

ANEXO 2

Zacatecas, Zacatecas, 28 de enero de 2021

Jorge Miranda Castro
Titular de la Secretaría de Finanzas del Estado de Zacatecas
Gobierno del Estado de Zacatecas
Presente

Abraham Fraire Ramírez y Raúl Gerardo Medina Cruz, en nuestro carácter de representantes legales de Banco Mercantil del Norte S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte, en nombre de nuestra representada, con el propósito de dar cumplimiento a lo establecido en la Convocatoria al Proceso Competitivo mediante licitación pública de fecha 22 de enero de 2021 para la contratación de Instrumentos Derivados, a través de la formalización de contratos de intercambio de flujos ("Swaps") de Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio ("TIE") a plazo de 28 días, determinada y publicada por el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación (la "Tasa de Referencia"), con el objeto de mitigar los riesgos de la tasa de interés asociada al mercado de dinero de los Financiamientos constitutivos de deuda pública directa de largo plazo del Estado de Zacatecas (la "Convocatoria"), presentamos una oferta irrevocable, incondicional y en firme en los siguientes términos:

Características Generales de la Oferta	
Tipo de Instrumento Derivado:	Contrato intercambio de tasas de interés (Swaps), de una Tasa Fija ofrecida por la institución financiera ofertante por la Tasa de Referencia.
Monto Nominal de la Oferta	La cantidad de \$3,262,594,339.06 (Tres mil Doscientos sesenta y dos millones quinientos noventa y cuatro mil trescientos treinta y nueve 06/100 M.N.), el cual está compuesto por los montos nominales para cada Operación Financiera Derivada seleccionada según se señala en las Características específicas de la Oferta
Contratos de Crédito a cubrir	<u>Crédito Banorte.</u> Significa el contrato de apertura de crédito simple celebrado entre el Estado, como acreditado, y Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte, como acreditante, de fecha 24 de abril de 2017, por un monto de \$4,073,547,428.00, con clave de inscripción en el Registro Público Único de Financiamientos y Obligaciones de Entidades Federativas y Municipios número P32-0517028 de fecha 9 de mayo de 2017, con número de inscripción en el Registro Estatal de Deuda Pública del Estado de Zacatecas 01/17 de fecha 24 de abril de 2017. Cuyo saldo insoluto a la fecha de inicio del instrumento derivado asciende a \$3,885,028,380.00 (el " <u>Crédito Banorte</u> ").

	<p>Crédito Banobras 1. Significa el contrato de apertura de crédito simple celebrado entre el Estado, como acreditado, y Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo, como acreditante, de fecha 24 de abril de 2017, por un monto de \$2,800,000,000.00, con clave de inscripción en el Registro Público Único de Financiamientos y Obligaciones de Entidades Federativas y Municipios número P32-0517029 de fecha 9 de mayo de 2017, con número de inscripción en el Registro Estatal de Deuda Pública del Estado de Zacatecas 02/17 de fecha 24 de abril de 2017. Cuyo saldo insoluto a la fecha de inicio del instrumento derivado asciende a \$2,679,938,020.97 (el "Crédito Banobras 1").</p> <p>Crédito Banobras 2. Significa el contrato de apertura de crédito simple celebrado entre el Estado, como acreditado, y Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo, como acreditante, de fecha 18 de octubre de 2017, por un monto de \$468,153,656.00, con clave de inscripción en el Registro Público Único de Financiamientos y Obligaciones de Entidades Federativas y Municipios número P32-1117067 de fecha 1 de noviembre de 2017, con número de inscripción en el Registro Estatal de Deuda Pública del Estado de Zacatecas 03/17 de fecha 18 de octubre de 2017. Cuyo saldo insoluto a la fecha de inicio del instrumento derivado asciende a \$454,436,765.49 (el "Crédito Banobras 2").</p>
Tablas de amortización:	Se adjunta la tabla de amortización del Instrumento Derivado a la presente oferta como Anexo A.
Contrato Marco y Suplemento	Se adjunta a la presente oferta el Contrato Marco, el Suplemento al Contrato Marco y Anexo Swaps como Anexo B.
Periodicidad de pago de los intereses:	La periodicidad de pago del Instrumento Derivado asociado a los Contratos de Crédito es mensual, y corresponde al último día de cada mes, hasta la fecha de vencimiento del Instrumento Derivado. Si por cualquier causa la fecha de pago coincide con un día que no sea hábil, dicha fecha se pasará al día hábil inmediato siguiente a dicha fecha.
Gastos Adicionales	No aplican Gastos Adicionales ni Gastos Adicionales Contingentes.



Características específicas de la Oferta									
No	Monto Nominal	Financiamiento asociado	Fecha de inicio de la cobertura	Fecha de vencimiento de la cobertura	Plazo en días	Fuente de Pago Fondo General de Participaciones	Tasa de Interés Fija Ofertada a cambio de la Tasa de Referencia	Oferta aplicable para las siguientes Operaciones Financieras Derivadas seleccionadas (marcar con una x)	
1	\$3.262.594.339,06	El 83,9792% del Crédito Banorte	02/02/2021	30/01/2026	1.823	23.11% FGP y 11.78% FAFEF	5.9377%	x	
2	\$3.302.346.032,07	El 16,0208% del Crédito Banorte, y El 100% del Crédito Banobras 1	02/02/2021	30/01/2026	1.823	18.22% FGP y 9.3% FAFEF			
3	\$454.436.765,49	El 100% del Crédito Banobras 2	02/02/2021	30/01/2026	1.823	2.09% FGP y 1.61% FAFEF			

La vigencia de esta oferta es de hasta 90 minutos a partir de su presentación, de conformidad con lo previsto en el numeral "ii" del inciso "r" de la Convocatoria.

Atentamente,

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

 Nombre Abraham Fraire Ramirez	 Nombre Raúl Gerardo Medina Cruz
---	---

Anexo ATabla de Amortización del Nuevo Instrumento Derivado No. 1

Periodo	Fecha	Amortización	Saldo Final
44	31/01/21	\$3,658,599.00	\$3,262,594,399.06
45	28/02/21	\$3,706,160.79	\$3,258,888,238.27
46	31/03/21	\$3,754,340.88	\$3,255,133,897.39
47	30/04/21	\$3,803,147.31	\$3,251,330,750.08
48	31/05/21	\$3,852,588.23	\$3,247,478,161.85
49	30/06/21	\$3,902,671.87	\$3,243,575,489.98
50	31/07/21	\$3,953,406.61	\$3,239,622,083.37
51	31/08/21	\$4,004,800.89	\$3,235,617,282.48
52	30/09/21	\$4,056,863.31	\$3,231,560,419.17
53	31/10/21	\$4,109,602.53	\$3,227,450,816.64
54	30/11/21	\$4,163,027.36	\$3,223,287,789.29
55	31/12/21	\$4,217,146.71	\$3,219,070,642.57
56	31/01/22	\$4,271,969.63	\$3,214,798,672.95
57	28/02/22	\$4,327,505.23	\$3,210,471,167.72
58	31/03/22	\$4,383,762.80	\$3,206,087,404.92
59	30/04/22	\$4,440,751.71	\$3,201,646,653.21
60	31/05/22	\$4,498,481.49	\$3,197,148,171.72
61	30/06/22	\$4,556,961.75	\$3,192,591,209.97
62	31/07/22	\$4,616,202.25	\$3,187,975,007.73
63	31/08/22	\$4,676,212.88	\$3,183,298,794.85
64	30/09/22	\$4,737,003.65	\$3,178,561,791.21
65	31/10/22	\$4,798,584.69	\$3,173,763,206.52

66	30/11/22	\$4,860,966.29	\$3,168,902,240.23
67	31/12/22	\$4,924,158.85	\$3,163,978,081.37
68	31/01/23	\$4,988,172.92	\$3,158,989,908.45
69	28/02/23	\$5,053,019.17	\$3,153,936,889.29
70	31/03/23	\$5,118,708.41	\$3,148,818,180.87
71	30/04/23	\$5,185,251.62	\$3,143,632,929.25
72	31/05/23	\$5,252,659.90	\$3,138,380,269.35
73	30/06/23	\$5,320,944.48	\$3,133,059,324.87
74	31/07/23	\$5,390,116.75	\$3,127,669,208.12
75	31/08/23	\$5,460,188.27	\$3,122,209,019.85
76	30/09/23	\$5,531,170.71	\$3,116,677,849.14
77	31/10/23	\$5,603,075.94	\$3,111,074,773.20
78	30/11/23	\$5,675,915.92	\$3,105,398,857.27
79	31/12/23	\$5,749,702.83	\$3,099,649,154.44
80	31/01/24	\$5,824,448.97	\$3,093,824,705.47
81	29/02/24	\$5,900,166.80	\$3,087,924,538.67
82	31/03/24	\$5,976,868.97	\$3,081,947,669.69
83	30/04/24	\$6,054,568.27	\$3,075,893,101.42
84	31/05/24	\$6,133,277.66	\$3,069,759,823.76
85	30/06/24	\$6,213,010.27	\$3,063,546,813.49


86	31/07/24	\$6,293,779.40	\$3,057,253,034.09
87	31/08/24	\$6,375,598.53	\$3,050,877,435.55
88	30/09/24	\$6,458,481.31	\$3,044,418,954.24
89	31/10/24	\$6,542,441.57	\$3,037,876,512.67
90	30/11/24	\$6,627,493.31	\$3,031,249,019.35
91	31/12/24	\$6,713,650.72	\$3,024,535,368.63
92	31/01/25	\$6,800,928.18	\$3,017,734,440.45
93	28/02/25	\$6,889,340.25	\$3,010,845,100.20
94	31/03/25	\$6,978,901.67	\$3,003,866,198.52
95	30/04/25	\$7,069,627.40	\$2,996,796,571.13
96	31/05/25	\$7,161,532.55	\$2,989,635,038.58
97	30/06/25	\$7,254,632.47	\$2,982,380,406.10
98	31/07/25	\$7,348,942.70	\$2,975,031,463.40
99	31/08/25	\$7,444,478.95	\$2,967,586,984.45
100	30/09/25	\$7,541,257.18	\$2,960,045,727.27
101	31/10/25	\$7,639,293.52	\$2,952,406,433.76
102	30/11/25	\$7,738,604.34	\$2,944,667,829.42
103	31/12/25	\$7,839,206.19	\$2,936,828,623.23
104	31/01/26	\$7,941,115.87	\$2,928,887,507.36

Zacatecas, Zacatecas,, a 28 de enero del 2021

SECRETARÍA DE FINANZAS DEL ESTADO DE ZACATECAS

Atención: M. en F. Jorge Miranda Castro
Secretario de Finanzas del Gobierno del Estado de Zacatecas

De acuerdo a la CONVOCATORIA extendida a Banco Santander México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México (en lo sucesivo "Banco Santander") por el Poder Ejecutivo del Estado de Zacatecas a través de la Secretaría de Finanzas del Gobierno del Estado de Zacatecas (en lo sucesivo el "Estado") para participar en el proceso competitivo de la contratación y reestructuración de los Instrumentos Derivados para mitigar riesgos asociados a tasa de interés asociada al mercado de dinero respecto de los financiamientos contratados por el Estado, nos complace extender la siguiente OFERTA irrevocable y en firme para la reestructura que se desea realizar del swap de pesos celebrado entre Banco Santander y El Estado Libre y Soberano de Zacatecas el pasado 21/Julio/2017, misma confirmación con número de referencia # A7184 – 17729821.25.

- **Producto:** Intercambio de Flujos (Swap) de Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) de veintiocho (28) días.
- **Monto Asegurado:** MXN 3,302,346,032.07 (Tres mil trescientos dos millones trescientos cuarenta y seis mil treinta y dos 07/100 M.N.)
- **Calificación del Banco:** El Banco declara que su calificación en escala nacional es AAA
- **Fecha de Inicio:** 31 de Enero 2021
- **Fecha de Terminación:** 30 de Enero 2026 
- **Plazo del Instrumento Derivado:** 5 (Cinco) años o el equivalente a 1,826 días
- **Tasa de Interés Fija a cambio de la Tasa de Referencia:**
 - Banco Santander recibe tasa fija de [5.7075]% Mensual, ACT/360.
 - Banco Santander paga TIIE 28d, Mensual, ACT/360.
- **Convención:** Día Hábil Siguiente
- **Contratos de Crédito a Cubrir:**

- El 16.0208% del Crédito Banorte, contrato de apertura de crédito simple celebrado entre el Estado como acreditado, y Banco Mercantil del Norte, S.A. como acreditante, de fecha 24 de abril de 2017, por un monto de \$4'073,547,428.00, con clave de inscripción en el Registro Público Único de Financiamientos y Obligaciones de Entidades Federativas y Municipios número P32-0517028 de fecha 9 de Mayo de 2017, con número de inscripción en el Registro Estatal de Deuda Pública del Estado de Zacatecas 01/17 de fecha 24 de Abril de 2017. Cuyo saldo insoluto a la fecha de inicio del instrumento derivado asciende a \$3'885,002,410.12.
- El 100% del Crédito Banobras 1, contrato de apertura de crédito simple celebrado entre el Estado como acreditado, y Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos como acreditante, de fecha 24 de abril de 2017, por un monto de \$2'800,000,000.00, con clave de inscripción en el Registro Público Único de Financiamientos y Obligaciones de Entidades Federativas y Municipios número P32-0517029 de fecha 9 de Mato de 2017, con número de inscripción en el Registro Estatal de Deuda Pública del Estado de Zacatecas 02/17 de fecha 24 de Abril de 2017. Cuyo saldo insoluto a la fecha de inicio del instrumento derivado asciende a \$2'679,938,020.97.
- **Fuente de Pago Fondo General de Participaciones:** Crédito de Banorte 23.11% del Fondo General de Participaciones 11.78% del FAFEF; y Crédito Banobras 1 18.22% del Fondo General de Participaciones 9.3% del FAFEF.
- **Gastos Adicionales Contingentes:** Los únicos Gastos Adicionales Contingentes serán aquellos que, en su caso, se generen por el rompimiento del instrumento derivado vigente, cuyo costo de rompimiento asciende a MXN *43,800,000*
- **Tabla de amortización:**

El calendario de pagos se reestructura para quedar de la siguiente manera, ya considerando convención de Día Hábil Siguiente:

Periodo	Fecha inicio	Fecha fin	Saldo Final (MXN)
1	02-feb-21	01-mar-21	\$3,302,346,032.07
2	01-mar-21	31-mar-21	\$3,298,628,711.95
3	31-mar-21	30-abr-21	\$3,294,863,066.66
4	30-abr-21	31-may-21	\$3,291,048,467.99
5	31-may-21	30-jun-21	\$3,287,184,279.54
6	30-jun-21	02-ago-21	\$3,283,269,856.63
7	02-ago-21	31-ago-21	\$3,279,304,546.23
8	31-ago-21	30-sep-21	\$3,275,287,686.79
9	30-sep-21	01-nov-21	\$3,271,218,608.19
10	01-nov-21	30-nov-21	\$3,267,096,631.55
11	30-nov-21	31-dic-21	\$3,262,921,069.22

12	31-dic-21	31-ene-22	\$3,258,691,224.58
13	31-ene-22	28-feb-22	\$3,254,406,391.95
14	28-feb-22	31-mar-22	\$3,250,065,856.51
15	31-mar-22	02-may-22	\$3,245,668,894.12
16	02-may-22	31-may-22	\$3,241,214,771.21
17	31-may-22	30-jun-22	\$3,236,702,744.70
18	30-jun-22	01-ago-22	\$3,232,132,061.84
19	01-ago-22	31-ago-22	\$3,227,501,960.10
20	31-ago-22	30-sep-22	\$3,222,811,667.05
21	30-sep-22	31-oct-22	\$3,218,060,400.18
22	31-oct-22	30-nov-22	\$3,213,247,366.85
23	30-nov-22	02-ene-23	\$3,208,371,764.08
24	02-ene-23	31-ene-23	\$3,203,432,778.49
25	31-ene-23	28-feb-23	\$3,198,429,586.07
26	28-feb-23	31-mar-23	\$3,193,361,352.15
27	31-mar-23	02-may-23	\$3,188,227,231.20
28	02-may-23	31-may-23	\$3,183,026,366.66
29	31-may-23	30-jun-23	\$3,177,757,890.89
30	30-jun-23	31-jul-23	\$3,172,420,924.93
31	31-jul-23	31-ago-23	\$3,167,014,578.41
32	31-ago-23	02-oct-23	\$3,161,537,949.39
33	02-oct-23	31-oct-23	\$3,155,990,124.19
34	31-oct-23	30-nov-23	\$3,150,370,177.26
35	30-nov-23	02-ene-24	\$3,144,677,171.04
36	02-ene-24	31-ene-24	\$3,138,910,155.73
37	31-ene-24	29-feb-24	\$3,133,068,169.21
38	29-feb-24	01-abr-24	\$3,127,150,236.86
39	01-abr-24	30-abr-24	\$3,121,155,371.40
40	30-abr-24	31-may-24	\$3,115,082,572.69
41	31-may-24	01-jul-24	\$3,108,930,827.59
42	01-jul-24	31-jul-24	\$3,102,699,109.81
43	31-jul-24	02-sep-24	\$3,096,386,379.70
44	02-sep-24	30-sep-24	\$3,089,991,584.10
45	30-sep-24	31-oct-24	\$3,083,513,656.15
46	31-oct-24	02-dic-24	\$3,076,951,515.15
47	02-dic-24	31-dic-24	\$3,070,304,066.31
48	31-dic-24	31-ene-25	\$3,063,570,200.64
49	31-ene-25	28-feb-25	\$3,056,748,794.71
50	28-feb-25	31-mar-25	\$3,049,838,710.50
51	31-mar-25	30-abr-25	\$3,042,838,795.20
52	30-abr-25	02-jun-25	\$3,035,747,881.00
53	02-jun-25	30-jun-25	\$3,028,564,784.91



54	30-jun-25	31-jul-25	\$3,021,288,308.58
55	31-jul-25	01-sep-25	\$3,013,917,238.06
56	01-sep-25	30-sep-25	\$3,006,450,343.62
57	30-sep-25	31-oct-25	\$2,998,886,379.55
58	31-oct-25	01-dic-25	\$2,991,224,083.94
59	01-dic-25	31-dic-25	\$2,983,462,178.50
60	31-dic-25	03-feb-26	\$2,975,599,368.28

30-01-26

M

La presente OFERTA es de carácter **irrevocable y en firme** desde el momento en que el Estado la reciba y hasta las 12:30 p.m. del día 28 de enero del 2021. De acuerdo a la CONVOCATORIA ésta oferta cuenta con todos los requerimientos aprobatorios de los órganos internos de Banco Santander, por lo que los términos de la oferta no están sujetos a ninguna condición adicional.

En caso de que Banco Santander no reciba noticia del fallo por parte del Estado de Zacatecas más allá de las 12:31 p.m. de acuerdo a los tiempos y términos establecidos en la CONVOCATORIA, Banco Santander tendrá la facultad de retirar su postura en caso de que se presenten condiciones adversas de mercado.

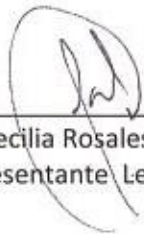
En dicho escenario, si el Estado continúa en proceso de asignación de la subasta y sea de interés del mismo obtener la actualización de la OFERTA, Banco Santander podrá proporcionar una nueva OFERTA a precios de mercado.

En términos de la CONVOCATORIA, se adjunta al presente documento el Contrato Marco para Operaciones Financieras Derivadas, su Suplemento y Anexos de Opciones y Swaps, todos de fecha 3 de febrero de 2016, así como la carta confirmación con número de referencia # A7184 – 17729821.25 celebrados entre el Estado y Banco Santander.


Agradecemos la atención que se le brinde a la presente OFERTA, quedando a la espera de la resolución por parte del Estado, y en el caso de ser lo suficientemente competitiva, de la asignación correspondiente a Banco Santander.

ATENTAMENTE,

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



Laura Cecilia Rosales Zamora
Representante Legal






Israel Ernesto Guerrero Arellano
Representante Legal

Zacatecas, Zacatecas, a 28 de enero del 2021

SECRETARÍA DE FINANZAS DEL ESTADO DE ZACATECAS

Atención: M. en F. Jorge Miranda Castro
Secretario de Finanzas del Gobierno del Estado de Zacatecas

De acuerdo a la CONVOCATORIA extendida a Banco Santander México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México (en lo sucesivo "Banco Santander") por el Poder Ejecutivo del Estado de Zacatecas a través de la Secretaría de Finanzas del Gobierno del Estado de Zacatecas (en lo sucesivo el "Estado") para participar en el proceso competitivo de la contratación y reestructuración de los Instrumentos Derivados para mitigar riesgos asociados a tasa de interés asociada al mercado de dinero respecto de los financiamientos contratados por el Estado, nos complace extender la siguiente OFERTA irrevocable y en firme para la reestructura que se desea realizar del swap de pesos celebrado entre Banco Santander y El Estado Libre y Soberano de Zacatecas el pasado 31/Enero/2018, con número de confirmación referencia # A7184 – 18912931.25.

- **Producto:** Intercambio de Flujos (Swap) de Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) de veintiocho (28) días.
 - **Monto Asegurado:** MXN 454,436,765.49 (Cuatrocientos cincuenta y cuatro millones cuatrocientos treinta y seis mil setecientos sesenta y cinco 49/100 M.N)
 - **Calificación del Banco:** El Banco declara que su calificación en escala nacional es AAA
 - **Fecha de Inicio:** 31 de Enero 2021
 - **Fecha de Terminación:** 30 de Enero 2026 
 - **Plazo del Instrumento Derivado:** 5 (Cinco) años o en su caso 1,826 días
 - **Tasa de Interés Fija a cambio de la Tasa de Referencia:**
 - Banco Santander recibe tasa fija de [5.6000]% Mensual, ACT/360.
 - Banco Santander paga TIIE 28d, Mensual, ACT/360.
 - **Convención:** Día Hábil Siguiente
 - **Contratos de Crédito a Cubrir:** el 100% del Crédito Banobras 2. Contrato de apertura de crédito simple celebrado entre el Estado como acreditado, y Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos como acreditante, de fecha 18 de octubre de 2017, por un monto de \$468,153,656.00, con clave de inscripción en el Registro Público Único de Financiamientos 
- 

y Obligaciones de Entidades Federativas y Municipios número P32-1117067 de fecha 1 de Noviembre de 2017, con número de inscripción en el Registro Estatal de Deuda Pública del Estado de Zacatecas 03/17 de fecha 18 de Octubre de 2017. Cuyo saldo insoluto a la fecha de inicio del instrumento derivado asciende a \$454,436,765.49

- **Fuente de Pago Fondo General de Participaciones:** 2.09% del Fondo General de Participaciones 1.69% del FAFEF
- **Gastos Adicionales Contingentes:** Los únicos Gastos Adicionales Contingentes serán aquellos que, en su caso, se generen por el rompimiento del instrumento derivado vigente, cuyo costo de rompimiento asciende a MXN $\$17,650,000$
- **Tabla de amortización:**

El calendario de pagos se reestructura para quedar de la siguiente manera, ya considerando convención Día Hábil Siguiente:

Periodo	Fecha inicio	Fecha fin	Saldo Inicial (MXN)
1	02-feb-21	01-mar-21	\$454,436,765.49
2	01-mar-21	31-mar-21	\$453,967,399.70
3	31-mar-21	30-abr-21	\$453,491,932.15
4	30-abr-21	31-may-21	\$453,010,283.53
5	31-may-21	30-jun-21	\$452,522,373.47
6	30-jun-21	02-ago-21	\$452,028,120.58
7	02-ago-21	31-ago-21	\$451,527,442.41
8	31-ago-21	30-sep-21	\$451,020,255.42
9	30-sep-21	01-nov-21	\$450,506,475.00
10	01-nov-21	30-nov-21	\$449,986,015.43
11	30-nov-21	31-dic-21	\$449,458,789.89
12	31-dic-21	31-ene-22	\$448,924,710.42
13	31-ene-22	28-feb-22	\$448,383,687.91
14	28-feb-22	31-mar-22	\$447,835,632.11
15	31-mar-22	02-may-22	\$447,280,451.59
16	02-may-22	31-may-22	\$446,718,053.72
17	31-may-22	30-jun-22	\$446,148,344.68
18	30-jun-22	01-ago-22	\$445,571,229.42
19	01-ago-22	31-ago-22	\$444,986,611.66
20	31-ago-22	30-sep-22	\$444,394,393.87
21	30-sep-22	31-oct-22	\$443,794,477.25
22	31-oct-22	30-nov-22	\$443,186,761.71
23	30-nov-22	02-ene-23	\$442,571,145.87
24	02-ene-23	31-ene-23	\$441,947,527.02
25	31-ene-23	28-feb-23	\$441,315,801.13
26	28-feb-23	31-mar-23	\$440,675,862.80

27	31-mar-23	02-may-23	\$440,027,605.27
28	02-may-23	31-may-23	\$439,370,920.40
29	31-may-23	30-jun-23	\$438,705,698.62
30	30-jun-23	31-jul-23	\$438,031,828.96
31	31-jul-23	31-ago-23	\$437,349,198.99
32	31-ago-23	02-oct-23	\$436,657,694.83
33	02-oct-23	31-oct-23	\$435,957,201.12
34	31-oct-23	30-nov-23	\$435,247,600.99
35	30-nov-23	02-ene-24	\$434,528,776.06
36	02-ene-24	31-ene-24	\$433,800,606.41
37	31-ene-24	29-feb-24	\$433,062,970.55
38	29-feb-24	01-abr-24	\$432,315,745.43
39	01-abr-24	30-abr-24	\$431,558,806.38
40	30-abr-24	31-may-24	\$430,792,027.12
41	31-may-24	01-jul-24	\$430,015,279.73
42	01-jul-24	31-jul-24	\$429,228,434.62
43	31-jul-24	02-sep-24	\$428,431,360.53
44	02-sep-24	30-sep-24	\$427,623,924.48
45	30-sep-24	31-oct-24	\$426,805,991.76
46	31-oct-24	02-dic-24	\$425,977,425.91
47	02-dic-24	31-dic-24	\$425,138,088.70
48	31-dic-24	31-ene-25	\$424,287,840.11
49	31-ene-25	28-feb-25	\$423,426,538.29
50	28-feb-25	31-mar-25	\$422,554,039.55
51	31-mar-25	30-abr-25	\$421,670,198.32
52	30-abr-25	02-jun-25	\$420,774,867.16
53	02-jun-25	30-jun-25	\$419,867,896.69
54	30-jun-25	31-jul-25	\$418,949,135.61
55	31-jul-25	01-sep-25	\$418,018,430.63
56	01-sep-25	30-sep-25	\$417,075,626.49
57	30-sep-25	31-oct-25	\$416,120,565.89
58	31-oct-25	01-dic-25	\$415,153,089.50
59	01-dic-25	31-dic-25	\$414,173,035.92
60	31-dic-25	03-feb-26	\$413,180,241.65

30-ene-26 ✓

La presente OFERTA es de carácter **irrevocable y en firme** desde el momento en que el Estado la reciba y hasta las 12:30 p.m. del día 28 de enero del 2021. De acuerdo a la CONVOCATORIA ésta oferta cuenta con todos los requerimientos aprobatorios de los órganos internos de Banco Santander, por lo que los términos de la oferta no están sujetos a ninguna condición adicional.






En caso de que Banco Santander no reciba noticia del fallo por parte del Estado de Zacatecas más allá de las 12:31 p.m. de acuerdo a los tiempos y términos establecidos en la CONVOCATORIA, Banco Santander tendrá la facultad de retirar su postura en caso de que se presenten condiciones adversas de mercado.

En dicho escenario, si el Estado continúa en proceso de asignación de la subasta y sea de interés del mismo obtener la actualización de la OFERTA, Banco Santander podrá proporcionar una nueva OFERTA a precios de mercado.

En términos de la CONVOCATORIA, se adjunta al presente documento el Contrato Marco para Operaciones Financieras Derivadas, su Suplemento y Anexos de Opciones y Swaps, todos de fecha 3 de febrero de 2016, celebrados entre el Estado y Banco Santander, así como la carta confirmación con número de referencia # A7184 – 18912931.25

Agradecemos la atención que se le brinde a la presente OFERTA, quedando a la espera de la resolución por parte del Estado, y en el caso de ser lo suficientemente competitiva, de la asignación correspondiente a Banco Santander.

ATENTAMENTE,

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

Laura Cecilia Rosales Zamora
Representante Legal

Israel Ernesto Guerrero Arellano
Representante Legal