

Ciudad de Mexico a 27 de julio de 2022

Lic. Jorge Antonio Hidalgo Tirado
Secretario de Finanzas
Gobierno del Estado de Oaxaca
P r e s e n t e

**Re. Oferta irrevocable para la Licitación Pública
 No. LA-OAX-DID-007-2022, Financiamiento Banobras 1.**

Banco Nacional de México S.A., representada por Ivvic Daniel Ponce Alfaro, según se ha acreditado con la documentación escrita número sesenta y dos mil trescientos cuarenta (la "Institución Financiera"), enviada el 26 de julio a la Secretaría de Finanzas del Poder Ejecutivo (la "Secretaría"), en la Licitación Pública No. LA-OAX-DID-007-2022 convocada por el Estado Libre y Soberano de Oaxaca (el "Estado"), a través de la Secretaría, el 21 de julio de 2022 (la "Convocatoria"), presenta la siguiente Oferta para el instrumento derivado de intercambio de tasas de interés, de tasa variable a fija del tipo swap, con la finalidad de darle cobertura al Financiamiento Banobras 1 que se describe en la presente.

Los términos en mayúscula inicial que no se encuentren expresamente definidos en la presente tendrán el significado que se les atribuye en la Convocatoria.

La Institución Financiera manifiesta que la presente Oferta constituye una oferta en firme, vinculante e irrevocable, con una vigencia hasta la fecha y hora previstas en la Convocatoria, bajo los siguientes términos y condiciones:

1. Aspectos a Ofertar:

Tasa fija ofertada a cambio de la Tasa de Referencia (TIIE 28): 8.7000% (Nota: deberá expresarse en 4 decimales).

2. Características del Instrumento Derivado:

Tipo de Instrumento Derivado:	Instrumento derivado de intercambio de tasas de interés del tipo swap, para intercambiar la tasa variable de TIIE 28 a Tasa Fija.
Financiamiento al que está asociado:	La décima segunda disposición del Contrato de Apertura de Crédito Simple, de fecha 7 de febrero de 2020, celebrado con el Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, Sociedad Nacional de Crédito, Institución de Banca de Desarrollo, hasta por la cantidad de \$362,914,800.47 (trescientos sesenta y dos millones novecientos catorce mil ochocientos pesos 47/100 M.N.) (el " <u>Financiamiento Banobras 1</u> ").
Monto a asegurar:	La cantidad de \$795,030.32 (setecientos noventa y cinco mil treinta pesos 32/100 M.N.), monto que corresponde a la décima segunda disposición del

	Financiamiento Banobras 1. Lo anterior en el entendido que, en el caso que la solicitud de disposición entregada por el Estado sea por un monto menor, el Monto a Asegurar de la Confirmación correspondiente se ajustará en función del monto de la disposición.
Plazo:	4,635 (cuatro mil seiscientos treinta y cinco) días, contados a partir de la Fecha de Inicio del Instrumento Derivado.
Fecha de Inicio del Instrumento Derivado:	28 de julio de 2022 (incluyéndolo).
Fecha de Terminación del Instrumento Derivado:	5 de abril de 2035 (incluyéndolo).
Periodicidad de pago de los intereses:	Mensual, en la misma fecha que la Fecha de Pago (según dicho término se define en el contrato de crédito del Financiamiento Banobras 1).
Oportunidad de entrega de los recursos:	En cada Fecha de Pago (según dicho término se define en el contrato de crédito del Financiamiento Banobras 1), en el entendido que en el caso que los diferenciales sean a favor del Estado, la contraparte deberá abonar los recursos correspondientes en la cuenta del Fideicomiso que para tales efectos le hubiere notificado el Estado, para que dichos recursos sean destinados al pago del Crédito en términos del Fideicomiso F/2004588.
Gastos Adicionales:	Sin Gastos Adicionales.
Gastos Adicionales Contingentes:	Los únicos Gastos Adicionales Contingentes serán aquellos que, en su caso, se generen por el rompimiento del instrumento derivado.

3. Características del Financiamiento.

Tipo de Contrato:	Contrato de Apertura de Crédito Simple
Fecha del Contrato de Crédito	7 de febrero de 2020
Monto Contratado	Hasta por la cantidad de \$362,914,800.47 (trescientos sesenta y dos millones novecientos catorce mil ochocientos pesos 47/100 M.N.).

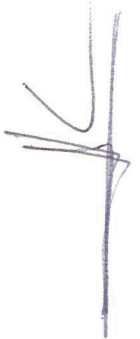
Tasa de Referencia:	Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a 28 (veintiocho) días.
Periodicidad de pago de capital e intereses:	Mensual.
Perfil de amortización:	Amortizaciones mensuales, consecutivas y crecientes de capital que resulten bajo un método de pagos fijos, que incluirán capital e intereses. En términos del contrato de crédito y con la finalidad de generar pagos mensuales fijos, la tabla de amortización se determinará a partir del valor del swap, conforme a la Hoja de Cálculo para la Determinación de la Tabla de Amortización del Financiamiento Banobras 1 que se adjunta como Anexo 1 de la Convocatoria.
Fuente de Pago:	El 2.70% (dos punto setenta por ciento) del FAFEF, previsto en los artículos 25, fracción VIII, 46 al 49 de la Ley de Coordinación Fiscal y, en su caso, cualquier otro derecho o ingreso que en el futuro lo sustituya, modifique y/o complemente (el "Porcentaje de FAFEF"), el cual equivale a la cantidad anual de \$54'396,846.76 (cincuenta y cuatro millones trescientos noventa y seis mil ochocientos cuarenta y seis pesos 76/100 M.N.) del FAFEF del ejercicio fiscal 2020, año de contratación del financiamiento, conforme a la prelación prevista en el Contrato del Fideicomiso F/2004588.
Mecanismo de fuente de pago:	El Contrato de Fideicomiso Irrevocable de Administración y Fuente de Pago F/2004588, celebrado por el Estado como Fideicomitente y Fideicomisario en Segundo Lugar y Santander como Fiduciario, de fecha 6 de febrero de 2020.
Clave de Inscripción el Registro Estatal:	004-AF-2020
Clave de Inscripción en el Registro Público Único:	A20-0220008
Registro del Fideicomiso F/2004588:	02



La Institución Financiera, a través de su representante, manifiesta bajo protesta de decir verdad, que:

- (a) Es una sociedad mexicana, autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y Valores para operar como institución de crédito y celebrar operaciones financieras de Instrumentos Derivados.
- (b) A la fecha, sus calificaciones crediticias en escala nacional otorgadas por las Agencias Calificadoras autorizadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores son iguales o superiores a AA-, o su equivalente.
- (c) Ha acreditado previamente las facultades de sus representantes que suscriben la Oferta y, en caso de resultar ganadores, la Confirmación correspondiente.
- (d) Cuenta con un contrato marco, suplemento de operaciones financieras y, en su caso, el Anexo swap con el Estado, firmado y vigente.
- (e) Sus órganos internos competentes autorizaron la Oferta en los términos contenidos en el presente documento, la cual constituye una Oferta en firme, vinculante e irrevocable, con una vigencia a partir de la fecha del Acto de Presentación y Apertura de Propuestas de la Licitación Pública hasta la fecha y hora previstas para la celebración del Instrumento Derivado.
- (f) No ha comentado con otras instituciones financieras el alcance y términos de la Oferta, ni en forma alguna se ha puesto de acuerdo con otras instituciones financieras competidoras respecto de su participación en la Licitación Pública.
- (g) Su representante tiene facultades suficientes para representarlo y presentar la presente Oferta, las cuales no le han sido revocadas, modificadas o limitadas en forma alguna.
- (h) No se encuentra impedido para contratar con el Estado, de conformidad con la normatividad aplicable.

Se adjuntan los siguientes documentos: (i) la tabla de amortización del Financiamiento como **Anexo 1**, (ii) copia del contrato marco y, en su caso, del suplemento y del anexo swap, como **Anexo 2**, (iii) copia de la identificación oficial vigente del representante que suscribe la Oferta y, en caso de ser diferente, de quien confirmará el Instrumento Derivado, como **Anexo 3**, y (iv) la Carta de Certificación de Firmas debidamente requisitada para, en caso de resultar ganador, se adjunte a la Solicitud de Inscripción del Swap en el Fideicomiso F/2004588, como **Anexo 4**.



4. Información de contacto de la Institución Financiera.

La Institución Financiera señala los siguientes datos de contacto, para efectos de cualquier notificación en relación con la Licitación Pública.

Domicilio: Roberto Medellín #800, Torre Norte, Piso 5. Santa Fe, Lomas de Sta. Fe.

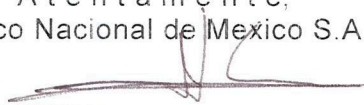
Alvaro Obregón CP 01219. Ciudad de México.

Teléfono: 55 22 62 37 04

En atención a: Ivvic Daniel Ponce Alfaro

Correo electrónico: ivvic.daniel.ponce@citi.com

A t e n t a m e n t e,
Banco Nacional de México S.A.



Ivvic Daniel Ponce Alfaro
Representante legal

Indicador	
Check	

Monto para Inversión	774,462.56
Fondo de Reserva	20,567.76
Monto de la disposición	795,030.32

Tasa SWAP	8.7000%
Sobretasa	0.40%
Tasa fija	9.1000%

Periodo	Fecha	Saldo Inicial	Amortización	Intereses	Servicio de la deuda	Saldo Final
1	28-jul-22	795,030.32				795,030.32
2	05-ago-22	795,030.32	7,203.06	1,607.73	\$8,810.79	787,827.27
3	05-sep-22	787,827.27	2,637.29	6,173.50	\$8,810.79	785,189.98
4	05-oct-22	785,189.98	2,856.43	5,954.36	\$8,810.79	782,333.55
5	07-nov-22	782,333.55	2,284.82	6,525.97	\$8,810.79	780,048.73
6	05-dic-22	780,048.73	3,289.78	5,521.01	\$8,810.79	776,758.95
7	05-ene-23	776,758.95	2,724.02	6,086.77	\$8,810.79	774,034.93
8	07-feb-23	774,034.93	2,354.05	6,456.74	\$8,810.79	771,680.88
9	06-mar-23	771,680.88	3,544.07	5,266.72	\$8,810.79	768,136.81
10	05-abr-23	768,136.81	2,985.75	5,825.04	\$8,810.79	765,151.06
11	05-may-23	765,151.06	3,008.39	5,802.40	\$8,810.79	762,142.68
12	05-jun-23	762,142.68	2,838.56	5,972.23	\$8,810.79	759,304.12
13	05-jul-23	759,304.12	3,052.73	5,758.06	\$8,810.79	756,251.39
14	07-ago-23	756,251.39	2,502.39	6,308.40	\$8,810.79	753,749.00
15	05-sep-23	753,749.00	3,285.39	5,525.40	\$8,810.79	750,463.61
16	05-oct-23	750,463.61	3,119.77	5,691.02	\$8,810.79	747,343.84
17	06-nov-23	747,343.84	2,765.61	6,045.18	\$8,810.79	744,578.23
18	05-dic-23	744,578.23	3,352.62	5,458.17	\$8,810.79	741,225.61
19	05-ene-24	741,225.61	3,002.46	5,808.33	\$8,810.79	738,223.16
20	06-feb-24	738,223.16	2,839.38	5,971.41	\$8,810.79	735,383.78
21	05-mar-24	735,383.78	3,605.91	5,204.88	\$8,810.79	731,777.87
22	05-abr-24	731,777.87	3,076.50	5,734.29	\$8,810.79	728,701.37
23	06-may-24	728,701.37	3,100.61	5,710.18	\$8,810.79	725,600.76
24	05-jun-24	725,600.76	3,308.32	5,502.47	\$8,810.79	722,292.44
25	05-jul-24	722,292.44	3,333.41	5,477.38	\$8,810.79	718,959.03
26	05-ago-24	718,959.03	3,176.95	5,633.84	\$8,810.79	715,782.08
27	05-sep-24	715,782.08	3,201.84	5,608.95	\$8,810.79	712,580.25
28	07-oct-24	712,580.25	3,046.81	5,763.98	\$8,810.79	709,533.44
29	05-nov-24	709,533.44	3,609.52	5,201.27	\$8,810.79	705,923.92
30	05-dic-24	705,923.92	3,457.53	5,353.26	\$8,810.79	702,466.39
31	06-ene-25	702,466.39	3,128.62	5,682.17	\$8,810.79	699,337.77
32	05-feb-25	699,337.77	3,507.48	5,303.31	\$8,810.79	695,830.29
33	05-mar-25	695,830.29	3,885.86	4,924.93	\$8,810.79	691,944.43
34	07-abr-25	691,944.43	3,038.82	5,771.97	\$8,810.79	688,905.61
35	05-may-25	688,905.61	3,934.87	4,875.92	\$8,810.79	684,970.74
36	05-jun-25	684,970.74	3,443.28	5,367.51	\$8,810.79	681,527.47
37	07-jul-25	681,527.47	3,297.99	5,512.80	\$8,810.79	678,229.48
38	05-ago-25	678,229.48	3,838.99	4,971.80	\$8,810.79	674,390.49
39	05-sep-25	674,390.49	3,526.19	5,284.60	\$8,810.79	670,864.30
40	06-oct-25	670,864.30	3,553.82	5,256.97	\$8,810.79	667,310.48
41	05-nov-25	667,310.48	3,750.35	5,060.44	\$8,810.79	663,560.13
42	05-dic-25	663,560.13	3,778.79	5,032.00	\$8,810.79	659,781.34
43	05-ene-26	659,781.34	3,640.67	5,170.12	\$8,810.79	656,140.67
44	05-feb-26	656,140.67	3,669.20	5,141.59	\$8,810.79	652,471.48
45	05-mar-26	652,471.48	4,192.74	4,618.05	\$8,810.79	648,278.74
46	06-abr-26	648,278.74	3,566.94	5,243.85	\$8,810.79	644,711.80
47	05-may-26	644,711.80	4,084.69	4,726.10	\$8,810.79	640,627.11
48	05-jun-26	640,627.11	3,790.76	5,020.03	\$8,810.79	636,836.35
49	06-jul-26	636,836.35	3,820.47	4,990.32	\$8,810.79	633,015.88
50	05-ago-26	633,015.88	4,010.42	4,800.37	\$8,810.79	629,005.46
51	07-sep-26	629,005.46	3,563.84	5,246.95	\$8,810.79	625,441.62
52	05-oct-26	625,441.62	4,384.05	4,426.74	\$8,810.79	621,057.58
53	05-nov-26	621,057.58	3,944.11	4,866.68	\$8,810.79	617,113.47
54	07-dic-26	617,113.47	3,819.03	4,991.76	\$8,810.79	613,294.44
55	05-ene-27	613,294.44	4,315.00	4,495.79	\$8,810.79	608,979.44
56	05-feb-27	608,979.44	4,038.76	4,772.03	\$8,810.79	604,940.68
57	05-mar-27	604,940.68	4,529.15	4,281.64	\$8,810.79	600,411.53
58	05-abr-27	600,411.53	4,105.90	4,704.89	\$8,810.79	596,305.63
59	05-may-27	596,305.63	4,288.81	4,521.98	\$8,810.79	592,016.82
60	07-jun-27	592,016.82	3,872.38	4,938.41	\$8,810.79	588,144.44
61	05-jul-27	588,144.44	4,648.03	4,162.76	\$8,810.79	583,496.42
62	05-ago-27	583,496.42	4,238.45	4,572.34	\$8,810.79	579,257.97
63	06-sep-27	579,257.97	4,125.24	4,685.55	\$8,810.79	575,132.73
64	05-oct-27	575,132.73	4,594.75	4,216.04	\$8,810.79	570,537.98
65	05-nov-27	570,537.98	4,339.99	4,470.80	\$8,810.79	566,197.99
66	06-dic-27	566,197.99	4,374.00	4,436.79	\$8,810.79	561,823.99
67	05-ene-28	561,823.99	4,550.29	4,260.50	\$8,810.79	557,273.70
68	08-feb-28	557,273.70	4,021.33	4,789.46	\$8,810.79	553,252.37
69	06-mar-28	553,252.37	5,034.84	3,775.95	\$8,810.79	548,217.54
70	05-abr-28	548,217.54	4,653.47	4,157.32	\$8,810.79	543,564.07
71	05-may-28	543,564.07	4,688.76	4,122.03	\$8,810.79	538,875.31
72	05-jun-28	538,875.31	4,588.10	4,222.69	\$8,810.79	534,287.21
73	05-jul-28	534,287.21	4,759.11	4,051.68	\$8,810.79	529,528.10
74	07-ago-28	529,528.10	4,393.64	4,417.15	\$8,810.79	525,134.46
75	05-sep-28	525,134.46	4,961.26	3,849.53	\$8,810.79	520,173.20
76	05-oct-28	520,173.20	4,866.14	3,944.65	\$8,810.79	515,307.06
77	06-nov-28	515,307.06	4,642.53	4,168.26	\$8,810.79	510,664.54
78	05-dic-28	510,664.54	5,067.34	3,743.45	\$8,810.79	505,597.20
79	05-ene-29	505,597.20	4,848.87	3,961.92	\$8,810.79	500,748.33
80	06-feb-29	500,748.33	4,760.29	4,050.50	\$8,810.79	495,988.04
81	05-mar-29	495,988.04	5,425.67	3,385.12	\$8,810.79	490,562.37
82	05-abr-29	490,562.37	4,966.69	3,844.10	\$8,810.79	485,595.68
83	07-may-29	485,595.68	4,882.86	3,927.93	\$8,810.79	480,712.82
84	05-jun-29	480,712.82	5,286.90	3,523.89	\$8,810.79	475,425.92
85	05-jul-29	475,425.92	5,205.48	3,605.31	\$8,810.79	470,220.44
86	06-ago-29	470,220.44	5,007.23	3,803.56	\$8,810.79	465,213.22
87	05-sep-29	465,213.22	5,282.92	3,527.87	\$8,810.79	459,930.30
88	05-oct-29	459,930.30	5,322.99	3,487.80	\$8,810.79	454,607.31
89	05-nov-29	454,607.31	5,248.44	3,562.35	\$8,810.79	449,358.87
90	05-dic-29	449,358.87	5,403.15	3,407.64	\$8,810.79	443,955.72
91	07-ene-30	443,955.72	5,107.46	3,703.33	\$8,810.79	438,848.26
92	05-feb-30	438,848.26	5,593.79	3,217.00	\$8,810.79	433,254.47
93	05-mar-30	433,254.47	5,744.31	3,066.48	\$8,810.79	427,510.16
94	05-abr-30	427,510.16	5,460.77	3,350.02	\$8,810.79	422,049.40
95	06-may-30	422,049.40	5,503.56	3,307.23	\$8,810.79	416,545.84
96	05-jun-30	416,545.84	5,651.98	3,158.81	\$8,810.79	410,893.86

96	05-jul-30	410,893.86	5,694.84	3,115.95	\$8,810.79	405,199.02
97	05-ago-30	405,199.02	5,635.61	3,175.18	\$8,810.79	399,563.41
98	05-sep-30	399,563.41	5,679.77	3,131.02	\$8,810.79	393,883.64
99	07-oct-30	393,883.64	5,624.71	3,186.08	\$8,810.79	388,258.93
100	05-nov-30	388,258.93	5,964.64	2,846.15	\$8,810.79	382,294.29
101	05-dic-30	382,294.29	5,911.72	2,899.07	\$8,810.79	376,382.58
102	06-ene-31	376,382.58	5,766.27	3,044.52	\$8,810.79	370,616.31
103	05-feb-31	370,616.31	6,000.28	2,810.51	\$8,810.79	364,616.03
104	05-mar-31	364,616.03	6,230.12	2,580.67	\$8,810.79	358,385.91
105	07-abr-31	358,385.91	5,821.25	2,989.54	\$8,810.79	352,564.66
106	05-may-31	352,564.66	6,315.42	2,495.37	\$8,810.79	346,249.24
107	05-jun-31	346,249.24	6,097.54	2,713.25	\$8,810.79	340,151.70
108	07-jul-31	340,151.70	6,059.34	2,751.45	\$8,810.79	334,092.36
109	05-ago-31	334,092.36	6,361.71	2,449.08	\$8,810.79	327,730.66
110	05-sep-31	327,730.66	6,242.66	2,568.13	\$8,810.79	321,488.00
111	06-oct-31	321,488.00	6,291.57	2,519.22	\$8,810.79	315,196.43
112	05-nov-31	315,196.43	6,420.55	2,390.24	\$8,810.79	308,775.88
113	05-dic-31	308,775.88	6,469.24	2,341.55	\$8,810.79	302,306.64
114	05-ene-32	302,306.64	6,441.88	2,368.91	\$8,810.79	295,864.76
115	05-feb-32	295,864.76	6,492.36	2,318.43	\$8,810.79	289,372.40
116	05-mar-32	289,372.40	6,689.53	2,121.26	\$8,810.79	282,682.87
117	05-abr-32	282,682.87	6,595.66	2,215.13	\$8,810.79	276,087.21
118	05-may-32	276,087.21	6,717.13	2,093.66	\$8,810.79	269,370.09
119	07-jun-32	269,370.09	6,563.79	2,247.00	\$8,810.79	262,806.30
120	05-jul-32	262,806.30	6,950.71	1,860.08	\$8,810.79	255,855.59
121	05-ago-32	255,855.59	6,805.88	2,004.91	\$8,810.79	249,049.71
122	06-sep-32	249,049.71	6,796.25	2,014.54	\$8,810.79	242,253.46
123	05-oct-32	242,253.46	7,034.94	1,775.85	\$8,810.79	235,218.52
124	05-nov-32	235,218.52	6,967.59	1,843.20	\$8,810.79	228,250.93
125	06-dic-32	228,250.93	7,022.19	1,788.60	\$8,810.79	221,228.74
126	05-ene-33	221,228.74	7,133.14	1,677.65	\$8,810.79	214,095.61
127	08-feb-33	214,095.61	6,970.76	1,840.03	\$8,810.79	207,124.85
128	07-mar-33	207,124.85	7,397.16	1,413.63	\$8,810.79	199,727.69
129	05-abr-33	199,727.69	7,346.68	1,464.11	\$8,810.79	192,381.01
130	05-may-33	192,381.01	7,351.90	1,458.89	\$8,810.79	185,029.11
131	06-jun-33	185,029.11	7,314.11	1,496.68	\$8,810.79	177,715.00
132	05-jul-33	177,715.00	7,508.04	1,302.75	\$8,810.79	170,206.96
133	05-ago-33	170,206.96	7,477.03	1,333.76	\$8,810.79	162,729.93
134	05-sep-33	162,729.93	7,535.62	1,275.17	\$8,810.79	155,194.32
135	05-oct-33	155,194.32	7,633.90	1,176.89	\$8,810.79	147,560.42
136	07-nov-33	147,560.42	7,579.89	1,230.90	\$8,810.79	139,980.53
137	05-dic-33	139,980.53	7,820.04	990.75	\$8,810.79	132,160.49
138	05-ene-34	132,160.49	7,775.17	1,035.62	\$8,810.79	124,385.32
139	07-feb-34	124,385.32	7,773.21	1,037.58	\$8,810.79	116,612.11
140	06-mar-34	116,612.11	8,014.91	795.88	\$8,810.79	108,597.20
141	05-abr-34	108,597.20	7,987.26	823.53	\$8,810.79	100,609.94
142	05-may-34	100,609.94	8,047.83	762.96	\$8,810.79	92,562.11
143	05-jun-34	92,562.11	8,085.46	725.33	\$8,810.79	84,476.66
144	05-jul-34	84,476.66	8,170.18	640.61	\$8,810.79	76,306.48
145	07-ago-34	76,306.48	8,174.27	636.52	\$8,810.79	68,132.21
146	05-sep-34	68,132.21	8,311.34	499.45	\$8,810.79	59,820.87
147	05-oct-34	59,820.87	8,357.15	453.64	\$8,810.79	51,463.72
148	06-nov-34	51,463.72	8,394.51	416.28	\$8,810.79	43,069.21
149	05-dic-34	43,069.21	8,495.07	315.72	\$8,810.79	34,574.14
150	05-ene-35	34,574.14	8,539.86	270.93	\$8,810.79	26,034.28
151	06-feb-35	26,034.28	8,600.20	210.59	\$8,810.79	17,434.09
152	05-mar-35	17,434.09	8,691.80	118.99	\$8,810.79	8,742.29
153	05-abr-35	8,742.29	8,742.28	68.51	\$8,810.79	-

Oaxaca de Juárez, 27 de julio de 2022

Lic. Jorge Antonio Hidalgo Tirado
Secretario de Finanzas
Gobierno del Estado de Oaxaca
P r e s e n t e

**Re. Oferta irrevocable para la Licitación Pública
No. LA-OAX-DID-007-2022, Financiamiento Banobras 1.**

Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte, representada en este acto por sus apoderados, Pilar Adriana Riera Peniche y Guillermo Paul Perez Sandi Martinez, según se ha acreditado con la Escritura Pública Número 246,540, así como Escritura Pública número 194,010, respectivamente (la "Institución Financiera"), enviadas el 26 de julio a la Secretaría de Finanzas del Poder Ejecutivo (la "Secretaría"), en la Licitación Pública No. LA-OAX-DID-007-2022 convocada por el Estado Libre y Soberano de Oaxaca (el "Estado"), a través de la Secretaría, el 21 de julio de 2022 (la "Convocatoria"), presenta la siguiente Oferta para el instrumento derivado de intercambio de tasas de interés, de tasa variable a fija del tipo swap, con la finalidad de darle cobertura al Financiamiento Banobras 1 que se describe en la presente.

Los términos en mayúscula inicial que no se encuentren expresamente definidos en la presente tendrán el significado que se les atribuye en la Convocatoria.

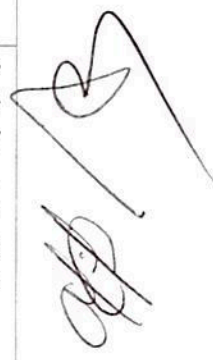
La Institución Financiera manifiesta que la presente Oferta constituye una oferta en firme, vinculante e irrevocable, con una vigencia hasta la fecha y hora previstas en la Convocatoria, bajo los siguientes términos y condiciones:

1. Aspectos a Ofertar:

Tasa fija ofertada a cambio de la Tasa de Referencia (TIIE 28): 8.6990 %
(Nota: deberá expresarse en 4 decimales).

2. Características del Instrumento Derivado:

Tipo de Instrumento Derivado:	Instrumento derivado de intercambio de tasas de interés del tipo swap, para intercambiar la tasa variable de TIIE 28 a Tasa Fija.
Financiamiento al que está asociado:	La décima segunda disposición del Contrato de Apertura de Crédito Simple, de fecha 7 de febrero de 2020, celebrado con el Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, Sociedad Nacional de Crédito, Institución de Banca de Desarrollo, hasta por la cantidad de \$362,914,800.47 (trescientos sesenta y dos millones novecientos catorce mil ochocientos pesos 47/100 M.N.) (el " <u>Financiamiento Banobras 1</u> ").



Monto a asegurar:	La cantidad de \$795,030.32 (setecientos noventa y cinco mil treinta pesos 32/100 M.N.), monto que corresponde a la décima segunda disposición del Financiamiento Banobras 1. Lo anterior en el entendido que, en el caso que la solicitud de disposición entregada por el Estado sea por un monto menor, el Monto a Asegurar de la Confirmación correspondiente se ajustará en función del monto de la disposición.
Plazo:	4,635 (cuatro mil seiscientos treinta y cinco) días, contados a partir de la Fecha de Inicio del Instrumento Derivado.
Fecha de Inicio del Instrumento Derivado:	28 de julio de 2022 (incluyéndolo).
Fecha de Terminación del Instrumento Derivado:	5 de abril de 2035 (incluyéndolo).
Periodicidad de pago de los intereses:	Mensual, en la misma fecha que la Fecha de Pago (según dicho término se define en el contrato de crédito del Financiamiento Banobras 1).
Oportunidad de entrega de los recursos:	En cada Fecha de Pago (según dicho término se define en el contrato de crédito del Financiamiento Banobras 1), en el entendido que en el caso que los diferenciales sean a favor del Estado, la contraparte deberá abonar los recursos correspondientes en la cuenta del Fideicomiso que para tales efectos le hubiere notificado el Estado, para que dichos recursos sean destinados al pago del Crédito en términos del Fideicomiso F/2004588.
Gastos Adicionales:	Sin Gastos Adicionales.
Gastos Adicionales Contingentes:	Los únicos Gastos Adicionales Contingentes serán aquellos que, en su caso, se generen por el rompimiento del instrumento derivado.

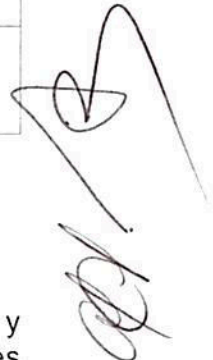
3. Características del Financiamiento.

Tipo de Contrato:	Contrato de Apertura de Crédito Simple
Fecha del Contrato de Crédito	7 de febrero de 2020
Monto Contratado	Hasta por la cantidad de \$362,914,800.47 (trescientos sesenta y dos millones novecientos catorce mil ochocientos pesos 47/100 M.N.).
Tasa de Referencia:	Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a 28 (veintiocho) días.

Periodicidad de pago de capital e intereses:	Mensual.
Perfil de amortización:	Amortizaciones mensuales, consecutivas y crecientes de capital que resulten bajo un método de pagos fijos, que incluirán capital e intereses. En términos del contrato de crédito y con la finalidad de generar pagos mensuales fijos, la tabla de amortización se determinará a partir del valor del swap, conforme a la Hoja de Cálculo para la Determinación de la Tabla de Amortización del Financiamiento Banobras 1 que se adjunta como Anexo 1 de la Convocatoria.
Fuente de Pago:	El 2.70% (dos punto setenta por ciento) del FAFEF, previsto en los artículos 25, fracción VIII, 46 al 49 de la Ley de Coordinación Fiscal y, en su caso, cualquier otro derecho o ingreso que en el futuro lo sustituya, modifique y/o complemente (el " <u>Porcentaje de FAFEF</u> "), el cual equivale a la cantidad anual de \$54'396,846.76 (cincuenta y cuatro millones trescientos noventa y seis mil ochocientos cuarenta y seis pesos 76/100 M.N.) del FAFEF del ejercicio fiscal 2020, año de contratación del financiamiento, conforme a la prelación prevista en el Contrato del Fideicomiso F/2004588.
Mecanismo de fuente de pago:	El Contrato de Fideicomiso Irrevocable de Administración y Fuente de Pago F/2004588, celebrado por el Estado como Fideicomitente y Fideicomisario en Segundo Lugar y Santander como Fiduciario, de fecha 6 de febrero de 2020.
Clave de Inscripción el Registro Estatal:	004-AF-2020
Clave de Inscripción en el Registro Público Único:	A20-0220008
Registro del Fideicomiso F/2004588:	02

La Institución Financiera, a través de su representante, manifiesta bajo protesta de decir verdad, que:

- (a) Es una sociedad mexicana, autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y Valores para operar como institución de crédito y celebrar operaciones financieras de Instrumentos Derivados.



- (b) A la fecha, sus calificaciones crediticias en escala nacional otorgadas por las Agencias Calificadoras autorizadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores son iguales o superiores a AA-, o su equivalente.
- (c) Ha acreditado previamente las facultades de sus representantes que suscriben la Oferta y, en caso de resultar ganadores, la Confirmación correspondiente.
- (d) Cuenta con un contrato marco, suplemento de operaciones financieras y, en su caso, el Anexo swap con el Estado, firmado y vigente.
- (e) Sus órganos internos competentes autorizaron la Oferta en los términos contenidos en el presente documento, la cual constituye una Oferta en firme, vinculante e irrevocable, con una vigencia a partir de la fecha del Acto de Presentación y Apertura de Propuestas de la Licitación Pública hasta la fecha y hora previstas para la celebración del Instrumento Derivado.
- (f) No ha comentado con otras instituciones financieras el alcance y términos de la Oferta, ni en forma alguna se ha puesto de acuerdo con otras instituciones financieras competidoras respecto de su participación en la Licitación Pública.
- (g) Su representante tiene facultades suficientes para representarlo y presentar la presente Oferta, las cuales no le han sido revocadas, modificadas o limitadas en forma alguna.
- (h) No se encuentra impedido para contratar con el Estado, de conformidad con la normatividad aplicable.

Se adjuntan los siguientes documentos: (i) la tabla de amortización del Financiamiento como **Anexo 1**, (ii) copia del contrato marco y, en su caso, del suplemento y del anexo swap, como **Anexo 2**, (iii) copia de la identificación oficial vigente del representante que suscribe la Oferta y, en caso de ser diferente, de quien confirmará el Instrumento Derivado, como **Anexo 3**, y (iv) la Carta de Certificación de Firmas debidamente requisitada para, en caso de resultar ganador, se adjunte a la Solicitud de Inscripción del Swap en el Fideicomiso F/2004588, como **Anexo 4**.

4. Información de contacto de la Institución Financiera.

La Institución Financiera señala los siguientes datos de contacto, para efectos de cualquier notificación en relación con la Licitación Pública.

Domicilio: Prolongación Reforma 1230, piso 4, Col. Cruz Manca, Alcaldía Cuajimalpa de Morelos, C.P. 05349, Ciudad de México, México
Teléfono: (55) 5261.4818 ext. 4818 / (55) 5261.4816 ext. 4816
En atención a: Paulina Audiffred Sandoval / Israel Castro De Jesús
Correo electrónico: paulina.audiffred.sandoval@banorte.com / israel.castro@banorte.com

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



Guillermo Paul Perez Sandi Martinez
Representante legal



Pilar Adriana Riera Peniche
Representante legal

Indicador	
Check	

Monto para Inversión	774,462.56
Fondo de Reserva	20,567.76
Monto de la disposición	795,030.32

Tasa SWAP	8.6990%
Sobretasa	0.40%
Tasa fija	9.0990%

Periodo	Fecha	Saldo Inicial	Amortización	Intereses	Servicio de la deuda	Saldo Final
1	28-jul-22	795,030.32				795,030.32
2	05-ago-22	795,030.32	7,202.78	1,607.55	\$8,810.33	787,827.54
3	05-sep-22	787,827.54	2,637.50	6,172.83	\$8,810.33	785,190.04
4	05-oct-22	785,190.04	2,856.63	5,953.70	\$8,810.33	782,333.41
5	07-nov-22	782,333.41	2,285.08	6,525.25	\$8,810.33	780,048.32
6	05-dic-22	780,048.32	3,289.93	5,520.40	\$8,810.33	776,758.39
7	05-ene-23	776,758.39	2,724.23	6,086.10	\$8,810.33	774,034.16
8	07-feb-23	774,034.16	2,354.30	6,456.03	\$8,810.33	771,679.85
9	06-mar-23	771,679.85	3,544.19	5,266.14	\$8,810.33	768,135.66
10	05-abr-23	768,135.66	2,985.94	5,824.39	\$8,810.33	765,149.72
11	05-may-23	765,149.72	3,008.58	5,801.75	\$8,810.33	762,141.14
12	05-jun-23	762,141.14	2,838.76	5,971.57	\$8,810.33	759,302.37
13	05-jul-23	759,302.37	3,052.92	5,757.41	\$8,810.33	756,249.45
14	07-ago-23	756,249.45	2,502.64	6,307.69	\$8,810.33	753,746.81
15	05-sep-23	753,746.81	3,285.55	5,524.78	\$8,810.33	750,461.25
16	05-oct-23	750,461.25	3,119.96	5,690.37	\$8,810.33	747,341.29
17	06-nov-23	747,341.29	2,765.83	6,044.50	\$8,810.33	744,575.46
18	05-dic-23	744,575.46	3,352.78	5,457.55	\$8,810.33	741,222.68
19	05-ene-24	741,222.68	3,002.67	5,807.66	\$8,810.33	738,220.00
20	06-feb-24	738,220.00	2,839.61	5,970.72	\$8,810.33	735,380.39
21	05-mar-24	735,380.39	3,606.04	5,204.29	\$8,810.33	731,774.35
22	05-abr-24	731,774.35	3,076.70	5,733.63	\$8,810.33	728,697.64
23	06-may-24	728,697.64	3,100.80	5,709.53	\$8,810.33	725,596.84
24	05-jun-24	725,596.84	3,308.49	5,501.84	\$8,810.33	722,288.35
25	05-jul-24	722,288.35	3,333.58	5,476.75	\$8,810.33	718,954.77
26	05-ago-24	718,954.77	3,177.14	5,633.19	\$8,810.33	715,777.62
27	05-sep-24	715,777.62	3,202.03	5,608.30	\$8,810.33	712,575.59
28	07-oct-24	712,575.59	3,047.02	5,763.31	\$8,810.33	709,528.57
29	05-nov-24	709,528.57	3,609.66	5,200.67	\$8,810.33	705,918.90
30	05-dic-24	705,918.90	3,457.70	5,352.63	\$8,810.33	702,461.20
31	06-ene-25	702,461.20	3,128.82	5,681.51	\$8,810.33	699,332.38
32	05-feb-25	699,332.38	3,507.64	5,302.69	\$8,810.33	695,824.74
33	05-mar-25	695,824.74	3,885.98	4,924.35	\$8,810.33	691,938.75
34	07-abr-25	691,938.75	3,039.04	5,771.29	\$8,810.33	688,899.71
35	05-may-25	688,899.71	3,934.99	4,875.34	\$8,810.33	684,964.72
36	05-jun-25	684,964.72	3,443.46	5,366.87	\$8,810.33	681,521.25
37	07-jul-25	681,521.25	3,298.19	5,512.14	\$8,810.33	678,223.06
38	05-ago-25	678,223.06	3,839.12	4,971.21	\$8,810.33	674,383.94
39	05-sep-25	674,383.94	3,526.36	5,283.97	\$8,810.33	670,857.58
40	06-oct-25	670,857.58	3,553.99	5,256.34	\$8,810.33	667,303.58
41	05-nov-25	667,303.58	3,750.50	5,059.83	\$8,810.33	663,553.08
42	05-dic-25	663,553.08	3,778.94	5,031.39	\$8,810.33	659,774.14
43	05-ene-26	659,774.14	3,640.83	5,169.50	\$8,810.33	656,133.30
44	05-feb-26	656,133.30	3,669.36	5,140.97	\$8,810.33	652,639.94
45	05-mar-26	652,639.94	4,192.84	4,617.49	\$8,810.33	648,447.10
46	06-abr-26	648,447.10	3,567.11	5,243.22	\$8,810.33	644,703.99
47	05-may-26	644,703.99	4,084.81	4,725.52	\$8,810.33	640,619.17
48	05-jun-26	640,619.17	3,790.92	5,019.41	\$8,810.33	636,828.25
49	06-jul-26	636,828.25	3,820.62	4,989.71	\$8,810.33	633,007.63
50	05-ago-26	633,007.63	4,010.55	4,799.78	\$8,810.33	628,997.07
51	07-sep-26	628,997.07	3,564.02	5,246.31	\$8,810.33	625,433.05
52	05-oct-26	625,433.05	4,384.14	4,426.19	\$8,810.33	621,048.91
53	05-nov-26	621,048.91	3,944.26	4,866.07	\$8,810.33	617,104.65
54	07-dic-26	617,104.65	3,819.19	4,991.14	\$8,810.33	613,285.45
55	05-ene-27	613,285.45	4,315.10	4,495.23	\$8,810.33	608,970.35
56	05-feb-27	608,970.35	4,038.90	4,771.43	\$8,810.33	604,931.45
57	05-mar-27	604,931.45	4,529.23	4,281.10	\$8,810.33	600,402.21
58	05-abr-27	600,402.21	4,106.03	4,704.30	\$8,810.33	596,296.18
59	05-may-27	596,296.18	4,288.91	4,521.42	\$8,810.33	592,007.27
60	07-jun-27	592,007.27	3,872.55	4,937.78	\$8,810.33	588,134.72
61	05-jul-27	588,134.72	4,648.10	4,162.23	\$8,810.33	583,486.61
62	05-ago-27	583,486.61	4,238.57	4,571.76	\$8,810.33	579,248.04
63	06-sep-27	579,248.04	4,125.37	4,684.96	\$8,810.33	575,122.67
64	05-oct-27	575,122.67	4,594.82	4,215.51	\$8,810.33	570,527.84
65	05-nov-27	570,527.84	4,340.10	4,470.23	\$8,810.33	566,187.74
66	06-dic-27	566,187.74	4,374.11	4,436.22	\$8,810.33	561,813.63
67	05-ene-28	561,813.63	4,550.38	4,259.95	\$8,810.33	557,263.25
68	08-feb-28	557,263.25	4,021.49	4,788.84	\$8,810.33	553,241.75
69	06-mar-28	553,241.75	5,034.87	3,775.46	\$8,810.33	548,206.88
70	05-abr-28	548,206.88	4,653.55	4,156.78	\$8,810.33	543,553.33
71	05-may-28	543,553.33	4,688.84	4,121.49	\$8,810.33	538,864.48
72	05-jun-28	538,864.48	4,588.19	4,222.14	\$8,810.33	534,276.29
73	05-jul-28	534,276.29	4,759.18	4,051.15	\$8,810.33	529,517.11
74	07-ago-28	529,517.11	4,393.76	4,416.57	\$8,810.33	525,123.35
75	05-sep-28	525,123.35	4,961.31	3,849.02	\$8,810.33	520,162.03
76	05-oct-28	520,162.03	4,866.20	3,944.13	\$8,810.33	515,295.83
77	06-nov-28	515,295.83	4,642.62	4,167.71	\$8,810.33	510,653.21
78	05-dic-28	510,653.21	5,067.37	3,742.96	\$8,810.33	505,585.83
79	05-ene-29	505,585.83	4,848.94	3,961.39	\$8,810.33	500,736.89
80	06-feb-29	500,736.89	4,760.37	4,049.96	\$8,810.33	495,976.52
81	05-mar-29	495,976.52	5,425.66	3,384.67	\$8,810.33	490,550.86
82	05-abr-29	490,550.86	4,966.74	3,843.59	\$8,810.33	485,584.11
83	07-may-29	485,584.11	4,882.93	3,927.40	\$8,810.33	480,701.18
84	05-jun-29	480,701.18	5,286.91	3,523.42	\$8,810.33	475,414.27
85	05-jul-29	475,414.27	5,205.50	3,604.83	\$8,810.33	470,208.76
86	06-ago-29	470,208.76	5,007.28	3,803.05	\$8,810.33	465,201.48
87	05-sep-29	465,201.48	5,282.94	3,527.39	\$8,810.33	459,918.54
88	05-oct-29	459,918.54	5,323.00	3,487.33	\$8,810.33	454,595.54
89	05-nov-29	454,595.54	5,248.46	3,561.87	\$8,810.33	449,347.07
90	05-dic-29	449,347.07	5,403.16	3,407.17	\$8,810.33	443,943.91
91	07-ene-30	443,943.91	5,107.50	3,702.83	\$8,810.33	438,836.41
92	05-feb-30	438,836.41	5,593.77	3,216.56	\$8,810.33	433,242.63
93	05-mar-30	433,242.63	5,744.27	3,066.06	\$8,810.33	427,498.36
94	05-abr-30	427,498.36	5,460.77	3,349.56	\$8,810.33	422,037.59
95	06-may-30	422,037.59	5,503.56	3,306.77	\$8,810.33	416,534.03
96	05-jun-30	416,534.03	5,651.96	3,158.37	\$8,810.33	410,882.06

96	05-jul-30	410,882.06	5,694.82	3,115.51	\$8,810.33	405,187.24
97	05-ago-30	405,187.24	5,635.59	3,174.74	\$8,810.33	399,551.65
98	05-sep-30	399,551.65	5,679.74	3,130.59	\$8,810.33	393,871.90
99	07-oct-30	393,871.90	5,624.69	3,185.64	\$8,810.33	388,247.21
100	05-nov-30	388,247.21	5,964.57	2,845.76	\$8,810.33	382,282.64
101	05-dic-30	382,282.64	5,911.67	2,898.66	\$8,810.33	376,370.97
102	06-ene-31	376,370.97	5,766.24	3,044.09	\$8,810.33	370,604.72
103	05-feb-31	370,604.72	6,000.22	2,810.11	\$8,810.33	364,604.50
104	05-mar-31	364,604.50	6,230.02	2,580.31	\$8,810.33	358,374.48
105	07-abr-31	358,374.48	5,821.22	2,989.11	\$8,810.33	352,553.25
106	05-may-31	352,553.25	6,315.31	2,495.02	\$8,810.33	346,237.94
107	05-jun-31	346,237.94	6,097.47	2,712.86	\$8,810.33	340,140.47
108	07-jul-31	340,140.47	6,059.27	2,751.06	\$8,810.33	334,081.20
109	05-ago-31	334,081.20	6,361.60	2,448.73	\$8,810.33	327,719.59
110	05-sep-31	327,719.59	6,242.57	2,567.76	\$8,810.33	321,477.02
111	06-oct-31	321,477.02	6,291.48	2,518.85	\$8,810.33	315,185.54
112	05-nov-31	315,185.54	6,420.44	2,389.89	\$8,810.33	308,765.10
113	05-dic-31	308,765.10	6,469.12	2,341.21	\$8,810.33	302,295.97
114	05-ene-32	302,295.97	6,441.77	2,368.56	\$8,810.33	295,854.20
115	05-feb-32	295,854.20	6,492.24	2,318.09	\$8,810.33	289,361.96
116	05-mar-32	289,361.96	6,689.38	2,120.95	\$8,810.33	282,672.57
117	05-abr-32	282,672.57	6,595.52	2,214.81	\$8,810.33	276,077.05
118	05-may-32	276,077.05	6,716.98	2,093.35	\$8,810.33	269,360.07
119	07-jun-32	269,360.07	6,563.67	2,246.66	\$8,810.33	262,796.40
120	05-jul-32	262,796.40	6,950.52	1,859.81	\$8,810.33	255,845.87
121	05-ago-32	255,845.87	6,805.71	2,004.62	\$8,810.33	249,040.16
122	06-sep-32	249,040.16	6,796.09	2,014.24	\$8,810.33	242,244.07
123	05-oct-32	242,244.07	7,034.74	1,775.59	\$8,810.33	235,209.32
124	05-nov-32	235,209.32	6,967.41	1,842.92	\$8,810.33	228,241.91
125	06-dic-32	228,241.91	7,022.00	1,788.33	\$8,810.33	221,219.91
126	05-ene-33	221,219.91	7,132.93	1,677.40	\$8,810.33	214,086.98
127	08-feb-33	214,086.98	6,970.57	1,839.76	\$8,810.33	207,116.40
128	07-mar-33	207,116.40	7,396.92	1,413.41	\$8,810.33	199,719.48
129	05-abr-33	199,719.48	7,346.44	1,463.89	\$8,810.33	192,373.04
130	05-may-33	192,373.04	7,351.66	1,458.67	\$8,810.33	185,021.37
131	06-jun-33	185,021.37	7,313.88	1,496.45	\$8,810.33	177,707.49
132	05-jul-33	177,707.49	7,507.78	1,302.55	\$8,810.33	170,199.71
133	05-ago-33	170,199.71	7,476.77	1,333.56	\$8,810.33	162,722.94
134	05-sep-33	162,722.94	7,535.36	1,274.97	\$8,810.33	155,187.57
135	05-oct-33	155,187.57	7,633.62	1,176.71	\$8,810.33	147,553.95
136	07-nov-33	147,553.95	7,579.62	1,230.71	\$8,810.33	139,974.33
137	05-dic-33	139,974.33	7,819.73	990.60	\$8,810.33	132,154.59
138	05-ene-34	132,154.59	7,774.87	1,035.46	\$8,810.33	124,379.72
139	07-feb-34	124,379.72	7,772.91	1,037.42	\$8,810.33	116,606.81
140	06-mar-34	116,606.81	8,014.58	795.75	\$8,810.33	108,592.23
141	05-abr-34	108,592.23	7,986.93	823.40	\$8,810.33	100,605.29
142	05-may-34	100,605.29	8,047.49	762.84	\$8,810.33	92,557.80
143	05-jun-34	92,557.80	8,085.12	725.21	\$8,810.33	84,472.68
144	05-jul-34	84,472.68	8,169.82	640.51	\$8,810.33	76,302.85
145	07-ago-34	76,302.85	8,173.91	636.42	\$8,810.33	68,128.94
146	05-sep-34	68,128.94	8,310.96	499.37	\$8,810.33	59,817.98
147	05-oct-34	59,817.98	8,356.76	453.57	\$8,810.33	51,461.22
148	06-nov-34	51,461.22	8,394.11	416.22	\$8,810.33	43,067.10
149	05-dic-34	43,067.10	8,494.66	315.67	\$8,810.33	34,572.44
150	05-ene-35	34,572.44	8,539.45	270.88	\$8,810.33	26,032.99
151	06-feb-35	26,032.99	8,599.78	210.55	\$8,810.33	17,433.20
152	05-mar-35	17,433.20	8,691.36	118.97	\$8,810.33	8,741.84
153	05-abr-35	8,741.84	8,741.84	68.49	\$8,810.33	-



Dirección General Adjunta de Finanzas
Dirección de Mercados
Ciudad de México a 27 de julio de 2022

Lic. Jorge Antonio Hidalgo Tirado
Secretario de Finanzas
Gobierno del Estado de Oaxaca
P r e s e n t e

Re. Oferta irrevocable para la Licitación Pública
No. LA-OAX-DID-007-2022, Financiamiento Banobras 1.

Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo, representada por José Amílcar Muñetón Rodríguez, según se ha acreditado con la escritura 133,045 del 15 de junio de 2017, otorgada ante la fe del licenciado José Ángel Villalobos Magaña, notario 9 de la Ciudad de México (la "*Institución Financiera*"), enviada el 26 de julio a la Secretaría de Finanzas del Poder Ejecutivo (la "*Secretaría*"), en la Licitación Pública No. LA-OAX-DID-007-2022 convocada por el Estado Libre y Soberano de Oaxaca (el "*Estado*"), a través de la Secretaría, el 21 de julio de 2022 (la "*Convocatoria*"), presenta la siguiente Oferta para el instrumento derivado de intercambio de tasas de interés, de tasa variable a fija del tipo swap, con la finalidad de darle cobertura al Financiamiento Banobras 1 que se describe en la presente.

Los términos en mayúscula inicial que no se encuentren expresamente definidos en la presente tendrán el significado que se les atribuye en la Convocatoria.

La Institución Financiera manifiesta que la presente Oferta constituye una oferta en firme, vinculante e irrevocable, con una vigencia hasta la fecha y hora previstas en la Convocatoria, bajo los siguientes términos y condiciones:

1. Aspectos a Ofertar:

Tasa fija ofertada a cambio de la Tasa de Referencia (TIIE 28): 8.6700 %

2. Características del Instrumento Derivado:

Tipo de Instrumento Derivado:	Instrumento derivado de intercambio de tasas de interés del tipo swap, para intercambiar la tasa variable de TIIE 28 a Tasa Fija.
Financiamiento al que está asociado:	La décima segunda disposición del Contrato de Apertura de Crédito Simple, de fecha 7 de febrero de 2020, celebrado con el Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, Sociedad Nacional de Crédito, Institución de Banca de Desarrollo, hasta por la cantidad de \$362,914,800.47 (trescientos sesenta y dos millones novecientos catorce mil ochocientos pesos 47/100 M.N.) (el "Financiamiento Banobras 1").
Monto a asegurar:	La cantidad de \$795,030.32 (setecientos noventa y cinco mil treinta pesos 32/100 M.N.), monto que corresponde a la décima segunda disposición del Financiamiento Banobras 1. Lo anterior en el entendido que, en el caso que la solicitud de



	disposición entregada por el Estado sea por un monto menor, el Monto a Asegurar de la Confirmación correspondiente se ajustará en función del monto de la disposición.
Plazo:	4,635 (cuatro mil seiscientos treinta y cinco) días, contados a partir de la Fecha de Inicio del Instrumento Derivado.
Fecha de Inicio del Instrumento Derivado:	28 de julio de 2022 (incluyéndolo).
Fecha de Terminación del Instrumento Derivado:	5 de abril de 2035 (incluyéndolo).
Periodicidad de pago de los intereses:	Mensual, en la misma fecha que la Fecha de Pago (según dicho término se define en el contrato de crédito del Financiamiento Banobras 1).
Oportunidad de entrega de los recursos:	En cada Fecha de Pago (según dicho término se define en el contrato de crédito del Financiamiento Banobras 1), en el entendido que en el caso que los diferenciales sean a favor del Estado, la contraparte deberá abonar los recursos correspondientes en la cuenta del Fideicomiso que para tales efectos le hubiere notificado el Estado, para que dichos recursos sean destinados al pago del Crédito en términos del Fideicomiso F/2004588.
Gastos Adicionales:	Sin Gastos Adicionales.
Gastos Adicionales Contingentes:	Los únicos Gastos Adicionales Contingentes serán aquellos que, en su caso, se generen por el rompimiento del instrumento derivado.

3. Características del Financiamiento.

Tipo de Contrato:	Contrato de Apertura de Crédito Simple
Fecha del Contrato de Crédito	7 de febrero de 2020
Monto Contratado	Hasta por la cantidad de \$362,914,800.47 (trescientos sesenta y dos millones novecientos catorce mil ochocientos pesos 47/100 M.N.).
Tasa de Referencia:	Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a 28 (veintiocho) días.
Periodicidad de pago de capital e intereses:	Mensual.
Perfil de amortización:	Amortizaciones mensuales, consecutivas y crecientes de capital que resulten bajo un método de pagos fijos, que incluirán capital e intereses. En términos del contrato de crédito y con la finalidad de generar pagos mensuales fijos, la tabla de amortización se determinará a partir del valor del swap, conforme a la Hoja de Cálculo para la Determinación de la Tabla de Amortización del Financiamiento Banobras 1 que se adjunta como Anexo 1 de la Convocatoria.



Fuente de Pago:	El 2.70% (dos punto setenta por ciento) del FAFEF, previsto en los artículos 25, fracción VIII, 46 al 49 de la Ley de Coordinación Fiscal y, en su caso, cualquier otro derecho o ingreso que en el futuro lo sustituya, modifique y/o complemente (el " <u>Porcentaje de FAFEF</u> "), el cual equivale a la cantidad anual de \$54'396,846.76 (cincuenta y cuatro millones trescientos noventa y seis mil ochocientos cuarenta y seis pesos 76/100 M.N.) del FAFEF del ejercicio fiscal 2020, año de contratación del financiamiento, conforme a la prelación prevista en el Contrato del Fideicomiso F/2004588.
Mecanismo de fuente de pago:	El Contrato de Fideicomiso Irrevocable de Administración y Fuente de Pago F/2004588, celebrado por el Estado como Fideicomitente y Fideicomisario en Segundo Lugar y Santander como Fiduciario, de fecha 6 de febrero de 2020.
Clave de Inscripción el Registro Estatal:	004-AF-2020
Clave de Inscripción en el Registro Público Único:	A20-0220008
Registro del Fideicomiso F/2004588:	02

La Institución Financiera, a través de su representante, manifiesta bajo protesta de decir verdad, que:

- Es una sociedad mexicana, autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y Valores para operar como institución de crédito y celebrar operaciones financieras de Instrumentos Derivados.
- A la fecha, sus calificaciones crediticias en escala nacional otorgadas por las Agencias Calificadoras autorizadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores son iguales o superiores a AA-, o su equivalente.
- Ha acreditado previamente las facultades de sus representantes que suscriben la Oferta y, en caso de resultar ganadores, la Confirmación correspondiente.
- Cuenta con un contrato marco, suplemento de operaciones financieras y, en su caso, el Anexo swap con el Estado, firmado y vigente.
- Sus órganos internos competentes autorizaron la Oferta en los términos contenidos en el presente documento, la cual constituye una Oferta en firme, vinculante e irrevocable, con una vigencia a partir de la fecha del Acto de Presentación y Apertura de Propuestas de la Licitación Pública hasta la fecha y hora previstas para la celebración del Instrumento Derivado.
- No ha comentado con otras instituciones financieras el alcance y términos de la Oferta, ni en forma alguna se ha puesto de acuerdo con otras instituciones financieras competidoras respecto de su participación en la Licitación Pública.
- Su representante tiene facultades suficientes para representarlo y presentar la presente Oferta, las cuales no le han sido revocadas, modificadas o limitadas en forma alguna.
- No se encuentra impedido para contratar con el Estado, de conformidad con la normatividad aplicable.



Se adjuntan los siguientes documentos: (i) la tabla de amortización del Financiamiento como **Anexo 1**, (ii) copia del contrato marco y, en su caso, del suplemento y del anexo swap, como **Anexo 2**, (iii) copia de la identificación oficial vigente del representante que suscribe la Oferta y, en caso de ser diferente, de quien confirmará el Instrumento Derivado, como **Anexo 3**, y (iv) la Carta de Certificación de Firmas debidamente requisitada para, en caso de resultar ganador, se adjunte a la Solicitud de Inscripción del Swap en el Fideicomiso F/2004588, como **Anexo 4**.

4. Información de contacto de la Institución Financiera.

La Institución Financiera señala los siguientes datos de contacto, para efectos de cualquier notificación en relación con la Licitación Pública.

Domicilio: Av. Javier Barros Sierra 515, Col. Lomas de Santa Fe, Del. Álvaro Obregón, Ciudad de México C.P. 01219

Teléfono: 55 5270 1461 / 55 5270 1713

En atención a: Jose Amílcar Muñetón Rodríguez / Cecilia Carrasco Jiménez

Correo electrónico: Amilcar.Muneton@banobras.gob.mx / Cecilia.Carrasco@banobras.gob.mx

Atentamente,

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

José Amílcar Muñetón Rodríguez
Representante legal

Indicador	
Check	

Monto para Inversión	774,462.56
Fondo de Reserva	20,567.76
Monto de la disposición	795,030.32

Tasa SWAP	8.6700%
Sobretasa	0.40%
Tasa fija	9.0700%

Periodo	Fecha	Saldo inicial	Amortización	Intereses	Servicio de la deuda	Saldo final
	28-jul-22	795,030.32				795,030.32
1	05-ago-22	795,030.32	7,194.69	1,602.43	\$8,797.12	787,835.64
2	05-sep-22	787,835.64	2,643.90	6,153.22	\$8,797.12	785,191.74
3	05-oct-22	785,191.74	2,862.38	5,934.74	\$8,797.12	782,329.36
4	07-nov-22	782,329.36	2,292.70	6,504.42	\$8,797.12	780,036.66
5	05-dic-22	780,036.66	3,294.39	5,502.73	\$8,797.12	776,742.28
6	05-ene-23	776,742.28	2,730.55	6,066.57	\$8,797.12	774,011.73
7	07-feb-23	774,011.73	2,361.86	6,435.26	\$8,797.12	771,649.87
8	06-mar-23	771,649.87	3,547.97	5,249.15	\$8,797.12	768,101.90
9	05-abr-23	768,101.90	2,991.55	5,805.57	\$8,797.12	765,110.36
10	05-may-23	765,110.36	3,014.16	5,782.96	\$8,797.12	762,096.20
11	05-jun-23	762,096.20	2,844.94	5,952.18	\$8,797.12	759,251.26
12	05-jul-23	759,251.26	3,058.45	5,738.67	\$8,797.12	756,192.81
13	07-ago-23	756,192.81	2,510.01	6,287.11	\$8,797.12	753,682.81
14	05-sep-23	753,682.81	3,290.42	5,506.70	\$8,797.12	750,392.39
15	05-oct-23	750,392.39	3,125.40	5,671.72	\$8,797.12	747,266.99
16	06-nov-23	747,266.99	2,772.49	6,024.63	\$8,797.12	744,494.50
17	05-dic-23	744,494.50	3,357.55	5,439.57	\$8,797.12	741,136.96
18	05-ene-24	741,136.96	3,008.63	5,788.49	\$8,797.12	738,128.33
19	06-feb-24	738,128.33	2,846.17	5,950.95	\$8,797.12	735,282.16
20	05-mar-24	735,282.16	3,610.11	5,187.01	\$8,797.12	731,672.05
21	05-abr-24	731,672.05	3,082.56	5,714.56	\$8,797.12	728,589.49
22	06-may-24	728,589.49	3,106.63	5,690.49	\$8,797.12	725,482.87
23	05-jun-24	725,482.87	3,313.68	5,483.44	\$8,797.12	722,169.19
24	05-jul-24	722,169.19	3,338.72	5,458.40	\$8,797.12	718,830.47
25	05-ago-24	718,830.47	3,182.85	5,614.27	\$8,797.12	715,647.62
26	05-sep-24	715,647.62	3,207.71	5,589.41	\$8,797.12	712,439.92
27	07-oct-24	712,439.92	3,053.27	5,743.85	\$8,797.12	709,386.65
28	05-nov-24	709,386.65	3,614.07	5,183.05	\$8,797.12	705,772.58
29	05-dic-24	705,772.58	3,462.66	5,334.46	\$8,797.12	702,309.92
30	06-ene-25	702,309.92	3,134.94	5,662.18	\$8,797.12	699,174.99
31	05-feb-25	699,174.99	3,512.52	5,284.60	\$8,797.12	695,662.47
32	05-mar-25	695,662.47	3,889.61	4,907.51	\$8,797.12	691,772.86
33	07-abr-25	691,772.86	3,045.61	5,751.51	\$8,797.12	688,727.25
34	05-may-25	688,727.25	3,938.53	4,858.59	\$8,797.12	684,788.73
35	05-jun-25	684,788.73	3,448.73	5,348.39	\$8,797.12	681,340.00
36	07-jul-25	681,340.00	3,304.01	5,493.11	\$8,797.12	678,035.99
37	05-ago-25	678,035.99	3,843.13	4,953.99	\$8,797.12	674,192.86
38	05-sep-25	674,192.86	3,531.49	5,265.63	\$8,797.12	670,661.38
39	06-oct-25	670,661.38	3,559.07	5,238.05	\$8,797.12	667,102.31
40	05-nov-25	667,102.31	3,754.94	5,042.18	\$8,797.12	663,347.37
41	05-dic-25	663,347.37	3,783.32	5,013.80	\$8,797.12	659,564.05
42	05-ene-26	659,564.05	3,645.74	5,151.38	\$8,797.12	655,918.32
43	05-feb-26	655,918.32	3,674.22	5,122.90	\$8,797.12	652,244.10
44	05-mar-26	652,244.10	4,195.90	4,601.22	\$8,797.12	648,048.20
45	06-abr-26	648,048.20	3,572.41	5,224.71	\$8,797.12	644,475.79
46	05-may-26	644,475.79	4,088.33	4,708.79	\$8,797.12	640,387.47
47	05-jun-26	640,387.47	3,795.52	5,001.60	\$8,797.12	636,591.95
48	06-jul-26	636,591.95	3,825.16	4,971.96	\$8,797.12	632,766.79
49	05-ago-26	632,766.79	4,014.46	4,782.66	\$8,797.12	628,752.33
50	07-sep-26	628,752.33	3,569.57	5,227.55	\$8,797.12	625,182.76
51	05-oct-26	625,182.76	4,386.80	4,410.32	\$8,797.12	620,795.97
52	05-nov-26	620,795.97	3,948.53	4,848.59	\$8,797.12	616,847.44
53	07-dic-26	616,847.44	3,823.96	4,973.16	\$8,797.12	613,023.48
54	05-ene-27	613,023.48	4,318.13	4,478.99	\$8,797.12	608,705.35
55	05-feb-27	608,705.35	4,042.96	4,754.16	\$8,797.12	604,662.40
56	05-mar-27	604,662.40	4,531.56	4,265.56	\$8,797.12	600,130.84
57	05-abr-27	600,130.84	4,109.93	4,687.19	\$8,797.12	596,020.91
58	05-may-27	596,020.91	4,292.20	4,504.92	\$8,797.12	591,728.71
59	07-jun-27	591,728.71	3,877.39	4,919.73	\$8,797.12	587,851.33
60	05-jul-27	587,851.33	4,650.16	4,146.96	\$8,797.12	583,201.17
61	05-ago-27	583,201.17	4,242.16	4,554.96	\$8,797.12	578,959.01
62	06-sep-27	578,959.01	4,129.42	4,667.70	\$8,797.12	574,829.59
63	05-oct-27	574,829.59	4,597.19	4,199.93	\$8,797.12	570,232.41
64	05-nov-27	570,232.41	4,343.45	4,453.67	\$8,797.12	565,888.96
65	06-dic-27	565,888.96	4,377.37	4,419.75	\$8,797.12	561,511.59
66	05-ene-28	561,511.59	4,553.03	4,244.09	\$8,797.12	556,958.56
67	08-feb-28	556,958.56	4,026.15	4,770.97	\$8,797.12	552,932.42
68	06-mar-28	552,932.42	5,035.80	3,761.32	\$8,797.12	547,896.62
69	05-abr-28	547,896.62	4,655.93	4,141.19	\$8,797.12	543,240.69
70	05-may-28	543,240.69	4,691.13	4,105.99	\$8,797.12	538,549.56
71	05-jun-28	538,549.56	4,590.90	4,206.22	\$8,797.12	533,958.67
72	05-jul-28	533,958.67	4,761.28	4,035.84	\$8,797.12	529,197.39
73	07-ago-28	529,197.39	4,397.28	4,399.84	\$8,797.12	524,800.11
74	05-sep-28	524,800.11	4,962.73	3,834.39	\$8,797.12	519,837.38
75	05-oct-28	519,837.38	4,868.02	3,929.10	\$8,797.12	514,969.37
76	06-nov-28	514,969.37	4,645.32	4,151.80	\$8,797.12	510,324.05
77	05-dic-28	510,324.05	5,068.49	3,728.63	\$8,797.12	505,255.56
78	05-ene-29	505,255.56	4,850.93	3,946.19	\$8,797.12	500,404.63
79	06-feb-29	500,404.63	4,762.75	4,034.37	\$8,797.12	495,641.89
80	05-mar-29	495,641.89	5,425.52	3,371.60	\$8,797.12	490,216.37
81	05-abr-29	490,216.37	4,968.39	3,828.73	\$8,797.12	485,247.98
82	07-may-29	485,247.98	4,884.94	3,912.18	\$8,797.12	480,363.04
83	05-jun-29	480,363.04	5,287.40	3,509.72	\$8,797.12	475,075.64
84	05-jul-29	475,075.64	5,206.34	3,590.78	\$8,797.12	469,869.31
85	06-ago-29	469,869.31	5,008.93	3,788.19	\$8,797.12	464,860.38
86	05-sep-29	464,860.38	5,283.55	3,513.57	\$8,797.12	459,576.83
87	05-oct-29	459,576.83	5,323.49	3,473.63	\$8,797.12	454,253.34
88	05-nov-29	454,253.34	5,249.28	3,547.84	\$8,797.12	449,004.07
89	05-dic-29	449,004.07	5,403.40	3,393.72	\$8,797.12	443,600.67
90	07-ene-30	443,600.67	5,108.95	3,688.17	\$8,797.12	438,491.72
91	05-feb-30	438,491.72	5,593.33	3,203.79	\$8,797.12	432,898.39
92	05-mar-30	432,898.39	5,743.26	3,053.86	\$8,797.12	427,155.14
93	05-abr-30	427,155.14	5,460.92	3,336.20	\$8,797.12	421,694.22
94	06-may-30	421,694.22	5,503.57	3,293.55	\$8,797.12	416,190.65
95	05-jun-30	416,190.65	5,651.41	3,145.71	\$8,797.12	410,539.24
96	05-jul-30	410,539.24	5,694.13	3,102.99	\$8,797.12	404,845.12

97	05-ago-30	404,845.12	5,635.17	3,161.95	\$8,797.12	399,209.95
98	05-sep-30	399,209.95	5,679.18	3,117.94	\$8,797.12	393,530.77
99	07-oct-30	393,530.77	5,624.39	3,172.73	\$8,797.12	387,906.38
100	05-nov-30	387,906.38	5,962.93	2,834.19	\$8,797.12	381,943.46
101	05-dic-30	381,943.46	5,910.26	2,886.86	\$8,797.12	376,033.20
102	06-ene-31	376,033.20	5,765.46	3,031.66	\$8,797.12	370,267.74
103	05-feb-31	370,267.74	5,998.51	2,798.61	\$8,797.12	364,269.23
104	05-mar-31	364,269.23	6,227.40	2,569.72	\$8,797.12	358,041.84
105	07-abr-31	358,041.84	5,820.30	2,976.82	\$8,797.12	352,221.54
106	05-may-31	352,221.54	6,312.39	2,484.73	\$8,797.12	345,909.15
107	05-jun-31	345,909.15	6,095.47	2,701.65	\$8,797.12	339,813.68
108	07-jul-31	339,813.68	6,057.47	2,739.65	\$8,797.12	333,756.22
109	05-ago-31	333,756.22	6,358.57	2,438.55	\$8,797.12	327,397.65
110	05-sep-31	327,397.65	6,240.05	2,557.07	\$8,797.12	321,157.60
111	06-oct-31	321,157.60	6,288.79	2,508.33	\$8,797.12	314,868.81
112	05-nov-31	314,868.81	6,417.24	2,379.88	\$8,797.12	308,451.57
113	05-dic-31	308,451.57	6,465.74	2,331.38	\$8,797.12	301,985.84
114	05-ene-32	301,985.84	6,438.53	2,358.59	\$8,797.12	295,547.31
115	05-feb-32	295,547.31	6,488.81	2,308.31	\$8,797.12	289,058.50
116	05-mar-32	289,058.50	6,685.15	2,111.97	\$8,797.12	282,373.35
117	05-abr-32	282,373.35	6,591.71	2,205.41	\$8,797.12	275,781.65
118	05-may-32	275,781.65	6,712.67	2,084.45	\$8,797.12	269,068.98
119	07-jun-32	269,068.98	6,560.04	2,237.08	\$8,797.12	262,508.94
120	05-jul-32	262,508.94	6,945.27	1,851.85	\$8,797.12	255,563.67
121	05-ago-32	255,563.67	6,801.10	1,996.02	\$8,797.12	248,762.58
122	06-sep-32	248,762.58	6,791.54	2,005.58	\$8,797.12	241,971.04
123	05-oct-32	241,971.04	7,029.19	1,767.93	\$8,797.12	234,941.85
124	05-nov-32	234,941.85	6,962.16	1,834.96	\$8,797.12	227,979.69
125	06-dic-32	227,979.69	7,016.54	1,780.58	\$8,797.12	220,963.16
126	05-ene-33	220,963.16	7,127.01	1,670.11	\$8,797.12	213,836.15
127	08-feb-33	213,836.15	6,965.38	1,831.74	\$8,797.12	206,870.77
128	07-mar-33	206,870.77	7,389.88	1,407.24	\$8,797.12	199,480.89
129	05-abr-33	199,480.89	7,339.64	1,457.48	\$8,797.12	192,141.26
130	05-may-33	192,141.26	7,344.85	1,452.27	\$8,797.12	184,796.41
131	06-jun-33	184,796.41	7,307.25	1,489.87	\$8,797.12	177,489.16
132	05-jul-33	177,489.16	7,500.32	1,296.80	\$8,797.12	169,988.84
133	05-ago-33	169,988.84	7,469.46	1,327.66	\$8,797.12	162,519.39
134	05-sep-33	162,519.39	7,527.80	1,269.32	\$8,797.12	154,991.59
135	05-oct-33	154,991.59	7,625.64	1,171.48	\$8,797.12	147,365.95
136	07-nov-33	147,365.95	7,571.89	1,225.23	\$8,797.12	139,794.06
137	05-dic-33	139,794.06	7,810.95	986.17	\$8,797.12	131,983.12
138	05-ene-34	131,983.12	7,766.30	1,030.82	\$8,797.12	124,216.82
139	07-feb-34	124,216.82	7,764.36	1,032.76	\$8,797.12	116,452.46
140	06-mar-34	116,452.46	8,004.95	792.17	\$8,797.12	108,447.51
141	05-abr-34	108,447.51	7,977.44	819.68	\$8,797.12	100,470.07
142	05-may-34	100,470.07	8,037.73	759.39	\$8,797.12	92,432.35
143	05-jun-34	92,432.35	8,075.20	721.92	\$8,797.12	84,357.15
144	05-jul-34	84,357.15	8,159.52	637.60	\$8,797.12	76,197.63
145	07-ago-34	76,197.63	8,163.60	633.52	\$8,797.12	68,034.03
146	05-sep-34	68,034.03	8,300.04	497.08	\$8,797.12	59,734.00
147	05-oct-34	59,734.00	8,345.63	451.49	\$8,797.12	51,388.37
148	06-nov-34	51,388.37	8,382.82	414.30	\$8,797.12	43,005.55
149	05-dic-34	43,005.55	8,482.90	314.22	\$8,797.12	34,522.65
150	05-ene-35	34,522.65	8,527.49	269.63	\$8,797.12	25,995.17
151	06-feb-35	25,995.17	8,587.54	209.58	\$8,797.12	17,407.63
152	05-mar-35	17,407.63	8,678.70	118.42	\$8,797.12	8,728.93
153	05-abr-35	8,728.93	8,728.94	68.18	\$8,797.12	-