



## CONVOCATORIA PARA UNA OPERACIÓN DE OPCIÓN TIPO CAP NÚMERO 11-CAP

Con fundamento en los artículos 4, 12, 29, 30 y demás aplicables de la Ley de Obligaciones, Financiamientos y Deuda Pública del Estado de Campeche y sus Municipios (la "Ley de Obligaciones y Financiamientos"), en el artículo 26 y demás aplicables de la Ley de Disciplina Financiera de las Entidades Federativas y los Municipios (la "Ley de Disciplina Financiera"), y la sección I, sección II, numeral IX de la sección V y demás aplicables de los Lineamientos de la Metodología para el Cálculo del Menor Costo Financiero y de los Procesos Competitivos de los Financiamientos y Obligaciones a contratar por parte de las entidades federativas, los municipios y sus entes públicos (los "Lineamientos"), la Secretaría de Administración y Finanzas del Poder Ejecutivo del Estado de Campeche (la "Secretaría" o el "Estado", indistintamente), a través de su titular, con fundamento en la normatividad anteriormente señalada, convoca a las instituciones de banca múltiple nacionales que cuenten con una calificación crediticia nacional equivalente de al menos AA+, otorgada por al menos una agencia calificadora, autorizadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores para realizar operaciones derivadas (las "Instituciones"), y que a más tardar a las 11:00 horas del 15 de octubre de 2025 tengan suscrito y actualizado con el Estado, un contrato marco para operaciones financieras derivadas (establecido por la *International Swaps and Derivatives Association*, "ISDA" por sus siglas en inglés -Asociación internacional de swaps y derivados-) con los anexos correspondientes (el "Contrato marco"), interesadas en participar en el proceso competitivo identificado con el número 11-CAP (el "Proceso Competitivo"), relacionado con la contratación de un instrumento derivado de cobertura de tasa de interés bajo la modalidad de CAP (el "Instrumento Derivado"), asociado a cada uno de los siguientes cuatro contratos de apertura de crédito simple (cada uno, un "Contrato de crédito" y conjuntamente los "Contratos de crédito"):

1. Contrato de apertura de crédito simple de fecha 14 de abril de 2014, celebrado entre Banco Nacional de México, S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex, como acreditante y el Estado como acreditado por un monto de hasta \$537,500,000.00 (QUINIENTOS TREINTA Y SIETE MILLONES QUINIENTOS MIL PESOS 00/100 M.N.) y su convenio modificatorio de fecha 4 de diciembre de 2023, conjuntamente el "Contrato de crédito Banamex 1".
2. Contrato de apertura de crédito simple de fecha 14 de agosto de 2014, celebrado entre Banco Nacional de México, S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex, como acreditante y el Estado como acreditado por un monto de hasta \$254,896,406.95 (DOSCIENTOS CINCUENTA Y CUATRO MILLONES OCHOCIENTOS NOVENTA Y SEIS MIL CUATROCIENTOS SEIS PESOS 95/100 M.N.) y su convenio modificatorio de fecha 19 de marzo de 2024, conjuntamente el "Contrato de crédito Banamex 2".
3. Contrato de apertura de crédito simple de fecha 14 de agosto de 2014, celebrado entre Banco Nacional de México, S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex, como acreditante y el Estado como acreditado por un monto de hasta \$120,000,000.00 (CIENTO VEINTE MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.) y su convenio modificatorio de fecha 14 de junio de 2024, conjuntamente el "Contrato de crédito Banamex 3".
4. Contrato de apertura de crédito simple de fecha 4 de septiembre de 2017, celebrado entre BBVA México, S.A., institución de banca múltiple, Grupo Financiero BBVA México, como acreditante y el Estado como acreditado por un monto de hasta \$806,250,000.00 (OCHOCIENTOS SEIS MILLONES DOSCIENTOS CINCUENTA MIL PESOS 00/100 M.N.) y su convenio modificatorio de fecha 7 de julio de 2023, conjuntamente el "Contrato de Crédito BBVA".



Los términos con mayúscula inicial no definidos en la presente convocatoria tendrán el significado que se les atribuye en la Ley de Obligaciones y Financiamientos, en la Ley de Disciplina Financiera, en los lineamientos y en el contrato de crédito.

A continuación, se presentan las especificaciones del instrumento derivado a contratar:

| Inciso | Características   |   |
|--------|---|---|
| a.     | Tipo de instrumento derivado:                           | El Estado desea contratar un instrumento de cobertura de tasa de interés en la modalidad de CAP, cuyo objetivo es establecer un costo financiero máximo para su endeudamiento. Este instrumento utilizará como activo subyacente la tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIIE) de fondeo compuesta por adelantado a plazo de 28 (veintiocho) días (la "Tasa de Referencia"), según la publicación que el Banco de México realice en su página de internet. La función esencial del CAP es garantizar que la tasa de interés aplicada al crédito sea el menor valor entre la Tasa de Referencia vigente y la tasa máxima (el "Strike") pactada en este proceso: si la "Tasa de Referencia" excede el "Strike", la contraparte financiera compensará al Estado por la diferencia.   |
| b.     | Contratos de crédito asociados al instrumento derivado: | <ol style="list-style-type: none"><li data-bbox="623 848 1421 1050">1. Contrato de apertura de crédito simple de fecha 14 de abril de 2014, celebrado entre Banco Nacional de México, S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex, como acreditante y el Estado como acreditado por un monto de hasta \$537,500,000.00 (QUINIENTOS TREINTA Y SIETE MILLONES QUINIENTOS MIL PESOS 00/100 M.N.).</li><li data-bbox="623 1081 1421 1323">2. Contrato de apertura de crédito simple de fecha 14 de abril de 2014, celebrado entre Banco Nacional de México, S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex, como acreditante y el Estado como acreditado por un monto de hasta \$254,896,406.95 (DOSCIENTOS CINCUENTA Y CUATRO MILLONES OCHOCIENTOS NOVENTA Y SEIS MIL CUATROCIENTOS SEIS PESOS 95/100 M.N.).</li><li data-bbox="623 1354 1421 1554">3. Contrato de apertura de crédito simple de fecha 14 de agosto de 2014, celebrado entre Banco Nacional de México, S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex, como acreditante y el Estado como acreditado por un monto de hasta \$120,000,000.00 (CIENTO VEINTE MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.).</li><li data-bbox="623 1585 1421 1785">4. Contrato de apertura de crédito simple de fecha 4 de septiembre de 2017, celebrado entre BBVA México, S.A., institución de banca múltiple, Grupo Financiero BBVA México, como acreditante y el Estado como acreditado por un monto de hasta \$806,250,000.00 (OCHOCIENTOS SEIS MILLONES DOSCIENTOS CINCUENTA MIL PESOS 00/100 M.N.).</li></ol> |

1



| Inciso | Características   |   |
|--------|---|---|
|        |   | Los “Contratos de crédito” se encuentran publicados en la página del proceso competitivo.   |
| c.     | Plazo de los contratos de crédito asociados al instrumento derivado:                                  | <ol style="list-style-type: none"><li>1. “Contrato de crédito Banamex 1”: 240 meses, contados a partir de la fecha en la que se realice la primera disposición del contrato de crédito, en el entendido que la vigencia el mismo no podrá exceder del 25 de mayo de 2034.</li><li>2. “Contrato de crédito Banamex 2”: 240 meses, contados a partir de la fecha en la que se realice la primera disposición del contrato de crédito, en el entendido que la vigencia el mismo no podrá exceder del 25 de septiembre de 2034.</li><li>3. “Contrato de crédito Banamex 3”: 240 meses, contados a partir de la fecha en la que se realice la primera disposición del contrato de crédito, en el entendido que la vigencia el mismo no podrá exceder del 25 de septiembre de 2034.</li><li>4. “Contrato de crédito BBVA”: 240 meses, los cuales resultan en 7,300 días contados a partir de la fecha de firma del contrato de crédito, en el entendido que la vigencia del mismo concluirá a más tardar el 29 de agosto de 2037.</li></ol> |
| d.     | Plazo del instrumento derivado:   | 1,095 días. El instrumento derivado deberá estar vigente en la fecha de inicio del plazo, la cual corresponde al 27 de octubre de 2025 y hasta su terminación, esto es, el 25 de octubre de 2028; en el entendido que la primera fecha de pago que cubrirá el instrumento derivado es la del 25 de noviembre de 2025 y la última fecha de pago será el 25 de octubre de 2028.   |
| e.     | Perfil de amortizaciones de capital de los contratos de créditos asociados al instrumento derivado:   | Perfil de amortización creciente al 1.1% (uno punto uno por ciento) mensual para el “Contrato de crédito Banamex 1”, “Contrato de crédito Banamex 2” y “Contrato de crédito Banamex 3”; y 1.3% (uno punto tres por ciento) mensual para el “Contrato de crédito BBVA”.  |
| f.     | Tasa de interés de referencia asociado al instrumento derivado:                                       | La tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIIE) de fondeo compuesta por adelantado a plazo de 28 días (la “Tasa de Referencia”) o el plazo que sustituya a éste, que el Banco de México dé a conocer todos los días hábiles bancarios mediante publicaciones en su página de internet <a href="https://www.banxico.org.mx/SieInternet/">https://www.banxico.org.mx/SieInternet/</a> , apartado “Sector de información” > “Tasas y precios de referencia” > “Índices de TIIE de Fondeo y TIIEs de Fondeo compuestas por adelantado”.   |
| g.     | Periodicidad de pago de los intereses de los contratos de créditos asociados al instrumento derivado: | Mensual.<br>El periodo de pago corresponde al lapso comprendido desde un día después de la fecha de pago inmediata anterior, hasta la fecha de pago inmediata siguiente.<br>La fecha de pago será el día 25 de cada mes calendario o, en su caso que dicho día no sea un día hábil, el día hábil inmediato siguiente.   |
| h.     | Liquidación:  | Por diferencias.  |
| i.     | Monto asegurado/nocional:   | La cantidad equivalente \$734,247,422.75 (SETECIENTOS TREINTA Y CUATRO MILLONES DOSCIENTOS CUARENTA Y SIETE MIL   |



| Inciso | Características  |   |
|--------|--|---|
|        |  | <p>CUATROCIENTOS VEINTIDÓS PESOS 75/100 M.N.). Dicho monto asegurado/nocional global corresponde a los saldos insolutos y se compone de las siguientes cantidades:</p> <ol style="list-style-type: none"><li data-bbox="625 409 1421 535">1. “Contrato de crédito Banamex 1”: la cantidad equivalente a \$391,093,342.73 (TRESCIENTOS NOVENTA Y UN MILLONES NOVENTA Y TRES MIL TRESCIENTOS CUARENTA Y DOS PESOS 73/100 M.N.)</li><li data-bbox="625 577 1421 703">2. “Contrato de crédito Banamex 2”: la cantidad equivalente a \$130,114,282.00 (CIENTO TREINTA MILLONES CIENTO CATORCE MIL DOSCIENTOS OCHENTA Y DOS PESOS 00/100 M.N.)</li><li data-bbox="625 745 1421 871">3. “Contrato de crédito Banamex 3”: la cantidad equivalente a \$81,412,928.37 (OCHENTA Y UN MILLONES CUATROCIENTOS DOCE MIL NOVECIENTOS VEINTIOCHO 37/100 M.N.)</li><li data-bbox="625 913 1421 1039">4. “Contrato de crédito BBVA”: disposición octava por la cantidad equivalente a \$131,626,869.65 (CIENTO TREINTA Y UN MILLONES SEISCIENTOS VEINTISÉIS MIL OCHOCIENTOS SESENTA Y NUEVE 65/100 M.N.)</li></ol> <p>Como referencia se adjuntan al presente como <b>Anexo A</b> la tabla de amortización asociada a los “Contratos de crédito”, por el monto asegurado, para el plazo del instrumento derivado, sin considerar los montos de la contraprestación o prima del CAP.</p> |
| j.     | Recurso a otorgar como fuente de pago de los contratos de crédito y del instrumento derivado:  | El pago de la contraprestación o prima por la contratación del instrumento derivado se realizará directamente por parte del Estado con recursos presupuestales, adicionalmente, como fuente de pago de los “Contratos de crédito” se tiene el patrimonio del fideicomiso fuente de pago de los “Contratos de crédito”.  |
| k.     | Estructura del fideicomiso para el pago de los contratos de crédito y el instrumento derivado: | <p>Contrato de fideicomiso irrevocable de administración y fuente de pago número F/0006, celebrado el 2 de diciembre de 2010 entre el Gobierno del Estado de Campeche, en su carácter de fideicomitente y fideicomisario en segundo lugar, y Protego Casa de Bolsa, S.A. de C. V, División fiduciaria (actualmente Multiva, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Multiva) en su carácter de fiduciario. (el "Fideicomiso fuente de pago de los Contratos del crédito").</p> <p>Al patrimonio del fideicomiso fuente de pago de los “Contrato de crédito” se afectaron:</p> <ol style="list-style-type: none"><li data-bbox="625 1785 1421 1883">1. “Contrato de crédito Banamex 1”: Significa el 3.95% (tres punto noventa y cinco por ciento) de las Participaciones que el Estado deberá destinar como fuente de pago de las cantidades</li></ol>   |



| Inciso | Características                           |   |
|--------|---|---|
|        |   | <p>pagaderas en términos del presente Contrato, con cargo a las Participaciones Afectadas en términos del Fideicomiso, el cual equivale al 3.00% (tres punto cero por ciento) del total de participaciones del Fondo General de Participaciones que recibe el Estado.</p> <ol style="list-style-type: none"><li data-bbox="626 447 1421 680">2. “Contrato de crédito Banamex 2”: Significa el porcentaje de las Participaciones que el Estado deberá destinar como fuente de pago de las cantidades pagaderas en términos del presente Contrato y con cargo a las Participaciones Afectadas, en términos del Fideicomiso, el cual equivale al 1.08% (uno punto cero ocho por ciento) del total de participaciones del fondo general de participaciones que recibe el Estado.</li><li data-bbox="626 680 1421 947">3. “Contrato de crédito Banamex 3”: Significa el 0.88% (cero punto ochenta y ocho por ciento) de las Participaciones que el Estado deberá destinar como fuente de pago de las cantidades pagaderas en términos del presente Contrato, con cargo a las Participaciones Afectadas, en términos del Fideicomiso, el cual equivale al 0.67% (cero punto sesenta y siete por ciento) del total de participaciones del fondo general de participaciones que recibe el Estado.</li><li data-bbox="626 947 1421 1352">4. “Contrato de crédito BBVA”: Significa para el presente Financiamiento, el 5.26% (cinco punto veintiséis por ciento) de las Participaciones. Dicho porcentaje de Participaciones es equivalente al 4.00% (cuatro por ciento) del total de las Participaciones federales del Fondo General de Participaciones a que hace referencia el artículo 2º de la Ley de Coordinación Fiscal, que recibe el Estado, incluyendo las que les corresponden a los Municipios. Lo anterior, en la inteligencia que el Porcentaje de Participaciones anterior se mantendrá fijo durante toda la vida del Financiamiento, con independencia de qué porcentaje asignado de las Participaciones Afectadas representen del Patrimonio del Fideicomiso Maestro.</li></ol> <p>Como se mencionó en el inciso j anterior, el pago de la contraprestación o prima por la contratación del instrumento derivado se realizará directamente por parte del Estado con recursos presupuestales.</p> |
| l.     | Mecanismo de recepción de las ofertas:    | Las ofertas deberán describir el instrumento derivado asociado al contrato de crédito a cubrir, así como la contraprestación o prima por contratación que se oferte por las instituciones.<br>Las ofertas serán recibidas en la fecha del concurso a las siguientes direcciones de correo electrónico: <a href="mailto:jose.preciado@campeche.gob.mx">jose.preciado@campeche.gob.mx</a> y/o <a href="mailto:jruc.balam@campeche.gob.mx">jruc.balam@campeche.gob.mx</a> .  |
| m.     | Hora y fecha de recepción de las ofertas: | Conforme a lo establecido en la presente convocatoria, la fecha del concurso será el 15 de octubre de 2025 y el horario de recepción de Ofertas será 30 minutos a partir de las 11:00 horas, zona centro.   |
| n.     | Tasas de interés máximas:                 | El <i>strike</i> o techo de tasa de interés al cual se pactará el CAP podrá ser del 8.00% (ocho por ciento) y 8.50% (ocho punto cincuenta por ciento)   |



| Inciso               | Características  |  |                      |  |               |  |                |            |               |                    |                  |      |               |      |
|----------------------|--|--|----------------------|--|---------------|--|----------------|------------|---------------|--------------------|------------------|------|---------------|------|
|                      |  | en relación con la tasa de referencia, la que el Estado considere conveniente contratar.   |                      |  |               |  |                |            |               |                    |                  |      |               |      |
| ñ.                   | Base de cálculo:   | ACT/360  |                      |  |               |  |                |            |               |                    |                  |      |               |      |
| o.                   | Detalle de la cuenta de abono para los beneficios que, en su caso, se generen:           | <p>En caso de que se generen beneficios del instrumento derivado, dichos recursos deberán ser depositados en la siguiente cuenta:</p> <p>La cuenta concentradora del fideicomiso de pago:</p> <table border="1"> <tr> <td><b>Beneficiario:</b></td> <td>Multiva, S. A. institución de banca múltiple</td> </tr> <tr> <td><b>Banco:</b></td> <td>Banco Mercantil del Norte, S.A., institución de banca múltiple, Grupo Financiero Banorte</td> </tr> <tr> <td><b>Cuenta:</b></td> <td>0215689968</td> </tr> <tr> <td><b>CLABE:</b></td> <td>072180002156899684</td> </tr> <tr> <td><b>Sucursal:</b></td> <td>0004</td> </tr> <tr> <td><b>Plaza:</b></td> <td>9244</td> </tr> </table> | <b>Beneficiario:</b> | Multiva, S. A. institución de banca múltiple | <b>Banco:</b> | Banco Mercantil del Norte, S.A., institución de banca múltiple, Grupo Financiero Banorte | <b>Cuenta:</b> | 0215689968 | <b>CLABE:</b> | 072180002156899684 | <b>Sucursal:</b> | 0004 | <b>Plaza:</b> | 9244 |
| <b>Beneficiario:</b> | Multiva, S. A. institución de banca múltiple   |  |                      |  |               |  |                |            |               |                    |                  |      |               |      |
| <b>Banco:</b>        | Banco Mercantil del Norte, S.A., institución de banca múltiple, Grupo Financiero Banorte |  |                      |  |               |  |                |            |               |                    |                  |      |               |      |
| <b>Cuenta:</b>       | 0215689968   |  |                      |  |               |  |                |            |               |                    |                  |      |               |      |
| <b>CLABE:</b>        | 072180002156899684   |  |                      |  |               |  |                |            |               |                    |                  |      |               |      |
| <b>Sucursal:</b>     | 0004   |  |                      |  |               |  |                |            |               |                    |                  |      |               |      |
| <b>Plaza:</b>        | 9244   |  |                      |  |               |  |                |            |               |                    |                  |      |               |      |
| p.                   | Oferta calificada:   | La oferta calificada que cumpla con los requisitos que se señalan en la presente convocatoria y en los lineamientos y represente el costo financiero más bajo para el strike seleccionado por el Estado será aquella con la menor contraprestación o prima por la contratación del instrumento derivado.   |                      |  |               |  |                |            |               |                    |                  |      |               |      |

1. La presente convocatoria al proceso competitivo es abierta y se encuentra a disposición de las instituciones interesadas para consulta en el sitio oficial de internet de la Secretaría: <https://safin.campeche.gob.mx/convocatorias/financiamiento-y-obligaciones> (la “Página del Proceso Competitivo”).
2. Podrán participar en el proceso las instituciones que a más tardar el 15 de octubre de 2025 a las 11:00 horas, tengan suscrito y actualizado un contrato marco con el Estado. Será requisito y responsabilidad de cada una de las instituciones suscribir o mantener actualizado el contrato marco correspondiente para participar.
3. Las ofertas deberán presentarse en idioma español, ser irrevocables y deberán ser, en cualquier caso, consistentes con los requisitos establecidos en la presente convocatoria y se deberán presentar por correo electrónico en términos del formato de oferta que se adjunta como **Anexo B**.

En cumplimiento a lo previsto en el artículo 6 de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos y el artículo 125 bis de la Constitución Política del Estado de Campeche, respecto al principio de máxima publicidad, en las ofertas que presenten las instituciones participantes en el proceso competitivo, se tendrá por no puesta, sin responsabilidad para el Estado, cualquier condicionante o restricción respecto a la divulgación de la información que forma parte de la oferta o relacionada con la confidencialidad de la misma. Adicionalmente, el Estado tiene el deber de publicar las ofertas en su página oficial de internet, como lo estipula el artículo 26 de la Ley de Disciplina Financiera de las Entidades Federativas y los Municipios, y la sección V fracción IX y el Anexo G de los lineamientos.



4. A fin de mitigar la exposición al riesgo generado por la volatilidad en los precios y como sana práctica de mercado, la fecha del concurso será el 15 de octubre de 2025, con un periodo recepción de ofertas de 30 minutos a partir de las 11:00 horas, zona centro. El concurso se realizará, i) de forma presencial, en las oficinas de la secretaría, ubicadas en calle 8, edificio Lavalle no. 325, entre 63 y circuito Baluartes, Colonia Centro, C.P. 24000, San Francisco de Campeche, Campeche, y ii) vía remota, mediante medios electrónicos, en el entendido que, la ubicación virtual, la aplicación tecnológica y los datos de acceso para tal efecto, se darán a conocer a través de la página del proceso competitivo con al menos un día hábil de anticipación a dicho acto; en el acto se contará con la presencia del Secretario de Administración y Finanzas del Estado.

Lo anterior, toda vez que la cotización del instrumento derivado está sujeta a las expectativas del mercado respecto a diversos factores, tales como, liquidez monetaria, riesgo de mercado, cambios en la política monetaria, noticias en el ámbito geopolítico, etc.

5. Únicamente se recibirá una oferta por cada institución, en el entendido que la primera propuesta enviada por cada institución en los correos electrónicos anteriormente señalados se considerará como la única opción presentada. Las ofertas contenidas en los correos electrónicos serán abiertas y mostradas una vez que transcurran los 30 minutos a partir de que se inicie el horario de recepción de las ofertas.
6. Las contraprestaciones o primas por contratación del instrumento derivado, correspondientes a cada uno de los strikes señalados anteriormente en el inciso "o" de la tabla, deberán especificarse: i) en puntos porcentuales como porcentaje del monto notional redondeado a 4 cifras decimales (X.XXXX) y, ii) en pesos redondeado a dos cifras decimales.
7. El instrumento derivado se adjudicará con base en la oferta presentada por cada institución en la fecha de concurso, por lo anterior en ningún caso se aceptarán contraofertas.
8. Las ofertas serán recibidas en la fecha del concurso y dentro del horario establecido en la presente convocatoria, por correo electrónico en las direcciones que se señalan en la presente convocatoria. Cualquier oferta que sea recibida fuera del horario establecido, se tendrá como no presentada y no será objeto de revisión.
9. Solo se podrá formalizar el instrumento derivado con instituciones nacionales que cuenten con una calificación crediticia nacional equivalente al menos a AA+, otorgada por al menos una agencia calificadora, autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores para realizar operaciones derivadas.
10. Una vez que concluya el horario de recepción de ofertas, el Estado procederá a realizar la revisión respectiva para definir las ofertas calificadas, conforme a lo establecido en la presente convocatoria y los lineamientos. Únicamente se realizará la revisión y comparación de las ofertas, cuyas características principales sean las mismas a las señaladas en la presente convocatoria.
11. En caso de no obtener el mínimo de ofertas calificadas conforme al numeral 9 de los lineamientos el proceso competitivo será declarado desierto, conforme a lo establecido en dicho numeral y en la Ley de Disciplina Financiera.
12. La adjudicación del instrumento derivado se hará a la institución que presente una oferta calificada conforme al *strike* que el Estado considere conveniente al momento de la contratación, a lo



establecido en la presente convocatoria y los lineamientos, y que presente el costo financiero más bajo, es decir, con la menor contraprestación o prima del instrumento derivado (la “Institución Ganadora”).

13. En caso de empate en el costo que presenten los participantes en el proceso competitivo por la contratación del instrumento derivado, se adjudicará a la Institución con mejor calificación crediticia. En caso de que dichas instituciones cuenten con la misma calificación crediticia, se adjudicará a la institución de la que se haya recibido primero su oferta en las direcciones electrónicas proporcionadas por el Estado, bajo el principio de primero en tiempo, primero en derecho.
14. Dependiendo de la metodología de la institución ganadora, se realizará una o varias confirmaciones telefónicas, es decir, una confirmación por el monto asegurado/nocional (global) o una confirmación por el monto asegurado/nocional del contrato de crédito cubierto en la fecha del concurso. La(s) confirmación(es) telefónica(s) se realizará(n) a más tardar a las 14:00 horas. Una vez que se lleve(n) a cabo la(s) confirmación(es) telefónica(s) de la operación entre la institución ganadora y el Estado (en los términos de la oferta calificada ganadora), deberá(n) ser confirmada(s) por la institución ganadora mediante un documento por escrito o un mensaje electrónico al Estado, en la misma fecha del concurso, de conformidad con el contrato marco y la oferta presentada.

En caso que la institución ganadora no acepte confirmar telefónicamente la oferta, el Estado podrá, si así lo considera conveniente, sin necesidad de un nuevo procedimiento, adjudicar el instrumento derivado a la institución que hubiere resultado en segundo lugar (o en el lugar inmediato siguiente, según corresponda) de conformidad con las ofertas calificadas correspondientes y así sucesivamente.

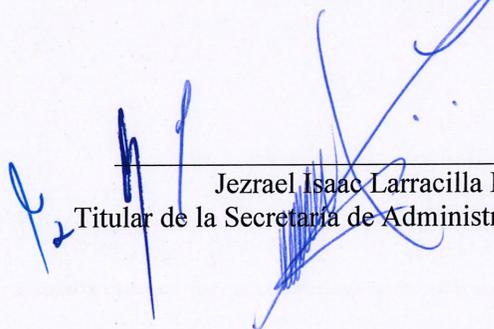
Asimismo, la institución ganadora deberá enviar al Estado lo antes posible la factura o comprobante fiscal digital (que cumpla con los requisitos previstos en la legislación fiscal aplicable) que ampare el monto de la contraprestación o prima del instrumento derivado. El Estado, liquidará la contraprestación o prima en un plazo máximo de 48 horas posteriores al haber realizado la llamada de confirmación de la operación.

15. En caso que la(s) confirmación(es) no se lleve(n) a cabo en la fecha del concurso, el Estado declarará desierto el proceso competitivo y procederá a realizar un nuevo proceso competitivo.
16. Del procedimiento del concurso y lo acontecido en la fecha de su realización, se levantará un acta circunstanciada de conformidad con lo establecido en el numeral 12, inciso j de los lineamientos. El acta circunstanciada servirá de constancia de la celebración de dicho acto, en la que se harán constar el nombre, denominación o razón social de las instituciones participantes; las ofertas calificadas y sus características, conforme a lo solicitado en la convocatoria; las ofertas desechadas y su causa; así como cualquier información que el Estado considere necesario asentar. El acta circunstanciada será publicada en la misma fecha del concurso en la página de internet del estado, en la página del proceso competitivo.
17. El Estado realizará la evaluación de cada oferta calificada en los términos previstos en los lineamientos y realizará la publicación del acta de fallo del proceso competitivo en un plazo no mayor a dos días hábiles posteriores a la fecha del concurso en la página del proceso competitivo.
18. Los costos y gastos en que incurran las Instituciones por la participación en el presente proceso competitivo serán a su cargo y responsabilidad.



19. La institución ganadora deberá entregar al Estado, dos tantos firmados en original del complemento de confirmación de operación establecido bajo el **Anexo C**, dentro del día hábil siguiente a la fecha de publicación señalada en el numeral 17 anterior.
20. El Estado celebrará los actos jurídicos que resulten necesarios con el fiduciario del fideicomiso de pago, con la finalidad de transferir los derechos de los que sea titular conforme al instrumento derivado. Lo anterior con la finalidad que los respectivos flujos que se originen por el instrumento derivado sean aplicados conforme a lo establecido en el fideicomiso de pago y en beneficio del mismo.
21. El Estado podrá, por cualquier causa, suspender el presente proceso competitivo, con al menos un día hábil anterior a la fecha de concurso, notificando a las instituciones a través de la página de dicho proceso. Asimismo, podrá reanudarlo en cuanto crea conveniente, informando a las instituciones, a través de la página del proceso competitivo con, al menos un día hábil de anticipación a la nueva fecha de concurso.

San Francisco de Campeche, Campeche a 09 de octubre de 2025.

  
\_\_\_\_\_  
Jezrael Isaac Larracilla Pérez  
Titular de la Secretaría de Administración y Finanzas



Anexo A

**Tablas de amortización de los contratos de crédito asociados al instrumento derivado, sin contemplar la prima o contraprestación de los CAPs**

| TABLA DE AMORTIZACIÓN MONTO ASEGURADO/NOCIONAL GLOBAL |               |                   |                 |                   |
|---|---------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| Periodo   | Fecha de pago | Saldo inicial     | Amortización    | Saldo final       |
| 1   | 25/11/2025    | \$ 734,247,422.75 | \$ 3,462,948.43 | \$ 730,784,474.32 |
| 2   | 25/12/2025    | \$ 730,784,474.32 | \$ 3,501,681.64 | \$ 727,282,792.68 |
| 3   | 25/01/2026    | \$ 727,282,792.68 | \$ 3,540,849.25 | \$ 723,741,943.43 |
| 4   | 25/02/2026    | \$ 723,741,943.43 | \$ 3,580,456.14 | \$ 720,161,487.29 |
| 5   | 25/03/2026    | \$ 720,161,487.29 | \$ 3,620,507.23 | \$ 716,540,980.06 |
| 6   | 25/04/2026    | \$ 716,540,980.06 | \$ 3,661,007.56 | \$ 712,879,972.50 |
| 7   | 25/05/2026    | \$ 712,879,972.50 | \$ 3,701,962.16 | \$ 709,178,010.34 |
| 8   | 25/06/2026    | \$ 709,178,010.34 | \$ 3,743,376.16 | \$ 705,434,634.18 |
| 9   | 25/07/2026    | \$ 705,434,634.18 | \$ 3,785,254.70 | \$ 701,649,379.48 |
| 10  | 25/08/2026    | \$ 701,649,379.48 | \$ 3,827,603.03 | \$ 697,821,776.45 |
| 11  | 25/09/2026    | \$ 697,821,776.45 | \$ 3,870,426.42 | \$ 693,951,350.03 |
| 12  | 25/10/2026    | \$ 693,951,350.03 | \$ 3,913,730.22 | \$ 690,037,619.81 |
| 13  | 25/11/2026    | \$ 690,037,619.81 | \$ 3,957,519.85 | \$ 686,080,099.96 |
| 14  | 25/12/2026    | \$ 686,080,099.96 | \$ 4,001,800.77 | \$ 682,078,299.19 |
| 15  | 25/01/2027    | \$ 682,078,299.19 | \$ 4,046,578.50 | \$ 678,031,720.69 |
| 16  | 25/02/2027    | \$ 678,031,720.69 | \$ 4,091,858.65 | \$ 673,939,862.04 |
| 17  | 25/03/2027    | \$ 673,939,862.04 | \$ 4,137,646.85 | \$ 669,802,215.19 |
| 18  | 25/04/2027    | \$ 669,802,215.19 | \$ 4,183,948.84 | \$ 665,618,266.35 |
| 19  | 25/05/2027    | \$ 665,618,266.35 | \$ 4,230,770.40 | \$ 661,387,495.95 |
| 20  | 25/06/2027    | \$ 661,387,495.95 | \$ 4,278,117.35 | \$ 657,109,378.60 |
| 21  | 25/07/2027    | \$ 657,109,378.60 | \$ 4,325,995.65 | \$ 652,783,382.95 |
| 22  | 25/08/2027    | \$ 652,783,382.95 | \$ 4,374,411.24 | \$ 648,408,971.71 |
| 23  | 25/09/2027    | \$ 648,408,971.71 | \$ 4,423,370.18 | \$ 643,985,601.53 |
| 24  | 25/10/2027    | \$ 643,985,601.53 | \$ 4,472,878.63 | \$ 639,512,722.90 |
| 25  | 25/11/2027    | \$ 639,512,722.90 | \$ 4,522,942.71 | \$ 634,989,780.19 |
| 26  | 25/12/2027    | \$ 634,989,780.19 | \$ 4,573,568.72 | \$ 630,416,211.47 |
| 27  | 25/01/2028    | \$ 630,416,211.47 | \$ 4,624,762.97 | \$ 625,791,448.50 |
| 28  | 25/02/2028    | \$ 625,791,448.50 | \$ 4,676,531.87 | \$ 621,114,916.63 |
| 29  | 25/03/2028    | \$ 621,114,916.63 | \$ 4,728,881.86 | \$ 616,386,034.77 |
| 30  | 25/04/2028    | \$ 616,386,034.77 | \$ 4,781,819.52 | \$ 611,604,215.25 |
| 31  | 25/05/2028    | \$ 611,604,215.25 | \$ 4,835,351.46 | \$ 606,768,863.79 |
| 32  | 25/06/2028    | \$ 606,768,863.79 | \$ 4,889,484.35 | \$ 601,879,379.44 |
| 33  | 25/07/2028    | \$ 601,879,379.44 | \$ 4,944,224.99 | \$ 596,935,154.45 |
| 34  | 25/08/2028    | \$ 596,935,154.45 | \$ 4,999,580.20 | \$ 591,935,574.25 |
| 35  | 25/09/2028    | \$ 591,935,574.25 | \$ 5,055,556.91 | \$ 586,880,017.34 |
| 36  | 25/10/2028    | \$ 586,880,017.34 | \$ 5,112,162.11 | \$ 581,767,855.23 |

NOTA: \$734,247,422.75 (SETECIENTOS TREINTA Y CUATRO MILLONES DOSCIENTOS CUARENTA Y SIETE MIL CUATROCIENTOS VEINTIDÓS PESOS 75/100 M.N.) corresponde al monto de referencia a contratar, desglosado en el inciso i de la convocatoria y expresado en el Anexo B "Oferta".



**TABLA DE AMORTIZACIÓN BANAMEX 1**

| Periodo | Fecha de pago | Saldo inicial     | Amortización    | Saldo final       |
|---------|---------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| 1       | 25/11/2025    | \$ 391,093,342.73 | \$ 2,096,264.90 | \$ 388,997,077.83 |
| 2       | 25/12/2025    | \$ 388,997,077.83 | \$ 2,119,323.81 | \$ 386,877,754.02 |
| 3       | 25/01/2026    | \$ 386,877,754.02 | \$ 2,142,636.38 | \$ 384,735,117.64 |
| 4       | 25/02/2026    | \$ 384,735,117.64 | \$ 2,166,205.39 | \$ 382,568,912.25 |
| 5       | 25/03/2026    | \$ 382,568,912.25 | \$ 2,190,033.64 | \$ 380,378,878.61 |
| 6       | 25/04/2026    | \$ 380,378,878.61 | \$ 2,214,124.02 | \$ 378,164,754.59 |
| 7       | 25/05/2026    | \$ 378,164,754.59 | \$ 2,238,479.37 | \$ 375,926,275.22 |
| 8       | 25/06/2026    | \$ 375,926,275.22 | \$ 2,263,102.65 | \$ 373,663,172.57 |
| 9       | 25/07/2026    | \$ 373,663,172.57 | \$ 2,287,996.78 | \$ 371,375,175.79 |
| 10      | 25/08/2026    | \$ 371,375,175.79 | \$ 2,313,164.75 | \$ 369,062,011.04 |
| 11      | 25/09/2026    | \$ 369,062,011.04 | \$ 2,338,609.55 | \$ 366,723,401.49 |
| 12      | 25/10/2026    | \$ 366,723,401.49 | \$ 2,364,334.26 | \$ 364,359,067.23 |
| 13      | 25/11/2026    | \$ 364,359,067.23 | \$ 2,390,341.94 | \$ 361,968,725.29 |
| 14      | 25/12/2026    | \$ 361,968,725.29 | \$ 2,416,635.69 | \$ 359,552,089.60 |
| 15      | 25/01/2027    | \$ 359,552,089.60 | \$ 2,443,218.68 | \$ 357,108,870.92 |
| 16      | 25/02/2027    | \$ 357,108,870.92 | \$ 2,470,094.09 | \$ 354,638,776.83 |
| 17      | 25/03/2027    | \$ 354,638,776.83 | \$ 2,497,265.12 | \$ 352,141,511.71 |
| 18      | 25/04/2027    | \$ 352,141,511.71 | \$ 2,524,735.05 | \$ 349,616,776.66 |
| 19      | 25/05/2027    | \$ 349,616,776.66 | \$ 2,552,507.14 | \$ 347,064,269.52 |
| 20      | 25/06/2027    | \$ 347,064,269.52 | \$ 2,580,584.71 | \$ 344,483,684.81 |
| 21      | 25/07/2027    | \$ 344,483,684.81 | \$ 2,608,971.14 | \$ 341,874,713.67 |
| 22      | 25/08/2027    | \$ 341,874,713.67 | \$ 2,637,669.82 | \$ 339,237,043.85 |
| 23      | 25/09/2027    | \$ 339,237,043.85 | \$ 2,666,684.19 | \$ 336,570,359.66 |
| 24      | 25/10/2027    | \$ 336,570,359.66 | \$ 2,696,017.72 | \$ 333,874,341.94 |
| 25      | 25/11/2027    | \$ 333,874,341.94 | \$ 2,725,673.91 | \$ 331,148,668.03 |
| 26      | 25/12/2027    | \$ 331,148,668.03 | \$ 2,755,656.33 | \$ 328,393,011.70 |
| 27      | 25/01/2028    | \$ 328,393,011.70 | \$ 2,785,968.55 | \$ 325,607,043.15 |
| 28      | 25/02/2028    | \$ 325,607,043.15 | \$ 2,816,614.21 | \$ 322,790,428.94 |
| 29      | 25/03/2028    | \$ 322,790,428.94 | \$ 2,847,596.96 | \$ 319,942,831.98 |
| 30      | 25/04/2028    | \$ 319,942,831.98 | \$ 2,878,920.52 | \$ 317,063,911.46 |
| 31      | 25/05/2028    | \$ 317,063,911.46 | \$ 2,910,588.65 | \$ 314,153,322.81 |
| 32      | 25/06/2028    | \$ 314,153,322.81 | \$ 2,942,605.13 | \$ 311,210,717.68 |
| 33      | 25/07/2028    | \$ 311,210,717.68 | \$ 2,974,973.78 | \$ 308,235,743.90 |
| 34      | 25/08/2028    | \$ 308,235,743.90 | \$ 3,007,698.49 | \$ 305,228,045.41 |
| 35      | 25/09/2028    | \$ 305,228,045.41 | \$ 3,040,783.17 | \$ 302,187,262.24 |
| 36      | 25/10/2028    | \$ 302,187,262.24 | \$ 3,074,231.78 | \$ 299,113,030.46 |



| TABLA DE AMORTIZACIÓN BANAMEX 2 |               |                   |               |                   |
|---------------------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|
| Periodo                         | Fecha de pago | Saldo inicial     | Amortización  | Saldo final       |
| 1                               | 25/11/2025    | \$ 130,114,282.00 | \$ 643,596.79 | \$ 129,470,685.21 |
| 2                               | 25/12/2025    | \$ 129,470,685.21 | \$ 650,676.36 | \$ 128,820,008.85 |
| 3                               | 25/01/2026    | \$ 128,820,008.85 | \$ 657,833.80 | \$ 128,162,175.05 |
| 4                               | 25/02/2026    | \$ 128,162,175.05 | \$ 665,069.97 | \$ 127,497,105.08 |
| 5                               | 25/03/2026    | \$ 127,497,105.08 | \$ 672,385.74 | \$ 126,824,719.34 |
| 6                               | 25/04/2026    | \$ 126,824,719.34 | \$ 679,781.98 | \$ 126,144,937.36 |
| 7                               | 25/05/2026    | \$ 126,144,937.36 | \$ 687,259.59 | \$ 125,457,677.77 |
| 8                               | 25/06/2026    | \$ 125,457,677.77 | \$ 694,819.44 | \$ 124,762,858.33 |
| 9                               | 25/07/2026    | \$ 124,762,858.33 | \$ 702,462.45 | \$ 124,060,395.88 |
| 10                              | 25/08/2026    | \$ 124,060,395.88 | \$ 710,189.54 | \$ 123,350,206.34 |
| 11                              | 25/09/2026    | \$ 123,350,206.34 | \$ 718,001.63 | \$ 122,632,204.71 |
| 12                              | 25/10/2026    | \$ 122,632,204.71 | \$ 725,899.64 | \$ 121,906,305.07 |
| 13                              | 25/11/2026    | \$ 121,906,305.07 | \$ 733,884.54 | \$ 121,172,420.53 |
| 14                              | 25/12/2026    | \$ 121,172,420.53 | \$ 741,957.27 | \$ 120,430,463.26 |
| 15                              | 25/01/2027    | \$ 120,430,463.26 | \$ 750,118.80 | \$ 119,680,344.46 |
| 16                              | 25/02/2027    | \$ 119,680,344.46 | \$ 758,370.11 | \$ 118,921,974.35 |
| 17                              | 25/03/2027    | \$ 118,921,974.35 | \$ 766,712.18 | \$ 118,155,262.17 |
| 18                              | 25/04/2027    | \$ 118,155,262.17 | \$ 775,146.01 | \$ 117,380,116.16 |
| 19                              | 25/05/2027    | \$ 117,380,116.16 | \$ 783,672.62 | \$ 116,596,443.54 |
| 20                              | 25/06/2027    | \$ 116,596,443.54 | \$ 792,293.02 | \$ 115,804,150.52 |
| 21                              | 25/07/2027    | \$ 115,804,150.52 | \$ 801,008.24 | \$ 115,003,142.28 |
| 22                              | 25/08/2027    | \$ 115,003,142.28 | \$ 809,819.33 | \$ 114,193,322.95 |
| 23                              | 25/09/2027    | \$ 114,193,322.95 | \$ 818,727.34 | \$ 113,374,595.61 |
| 24                              | 25/10/2027    | \$ 113,374,595.61 | \$ 827,733.35 | \$ 112,546,862.26 |
| 25                              | 25/11/2027    | \$ 112,546,862.26 | \$ 836,838.41 | \$ 111,710,023.85 |
| 26                              | 25/12/2027    | \$ 111,710,023.85 | \$ 846,043.63 | \$ 110,863,980.22 |
| 27                              | 25/01/2028    | \$ 110,863,980.22 | \$ 855,350.11 | \$ 110,008,630.11 |
| 28                              | 25/02/2028    | \$ 110,008,630.11 | \$ 864,758.97 | \$ 109,143,871.14 |
| 29                              | 25/03/2028    | \$ 109,143,871.14 | \$ 874,271.31 | \$ 108,269,599.83 |
| 30                              | 25/04/2028    | \$ 108,269,599.83 | \$ 883,888.30 | \$ 107,385,711.53 |
| 31                              | 25/05/2028    | \$ 107,385,711.53 | \$ 893,611.07 | \$ 106,492,100.46 |
| 32                              | 25/06/2028    | \$ 106,492,100.46 | \$ 903,440.79 | \$ 105,588,659.67 |
| 33                              | 25/07/2028    | \$ 105,588,659.67 | \$ 913,378.64 | \$ 104,675,281.03 |
| 34                              | 25/08/2028    | \$ 104,675,281.03 | \$ 923,425.81 | \$ 103,751,855.22 |
| 35                              | 25/09/2028    | \$ 103,751,855.22 | \$ 933,583.49 | \$ 102,818,271.73 |
| 36                              | 25/10/2028    | \$ 102,818,271.73 | \$ 943,852.91 | \$ 101,874,418.82 |



**TABLA DE AMORTIZACIÓN BANAMEX 3**

| Periodo | Fecha de pago | Saldo inicial    | Amortización  | Saldo final      |
|---------|---------------|------------------|---------------|------------------|
| 1       | 25/11/2025    | \$ 81,412,928.37 | \$ 402,700.60 | \$ 81,010,227.77 |
| 2       | 25/12/2025    | \$ 81,010,227.77 | \$ 407,130.31 | \$ 80,603,097.46 |
| 3       | 25/01/2026    | \$ 80,603,097.46 | \$ 411,608.75 | \$ 80,191,488.71 |
| 4       | 25/02/2026    | \$ 80,191,488.71 | \$ 416,136.44 | \$ 79,775,352.27 |
| 5       | 25/03/2026    | \$ 79,775,352.27 | \$ 420,713.94 | \$ 79,354,638.33 |
| 6       | 25/04/2026    | \$ 79,354,638.33 | \$ 425,341.79 | \$ 78,929,296.54 |
| 7       | 25/05/2026    | \$ 78,929,296.54 | \$ 430,020.55 | \$ 78,499,275.99 |
| 8       | 25/06/2026    | \$ 78,499,275.99 | \$ 434,750.78 | \$ 78,064,525.21 |
| 9       | 25/07/2026    | \$ 78,064,525.21 | \$ 439,533.04 | \$ 77,624,992.17 |
| 10      | 25/08/2026    | \$ 77,624,992.17 | \$ 444,367.90 | \$ 77,180,624.27 |
| 11      | 25/09/2026    | \$ 77,180,624.27 | \$ 449,255.95 | \$ 76,731,368.32 |
| 12      | 25/10/2026    | \$ 76,731,368.32 | \$ 454,197.76 | \$ 76,277,170.56 |
| 13      | 25/11/2026    | \$ 76,277,170.56 | \$ 459,193.93 | \$ 75,817,976.63 |
| 14      | 25/12/2026    | \$ 75,817,976.63 | \$ 464,245.07 | \$ 75,353,731.56 |
| 15      | 25/01/2027    | \$ 75,353,731.56 | \$ 469,351.77 | \$ 74,884,379.79 |
| 16      | 25/02/2027    | \$ 74,884,379.79 | \$ 474,514.64 | \$ 74,409,865.15 |
| 17      | 25/03/2027    | \$ 74,409,865.15 | \$ 479,734.30 | \$ 73,930,130.85 |
| 18      | 25/04/2027    | \$ 73,930,130.85 | \$ 485,011.37 | \$ 73,445,119.48 |
| 19      | 25/05/2027    | \$ 73,445,119.48 | \$ 490,346.50 | \$ 72,954,772.98 |
| 20      | 25/06/2027    | \$ 72,954,772.98 | \$ 495,740.31 | \$ 72,459,032.67 |
| 21      | 25/07/2027    | \$ 72,459,032.67 | \$ 501,193.46 | \$ 71,957,839.21 |
| 22      | 25/08/2027    | \$ 71,957,839.21 | \$ 506,706.59 | \$ 71,451,132.62 |
| 23      | 25/09/2027    | \$ 71,451,132.62 | \$ 512,280.35 | \$ 70,938,852.27 |
| 24      | 25/10/2027    | \$ 70,938,852.27 | \$ 517,915.44 | \$ 70,420,936.83 |
| 25      | 25/11/2027    | \$ 70,420,936.83 | \$ 523,612.51 | \$ 69,897,324.32 |
| 26      | 25/12/2027    | \$ 69,897,324.32 | \$ 529,372.25 | \$ 69,367,952.07 |
| 27      | 25/01/2028    | \$ 69,367,952.07 | \$ 535,195.34 | \$ 68,832,756.73 |
| 28      | 25/02/2028    | \$ 68,832,756.73 | \$ 541,082.49 | \$ 68,291,674.24 |
| 29      | 25/03/2028    | \$ 68,291,674.24 | \$ 547,034.40 | \$ 67,744,639.84 |
| 30      | 25/04/2028    | \$ 67,744,639.84 | \$ 553,051.78 | \$ 67,191,588.06 |
| 31      | 25/05/2028    | \$ 67,191,588.06 | \$ 559,135.35 | \$ 66,632,452.71 |
| 32      | 25/06/2028    | \$ 66,632,452.71 | \$ 565,285.83 | \$ 66,067,166.88 |
| 33      | 25/07/2028    | \$ 66,067,166.88 | \$ 571,503.98 | \$ 65,495,662.90 |
| 34      | 25/08/2028    | \$ 65,495,662.90 | \$ 577,790.52 | \$ 64,917,872.38 |
| 35      | 25/09/2028    | \$ 64,917,872.38 | \$ 584,146.22 | \$ 64,333,726.16 |
| 36      | 25/10/2028    | \$ 64,333,726.16 | \$ 590,571.82 | \$ 63,743,154.34 |



| TABLA DE AMORTIZACIÓN BBVA |               |                   |               |                   |
|----------------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|
| Periodo                    | Fecha de pago | Saldo inicial     | Amortización  | Saldo final       |
| 1                          | 25/11/2025    | \$ 131,626,869.65 | \$ 320,386.14 | \$ 131,306,483.51 |
| 2                          | 25/12/2025    | \$ 131,306,483.51 | \$ 324,551.16 | \$ 130,981,932.35 |
| 3                          | 25/01/2026    | \$ 130,981,932.35 | \$ 328,770.32 | \$ 130,653,162.03 |
| 4                          | 25/02/2026    | \$ 130,653,162.03 | \$ 333,044.34 | \$ 130,320,117.69 |
| 5                          | 25/03/2026    | \$ 130,320,117.69 | \$ 337,373.91 | \$ 129,982,743.78 |
| 6                          | 25/04/2026    | \$ 129,982,743.78 | \$ 341,759.77 | \$ 129,640,984.01 |
| 7                          | 25/05/2026    | \$ 129,640,984.01 | \$ 346,202.65 | \$ 129,294,781.36 |
| 8                          | 25/06/2026    | \$ 129,294,781.36 | \$ 350,703.29 | \$ 128,944,078.07 |
| 9                          | 25/07/2026    | \$ 128,944,078.07 | \$ 355,262.43 | \$ 128,588,815.64 |
| 10                         | 25/08/2026    | \$ 128,588,815.64 | \$ 359,880.84 | \$ 128,228,934.80 |
| 11                         | 25/09/2026    | \$ 128,228,934.80 | \$ 364,559.29 | \$ 127,864,375.51 |
| 12                         | 25/10/2026    | \$ 127,864,375.51 | \$ 369,298.56 | \$ 127,495,076.95 |
| 13                         | 25/11/2026    | \$ 127,495,076.95 | \$ 374,099.44 | \$ 127,120,977.51 |
| 14                         | 25/12/2026    | \$ 127,120,977.51 | \$ 378,962.74 | \$ 126,742,014.77 |
| 15                         | 25/01/2027    | \$ 126,742,014.77 | \$ 383,889.25 | \$ 126,358,125.52 |
| 16                         | 25/02/2027    | \$ 126,358,125.52 | \$ 388,879.81 | \$ 125,969,245.71 |
| 17                         | 25/03/2027    | \$ 125,969,245.71 | \$ 393,935.25 | \$ 125,575,310.46 |
| 18                         | 25/04/2027    | \$ 125,575,310.46 | \$ 399,056.41 | \$ 125,176,254.05 |
| 19                         | 25/05/2027    | \$ 125,176,254.05 | \$ 404,244.14 | \$ 124,772,009.91 |
| 20                         | 25/06/2027    | \$ 124,772,009.91 | \$ 409,499.31 | \$ 124,362,510.60 |
| 21                         | 25/07/2027    | \$ 124,362,510.60 | \$ 414,822.81 | \$ 123,947,687.79 |
| 22                         | 25/08/2027    | \$ 123,947,687.79 | \$ 420,215.50 | \$ 123,527,472.29 |
| 23                         | 25/09/2027    | \$ 123,527,472.29 | \$ 425,678.30 | \$ 123,101,793.99 |
| 24                         | 25/10/2027    | \$ 123,101,793.99 | \$ 431,212.12 | \$ 122,670,581.87 |
| 25                         | 25/11/2027    | \$ 122,670,581.87 | \$ 436,817.88 | \$ 122,233,763.99 |
| 26                         | 25/12/2027    | \$ 122,233,763.99 | \$ 442,496.51 | \$ 121,791,267.48 |
| 27                         | 25/01/2028    | \$ 121,791,267.48 | \$ 448,248.97 | \$ 121,343,018.51 |
| 28                         | 25/02/2028    | \$ 121,343,018.51 | \$ 454,076.20 | \$ 120,888,942.31 |
| 29                         | 25/03/2028    | \$ 120,888,942.31 | \$ 459,979.19 | \$ 120,428,963.12 |
| 30                         | 25/04/2028    | \$ 120,428,963.12 | \$ 465,958.92 | \$ 119,963,004.20 |
| 31                         | 25/05/2028    | \$ 119,963,004.20 | \$ 472,016.39 | \$ 119,490,987.81 |
| 32                         | 25/06/2028    | \$ 119,490,987.81 | \$ 478,152.60 | \$ 119,012,835.21 |
| 33                         | 25/07/2028    | \$ 119,012,835.21 | \$ 484,368.59 | \$ 118,528,466.62 |
| 34                         | 25/08/2028    | \$ 118,528,466.62 | \$ 490,665.38 | \$ 118,037,801.24 |
| 35                         | 25/09/2028    | \$ 118,037,801.24 | \$ 497,044.03 | \$ 117,540,757.21 |
| 36                         | 25/10/2028    | \$ 117,540,757.21 | \$ 503,505.60 | \$ 117,037,251.61 |



Anexo B  
Oferta

[lugar y fecha]

**Jezrael Isaac Larracilla Pérez**  
**Poder Ejecutivo del Estado de Campeche**  
**Secretaría de Administración y Finanzas**  
**Proceso Competitivo Número 11-CAP**  
**Presente**

[Representante(s) legal(es)], en mi(nuestro) carácter de representante(s) legal(es) de [Institución] en nombre de mi(nuestra) representada, con el propósito de dar cumplimiento a lo establecido en la convocatoria al proceso competitivo número 11-CAP, por medio de la presente bajo protesta de decir verdad, manifiesto(amos) que presentamos nuestra oferta de forma irrevocable y nos obligamos en términos de lo siguiente:

| <b>[Nombre de la institución]</b>  |  |
|--|--|
| Monto Asegurado/Nocional:  | La cantidad equivalente <b>\$734,247,422.75</b> (SETECIENTOS TREINTA Y CUATRO MILLONES DOSCIENTOS CUARENTA Y SIETE MIL CUATROCIENTOS VEINTIDÓS PESOS 75/100 M.N.)  |
| Plazo.   | 1,095 (un mil noventa y cinco) días, de acuerdo con lo que se señala en el apartado siguiente.   |
| Fecha de inicio y fecha de terminación del instrumento derivado.   | El instrumento derivado deberá estar vigente en la fecha de inicio, la cual corresponde al 27 de octubre de 2025 y hasta la fecha de terminación del plazo, esto es, el 25 de octubre de 2028; en el entendido que la primera fecha de pago que cubrirá el instrumento derivado es la del 25 de noviembre de 2025 y la última fecha de pago será el 25 de octubre de 2028. |
| Tabla de amortización.   | Se adjuntan. Las tablas adjuntas son aquellas de los montos que considera la prima o contraprestación del CAP.   |
| Tasa de interés máxima.  | 8.00% (ocho por ciento) y 8.50% (ocho punto cincuenta por ciento) en relación con la tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIIE) de fondeo compuesta por adelantado a plazo de 28 días.   |
| Contraprestación o prima por contratación del instrumento derivado.  | Para el strike o techo de tasa de interés de 8.00% (ocho por ciento) y 8.50% (ocho punto cincuenta por ciento)<br>Prima (pesos mexicanos): [*] (dos decimales).<br>Prima (%): [x.xxxx%] (cuatro decimales).  |
| Nombre y teléfono de la persona que el Estado deberá llamar para confirmar la operación en caso de resultar ganador. | [*].   |



|  |   |
|--|---|
| <p>Manifestación que el instrumento derivado está asociado al contrato de crédito.</p> | <p>Se adjunta al presente. [Esta manifestación corresponde al formato contenido en el <b>Anexo C</b> adjunto a la presente convocatoria].</p> |
|--|---|

**Atentamente,**  
**[Institución financiera]**

\_\_\_\_\_  
[Nombre del(los) representante(s) legal(es)]  
representante legal

1



Anexo C

Complemento de la Confirmación de Operación

[lugar y fecha]

El presente anexo forma parte integral de la confirmación de operación de cobertura de tasa bajo la modalidad CAP (el “Contrato CAP”), al amparo del contrato marco para operaciones financieras derivadas número [\*], de fecha de [\*] de [\*] de 20[\*], celebrado entre [\*] (el “Banco”), y el Estado de Campeche (el “Estado” y conjuntamente con el banco, las “Partes”).

Por medio de la presente las partes hacen constar que el contrato CAP:

A. Tiene la siguiente fuente de pago:

|                        |   |
|------------------------|---|
| <b>Fuente de pago:</b> | El Estado pagará directamente la contraprestación o prima del instrumento derivado. |
|------------------------|---|

B. Datos del beneficiario

|   |  |  |
|---|--|--|
| <b>Detalle de la cuenta de abono para los beneficios que en su caso se generen:</b> | En caso de que se generen beneficios del instrumento derivado, dichos recursos deberán ser depositados en la siguiente cuenta: |  |
|   | La cuenta concentradora del fideicomiso de pago:   |  |
|   | <b>Beneficiario:</b>   | Multiva, S. A. institución de banca múltiple   |
|   | <b>Banco:</b>  | Banco Mercantil del Norte, S.A., institución de banca múltiple, Grupo Financiero Banorte |
|   | <b>Cuenta:</b>   | 0215689968   |
|   | <b>CLABE:</b>  | 072180002156899684   |
|   | <b>Sucursal:</b>   | 0004   |
| <b>Plaza:</b>   | 9244   |  |

C. Se encuentran asociados al siguiente contrato de crédito:

|                          |  |
|--------------------------|--|
| <b>Tipo de contrato:</b> | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Contrato de apertura de crédito simple de fecha 14 de abril de 2014, celebrado entre Banco Nacional de México, S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex, como acreditante y el Estado como acreditado por un monto de hasta \$537,500,000.00 (QUINIENTOS TREINTA Y SIETE MILLONES QUINIENTOS MIL PESOS 00/100 M.N.) y su convenio modificadorio de fecha 4 de diciembre de 2023.</li> <li>2. Contrato de apertura de crédito simple de fecha 14 de agosto de 2014, celebrado entre Banco Nacional de México, S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex, como acreditante y el Estado como acreditado por un monto de hasta \$254,896,406.95 (DOSCIENTOS CINCUENTA Y CUATRO MILLONES OCHOCIENTOS NOVENTA Y SEIS MIL</li> </ol> |
|--------------------------|--|



|   |   |
|---|---|
|   | <p>CUATROCIENTOS SEIS PESOS 95/100 M.N.) y su convenio modificatorio de fecha 19 de marzo de 2024.</p> <ol style="list-style-type: none"><li>3. Contrato de apertura de crédito simple de fecha 14 de agosto de 2014, celebrado entre Banco Nacional de México, S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex, como acreditante y el Estado como acreditado por un monto de hasta \$120,000,000.00 (CIENTO VEINTE MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.) y su convenio modificatorio de fecha 14 de junio de 2024.</li><li>4. Contrato de apertura de crédito simple de fecha 4 de septiembre de 2017, celebrado entre BBVA México, S.A., institución de banca múltiple, Grupo Financiero BBVA México, como acreditante y el Estado como acreditado por un monto de hasta \$806,250,000.00 (OCHOCIENTOS SEIS MILLONES DOSCIENTOS CINCUENTA MIL PESOS 00/100 M.N.) y su convenio modificatorio de fecha 7 de julio de 2023.</li></ol>  |
| <b>Fecha del contrato de crédito:</b>                     | <ol style="list-style-type: none"><li>1. “Contrato de crédito Banamex 1”: 240 meses, contados a partir de la fecha en la que se realice la primera disposición del contrato de crédito, en el entendido que la vigencia el mismo no podrá exceder del 25 de mayo de 2034.</li><li>2. “Contrato de crédito Banamex 2”: 240 meses, contados a partir de la fecha en la que se realice la primera disposición del contrato de crédito, en el entendido que la vigencia el mismo no podrá exceder del 25 de septiembre de 2034.</li><li>3. “Contrato de crédito Banamex 3”: 240 meses, contados a partir de la fecha en la que se realice la primera disposición del contrato de crédito, en el entendido que la vigencia el mismo no podrá exceder del 25 de septiembre de 2034.</li><li>4. “Contrato de crédito BBVA”: 240 meses, los cuales resultan en 7,300 días contados a partir de la fecha de firma del contrato de crédito, en el entendido que la vigencia del mismo concluirá a más tardar el 29 de agosto de 2037.</li></ol> |
| <b>Acreditado del contrato de crédito:</b>                | <ol style="list-style-type: none"><li>1. “Contrato de crédito Banamex 1”: Estado Libre y Soberano de Campeche.</li><li>2. “Contrato de crédito Banamex 2”: Estado Libre y Soberano de Campeche.</li><li>3. “Contrato de crédito Banamex 3”: Estado Libre y Soberano de Campeche.</li><li>4. “Contrato de crédito BBVA”: Estado Libre y Soberano de Campeche.</li></ol>  |
| <b>Acreditante del contrato de crédito:</b>               | <ol style="list-style-type: none"><li>1. “Contrato de crédito Banamex 1”: Banco Nacional de México, S.A., Integrante del Grupo Financiero Banamex.</li><li>2. “Contrato de crédito Banamex 2”: Banco Nacional de México, S.A., Integrante del Grupo Financiero Banamex.</li><li>3. “Contrato de crédito Banamex 3”: Banco Nacional de México, S.A., Integrante del Grupo Financiero Banamex.</li><li>4. “Contrato de crédito BBVA”: BBVA México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA México.</li></ol>   |
| <b>Monto original contratado del contrato de crédito:</b> | <ol style="list-style-type: none"><li>1. “Contrato de crédito Banamex 1”: Hasta \$537,500,000.00 (QUINIENTOS TREINTA Y SIETE MILLONES QUINIENTOS MIL PESOS 00/100 M.N.).</li><li>2. “Contrato de crédito Banamex 2”: Hasta \$254,896,406.95 (DOSCIENTOS CINCUENTA Y CUATRO MILLONES OCHOCIENTOS NOVENTA Y SEIS MIL CUATROCIENTOS SEIS PESOS 95/100 M.N.).</li></ol>   |



|  |   |
|--|---|
|  | <ol style="list-style-type: none"><li>3. “Contrato de crédito Banamex 3”: Hasta \$120,000,000.00 (CIENTO VEINTE MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.).</li><li>4. “Contrato de crédito BBVA”: Hasta \$806'250,000.00 (OCHOCIENTOS SEIS MILLONES DOSCIENTOS CINCUENTA MIL PESOS 00/100 M.N.).</li></ol>   |
| <b>Plazo del contrato de crédito:</b>          | <ol style="list-style-type: none"><li>1. “Contrato de crédito Banamex 1”: 240 meses, contados a partir de la fecha en la que se realice la primera disposición del contrato de crédito, en el entendido que la vigencia el mismo no podrá exceder del 25 de mayo de 2034.</li><li>2. “Contrato de crédito Banamex 2”: 240 meses, contados a partir de la fecha en la que se realice la primera disposición del contrato de crédito, en el entendido que la vigencia el mismo no podrá exceder del 25 de septiembre de 2034.</li><li>3. “Contrato de crédito Banamex 3”: 240 meses, contados a partir de la fecha en la que se realice la primera disposición del contrato de crédito, en el entendido que la vigencia el mismo no podrá exceder del 25 de septiembre de 2034.</li><li>4. “Contrato de crédito BBVA”: 240 meses, los cuales resultan en 7,300 días contados a partir de la fecha de firma del contrato de crédito, en el entendido que la vigencia del mismo concluirá a más tardar el 29 de agosto de 2037.</li></ol> |
| <b>Amortizaciones del contrato de crédito:</b> | Perfil de amortización creciente al 1.1% (uno punto uno por ciento) mensual para el “Contrato de crédito Banamex 1”, “Contrato de crédito Banamex 2” y “Contrato de crédito Banamex 3”; y 1.3% (uno punto tres por ciento) mensual para el “Contrato de crédito BBVA”.  |
| <b>Destino del contrato de crédito:</b>        | <ol style="list-style-type: none"><li>1. “Contrato de crédito Banamex 1”: Inversión Pública Productiva.</li><li>2. “Contrato de crédito Banamex 2”: Inversión Pública Productiva.</li><li>3. “Contrato de crédito Banamex 3”: Inversión Pública Productiva.</li><li>4. “Contrato de crédito BBVA”: Inversión Pública Productiva.</li></ol>  |
| <b>Tasa de interés:</b>                        | <ol style="list-style-type: none"><li>1. “Contrato de crédito Banamex 1”: Tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIIE) a 28 (veintiocho) días, más una sobretasa o margen aplicable de conformidad con el contrato de crédito.</li><li>2. “Contrato de crédito Banamex 2”: Tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIIE) a 28 (veintiocho) días, más una sobretasa o margen aplicable de conformidad con el contrato de crédito.</li><li>3. “Contrato de crédito Banamex 3”: Tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIIE) a 28 (veintiocho) días, más una sobretasa o margen aplicable de conformidad con el contrato de crédito.</li><li>4. “Contrato de crédito BBVA”: Tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIIE) a 28 (veintiocho) días, más una sobretasa o margen aplicable de conformidad con el contrato de crédito.</li></ol>  |
| <b>Autorización legislativa:</b>               | <ol style="list-style-type: none"><li>1. “Contrato de crédito Banamex 1”: Decreto No. 107 publicado en el Periódico Oficial del Estado de Campeche el 26 de diciembre de 2013.</li><li>2. “Contrato de crédito Banamex 2”: Decreto No. 138 publicado en el Periódico Oficial del Estado de Campeche el 24 de junio de 2014.</li><li>3. “Contrato de crédito Banamex 3”: Decreto No. 138 publicado en el Periódico Oficial del Estado de Campeche el 24 de junio de 2014.</li><li>4. “Contrato de crédito BBVA”: Decreto No. 102 y 175 publicados en el Periódico Oficial de Estado de Campeche el 22 de diciembre de 2016 y 29 de junio de 2017.</li></ol>  |



Lo anterior con la finalidad de dar cumplimiento al artículo 30 del Reglamento del Registro Público Único de Financiamientos y Obligaciones de Entidades Federativas y Municipios que establecen lo siguiente:

*“Artículo 30. Para la inscripción en el Registro Público Único de Financiamientos u Obligaciones que tengan como Fuente de Pago participaciones federales, además de lo señalado en los artículos 25 o 26 del presente Reglamento, el Solicitante Autorizado de la Entidad Federativa y Municipio deberá establecer en el instrumento jurídico en el que conste el Financiamiento u Obligación, los fondos a afectar de conformidad con el artículo 9 de la Ley de Coordinación Fiscal, específicamente del Fondo General de Participaciones, del Fondo de Fomento Municipal, o bien, de los recursos a que se refiere el artículo 4o.-A, fracción I de dicho ordenamiento legal, señalando el porcentaje de Afectación a dichos fondos o recursos y, en su caso, que se realiza a través de un fideicomiso maestro, que contemple una Afectación general para el pago de los Financiamientos u Obligaciones.”*

**Banco**  
**[Nombre de la institución]**

\_\_\_\_\_

[\*]

Representante legal

\_\_\_\_\_

[\*]

Representante legal

**Secretaría de Administración y Finanzas del Poder Ejecutivo del Estado de Campeche**

\_\_\_\_\_  
Jezrael Isaac Larracilla Pérez  
Titular de la Secretaría de Administración y Finanzas