmente los Acreditados respecto del monto principal insoluto, serán calculados a una tasa anual de interés equivalente a la Tasa TIIE, más o menos aquel Margen Aplicable, expresado en porcentaje, de los que se ofertan para las calificaciones crediticias continuación según resulte procedente:

| Calificaciones del Crédito | | | | Margen Aplicable (en porcentaje) |
|----------------------------|---------|---------------------|------------|----------------------------------|
| S&P | Moody's | Fitch | HR Ratings | |
| mxAAA | Aaa.mx | AAA(mex) | HR AAA | 0.52% |
| mxAA+ | Aa1.mx | AA+(mex) | HR AA+ | 0.52% |
| mxAA | Aa2.mx | AA(mex) | HR AA | 0.52% |
| mxAA- | Aa3.mx | AA- (mex) | HR AA- | 0.52% |
| mxA+ | A1.mx | A+(mex) | HR A+ | 0.72% |
| mxA | A2.mx | A(mex) | HR A | 0.72% |
| mxA- | A3.mx | A- (mex) | HR A- | 0.72% |
| mxBBB+ | Baa1.mx | BBB+(mex) | HR BBB+ | 1.32% |
| mxBBB | Baa2.mx | BBB(mex) | HR BBB | 1.32% |
| mxBBB- | Baa3.mx | BBB- (mex) | HR BBB- | 1.32% |
| mxBB+ | Ba1.mx | BB+(mex) | HR BB+ | 1.47% |
| mxBB | Ba2.mx | BB(mex) | HR BB | 1.62% |
| mxBB- | Ba3.mx | BB- (mex) | HR BB- | 1.77% |
| mxB+ | B1.mx | B+(mex) | HR B+ | 1.92% |
| mxB | B2.mx | B(mex) | HR B | 2.07% |
| mxB- | B3.mx | B- (mex) | HR B- | 2.22% |
| mxCCC | Caa1.mx | CCC(mex) | HR C+ | 2.37% |
| mxCC e inferiores | Caa2.mx | CC (mex) | HR C | 2.52% |
| -- | CAA3.mx | C(mex) e inferiores | HR C- | 2.67% |

| Calificaciones del Crédito | | | | Margen Aplicable (en porcentaje) |
|----------------------------|-------------------|-------|--------------|----------------------------------|
| S&P | Moody's | Fitch | HR Ratings | |
| | | | E inferiores | |
| -- | Ca.mx | -- | -- | 2.82% |
| -- | C.mx e inferiores | -- | -- | 2.97% |
| No calificado | | | | 3.50% |

d) Gastos Adicionales del Crédito y Gastos Adicionales Contingentes de la propuesta de Crédito:

(i) Gastos Adicionales del Crédito¹:

| No. | Concepto | Descripción detallada del Gasto Adicional | Porcentaje que representa del monto total del Crédito propuesto | Cantidad Específica de Gasto Adicional |
|-----|------------|---|---|--|
| 1 | Sin gastos | N/A | 0% | 0% |

(ii) Gastos Adicionales Contingentes:

| No. | Concepto | Descripción detallada del Gasto Adicional | Porcentaje que representa del monto total del Crédito propuesto | Cantidad Específica de Gasto Adicional |
|-----|------------|---|---|--|
| 1 | Sin gastos | N/A | 0% | 0% |

Los Gastos Adicionales del Crédito y Gastos Adicionales Contingentes expresados anteriormente constituyen la totalidad de los Gastos Adicionales del Crédito y Gastos Adicionales Contingentes asociados al Crédito propuesto.

¹ No se podrán cobrar al Estado comisiones en caso de que no se disponga del Crédito.

OFERTA 2.

B. Para un plazo de 7,300 (siete mil trescientos) días (equivalentes a 240 (doscientos cuarenta) meses):

- a) Monto de la propuesta de Crédito:** El monto de la presente propuesta de Crédito es la cantidad principal en pesos de \$2,000,000,000.00 (Dos mil millones de pesos 00/100) M.N.
- b) Perfil de Amortización de la propuesta del Crédito:** El perfil de amortización aplicable a la presente propuesta de Crédito es aquel señalado en la tabla de amortización anexa a las Bases de Licitación para el Plazo de Crédito de 7,300 (siete mil trescientos) días (equivalentes a 240 (doscientos cuarenta) meses), mismo que sin ser modificado o alterado de forma alguna se inserta a continuación:

| Mes | Amortización mensual | % Crec. Mensual | Saldo insoluto |
|-----|----------------------|-----------------|---------------------|
| 1 | \$ 3,984,000.00 | 0.1992% | \$ 1,996,016,000.00 |
| 2 | \$ 3,990,000.00 | 0.1995% | \$ 1,992,026,000.00 |
| 3 | \$ 3,996,000.00 | 0.1998% | \$ 1,988,030,000.00 |
| 4 | \$ 4,002,000.00 | 0.2001% | \$ 1,984,028,000.00 |
| 5 | \$ 4,008,000.00 | 0.2004% | \$ 1,980,020,000.00 |
| 6 | \$ 4,016,000.00 | 0.2008% | \$ 1,976,004,000.00 |
| 7 | \$ 4,022,000.00 | 0.2011% | \$ 1,971,982,000.00 |
| 8 | \$ 4,030,000.00 | 0.2015% | \$ 1,967,952,000.00 |
| 9 | \$ 4,038,000.00 | 0.2019% | \$ 1,963,914,000.00 |
| 10 | \$ 4,044,000.00 | 0.2022% | \$ 1,959,870,000.00 |
| 11 | \$ 4,052,000.00 | 0.2026% | \$ 1,955,818,000.00 |
| 12 | \$ 4,062,000.00 | 0.2031% | \$ 1,951,756,000.00 |
| 13 | \$ 4,072,000.00 | 0.2036% | \$ 1,947,684,000.00 |
| 14 | \$ 4,080,000.00 | 0.2040% | \$ 1,943,604,000.00 |
| 15 | \$ 4,090,000.00 | 0.2045% | \$ 1,939,514,000.00 |
| 16 | \$ 4,102,000.00 | 0.2051% | \$ 1,935,412,000.00 |
| 17 | \$ 4,112,000.00 | 0.2056% | \$ 1,931,300,000.00 |
| 18 | \$ 4,122,000.00 | 0.2061% | \$ 1,927,178,000.00 |
| 19 | \$ 4,134,000.00 | 0.2067% | \$ 1,923,044,000.00 |
| 20 | \$ 4,146,000.00 | 0.2073% | \$ 1,918,898,000.00 |
| 21 | \$ 4,160,000.00 | 0.2080% | \$ 1,914,738,000.00 |
| 22 | \$ 4,174,000.00 | 0.2087% | \$ 1,910,564,000.00 |
| 23 | \$ 4,188,000.00 | 0.2094% | \$ 1,906,376,000.00 |
| 24 | \$ 4,202,000.00 | 0.2101% | \$ 1,902,174,000.00 |
| 25 | \$ 4,218,000.00 | 0.2109% | \$ 1,897,956,000.00 |



| | | | | | |
|----|----|--------------|---------|----|------------------|
| 26 | \$ | 4,236,000.00 | 0.2118% | \$ | 1,893,720,000.00 |
| 27 | \$ | 4,252,000.00 | 0.2126% | \$ | 1,889,468,000.00 |
| 28 | \$ | 4,270,000.00 | 0.2135% | \$ | 1,885,198,000.00 |
| 29 | \$ | 4,290,000.00 | 0.2145% | \$ | 1,880,908,000.00 |
| 30 | \$ | 4,312,000.00 | 0.2156% | \$ | 1,876,596,000.00 |
| 31 | \$ | 4,332,000.00 | 0.2166% | \$ | 1,872,264,000.00 |
| 32 | \$ | 4,356,000.00 | 0.2178% | \$ | 1,867,908,000.00 |
| 33 | \$ | 4,382,000.00 | 0.2191% | \$ | 1,863,526,000.00 |
| 34 | \$ | 4,408,000.00 | 0.2204% | \$ | 1,859,118,000.00 |
| 35 | \$ | 4,436,000.00 | 0.2218% | \$ | 1,854,682,000.00 |
| 36 | \$ | 4,466,000.00 | 0.2233% | \$ | 1,850,216,000.00 |
| 37 | \$ | 4,496,000.00 | 0.2248% | \$ | 1,845,720,000.00 |
| 38 | \$ | 4,532,000.00 | 0.2266% | \$ | 1,841,188,000.00 |
| 39 | \$ | 4,566,000.00 | 0.2283% | \$ | 1,836,622,000.00 |
| 40 | \$ | 4,604,000.00 | 0.2302% | \$ | 1,832,018,000.00 |
| 41 | \$ | 4,646,000.00 | 0.2323% | \$ | 1,827,372,000.00 |
| 42 | \$ | 4,690,000.00 | 0.2345% | \$ | 1,822,682,000.00 |
| 43 | \$ | 4,736,000.00 | 0.2368% | \$ | 1,817,946,000.00 |
| 44 | \$ | 4,784,000.00 | 0.2392% | \$ | 1,813,162,000.00 |
| 45 | \$ | 4,836,000.00 | 0.2418% | \$ | 1,808,326,000.00 |
| 46 | \$ | 4,892,000.00 | 0.2446% | \$ | 1,803,434,000.00 |
| 47 | \$ | 4,952,000.00 | 0.2476% | \$ | 1,798,482,000.00 |
| 48 | \$ | 5,014,000.00 | 0.2507% | \$ | 1,793,468,000.00 |
| 49 | \$ | 5,080,000.00 | 0.2540% | \$ | 1,788,388,000.00 |
| 50 | \$ | 5,150,000.00 | 0.2575% | \$ | 1,783,238,000.00 |
| 51 | \$ | 5,224,000.00 | 0.2612% | \$ | 1,778,014,000.00 |
| 52 | \$ | 5,304,000.00 | 0.2652% | \$ | 1,772,710,000.00 |
| 53 | \$ | 5,386,000.00 | 0.2693% | \$ | 1,767,324,000.00 |
| 54 | \$ | 5,470,000.00 | 0.2735% | \$ | 1,761,854,000.00 |
| 55 | \$ | 5,560,000.00 | 0.2780% | \$ | 1,756,294,000.00 |
| 56 | \$ | 5,654,000.00 | 0.2827% | \$ | 1,750,640,000.00 |
| 57 | \$ | 5,748,000.00 | 0.2874% | \$ | 1,744,892,000.00 |
| 58 | \$ | 5,848,000.00 | 0.2924% | \$ | 1,739,044,000.00 |
| 59 | \$ | 5,950,000.00 | 0.2975% | \$ | 1,733,094,000.00 |
| 60 | \$ | 6,054,000.00 | 0.3027% | \$ | 1,727,040,000.00 |
| 61 | \$ | 6,160,000.00 | 0.3080% | \$ | 1,720,880,000.00 |
| 62 | \$ | 6,268,000.00 | 0.3134% | \$ | 1,714,612,000.00 |
| 63 | \$ | 6,374,000.00 | 0.3187% | \$ | 1,708,238,000.00 |
| 64 | \$ | 6,484,000.00 | 0.3242% | \$ | 1,701,754,000.00 |
| 65 | \$ | 6,592,000.00 | 0.3296% | \$ | 1,695,162,000.00 |
| 66 | \$ | 6,700,000.00 | 0.3350% | \$ | 1,688,462,000.00 |
| 67 | \$ | 6,806,000.00 | 0.3403% | \$ | 1,681,656,000.00 |
| 68 | \$ | 6,912,000.00 | 0.3456% | \$ | 1,674,744,000.00 |

| | | | | | |
|-----|----|--------------|---------|----|------------------|
| 69 | \$ | 7,016,000.00 | 0.3508% | \$ | 1,667,728,000.00 |
| 70 | \$ | 7,116,000.00 | 0.3558% | \$ | 1,660,612,000.00 |
| 71 | \$ | 7,216,000.00 | 0.3608% | \$ | 1,653,396,000.00 |
| 72 | \$ | 7,312,000.00 | 0.3656% | \$ | 1,646,084,000.00 |
| 73 | \$ | 7,406,000.00 | 0.3703% | \$ | 1,638,678,000.00 |
| 74 | \$ | 7,494,000.00 | 0.3747% | \$ | 1,631,184,000.00 |
| 75 | \$ | 7,582,000.00 | 0.3791% | \$ | 1,623,602,000.00 |
| 76 | \$ | 7,666,000.00 | 0.3833% | \$ | 1,615,936,000.00 |
| 77 | \$ | 7,746,000.00 | 0.3873% | \$ | 1,608,190,000.00 |
| 78 | \$ | 7,826,000.00 | 0.3913% | \$ | 1,600,364,000.00 |
| 79 | \$ | 7,900,000.00 | 0.3950% | \$ | 1,592,464,000.00 |
| 80 | \$ | 7,972,000.00 | 0.3986% | \$ | 1,584,492,000.00 |
| 81 | \$ | 8,040,000.00 | 0.4020% | \$ | 1,576,452,000.00 |
| 82 | \$ | 8,106,000.00 | 0.4053% | \$ | 1,568,346,000.00 |
| 83 | \$ | 8,170,000.00 | 0.4085% | \$ | 1,560,176,000.00 |
| 84 | \$ | 8,232,000.00 | 0.4116% | \$ | 1,551,944,000.00 |
| 85 | \$ | 8,290,000.00 | 0.4145% | \$ | 1,543,654,000.00 |
| 86 | \$ | 8,346,000.00 | 0.4173% | \$ | 1,535,308,000.00 |
| 87 | \$ | 8,400,000.00 | 0.4200% | \$ | 1,526,908,000.00 |
| 88 | \$ | 8,454,000.00 | 0.4227% | \$ | 1,518,454,000.00 |
| 89 | \$ | 8,504,000.00 | 0.4252% | \$ | 1,509,950,000.00 |
| 90 | \$ | 8,552,000.00 | 0.4276% | \$ | 1,501,398,000.00 |
| 91 | \$ | 8,600,000.00 | 0.4300% | \$ | 1,492,798,000.00 |
| 92 | \$ | 8,646,000.00 | 0.4323% | \$ | 1,484,152,000.00 |
| 93 | \$ | 8,690,000.00 | 0.4345% | \$ | 1,475,462,000.00 |
| 94 | \$ | 8,734,000.00 | 0.4367% | \$ | 1,466,728,000.00 |
| 95 | \$ | 8,776,000.00 | 0.4388% | \$ | 1,457,952,000.00 |
| 96 | \$ | 8,818,000.00 | 0.4409% | \$ | 1,449,134,000.00 |
| 97 | \$ | 8,858,000.00 | 0.4429% | \$ | 1,440,276,000.00 |
| 98 | \$ | 8,898,000.00 | 0.4449% | \$ | 1,431,378,000.00 |
| 99 | \$ | 8,936,000.00 | 0.4468% | \$ | 1,422,442,000.00 |
| 100 | \$ | 8,974,000.00 | 0.4487% | \$ | 1,413,468,000.00 |
| 101 | \$ | 9,010,000.00 | 0.4505% | \$ | 1,404,458,000.00 |
| 102 | \$ | 9,044,000.00 | 0.4522% | \$ | 1,395,414,000.00 |
| 103 | \$ | 9,080,000.00 | 0.4540% | \$ | 1,386,334,000.00 |
| 104 | \$ | 9,114,000.00 | 0.4557% | \$ | 1,377,220,000.00 |
| 105 | \$ | 9,146,000.00 | 0.4573% | \$ | 1,368,074,000.00 |
| 106 | \$ | 9,180,000.00 | 0.4590% | \$ | 1,358,894,000.00 |
| 107 | \$ | 9,212,000.00 | 0.4606% | \$ | 1,349,682,000.00 |
| 108 | \$ | 9,246,000.00 | 0.4623% | \$ | 1,340,436,000.00 |
| 109 | \$ | 9,274,000.00 | 0.4637% | \$ | 1,331,162,000.00 |
| 110 | \$ | 9,306,000.00 | 0.4653% | \$ | 1,321,856,000.00 |
| 111 | \$ | 9,336,000.00 | 0.4668% | \$ | 1,312,520,000.00 |





| | | | | | |
|-----|----|---------------|---------|----|------------------|
| 112 | \$ | 9,364,000.00 | 0.4682% | \$ | 1,303,156,000.00 |
| 113 | \$ | 9,394,000.00 | 0.4697% | \$ | 1,293,762,000.00 |
| 114 | \$ | 9,422,000.00 | 0.4711% | \$ | 1,284,340,000.00 |
| 115 | \$ | 9,448,000.00 | 0.4724% | \$ | 1,274,892,000.00 |
| 116 | \$ | 9,476,000.00 | 0.4738% | \$ | 1,265,416,000.00 |
| 117 | \$ | 9,502,000.00 | 0.4751% | \$ | 1,255,914,000.00 |
| 118 | \$ | 9,528,000.00 | 0.4764% | \$ | 1,246,386,000.00 |
| 119 | \$ | 9,552,000.00 | 0.4776% | \$ | 1,236,834,000.00 |
| 120 | \$ | 9,578,000.00 | 0.4789% | \$ | 1,227,256,000.00 |
| 121 | \$ | 9,602,000.00 | 0.4801% | \$ | 1,217,654,000.00 |
| 122 | \$ | 9,626,000.00 | 0.4813% | \$ | 1,208,028,000.00 |
| 123 | \$ | 9,650,000.00 | 0.4825% | \$ | 1,198,378,000.00 |
| 124 | \$ | 9,672,000.00 | 0.4836% | \$ | 1,188,706,000.00 |
| 125 | \$ | 9,694,000.00 | 0.4847% | \$ | 1,179,012,000.00 |
| 126 | \$ | 9,716,000.00 | 0.4858% | \$ | 1,169,296,000.00 |
| 127 | \$ | 9,738,000.00 | 0.4869% | \$ | 1,159,558,000.00 |
| 128 | \$ | 9,758,000.00 | 0.4879% | \$ | 1,149,800,000.00 |
| 129 | \$ | 9,778,000.00 | 0.4889% | \$ | 1,140,022,000.00 |
| 130 | \$ | 9,798,000.00 | 0.4899% | \$ | 1,130,224,000.00 |
| 131 | \$ | 9,818,000.00 | 0.4909% | \$ | 1,120,406,000.00 |
| 132 | \$ | 9,836,000.00 | 0.4918% | \$ | 1,110,570,000.00 |
| 133 | \$ | 9,854,000.00 | 0.4927% | \$ | 1,100,716,000.00 |
| 134 | \$ | 9,872,000.00 | 0.4936% | \$ | 1,090,844,000.00 |
| 135 | \$ | 9,890,000.00 | 0.4945% | \$ | 1,080,954,000.00 |
| 136 | \$ | 9,908,000.00 | 0.4954% | \$ | 1,071,046,000.00 |
| 137 | \$ | 9,924,000.00 | 0.4962% | \$ | 1,061,122,000.00 |
| 138 | \$ | 9,938,000.00 | 0.4969% | \$ | 1,051,184,000.00 |
| 139 | \$ | 9,956,000.00 | 0.4978% | \$ | 1,041,228,000.00 |
| 140 | \$ | 9,972,000.00 | 0.4986% | \$ | 1,031,256,000.00 |
| 141 | \$ | 9,986,000.00 | 0.4993% | \$ | 1,021,270,000.00 |
| 142 | \$ | 10,000,000.00 | 0.5000% | \$ | 1,011,270,000.00 |
| 143 | \$ | 10,014,000.00 | 0.5007% | \$ | 1,001,256,000.00 |
| 144 | \$ | 10,028,000.00 | 0.5014% | \$ | 991,228,000.00 |
| 145 | \$ | 10,040,000.00 | 0.5020% | \$ | 981,188,000.00 |
| 146 | \$ | 10,054,000.00 | 0.5027% | \$ | 971,134,000.00 |
| 147 | \$ | 10,066,000.00 | 0.5033% | \$ | 961,068,000.00 |
| 148 | \$ | 10,078,000.00 | 0.5039% | \$ | 950,990,000.00 |
| 149 | \$ | 10,090,000.00 | 0.5045% | \$ | 940,900,000.00 |
| 150 | \$ | 10,102,000.00 | 0.5051% | \$ | 930,798,000.00 |
| 151 | \$ | 10,112,000.00 | 0.5056% | \$ | 920,686,000.00 |
| 152 | \$ | 10,124,000.00 | 0.5062% | \$ | 910,562,000.00 |
| 153 | \$ | 10,134,000.00 | 0.5067% | \$ | 900,428,000.00 |
| 154 | \$ | 10,144,000.00 | 0.5072% | \$ | 890,284,000.00 |



| | | | | | |
|-----|----|---------------|---------|----|----------------|
| 155 | \$ | 10,154,000.00 | 0.5077% | \$ | 880,130,000.00 |
| 156 | \$ | 10,164,000.00 | 0.5082% | \$ | 869,966,000.00 |
| 157 | \$ | 10,174,000.00 | 0.5087% | \$ | 859,792,000.00 |
| 158 | \$ | 10,182,000.00 | 0.5091% | \$ | 849,610,000.00 |
| 159 | \$ | 10,192,000.00 | 0.5096% | \$ | 839,418,000.00 |
| 160 | \$ | 10,200,000.00 | 0.5100% | \$ | 829,218,000.00 |
| 161 | \$ | 10,208,000.00 | 0.5104% | \$ | 819,010,000.00 |
| 162 | \$ | 10,216,000.00 | 0.5108% | \$ | 808,794,000.00 |
| 163 | \$ | 10,224,000.00 | 0.5112% | \$ | 798,570,000.00 |
| 164 | \$ | 10,232,000.00 | 0.5116% | \$ | 788,338,000.00 |
| 165 | \$ | 10,238,000.00 | 0.5119% | \$ | 778,100,000.00 |
| 166 | \$ | 10,246,000.00 | 0.5123% | \$ | 767,854,000.00 |
| 167 | \$ | 10,252,000.00 | 0.5126% | \$ | 757,602,000.00 |
| 168 | \$ | 10,260,000.00 | 0.5130% | \$ | 747,342,000.00 |
| 169 | \$ | 10,266,000.00 | 0.5133% | \$ | 737,076,000.00 |
| 170 | \$ | 10,272,000.00 | 0.5136% | \$ | 726,804,000.00 |
| 171 | \$ | 10,278,000.00 | 0.5139% | \$ | 716,526,000.00 |
| 172 | \$ | 10,284,000.00 | 0.5142% | \$ | 706,242,000.00 |
| 173 | \$ | 10,288,000.00 | 0.5144% | \$ | 695,954,000.00 |
| 174 | \$ | 10,294,000.00 | 0.5147% | \$ | 685,660,000.00 |
| 175 | \$ | 10,300,000.00 | 0.5150% | \$ | 675,360,000.00 |
| 176 | \$ | 10,306,000.00 | 0.5153% | \$ | 665,054,000.00 |
| 177 | \$ | 10,310,000.00 | 0.5155% | \$ | 654,744,000.00 |
| 178 | \$ | 10,314,000.00 | 0.5157% | \$ | 644,430,000.00 |
| 179 | \$ | 10,320,000.00 | 0.5160% | \$ | 634,110,000.00 |
| 180 | \$ | 10,324,000.00 | 0.5162% | \$ | 623,786,000.00 |
| 181 | \$ | 10,328,000.00 | 0.5164% | \$ | 613,458,000.00 |
| 182 | \$ | 10,332,000.00 | 0.5166% | \$ | 603,126,000.00 |
| 183 | \$ | 10,336,000.00 | 0.5168% | \$ | 592,790,000.00 |
| 184 | \$ | 10,340,000.00 | 0.5170% | \$ | 582,450,000.00 |
| 185 | \$ | 10,342,000.00 | 0.5171% | \$ | 572,108,000.00 |
| 186 | \$ | 10,346,000.00 | 0.5173% | \$ | 561,762,000.00 |
| 187 | \$ | 10,350,000.00 | 0.5175% | \$ | 551,412,000.00 |
| 188 | \$ | 10,354,000.00 | 0.5177% | \$ | 541,058,000.00 |
| 189 | \$ | 10,356,000.00 | 0.5178% | \$ | 530,702,000.00 |
| 190 | \$ | 10,360,000.00 | 0.5180% | \$ | 520,342,000.00 |
| 191 | \$ | 10,364,000.00 | 0.5182% | \$ | 509,978,000.00 |
| 192 | \$ | 10,366,000.00 | 0.5183% | \$ | 499,612,000.00 |
| 193 | \$ | 10,368,000.00 | 0.5184% | \$ | 489,244,000.00 |
| 194 | \$ | 10,372,000.00 | 0.5186% | \$ | 478,872,000.00 |
| 195 | \$ | 10,374,000.00 | 0.5187% | \$ | 468,498,000.00 |
| 196 | \$ | 10,378,000.00 | 0.5189% | \$ | 458,120,000.00 |
| 197 | \$ | 10,378,000.00 | 0.5189% | \$ | 447,742,000.00 |

| | | | | | |
|-----|----|---------------|---------|----|----------------|
| 198 | \$ | 10,382,000.00 | 0.5191% | \$ | 437,360,000.00 |
| 199 | \$ | 10,384,000.00 | 0.5192% | \$ | 426,976,000.00 |
| 200 | \$ | 10,386,000.00 | 0.5193% | \$ | 416,590,000.00 |
| 201 | \$ | 10,388,000.00 | 0.5194% | \$ | 406,202,000.00 |
| 202 | \$ | 10,392,000.00 | 0.5196% | \$ | 395,810,000.00 |
| 203 | \$ | 10,392,000.00 | 0.5196% | \$ | 385,418,000.00 |
| 204 | \$ | 10,394,000.00 | 0.5197% | \$ | 375,024,000.00 |
| 205 | \$ | 10,396,000.00 | 0.5198% | \$ | 364,628,000.00 |
| 206 | \$ | 10,398,000.00 | 0.5199% | \$ | 354,230,000.00 |
| 207 | \$ | 10,400,000.00 | 0.5200% | \$ | 343,830,000.00 |
| 208 | \$ | 10,400,000.00 | 0.5200% | \$ | 333,430,000.00 |
| 209 | \$ | 10,404,000.00 | 0.5202% | \$ | 323,026,000.00 |
| 210 | \$ | 10,404,000.00 | 0.5202% | \$ | 312,622,000.00 |
| 211 | \$ | 10,406,000.00 | 0.5203% | \$ | 302,216,000.00 |
| 212 | \$ | 10,408,000.00 | 0.5204% | \$ | 291,808,000.00 |
| 213 | \$ | 10,410,000.00 | 0.5205% | \$ | 281,398,000.00 |
| 214 | \$ | 10,410,000.00 | 0.5205% | \$ | 270,988,000.00 |
| 215 | \$ | 10,412,000.00 | 0.5206% | \$ | 260,576,000.00 |
| 216 | \$ | 10,414,000.00 | 0.5207% | \$ | 250,162,000.00 |
| 217 | \$ | 10,414,000.00 | 0.5207% | \$ | 239,748,000.00 |
| 218 | \$ | 10,414,000.00 | 0.5207% | \$ | 229,334,000.00 |
| 219 | \$ | 10,416,000.00 | 0.5208% | \$ | 218,918,000.00 |
| 220 | \$ | 10,418,000.00 | 0.5209% | \$ | 208,500,000.00 |
| 221 | \$ | 10,418,000.00 | 0.5209% | \$ | 198,082,000.00 |
| 222 | \$ | 10,420,000.00 | 0.5210% | \$ | 187,662,000.00 |
| 223 | \$ | 10,420,000.00 | 0.5210% | \$ | 177,242,000.00 |
| 224 | \$ | 10,422,000.00 | 0.5211% | \$ | 166,820,000.00 |
| 225 | \$ | 10,422,000.00 | 0.5211% | \$ | 156,398,000.00 |
| 226 | \$ | 10,422,000.00 | 0.5211% | \$ | 145,976,000.00 |
| 227 | \$ | 10,424,000.00 | 0.5212% | \$ | 135,552,000.00 |
| 228 | \$ | 10,426,000.00 | 0.5213% | \$ | 125,126,000.00 |
| 229 | \$ | 10,426,000.00 | 0.5213% | \$ | 114,700,000.00 |
| 230 | \$ | 10,428,000.00 | 0.5214% | \$ | 104,272,000.00 |
| 231 | \$ | 10,428,000.00 | 0.5214% | \$ | 93,844,000.00 |
| 232 | \$ | 10,428,000.00 | 0.5214% | \$ | 83,416,000.00 |
| 233 | \$ | 10,428,000.00 | 0.5214% | \$ | 72,988,000.00 |
| 234 | \$ | 10,430,000.00 | 0.5215% | \$ | 62,558,000.00 |
| 235 | \$ | 10,430,000.00 | 0.5215% | \$ | 52,128,000.00 |
| 236 | \$ | 10,432,000.00 | 0.5216% | \$ | 41,696,000.00 |
| 237 | \$ | 10,432,000.00 | 0.5216% | \$ | 31,264,000.00 |
| 238 | \$ | 10,432,000.00 | 0.5216% | \$ | 20,832,000.00 |
| 239 | \$ | 10,432,000.00 | 0.5216% | \$ | 10,400,000.00 |
| 240 | \$ | 10,400,000.00 | 0.5200% | \$ | - |



\$ 2,000,000,000.00

c)

Tasa de Interés Ordinaria del Crédito propuesto/ determinación de Margen Aplicable:

De conformidad con lo establecido en los Documentos de la Licitación, los intereses ordinarios que deban pagar mensualmente los Acreditados respecto del monto principal insoluto, serán calculados a una tasa anual de interés equivalente a la Tasa TIIE, más o menos aquel Margen Aplicable, expresado en porcentaje, de los que se ofertan para las calificaciones crediticias continuación según resulte procedente:

| Calificaciones del Crédito | | | | Margen Aplicable (en porcentaje) |
|----------------------------|---------|---------------------|--------------------|----------------------------------|
| S&P | Moody's | Fitch | HR Ratings | |
| mxAAA | Aaa.mx | AAA(mex) | HR AAA | 0.66% |
| mxAA+ | Aa1.mx | AA+(mex) | HR AA+ | 0.66% |
| mxAA | Aa2.mx | AA(mex) | HR AA | 0.66% |
| mxAA- | Aa3.mx | AA- (mex) | HR AA- | 0.66% |
| mxA+ | A1.mx | A+(mex) | HR A+ | 0.86% |
| mxA | A2.mx | A(mex) | HR A | 0.86% |
| mxA- | A3.mx | A- (mex) | HR A- | 0.86% |
| mxBBB+ | Baa1.mx | BBB+(mex) | HR BBB+ | 1.46% |
| mxBBB | Baa2.mx | BBB(mex) | HR BBB | 1.46% |
| mxBBB- | Baa3.mx | BBB- (mex) | HR BBB- | 1.46% |
| mxBB+ | Ba1.mx | BB+(mex) | HR BB+ | 1.61% |
| mxBB | Ba2.mx | BB(mex) | HR BB | 1.76% |
| mxBB- | Ba3.mx | BB- (mex) | HR BB- | 1.91% |
| mxB+ | B1.mx | B+(mex) | HR B+ | 2.06% |
| mxB | B2.mx | B(mex) | HR B | 2.21% |
| mxB- | B3.mx | B- (mex) | HR B- | 2.36% |
| mxCCC | Caa1.mx | CCC(mex) | HR C+ | 2.51% |
| mxCC e inferiores | Caa2.mx | CC (mex) | HR C | 2.66% |
| -- | CAA3.mx | C(mex) e inferiores | HR C- E inferiores | 2.81% |

| Calificaciones del Crédito | | | | Margen Aplicable (en porcentaje) |
|----------------------------|-------------------|-------|------------|----------------------------------|
| S&P | Moody's | Fitch | HR Ratings | |
| -- | Ca.mx | -- | -- | 2.96% |
| -- | C.mx e inferiores | -- | -- | 3.11% |
| No calificado | | | | 3.50% |

d) Gastos Adicionales del Crédito y Gastos Adicionales Contingentes de la propuesta de Crédito:

(iii) Gastos Adicionales del Crédito²:

| No. | Concepto | Descripción detallada del Gasto Adicional | Porcentaje que representa del monto total del Crédito propuesto | Cantidad Específica de Gasto Adicional |
|-----|------------|---|---|--|
| 1 | Sin gastos | N/A | 0% | 0% |

(iv) Gastos Adicionales Contingentes:

| No. | Concepto | Descripción detallada del Gasto Adicional | Porcentaje que representa del monto total del Crédito propuesto | Cantidad Específica de Gasto Adicional |
|-----|------------|---|---|--|
| 1 | Sin gastos | N/A | 0% | 0% |

Los Gastos Adicionales del Crédito y Gastos Adicionales Contingentes expresados anteriormente constituyen la totalidad de los Gastos Adicionales del Crédito y Gastos Adicionales Contingentes asociados al Crédito propuesto.

² No se podrán cobrar al Estado comisiones en caso de que no se disponga del Crédito.





OFERTA 3.

C. Para un plazo de 7,300 (siete mil trescientos) días (equivalentes a 240 (doscientos cuarenta) meses):

- a) **Monto de la propuesta de Crédito:** El monto de la presente propuesta de Crédito es la cantidad principal en pesos de \$2,000,000,000.00 (Dos mil millones de pesos 00/100) M.N.
- b) **Perfil de Amortización de la propuesta del Crédito:** El perfil de amortización aplicable a la presente propuesta de Crédito es aquel señalado en la tabla de amortización anexa a las Bases de Licitación para el Plazo de Crédito de 7.300 (siete mil trescientos) días (equivalentes a 240 (doscientos cuarenta) meses), mismo que sin ser modificado o alterado de forma alguna se inserta a continuación:

| Mes | Amortización mensual | % Crec. Mensual | Saldo insoluto |
|-----|----------------------|-----------------|---------------------|
| 1 | \$ 3,984,000.00 | 0.1992% | \$ 1,996,016,000.00 |
| 2 | \$ 3,990,000.00 | 0.1995% | \$ 1,992,026,000.00 |
| 3 | \$ 3,996,000.00 | 0.1998% | \$ 1,988,030,000.00 |
| 4 | \$ 4,002,000.00 | 0.2001% | \$ 1,984,028,000.00 |
| 5 | \$ 4,008,000.00 | 0.2004% | \$ 1,980,020,000.00 |
| 6 | \$ 4,016,000.00 | 0.2008% | \$ 1,976,004,000.00 |
| 7 | \$ 4,022,000.00 | 0.2011% | \$ 1,971,982,000.00 |
| 8 | \$ 4,030,000.00 | 0.2015% | \$ 1,967,952,000.00 |
| 9 | \$ 4,038,000.00 | 0.2019% | \$ 1,963,914,000.00 |
| 10 | \$ 4,044,000.00 | 0.2022% | \$ 1,959,870,000.00 |
| 11 | \$ 4,052,000.00 | 0.2026% | \$ 1,955,818,000.00 |
| 12 | \$ 4,062,000.00 | 0.2031% | \$ 1,951,756,000.00 |
| 13 | \$ 4,072,000.00 | 0.2036% | \$ 1,947,684,000.00 |
| 14 | \$ 4,080,000.00 | 0.2040% | \$ 1,943,604,000.00 |
| 15 | \$ 4,090,000.00 | 0.2045% | \$ 1,939,514,000.00 |
| 16 | \$ 4,102,000.00 | 0.2051% | \$ 1,935,412,000.00 |
| 17 | \$ 4,112,000.00 | 0.2056% | \$ 1,931,300,000.00 |
| 18 | \$ 4,122,000.00 | 0.2061% | \$ 1,927,178,000.00 |
| 19 | \$ 4,134,000.00 | 0.2067% | \$ 1,923,044,000.00 |
| 20 | \$ 4,146,000.00 | 0.2073% | \$ 1,918,898,000.00 |
| 21 | \$ 4,160,000.00 | 0.2080% | \$ 1,914,738,000.00 |
| 22 | \$ 4,174,000.00 | 0.2087% | \$ 1,910,564,000.00 |
| 23 | \$ 4,188,000.00 | 0.2094% | \$ 1,906,376,000.00 |
| 24 | \$ 4,202,000.00 | 0.2101% | \$ 1,902,174,000.00 |
| 25 | \$ 4,218,000.00 | 0.2109% | \$ 1,897,956,000.00 |



| | | | | | |
|----|----|--------------|---------|----|------------------|
| 26 | \$ | 4,236,000.00 | 0.2118% | \$ | 1,893,720,000.00 |
| 27 | \$ | 4,252,000.00 | 0.2126% | \$ | 1,889,468,000.00 |
| 28 | \$ | 4,270,000.00 | 0.2135% | \$ | 1,885,198,000.00 |
| 29 | \$ | 4,290,000.00 | 0.2145% | \$ | 1,880,908,000.00 |
| 30 | \$ | 4,312,000.00 | 0.2156% | \$ | 1,876,596,000.00 |
| 31 | \$ | 4,332,000.00 | 0.2166% | \$ | 1,872,264,000.00 |
| 32 | \$ | 4,356,000.00 | 0.2178% | \$ | 1,867,908,000.00 |
| 33 | \$ | 4,382,000.00 | 0.2191% | \$ | 1,863,526,000.00 |
| 34 | \$ | 4,408,000.00 | 0.2204% | \$ | 1,859,118,000.00 |
| 35 | \$ | 4,436,000.00 | 0.2218% | \$ | 1,854,682,000.00 |
| 36 | \$ | 4,466,000.00 | 0.2233% | \$ | 1,850,216,000.00 |
| 37 | \$ | 4,496,000.00 | 0.2248% | \$ | 1,845,720,000.00 |
| 38 | \$ | 4,532,000.00 | 0.2266% | \$ | 1,841,188,000.00 |
| 39 | \$ | 4,566,000.00 | 0.2283% | \$ | 1,836,622,000.00 |
| 40 | \$ | 4,604,000.00 | 0.2302% | \$ | 1,832,018,000.00 |
| 41 | \$ | 4,646,000.00 | 0.2323% | \$ | 1,827,372,000.00 |
| 42 | \$ | 4,690,000.00 | 0.2345% | \$ | 1,822,682,000.00 |
| 43 | \$ | 4,736,000.00 | 0.2368% | \$ | 1,817,946,000.00 |
| 44 | \$ | 4,784,000.00 | 0.2392% | \$ | 1,813,162,000.00 |
| 45 | \$ | 4,836,000.00 | 0.2418% | \$ | 1,808,326,000.00 |
| 46 | \$ | 4,892,000.00 | 0.2446% | \$ | 1,803,434,000.00 |
| 47 | \$ | 4,952,000.00 | 0.2476% | \$ | 1,798,482,000.00 |
| 48 | \$ | 5,014,000.00 | 0.2507% | \$ | 1,793,468,000.00 |
| 49 | \$ | 5,080,000.00 | 0.2540% | \$ | 1,788,388,000.00 |
| 50 | \$ | 5,150,000.00 | 0.2575% | \$ | 1,783,238,000.00 |
| 51 | \$ | 5,224,000.00 | 0.2612% | \$ | 1,778,014,000.00 |
| 52 | \$ | 5,304,000.00 | 0.2652% | \$ | 1,772,710,000.00 |
| 53 | \$ | 5,386,000.00 | 0.2693% | \$ | 1,767,324,000.00 |
| 54 | \$ | 5,470,000.00 | 0.2735% | \$ | 1,761,854,000.00 |
| 55 | \$ | 5,560,000.00 | 0.2780% | \$ | 1,756,294,000.00 |
| 56 | \$ | 5,654,000.00 | 0.2827% | \$ | 1,750,640,000.00 |
| 57 | \$ | 5,748,000.00 | 0.2874% | \$ | 1,744,892,000.00 |
| 58 | \$ | 5,848,000.00 | 0.2924% | \$ | 1,739,044,000.00 |
| 59 | \$ | 5,950,000.00 | 0.2975% | \$ | 1,733,094,000.00 |
| 60 | \$ | 6,054,000.00 | 0.3027% | \$ | 1,727,040,000.00 |
| 61 | \$ | 6,160,000.00 | 0.3080% | \$ | 1,720,880,000.00 |
| 62 | \$ | 6,268,000.00 | 0.3134% | \$ | 1,714,612,000.00 |
| 63 | \$ | 6,374,000.00 | 0.3187% | \$ | 1,708,238,000.00 |
| 64 | \$ | 6,484,000.00 | 0.3242% | \$ | 1,701,754,000.00 |
| 65 | \$ | 6,592,000.00 | 0.3296% | \$ | 1,695,162,000.00 |
| 66 | \$ | 6,700,000.00 | 0.3350% | \$ | 1,688,462,000.00 |
| 67 | \$ | 6,806,000.00 | 0.3403% | \$ | 1,681,656,000.00 |
| 68 | \$ | 6,912,000.00 | 0.3456% | \$ | 1,674,744,000.00 |



| | | | | | |
|-----|----|--------------|---------|----|------------------|
| 69 | \$ | 7,016,000.00 | 0.3508% | \$ | 1,667,728,000.00 |
| 70 | \$ | 7,116,000.00 | 0.3558% | \$ | 1,660,612,000.00 |
| 71 | \$ | 7,216,000.00 | 0.3608% | \$ | 1,653,396,000.00 |
| 72 | \$ | 7,312,000.00 | 0.3656% | \$ | 1,646,084,000.00 |
| 73 | \$ | 7,406,000.00 | 0.3703% | \$ | 1,638,678,000.00 |
| 74 | \$ | 7,494,000.00 | 0.3747% | \$ | 1,631,184,000.00 |
| 75 | \$ | 7,582,000.00 | 0.3791% | \$ | 1,623,602,000.00 |
| 76 | \$ | 7,666,000.00 | 0.3833% | \$ | 1,615,936,000.00 |
| 77 | \$ | 7,746,000.00 | 0.3873% | \$ | 1,608,190,000.00 |
| 78 | \$ | 7,826,000.00 | 0.3913% | \$ | 1,600,364,000.00 |
| 79 | \$ | 7,900,000.00 | 0.3950% | \$ | 1,592,464,000.00 |
| 80 | \$ | 7,972,000.00 | 0.3986% | \$ | 1,584,492,000.00 |
| 81 | \$ | 8,040,000.00 | 0.4020% | \$ | 1,576,452,000.00 |
| 82 | \$ | 8,106,000.00 | 0.4053% | \$ | 1,568,346,000.00 |
| 83 | \$ | 8,170,000.00 | 0.4085% | \$ | 1,560,176,000.00 |
| 84 | \$ | 8,232,000.00 | 0.4116% | \$ | 1,551,944,000.00 |
| 85 | \$ | 8,290,000.00 | 0.4145% | \$ | 1,543,654,000.00 |
| 86 | \$ | 8,346,000.00 | 0.4173% | \$ | 1,535,308,000.00 |
| 87 | \$ | 8,400,000.00 | 0.4200% | \$ | 1,526,908,000.00 |
| 88 | \$ | 8,454,000.00 | 0.4227% | \$ | 1,518,454,000.00 |
| 89 | \$ | 8,504,000.00 | 0.4252% | \$ | 1,509,950,000.00 |
| 90 | \$ | 8,552,000.00 | 0.4276% | \$ | 1,501,398,000.00 |
| 91 | \$ | 8,600,000.00 | 0.4300% | \$ | 1,492,798,000.00 |
| 92 | \$ | 8,646,000.00 | 0.4323% | \$ | 1,484,152,000.00 |
| 93 | \$ | 8,690,000.00 | 0.4345% | \$ | 1,475,462,000.00 |
| 94 | \$ | 8,734,000.00 | 0.4367% | \$ | 1,466,728,000.00 |
| 95 | \$ | 8,776,000.00 | 0.4388% | \$ | 1,457,952,000.00 |
| 96 | \$ | 8,818,000.00 | 0.4409% | \$ | 1,449,134,000.00 |
| 97 | \$ | 8,858,000.00 | 0.4429% | \$ | 1,440,276,000.00 |
| 98 | \$ | 8,898,000.00 | 0.4449% | \$ | 1,431,378,000.00 |
| 99 | \$ | 8,936,000.00 | 0.4468% | \$ | 1,422,442,000.00 |
| 100 | \$ | 8,974,000.00 | 0.4487% | \$ | 1,413,468,000.00 |
| 101 | \$ | 9,010,000.00 | 0.4505% | \$ | 1,404,458,000.00 |
| 102 | \$ | 9,044,000.00 | 0.4522% | \$ | 1,395,414,000.00 |
| 103 | \$ | 9,080,000.00 | 0.4540% | \$ | 1,386,334,000.00 |
| 104 | \$ | 9,114,000.00 | 0.4557% | \$ | 1,377,220,000.00 |
| 105 | \$ | 9,146,000.00 | 0.4573% | \$ | 1,368,074,000.00 |
| 106 | \$ | 9,180,000.00 | 0.4590% | \$ | 1,358,894,000.00 |
| 107 | \$ | 9,212,000.00 | 0.4606% | \$ | 1,349,682,000.00 |
| 108 | \$ | 9,246,000.00 | 0.4623% | \$ | 1,340,436,000.00 |
| 109 | \$ | 9,274,000.00 | 0.4637% | \$ | 1,331,162,000.00 |
| 110 | \$ | 9,306,000.00 | 0.4653% | \$ | 1,321,856,000.00 |
| 111 | \$ | 9,336,000.00 | 0.4668% | \$ | 1,312,520,000.00 |

| | | | | | |
|-----|----|---------------|---------|----|------------------|
| 112 | \$ | 9,364,000.00 | 0.4682% | \$ | 1,303,156,000.00 |
| 113 | \$ | 9,394,000.00 | 0.4697% | \$ | 1,293,762,000.00 |
| 114 | \$ | 9,422,000.00 | 0.4711% | \$ | 1,284,340,000.00 |
| 115 | \$ | 9,448,000.00 | 0.4724% | \$ | 1,274,892,000.00 |
| 116 | \$ | 9,476,000.00 | 0.4738% | \$ | 1,265,416,000.00 |
| 117 | \$ | 9,502,000.00 | 0.4751% | \$ | 1,255,914,000.00 |
| 118 | \$ | 9,528,000.00 | 0.4764% | \$ | 1,246,386,000.00 |
| 119 | \$ | 9,552,000.00 | 0.4776% | \$ | 1,236,834,000.00 |
| 120 | \$ | 9,578,000.00 | 0.4789% | \$ | 1,227,256,000.00 |
| 121 | \$ | 9,602,000.00 | 0.4801% | \$ | 1,217,654,000.00 |
| 122 | \$ | 9,626,000.00 | 0.4813% | \$ | 1,208,028,000.00 |
| 123 | \$ | 9,650,000.00 | 0.4825% | \$ | 1,198,378,000.00 |
| 124 | \$ | 9,672,000.00 | 0.4836% | \$ | 1,188,706,000.00 |
| 125 | \$ | 9,694,000.00 | 0.4847% | \$ | 1,179,012,000.00 |
| 126 | \$ | 9,716,000.00 | 0.4858% | \$ | 1,169,296,000.00 |
| 127 | \$ | 9,738,000.00 | 0.4869% | \$ | 1,159,558,000.00 |
| 128 | \$ | 9,758,000.00 | 0.4879% | \$ | 1,149,800,000.00 |
| 129 | \$ | 9,778,000.00 | 0.4889% | \$ | 1,140,022,000.00 |
| 130 | \$ | 9,798,000.00 | 0.4899% | \$ | 1,130,224,000.00 |
| 131 | \$ | 9,818,000.00 | 0.4909% | \$ | 1,120,406,000.00 |
| 132 | \$ | 9,836,000.00 | 0.4918% | \$ | 1,110,570,000.00 |
| 133 | \$ | 9,854,000.00 | 0.4927% | \$ | 1,100,716,000.00 |
| 134 | \$ | 9,872,000.00 | 0.4936% | \$ | 1,090,844,000.00 |
| 135 | \$ | 9,890,000.00 | 0.4945% | \$ | 1,080,954,000.00 |
| 136 | \$ | 9,908,000.00 | 0.4954% | \$ | 1,071,046,000.00 |
| 137 | \$ | 9,924,000.00 | 0.4962% | \$ | 1,061,122,000.00 |
| 138 | \$ | 9,938,000.00 | 0.4969% | \$ | 1,051,184,000.00 |
| 139 | \$ | 9,956,000.00 | 0.4978% | \$ | 1,041,228,000.00 |
| 140 | \$ | 9,972,000.00 | 0.4986% | \$ | 1,031,256,000.00 |
| 141 | \$ | 9,986,000.00 | 0.4993% | \$ | 1,021,270,000.00 |
| 142 | \$ | 10,000,000.00 | 0.5000% | \$ | 1,011,270,000.00 |
| 143 | \$ | 10,014,000.00 | 0.5007% | \$ | 1,001,256,000.00 |
| 144 | \$ | 10,028,000.00 | 0.5014% | \$ | 991,228,000.00 |
| 145 | \$ | 10,040,000.00 | 0.5020% | \$ | 981,188,000.00 |
| 146 | \$ | 10,054,000.00 | 0.5027% | \$ | 971,134,000.00 |
| 147 | \$ | 10,066,000.00 | 0.5033% | \$ | 961,068,000.00 |
| 148 | \$ | 10,078,000.00 | 0.5039% | \$ | 950,990,000.00 |
| 149 | \$ | 10,090,000.00 | 0.5045% | \$ | 940,900,000.00 |
| 150 | \$ | 10,102,000.00 | 0.5051% | \$ | 930,798,000.00 |
| 151 | \$ | 10,112,000.00 | 0.5056% | \$ | 920,686,000.00 |
| 152 | \$ | 10,124,000.00 | 0.5062% | \$ | 910,562,000.00 |
| 153 | \$ | 10,134,000.00 | 0.5067% | \$ | 900,428,000.00 |
| 154 | \$ | 10,144,000.00 | 0.5072% | \$ | 890,284,000.00 |

| | | | | | |
|-----|----|---------------|---------|----|----------------|
| 155 | \$ | 10,154,000.00 | 0.5077% | \$ | 880,130,000.00 |
| 156 | \$ | 10,164,000.00 | 0.5082% | \$ | 869,966,000.00 |
| 157 | \$ | 10,174,000.00 | 0.5087% | \$ | 859,792,000.00 |
| 158 | \$ | 10,182,000.00 | 0.5091% | \$ | 849,610,000.00 |
| 159 | \$ | 10,192,000.00 | 0.5096% | \$ | 839,418,000.00 |
| 160 | \$ | 10,200,000.00 | 0.5100% | \$ | 829,218,000.00 |
| 161 | \$ | 10,208,000.00 | 0.5104% | \$ | 819,010,000.00 |
| 162 | \$ | 10,216,000.00 | 0.5108% | \$ | 808,794,000.00 |
| 163 | \$ | 10,224,000.00 | 0.5112% | \$ | 798,570,000.00 |
| 164 | \$ | 10,232,000.00 | 0.5116% | \$ | 788,338,000.00 |
| 165 | \$ | 10,238,000.00 | 0.5119% | \$ | 778,100,000.00 |
| 166 | \$ | 10,246,000.00 | 0.5123% | \$ | 767,854,000.00 |
| 167 | \$ | 10,252,000.00 | 0.5126% | \$ | 757,602,000.00 |
| 168 | \$ | 10,260,000.00 | 0.5130% | \$ | 747,342,000.00 |
| 169 | \$ | 10,266,000.00 | 0.5133% | \$ | 737,076,000.00 |
| 170 | \$ | 10,272,000.00 | 0.5136% | \$ | 726,804,000.00 |
| 171 | \$ | 10,278,000.00 | 0.5139% | \$ | 716,526,000.00 |
| 172 | \$ | 10,284,000.00 | 0.5142% | \$ | 706,242,000.00 |
| 173 | \$ | 10,288,000.00 | 0.5144% | \$ | 695,954,000.00 |
| 174 | \$ | 10,294,000.00 | 0.5147% | \$ | 685,660,000.00 |
| 175 | \$ | 10,300,000.00 | 0.5150% | \$ | 675,360,000.00 |
| 176 | \$ | 10,306,000.00 | 0.5153% | \$ | 665,054,000.00 |
| 177 | \$ | 10,310,000.00 | 0.5155% | \$ | 654,744,000.00 |
| 178 | \$ | 10,314,000.00 | 0.5157% | \$ | 644,430,000.00 |
| 179 | \$ | 10,320,000.00 | 0.5160% | \$ | 634,110,000.00 |
| 180 | \$ | 10,324,000.00 | 0.5162% | \$ | 623,786,000.00 |
| 181 | \$ | 10,328,000.00 | 0.5164% | \$ | 613,458,000.00 |
| 182 | \$ | 10,332,000.00 | 0.5166% | \$ | 603,126,000.00 |
| 183 | \$ | 10,336,000.00 | 0.5168% | \$ | 592,790,000.00 |
| 184 | \$ | 10,340,000.00 | 0.5170% | \$ | 582,450,000.00 |
| 185 | \$ | 10,342,000.00 | 0.5171% | \$ | 572,108,000.00 |
| 186 | \$ | 10,346,000.00 | 0.5173% | \$ | 561,762,000.00 |
| 187 | \$ | 10,350,000.00 | 0.5175% | \$ | 551,412,000.00 |
| 188 | \$ | 10,354,000.00 | 0.5177% | \$ | 541,058,000.00 |
| 189 | \$ | 10,356,000.00 | 0.5178% | \$ | 530,702,000.00 |
| 190 | \$ | 10,360,000.00 | 0.5180% | \$ | 520,342,000.00 |
| 191 | \$ | 10,364,000.00 | 0.5182% | \$ | 509,978,000.00 |
| 192 | \$ | 10,366,000.00 | 0.5183% | \$ | 499,612,000.00 |
| 193 | \$ | 10,368,000.00 | 0.5184% | \$ | 489,244,000.00 |
| 194 | \$ | 10,372,000.00 | 0.5186% | \$ | 478,872,000.00 |
| 195 | \$ | 10,374,000.00 | 0.5187% | \$ | 468,498,000.00 |
| 196 | \$ | 10,378,000.00 | 0.5189% | \$ | 458,120,000.00 |
| 197 | \$ | 10,378,000.00 | 0.5189% | \$ | 447,742,000.00 |

| | | | | | |
|-----|----|---------------|---------|----|----------------|
| 198 | \$ | 10,382,000.00 | 0.5191% | \$ | 437,360,000.00 |
| 199 | \$ | 10,384,000.00 | 0.5192% | \$ | 426,976,000.00 |
| 200 | \$ | 10,386,000.00 | 0.5193% | \$ | 416,590,000.00 |
| 201 | \$ | 10,388,000.00 | 0.5194% | \$ | 406,202,000.00 |
| 202 | \$ | 10,392,000.00 | 0.5196% | \$ | 395,810,000.00 |
| 203 | \$ | 10,392,000.00 | 0.5196% | \$ | 385,418,000.00 |
| 204 | \$ | 10,394,000.00 | 0.5197% | \$ | 375,024,000.00 |
| 205 | \$ | 10,396,000.00 | 0.5198% | \$ | 364,628,000.00 |
| 206 | \$ | 10,398,000.00 | 0.5199% | \$ | 354,230,000.00 |
| 207 | \$ | 10,400,000.00 | 0.5200% | \$ | 343,830,000.00 |
| 208 | \$ | 10,400,000.00 | 0.5200% | \$ | 333,430,000.00 |
| 209 | \$ | 10,404,000.00 | 0.5202% | \$ | 323,026,000.00 |
| 210 | \$ | 10,404,000.00 | 0.5202% | \$ | 312,622,000.00 |
| 211 | \$ | 10,406,000.00 | 0.5203% | \$ | 302,216,000.00 |
| 212 | \$ | 10,408,000.00 | 0.5204% | \$ | 291,808,000.00 |
| 213 | \$ | 10,410,000.00 | 0.5205% | \$ | 281,398,000.00 |
| 214 | \$ | 10,410,000.00 | 0.5205% | \$ | 270,988,000.00 |
| 215 | \$ | 10,412,000.00 | 0.5206% | \$ | 260,576,000.00 |
| 216 | \$ | 10,414,000.00 | 0.5207% | \$ | 250,162,000.00 |
| 217 | \$ | 10,414,000.00 | 0.5207% | \$ | 239,748,000.00 |
| 218 | \$ | 10,414,000.00 | 0.5207% | \$ | 229,334,000.00 |
| 219 | \$ | 10,416,000.00 | 0.5208% | \$ | 218,918,000.00 |
| 220 | \$ | 10,418,000.00 | 0.5209% | \$ | 208,500,000.00 |
| 221 | \$ | 10,418,000.00 | 0.5209% | \$ | 198,082,000.00 |
| 222 | \$ | 10,420,000.00 | 0.5210% | \$ | 187,662,000.00 |
| 223 | \$ | 10,420,000.00 | 0.5210% | \$ | 177,242,000.00 |
| 224 | \$ | 10,422,000.00 | 0.5211% | \$ | 166,820,000.00 |
| 225 | \$ | 10,422,000.00 | 0.5211% | \$ | 156,398,000.00 |
| 226 | \$ | 10,422,000.00 | 0.5211% | \$ | 145,976,000.00 |
| 227 | \$ | 10,424,000.00 | 0.5212% | \$ | 135,552,000.00 |
| 228 | \$ | 10,426,000.00 | 0.5213% | \$ | 125,126,000.00 |
| 229 | \$ | 10,426,000.00 | 0.5213% | \$ | 114,700,000.00 |
| 230 | \$ | 10,428,000.00 | 0.5214% | \$ | 104,272,000.00 |
| 231 | \$ | 10,428,000.00 | 0.5214% | \$ | 93,844,000.00 |
| 232 | \$ | 10,428,000.00 | 0.5214% | \$ | 83,416,000.00 |
| 233 | \$ | 10,428,000.00 | 0.5214% | \$ | 72,988,000.00 |
| 234 | \$ | 10,430,000.00 | 0.5215% | \$ | 62,558,000.00 |
| 235 | \$ | 10,430,000.00 | 0.5215% | \$ | 52,128,000.00 |
| 236 | \$ | 10,432,000.00 | 0.5216% | \$ | 41,696,000.00 |
| 237 | \$ | 10,432,000.00 | 0.5216% | \$ | 31,264,000.00 |
| 238 | \$ | 10,432,000.00 | 0.5216% | \$ | 20,832,000.00 |
| 239 | \$ | 10,432,000.00 | 0.5216% | \$ | 10,400,000.00 |
| 240 | \$ | 10,400,000.00 | 0.5200% | \$ | - |

c) Tasa de Interés Ordinaria del Crédito propuesto/ determinación de Margen Aplicable:

De conformidad con lo establecido en los Documentos de la Licitación, los intereses ordinarios que deban pagar mensualmente los Acreditados respecto del monto principal insoluto, serán calculados a una tasa anual de interés equivalente a la Tasa TIIE, más o menos aquel Margen Aplicable, expresado en porcentaje, de los que se ofertan para las calificaciones crediticias continuación según resulte procedente:

| Calificaciones del Crédito | | | | Margen Aplicable (en porcentaje) |
|----------------------------|---------|---------------------|------------|----------------------------------|
| S&P | Moody's | Fitch | HR Ratings | |
| mxAAA | Aaa.mx | AAA(mex) | HR AAA | 0.77% |
| mxAA+ | Aa1.mx | AA+(mex) | HR AA+ | 0.77% |
| mxAA | Aa2.mx | AA(mex) | HR AA | 0.77% |
| mxAA- | Aa3.mx | AA- (mex) | HR AA- | 0.77% |
| mxA+ | A1.mx | A+(mex) | HR A+ | 0.97% |
| mxA | A2.mx | A(mex) | HR A | 0.97% |
| mxA- | A3.mx | A- (mex) | HR A- | 0.97% |
| mxBBB+ | Baa1.mx | BBB+(mex) | HR BBB+ | 1.57% |
| mxBBB | Baa2.mx | BBB(mex) | HR BBB | 1.57% |
| mxBBB- | Baa3.mx | BBB- (mex) | HR BBB- | 1.57% |
| mxBB+ | Ba1.mx | BB+(mex) | HR BB+ | 1.72% |
| mxBB | Ba2.mx | BB(mex) | HR BB | 1.87% |
| mxBB- | Ba3.mx | BB- (mex) | HR BB- | 2.02% |
| mxB+ | B1.mx | B+(mex) | HR B+ | 2.17% |
| mxB | B2.mx | B(mex) | HR B | 2.32% |
| mxB- | B3.mx | B- (mex) | HR B- | 2.47% |
| mxCCC | Caa1.mx | CCC(mex) | HR C+ | 2.62% |
| mxCC e inferiores | Caa2.mx | CC (mex) | HR C | 2.77% |
| -- | CAA3.mx | C(mex) e inferiores | HR C- | 2.92% |



| Calificaciones del Crédito | | | | Margen Aplicable (en porcentaje) |
|----------------------------|-------------------|-------|--------------|----------------------------------|
| S&P | Moody's | Fitch | HR Ratings | |
| | | | E inferiores | |
| -- | Ca.mx | -- | -- | 3.07% |
| -- | C.mx e inferiores | -- | -- | 3.22% |
| No calificado | | | | 3.50% |

d) Gastos Adicionales del Crédito y Gastos Adicionales Contingentes de la propuesta de Crédito:

(v) Gastos Adicionales del Crédito³:

| No. | Concepto | Descripción detallada del Gasto Adicional | Porcentaje que representa del monto total del Crédito propuesto | Cantidad Específica de Gasto Adicional |
|-----|------------|---|---|--|
| 1 | Sin gastos | N/A | 0% | 0% |

(vi) Gastos Adicionales Contingentes:

| No. | Concepto | Descripción detallada del Gasto Adicional | Porcentaje que representa del monto total del Crédito propuesto | Cantidad Específica de Gasto Adicional |
|-----|------------|---|---|--|
| 1 | Sin gastos | N/A | 0% | 0% |

Los Gastos Adicionales del Crédito y Gastos Adicionales Contingentes expresados anteriormente constituyen la totalidad de los Gastos Adicionales del Crédito y Gastos Adicionales Contingentes asociados al Crédito propuesto.

3. Adicional a lo anterior, la Licitante confirma su intención y conformidad con los términos y condiciones del proyecto del Contrato de Crédito que se adjunta a las Bases de Licitación. La Licitante en este acto

³ No se podrán cobrar al Estado comisiones en caso de que no se disponga del Crédito.



excluye los siguientes gastos y costos asociados a la contratación del Crédito del destino del Crédito por así disponerlo sus políticas internas⁴:

- Ninguna limitante.
4. Que la Licitante a quien representamos es una Institución de Banca Múltiple mexicana, debidamente constituida, existente y autorizada para fungir como tal, bajo las leyes de los Estados Unidos Mexicanos, cuya constitución y estatutos sociales vigentes, constan en los instrumentos que, en original o copia certificada agregamos a la presente como Anexo “1”; y que a la fecha no se han hecho más modificaciones estatutarias que las que se presentan agregadas a la presente. Asimismo, dicha Licitante cuenta con la capacidad y facultades suficientes para participar en la Licitación Pública en términos de los Decretos y demás leyes aplicables y, en caso de resultar Licitante Ganadora, para suscribir y obligarse en términos de los Documentos de la Operación.
 5. Que nosotros Raúl Gutiérrez Vargas y a Marcela Valdés Hernández, en nuestro carácter de representantes legales de la Licitante, declaramos llamarnos Raúl Gutiérrez Vargas y a Marcela Valdés Hernández, identificándonos para tal efecto, en términos de las Bases de Licitación, con la documentación que en copia fotostática agrego a la presente como Anexo “2”; que contamos con facultades de representación otorgadas por la Licitante, según consta en los instrumentos que en copia certificada agregamos a la presente como Anexo “3”; y que dichas facultades no nos han sido revocadas, limitadas o de forma alguna modificadas y se encuentran vigentes, así como que las mismas son suficientes para participar en el proceso de Licitación Pública y obligar a la Licitante que represento en términos de la presente.
 6. Que la clave del Registro Federal de Contribuyentes de la Licitante es aquella que aparece en el documento, conforme a las Bases de Licitación, que se agrega a la presente como Anexo “4”.
 7. Que el día 28 de agosto de 2018, la Licitante presentó ante la Secretaría de Finanzas, el escrito de solicitud de las Bases de Licitación a que se refiere la Convocatoria, obteniendo el carácter de Licitante.
 8. Que, en términos de las Bases de Licitación, los anexos antes referidos, como parte de los Anexos de la Oferta, serán presentados a la Secretaría de Finanzas, junto con la presente Oferta, pero en sobre por separado del de ésta, en el Acto de Presentación y Apertura de Ofertas.
 9. Que la Licitante conoce y comprende los términos y condiciones de los Documentos de la Operación y que se encuentra de acuerdo con los mismos y, en caso de resultar Licitante Ganadora en términos de los Documentos de la Licitación, se obliga a suscribir los Documentos de la Operación que corresponda, en términos similares a los de los proyectos anexos a las Bases de Licitación, así como a suscribir cualesquiera contratos, convenios, instrumentos, notificaciones y demás actos jurídicos que resulten necesarios y/o convenientes para el perfeccionamiento de dichos Documentos de la Operación. Para tales efectos, se designa a Raúl Gutiérrez Vargas y a Marcela Valdés Hernández, quienes conjunta o separadamente serán

⁴ Las licitantes pueden (pero no están obligadas a) solicitar que ciertos gastos derivados de la contratación del Crédito no sean cubiertos con cargo a su respectivo Crédito.



los responsables frente a la Secretaría de Finanzas de la suscripción de los Documentos de la Operación y demás contratos, convenios, instrumentos y/o actos jurídicos relacionados con los mismos, quienes cuentan con facultades de representación de la Licitante, suficientes para obligarla en sus términos.

10. Que, por medio de la presente, ratificamos que la Licitante actúa a nombre y por cuenta propia.
11. Que la Licitante reitera su compromiso de sujetarse incondicionalmente a las disposiciones legales y administrativas aplicables, así como al resto de los Documento de la Licitación.

Atentamente,

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

Por: Raúl Gutiérrez Vargas

Cargo: Representante Legal

Por: Marcela Valdés Hernández

Cargo: Representante Legal



DE LAS BASES DE LICITACIÓN
DE LA LICITACIÓN PÚBLICA NO. LA-920004980-E3-2018

Secretaría de Finanzas del Poder Ejecutivo del Estado
Tesorería



OFERTA

Oaxaca, a 15 de octubre de 2018

Secretaría de Finanzas del Estado Libre y Soberano de Oaxaca

Centro Administrativo del Poder Ejecutivo
y Judicial General Porfirio Díaz, Soldado de la Patria,
edificio D, Saúl Martínez,
Avenida Gerardo Pandal Graff No. 1
Reyes Mantecón San Bartolo Coyotepec. Oaxaca, C.P. 71257.

AT'N.: Jorge Gallardo Casas
Secretario de Finanzas del Gobiernos del Estado de Oaxaca

Ref.: Licitación Pública No. LA-920004980-E3-2018

Nos referimos a la Licitación Pública No **LA-920004980-E3-2018**, relativa a la contratación de uno o más Créditos, hasta por la cantidad total de \$12,301'640,482.76 (doce mil trescientos un millones seiscientos cuarenta mil cuatrocientos ochenta y dos pesos 76/100 M.N.), o por el monto total de los saldos pendientes de cubrir, respecto de los Financiamientos Existentes, en la que *mi* representada, Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte, obtuvo el carácter de Licitante (la "Licitante") estando en posibilidad y siendo su voluntad presentar a esa Secretaría de Finanzas la presente Oferta, en los términos que más adelante se indican. Los términos en mayúscula inicial que no se encuentren expresamente definidos en la presente tendrán el significado que se les atribuye en las bases generales de la Licitación Pública, de fecha 24 de agosto de 2018 (incluyendo sus modificaciones), expedidas por la Secretaría de Finanzas (las "Bases de Licitación").

La Licitante por este conducto manifiesta e informa, BAJO PROTESTA DE DECIR VERDAD apercibida de las penas en que incurren quienes declaran con falsedad ante autoridad conforme a la legislación aplicable, lo siguiente:

1. Que la Oferta contenida en la presente constituye una Oferta incondicional, con carácter obligatorio, en firme e irrevocable, pues (*i*) cuenta con todos los requerimientos aprobatorios de los órganos internos de la Licitante; y, (*ii*) cuenta con una vigencia de 60 (sesenta) días naturales, a partir de la fecha de su presentación a la Secretaría de Finanzas en el Acto de Presentación y Apertura de Ofertas, en los términos previstos en los Documentos de la Licitación, plazo durante el cual la misma no podrá ser revocada y/o modificada;
2. Que, dentro del marco de la presente Oferta, la Licitante realiza la siguiente propuesta de Crédito, respecto del Plazo del Crédito, siguiente:

Para un plazo de 7,300 (siete mil trescientos) días (equivalentes a 240 (doscientos cuarenta) meses):

a) Monto de la propuesta de Crédito:

El monto de la presente propuesta de Crédito es la cantidad principal en pesos de hasta \$1,500'000,000.00 (Un mil quinientos millones de pesos 00/100 M.N.)

b) Perfil de Amortización de la propuesta del Crédito:

El perfil de amortización aplicable a la presente propuesta de Crédito es aquel señalado en la tabla de amortización anexa a las Bases de Licitación para el Plazo de Crédito de 7,300 (siete mil trescientos) días (equivalentes a 240 (doscientos cuarenta) meses), mismo que sin ser modificado o alterado de forma alguna se inserta a continuación:



| | Saldo | % Aportación | Aportación | | Saldo | % Aportación | Aportación | | Saldo | % Aportación | Aportación | | Saldo | % Aportación | Aportación | | Saldo | % Aportación | Aportación | | |
|----|------------------|---------------------|-------------------|-----|------------------|---------------------|-------------------|-----|----------------|---------------------|-------------------|-----|----------------|---------------------|-------------------|--|--------------|---------------------|-------------------|--|--|
| 1 | 1,500,000,000.00 | 0.1992% | 2,988,000.00 | 61 | 1,295,280,000.00 | 0.3080% | 4,620,000.00 | 121 | 920,442,000.00 | 0.4801% | 7,201,500.00 | 181 | 467,839,500.00 | 0.5154% | 7,741,000.00 | | | | | | |
| 2 | 1,497,012,000.00 | 0.1995% | 2,992,500.00 | 62 | 1,290,660,000.00 | 0.3134% | 4,701,000.00 | 122 | 913,240,500.00 | 0.4813% | 7,219,500.00 | 182 | 460,093,500.00 | 0.5166% | 7,742,000.00 | | | | | | |
| 3 | 1,494,019,500.00 | 0.1998% | 2,997,000.00 | 63 | 1,285,959,000.00 | 0.3187% | 4,780,500.00 | 123 | 906,021,000.00 | 0.4825% | 7,237,500.00 | 183 | 452,344,500.00 | 0.5168% | 7,751,000.00 | | | | | | |
| 4 | 1,491,023,500.00 | 0.2001% | 3,001,500.00 | 64 | 1,281,178,500.00 | 0.3242% | 4,863,000.00 | 124 | 898,781,500.00 | 0.4836% | 7,254,000.00 | 184 | 444,593,500.00 | 0.5179% | 7,751,000.00 | | | | | | |
| 5 | 1,488,021,000.00 | 0.2004% | 3,006,000.00 | 65 | 1,276,315,500.00 | 0.3296% | 4,944,000.00 | 125 | 891,529,500.00 | 0.4847% | 7,270,500.00 | 185 | 436,837,500.00 | 0.5171% | 7,756,000.00 | | | | | | |
| 6 | 1,485,015,000.00 | 0.2008% | 3,012,000.00 | 66 | 1,271,371,500.00 | 0.3350% | 5,025,000.00 | 126 | 884,259,000.00 | 0.4858% | 7,287,000.00 | 186 | 429,081,000.00 | 0.5173% | 7,756,000.00 | | | | | | |
| 7 | 1,482,003,000.00 | 0.2011% | 3,016,500.00 | 67 | 1,266,346,500.00 | 0.3403% | 5,104,500.00 | 127 | 876,972,000.00 | 0.4869% | 7,303,500.00 | 187 | 421,321,500.00 | 0.5175% | 7,761,000.00 | | | | | | |
| 8 | 1,478,985,500.00 | 0.2015% | 3,022,500.00 | 68 | 1,261,124,200.00 | 0.3456% | 5,184,000.00 | 128 | 869,668,500.00 | 0.4879% | 7,318,500.00 | 188 | 413,559,000.00 | 0.5177% | 7,755,500.00 | | | | | | |
| 9 | 1,475,964,000.00 | 0.2019% | 3,028,500.00 | 69 | 1,256,058,000.00 | 0.3508% | 5,262,000.00 | 129 | 862,350,000.00 | 0.4889% | 7,333,500.00 | 189 | 405,793,500.00 | 0.5178% | 7,761,000.00 | | | | | | |
| 10 | 1,472,935,500.00 | 0.2022% | 3,033,000.00 | 70 | 1,250,796,000.00 | 0.3558% | 5,337,000.00 | 130 | 855,016,500.00 | 0.4899% | 7,348,500.00 | 190 | 398,026,500.00 | 0.5180% | 7,770,000.00 | | | | | | |
| 11 | 1,469,902,500.00 | 0.2026% | 3,039,000.00 | 71 | 1,245,459,000.00 | 0.3608% | 5,412,000.00 | 131 | 847,663,000.00 | 0.4909% | 7,363,500.00 | 191 | 390,256,500.00 | 0.5182% | 7,773,000.00 | | | | | | |
| 12 | 1,466,863,500.00 | 0.2021% | 3,045,500.00 | 72 | 1,240,047,000.00 | 0.3656% | 5,484,000.00 | 132 | 840,304,500.00 | 0.4918% | 7,377,000.00 | 192 | 382,483,500.00 | 0.5183% | 7,773,500.00 | | | | | | |
| 13 | 1,463,817,000.00 | 0.2026% | 3,054,000.00 | 73 | 1,234,563,000.00 | 0.3703% | 5,554,500.00 | 133 | 832,927,500.00 | 0.4927% | 7,390,500.00 | 193 | 374,709,000.00 | 0.5184% | 7,776,000.00 | | | | | | |
| 14 | 1,460,763,000.00 | 0.2040% | 3,060,000.00 | 74 | 1,229,008,500.00 | 0.3747% | 5,620,500.00 | 134 | 825,537,000.00 | 0.4936% | 7,404,000.00 | 194 | 366,933,000.00 | 0.5186% | 7,773,000.00 | | | | | | |
| 15 | 1,457,703,000.00 | 0.2045% | 3,067,500.00 | 75 | 1,223,388,000.00 | 0.3791% | 5,686,500.00 | 135 | 818,133,000.00 | 0.4945% | 7,417,500.00 | 195 | 359,154,000.00 | 0.5187% | 7,782,500.00 | | | | | | |
| 16 | 1,454,635,500.00 | 0.2051% | 3,076,500.00 | 76 | 1,217,701,500.00 | 0.3833% | 5,749,500.00 | 136 | 810,715,500.00 | 0.4954% | 7,431,000.00 | 196 | 351,373,500.00 | 0.5189% | 7,785,500.00 | | | | | | |
| 17 | 1,451,559,000.00 | 0.2056% | 3,084,000.00 | 77 | 1,211,952,000.00 | 0.3873% | 5,809,500.00 | 137 | 803,284,500.00 | 0.4962% | 7,443,000.00 | 197 | 343,590,000.00 | 0.5190% | 7,784,500.00 | | | | | | |
| 18 | 1,448,475,000.00 | 0.2061% | 3,091,500.00 | 78 | 1,206,142,500.00 | 0.3913% | 5,869,500.00 | 138 | 795,841,500.00 | 0.4969% | 7,453,500.00 | 198 | 335,806,500.00 | 0.5191% | 7,786,500.00 | | | | | | |
| 19 | 1,445,383,500.00 | 0.2067% | 3,100,500.00 | 79 | 1,200,273,000.00 | 0.3950% | 5,925,000.00 | 139 | 788,388,000.00 | 0.4978% | 7,467,000.00 | 199 | 328,020,000.00 | 0.5192% | 7,788,000.00 | | | | | | |
| 20 | 1,442,283,000.00 | 0.2073% | 3,109,500.00 | 80 | 1,194,348,000.00 | 0.3986% | 5,979,000.00 | 140 | 780,921,000.00 | 0.4986% | 7,479,000.00 | 200 | 320,332,000.00 | 0.5193% | 7,792,500.00 | | | | | | |
| 21 | 1,439,173,500.00 | 0.2080% | 3,120,000.00 | 81 | 1,188,369,000.00 | 0.4020% | 6,030,000.00 | 141 | 773,442,000.00 | 0.4993% | 7,489,500.00 | 201 | 312,442,500.00 | 0.5194% | 7,795,000.00 | | | | | | |
| 22 | 1,436,053,500.00 | 0.2087% | 3,130,500.00 | 82 | 1,182,339,000.00 | 0.4053% | 6,079,500.00 | 142 | 765,952,500.00 | 0.5000% | 7,500,000.00 | 202 | 304,651,500.00 | 0.5195% | 7,794,500.00 | | | | | | |
| 23 | 1,432,923,000.00 | 0.2094% | 3,141,000.00 | 83 | 1,176,259,500.00 | 0.4085% | 6,127,500.00 | 143 | 758,452,500.00 | 0.5007% | 7,510,500.00 | 203 | 296,857,500.00 | 0.5196% | 7,795,000.00 | | | | | | |
| 24 | 1,429,782,000.00 | 0.2101% | 3,151,500.00 | 84 | 1,170,132,000.00 | 0.4116% | 6,174,000.00 | 144 | 750,942,000.00 | 0.5014% | 7,521,000.00 | 204 | 289,053,500.00 | 0.5197% | 7,795,500.00 | | | | | | |
| 25 | 1,426,630,500.00 | 0.2109% | 3,163,500.00 | 85 | 1,163,958,000.00 | 0.4145% | 6,217,500.00 | 145 | 743,421,000.00 | 0.5020% | 7,530,000.00 | 205 | 281,268,000.00 | 0.5198% | 7,797,000.00 | | | | | | |
| 26 | 1,423,467,000.00 | 0.2118% | 3,177,000.00 | 86 | 1,157,740,500.00 | 0.4173% | 6,259,500.00 | 146 | 735,891,000.00 | 0.5027% | 7,540,500.00 | 206 | 273,471,000.00 | 0.5199% | 7,798,500.00 | | | | | | |
| 27 | 1,420,290,000.00 | 0.2126% | 3,189,000.00 | 87 | 1,151,481,000.00 | 0.4200% | 6,300,000.00 | 147 | 728,350,500.00 | 0.5033% | 7,549,500.00 | 207 | 265,672,500.00 | 0.5200% | 7,800,000.00 | | | | | | |
| 28 | 1,417,101,000.00 | 0.2135% | 3,202,500.00 | 88 | 1,145,181,000.00 | 0.4227% | 6,340,500.00 | 148 | 720,801,000.00 | 0.5039% | 7,558,500.00 | 208 | 257,872,500.00 | 0.5202% | 7,801,000.00 | | | | | | |
| 29 | 1,413,898,500.00 | 0.2145% | 3,217,500.00 | 89 | 1,138,840,500.00 | 0.4252% | 6,378,000.00 | 149 | 713,242,500.00 | 0.5045% | 7,567,500.00 | 209 | 250,072,500.00 | 0.5204% | 7,802,500.00 | | | | | | |
| 30 | 1,410,681,000.00 | 0.2156% | 3,234,000.00 | 90 | 1,132,462,500.00 | 0.4276% | 6,414,000.00 | 150 | 705,675,000.00 | 0.5051% | 7,576,500.00 | 210 | 242,169,500.00 | 0.5202% | 7,803,000.00 | | | | | | |
| 31 | 1,407,447,000.00 | 0.2166% | 3,249,000.00 | 91 | 1,126,048,500.00 | 0.4300% | 6,450,000.00 | 151 | 698,098,500.00 | 0.5056% | 7,584,000.00 | 211 | 234,465,500.00 | 0.5203% | 7,804,500.00 | | | | | | |
| 32 | 1,404,198,000.00 | 0.2178% | 3,267,000.00 | 92 | 1,119,598,500.00 | 0.4323% | 6,484,500.00 | 152 | 690,514,500.00 | 0.5062% | 7,593,000.00 | 212 | 226,662,000.00 | 0.5204% | 7,805,000.00 | | | | | | |
| 33 | 1,400,931,000.00 | 0.2191% | 3,286,500.00 | 93 | 1,113,114,000.00 | 0.4345% | 6,517,500.00 | 153 | 682,921,500.00 | 0.5067% | 7,600,500.00 | 213 | 218,856,000.00 | 0.5205% | 7,807,500.00 | | | | | | |
| 34 | 1,397,642,500.00 | 0.2204% | 3,306,000.00 | 94 | 1,106,596,500.00 | 0.4367% | 6,550,500.00 | 154 | 675,321,000.00 | 0.5072% | 7,608,000.00 | 214 | 211,048,500.00 | 0.5205% | 7,807,500.00 | | | | | | |
| 35 | 1,394,338,500.00 | 0.2218% | 3,327,000.00 | 95 | 1,100,046,000.00 | 0.4388% | 6,582,000.00 | 155 | 667,713,000.00 | 0.5077% | 7,615,500.00 | 215 | 203,341,000.00 | 0.5206% | 7,809,500.00 | | | | | | |
| 36 | 1,391,011,500.00 | 0.2233% | 3,349,500.00 | 96 | 1,093,464,000.00 | 0.4409% | 6,613,500.00 | 156 | 660,097,500.00 | 0.5082% | 7,623,000.00 | 216 | 195,432,000.00 | 0.5207% | 7,810,500.00 | | | | | | |
| 37 | 1,387,665,000.00 | 0.2248% | 3,372,000.00 | 97 | 1,086,850,500.00 | 0.4429% | 6,643,500.00 | 157 | 652,474,500.00 | 0.5087% | 7,630,500.00 | 217 | 187,621,500.00 | 0.5207% | 7,811,500.00 | | | | | | |
| 38 | 1,384,250,000.00 | 0.2266% | 3,399,000.00 | 98 | 1,080,207,000.00 | 0.4449% | 6,673,500.00 | 158 | 644,843,000.00 | 0.5091% | 7,636,500.00 | 218 | 179,811,000.00 | 0.5207% | 7,812,500.00 | | | | | | |
| 39 | 1,380,891,000.00 | 0.2283% | 3,424,500.00 | 99 | 1,073,533,500.00 | 0.4468% | 6,702,000.00 | 159 | 637,207,500.00 | 0.5096% | 7,644,000.00 | 219 | 172,000,500.00 | 0.5208% | 7,813,000.00 | | | | | | |
| 40 | 1,377,466,500.00 | 0.2302% | 3,453,000.00 | 100 | 1,066,831,500.00 | 0.4487% | 6,730,500.00 | 160 | 629,563,500.00 | 0.5100% | 7,650,000.00 | 220 | 164,188,500.00 | 0.5209% | 7,813,500.00 | | | | | | |
| 41 | 1,374,013,500.00 | 0.2323% | 3,484,500.00 | 101 | 1,060,101,000.00 | 0.4505% | 6,757,500.00 | 161 | 621,913,500.00 | 0.5104% | 7,656,000.00 | 221 | 156,375,000.00 | 0.5209% | 7,814,500.00 | | | | | | |
| 42 | 1,370,529,000.00 | 0.2345% | 3,517,500.00 | 102 | 1,053,343,500.00 | 0.4522% | 6,783,000.00 | 162 | 614,257,500.00 | 0.5108% | 7,662,000.00 | 222 | 148,561,500.00 | 0.5210% | 7,815,000.00 | | | | | | |
| 43 | 1,367,011,500.00 | 0.2368% | 3,552,000.00 | 103 | 1,046,560,500.00 | 0.4540% | 6,810,000.00 | 163 | 606,595,500.00 | 0.5112% | 7,668,000.00 | 223 | 140,746,500.00 | 0.5210% | 7 | | | | | | |

- c) De conformidad con lo establecido en los Documentos de la Licitación, los intereses ordinarios que deban pagar mensualmente los Acreditados respecto del monto principal insoluto, serán calculados a una tasa anual de interés equivalente a la Tasa TIIE, más o menos aquel Margen Aplicable, expresado en porcentaje, de los que se ofertan para las calificaciones crediticias continuación según resulte procedente:

| Calificaciones del Crédito plazo 240 meses | | | | | Margen Aplicable (en porcentaje) |
|--|-------------------|---------------------|--------------------|-------|----------------------------------|
| S&P | Moody's | Fitch | HR Ratings | | |
| mxAAA | Aaa.mx | AAA(mex) | HR AAA | 0.74% | |
| mxAA+ | Aa1.mx | AA+(mex) | HR AA+ | 0.75% | |
| mxAA | Aa2.mx | AA(mex) | HR AA | 0.75% | |
| mxAA- | Aa3.mx | AA- (mex) | HR AA- | 0.75% | |
| mxA+ | A1.mx | A+(mex) | HR A+ | 0.95% | |
| mxA | A2.mx | A(mex) | HR A | 0.95% | |
| mxA- | A3.mx | A- (mex) | HR A- | 0.95% | |
| mxBBB+ | Baa1.mx | BBB+(mex) | HR BBB+ | 1.55% | |
| mxBBB | Baa2.mx | BBB(mex) | HR BBB | 1.55% | |
| mxBBB- | Baa3.mx | BBB- (mex) | HR BBB- | 1.55% | |
| mxBB+ | Ba1.mx | BB+(mex) | HR BB+ | 1.95% | |
| mxBB | Ba2.mx | BB(mex) | HR BB | 1.95% | |
| mxBB- | Ba3.mx | BB- (mex) | HR BB- | 1.95% | |
| mxB+ | B1.mx | B+(mex) | HR B+ | 3.70% | |
| mxB | B2.mx | B(mex) | HR B | 3.70% | |
| mxB- | B3.mx | B- (mex) | HR B- | 3.70% | |
| mxCCC | Caa1.mx | CCC(mex) | HR C+ | 3.70% | |
| mxCC e inferiores | Caa2.mx | CC (mex) | HR C | 3.70% | |
| -- | CAA3.mx | C(mex) e inferiores | HR C- E inferiores | 3.70% | |
| -- | Ca.mx | -- | -- | 3.70% | |
| -- | C.mx e inferiores | -- | -- | 3.70% | |

| Calificaciones del Crédito plazo 240 meses | | | | Margen Aplicable (en porcentaje) |
|--|---------|-------|------------|----------------------------------|
| S&P | Moody's | Fitch | HR Ratings | |
| No calificado | | | | 3.70% |

d) Gastos Adicionales del Crédito y Gastos Adicionales Contingentes de la propuesta de Crédito:

(i) Gastos Adicionales del Crédito¹:

| No. | Concepto | Descripción detallada del Gasto Adicional | Porcentaje que representa del monto total del Crédito propuesto | Cantidad Específica de Gasto Adicional |
|-------|----------|---|---|--|
| 1 | | | | NO APLICA |
| [...] | | | | |

(ii) Gastos Adicionales Contingentes:

| No. | Concepto | Descripción detallada del Gasto Adicional | Porcentaje que representa del monto total del Crédito propuesto | Cantidad Específica de Gasto Adicional |
|-------|----------|---|---|--|
| 1 | | | | NO APLICA |
| [...] | | | | |

Los Gastos Adicionales del Crédito y Gastos Adicionales Contingentes expresados anteriormente constituyen la totalidad de los Gastos Adicionales del Crédito y Gastos Adicionales Contingentes asociados al Crédito propuesto.

3. Adicional a lo anterior, la Licitante confirma su intención y conformidad con los términos y condiciones del proyecto del Contrato de Crédito que se adjunta a las Bases de Licitación. La

¹ No se podrán cobrar al Estado comisiones en caso de que no se disponga del Crédito.

Licitante en este acto no excluye los gastos y costos asociados a la contratación del Crédito del destino del Crédito.²

4. Que la Licitante a quien *represento* es una *Institución de Banca Múltiple* mexicana, debidamente constituida, existente y autorizada para fungir como tal, bajo las leyes de los Estados Unidos Mexicanos, cuya constitución y estatutos sociales vigentes, constan en los instrumentos que, en copia certificada, de la compulsa estatutaria a que se refiere la escritura número 199,376 de fecha 7 de junio del 2017 otorgada ante la fe del licenciado Cecilio González Márquez, titular de la notaría 151 de la Ciudad de México, la cual obra inscrita en el Registro Público de la Propiedad y de Comercio del Estado de Nuevo León bajo el folio mercantil número 81,438*1 de fecha 29 de junio del 2017 en la cual se desprenden los estatutos vigentes, datos constitutivos correspondientes a la escritura pública número 30,421, de fecha 16 de marzo de 1945, otorgada ante la fe del licenciado Fernando G. Arce, notario adscrito a la notaría número 54, de la Ciudad de México, Distrito Federal, cuyo primer testimonio quedó, inscrito en el Registro Público de la Propiedad del mismo distrito, sección comercio, bajo el número 65 a fojas 114 volumen 199 libro tercero, de Banco Mercantil del Norte, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte, la cual *agrego* a la presente como Anexo “1”; y que a la fecha no se han hecho más modificaciones estatutarias que las que se presentan agregadas a la presente. Asimismo, dicha Licitante cuenta con la capacidad y facultades suficientes para participar en la Licitación Pública en términos de los Decretos y demás leyes aplicables y, en caso de resultar Licitante Ganadora, para suscribir y obligarse en términos de los Documentos de la Operación.
5. Que los Señores Sergio León Díaz y Fabián Gilberto Jiménez Ramírez, en *nuestro* carácter de representantes legales de la Licitante, *declaramos llamarnos* Sergio León Díaz y Fabián Gilberto Jiménez Ramírez, *identificándonos* para tal efecto, en términos de las Bases de Licitación, con la documentación que en copia fotostática *agrego* a la presente como Anexo “2”; que *contamos* con facultades de representación otorgadas por la Licitante, según consta en *los* instrumentos que *en copia certificada agregamos* a la presente como Anexo “3”; y que dichas facultades *no nos* han sido revocadas, limitadas o de forma alguna modificadas y se encuentran vigentes, *así como* que las mismas son suficientes para participar en el proceso de Licitación Pública y obligar a la Licitante que *represento* en términos de la presente.
6. Que la clave del Registro Federal de Contribuyentes de la Licitante es aquella que aparece en el documento, conforme a las Bases de Licitación, que se agrega a la presente como Anexo “4”.
7. Que el día 29 de agosto de 2018, la Licitante presentó ante la Secretaría de Finanzas, el escrito de solicitud de las Bases de Licitación a que se refiere la Convocatoria, obteniendo el carácter de Licitante.

² Las licitantes pueden (pero no están obligadas a) solicitar que ciertos gastos derivados de la contratación del Crédito no sean cubiertos con cargo a su respectivo Crédito.

8. Que, en términos de las Bases de Licitación, los anexos antes referidos, como parte de los Anexos de la Oferta, serán presentados a la Secretaría de Finanzas, junto con la presente Oferta, pero en sobre por separado del de ésta, en el Acto de Presentación y Apertura de Ofertas.
9. Que la Licitante conoce y comprende los términos y condiciones de los Documentos de la Operación y que se encuentra de acuerdo con los mismos y, en caso de resultar Licitante Ganadora en términos de los Documentos de la Licitación, se obliga a suscribir los Documentos de la Operación que corresponda, en términos similares a los de los proyectos anexos a las Bases de Licitación, así como a suscribir cualesquiera contratos, convenios, instrumentos, notificaciones y demás actos jurídicos que resulten necesarios y/o convenientes para el perfeccionamiento de dichos Documentos de la Operación. Para tales efectos, se designa a los señores Sergio León Díaz y Fabián Gilberto Jiménez Ramírez, quienes *conjuntamente* serán los responsables frente a la Secretaría de Finanzas de la suscripción de los Documentos de la Operación y demás contratos, convenios, instrumentos y/o actos jurídicos relacionados con los mismos, quienes cuentan con facultades de representación de la Licitante, suficientes para obligarla en sus términos.
10. Que, por medio de la presente, *ratificamos* que la Licitante actúa a nombre y por cuenta propia.
11. Que la Licitante reitera su compromiso de sujetarse incondicionalmente a las disposiciones legales y administrativas aplicables, así como al resto de los Documentos de la Licitación.

Atentamente,

Bajo de protesta de decir verdad

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

Por: Sergio León Díaz

Cargo: Apoderado legal

Por: Fabián Gilberto Jiménez Ramírez

Cargo: Apoderado Legal