

RESULTADO DEL ANÁLISIS DE LAS CONDICIONES CONTRACTUALES PARA REESTRUCTURAS O REFINANCIAMIENTOS QUE NO CUENTAN CON AUTORIZACIÓN DE LA LEGISLATURA LOCAL Y NO REALIZAN PROCESO COMPETITIVO.

La suscrita Mtra. Yohanet Teódula Torres Muñoz, en mi carácter de Secretaria de Finanzas y Planeación del Estado de Quintana Roo, mismo que acredito mediante la presentación anexa de copia simple del Nombramiento y Credencial para votar emitida por el Instituto Nacional Electoral, hago constar que tras realizar el análisis comparativo de las condiciones contractuales de conformidad con el artículo 23, fracción I de la Ley de Disciplina Financiera de Entidades Federativas y Municipios, la obligación que se describe en el presente documento, fue la que presentó el costo financiero más bajo, o mejores condiciones contractuales que el crédito vigente.

I.- Información general del Financiamiento vigente.

|  |  |
|--|--|
| Tipo de Financiamiento   | Contrato de Apertura de Crédito Simple   |
| Clave y fecha de inscripción   | P23-1216078, De fecha 26 de diciembre de 2016.   |
| Ente Público   | Estado de Quintana Roo.  |
| Monto original del Financiamiento                                      | \$ 1, 698,186, 888.00 ( Mil Seiscientos Noventa y Ocho Millones, Ciento Ochenta y Seis Mil Ochocientos Ochenta y Ocho Pesos 00/100 M.N.).                        |
| Plazo  | 7,300 días   |
| Destino  | Refinanciamiento   |
| Fuente de pago   | Fondo General de Participaciones.  |
| Mecanismos de pago   | Fideicomiso Irrevocable de administración y fuente de pago número 744634 (antes F/967) de fecha 24 de noviembre de 2011  |
| Garantía   | NA   |
| Derivado   | Swap   |
| Perfil de pago   | Sin periodo de gracia, y hasta 240 amortizaciones mensuales.   |
| Tasa de interés  | TIIE más 2.25%   |
| Tasa Efectiva Vigente  | 10.84%   |
| Saldo vigente  | \$1, 673, 445,890.94 (Mil Seiscientos Setenta y Tres Millones, Cuatrocientos Cuarenta y Cinco Mil Ochocientos Noventa Pesos 94/100 M.N.) al mes de octubre 2018. |
| Fecha de consulta de la curva de proyecciones de la tasa de referencia | 9 de diciembre de 2016   |





II. Información general del Financiamiento nuevo.

|  |           |
|--|-----------|
| Tipo de Financiamiento   | NO APLICA |
| Ente Público   | NO APLICA |
| Monto del Financiamiento   | NO APLICA |
| Plazo  | NO APLICA |
| Tipo de tasa de interés  | NO APLICA |
| Gastos Adicionales   | NO APLICA |
| Destino  | NO APLICA |
| Fuente de pago   | NO APLICA |
| Mecanismos de pago   | NO APLICA |
| Garantía   | NO APLICA |
| Derivado   | NO APLICA |
| Fecha de consulta de la curva de proyecciones de la tasa de referencia | NO APLICA |

III.- En caso de los Procesos de Reestructura que modifiquen condiciones que afecten la tasa de efectiva o de Refinanciamiento, la tasa efectiva calculada es:

| Tipo de Oferta        | Tipo de Obligación                     | Monto Ofertado     | Tasa de interés Ofertada |                       | Plazo (Días) |  | Comisiones <sup>2</sup> | Otros gastos Adicionales <sup>3</sup> | Perfil de pago |                                       |                  | Tasa Efectiva |
|-----------------------|--|--------------------|--------------------------|-----------------------|--------------|--|-------------------------|---------------------------------------|----------------|---------------------------------------|------------------|---------------|
|                       |  |                    | Tasa variable            | Sobretasa o Tasa Fija | Total        | Gracia <sup>1</sup>                    |                         |                                       | Periodicidad   | Crecimiento Amortización <sup>4</sup> | Garantía de pago |               |
| Oferta Reestructurada | Convenio Modificatorio                 | \$1,673,445,890.94 | TIIE <sub>28</sub>       | más 0.82%             | 7,300        | Sin gracia en amortización e intereses | No aplica               | No aplica                             | Mensual        | 1.3%                                  | NA               | 10.1483%      |
| Oferta vigente        | Contrato de Apertura de Crédito Simple | \$1,698,186,888.00 | TIIE <sub>28</sub>       | más 2.25%             | 7,300        | Sin gracia en amortización e intereses | No aplica               | No aplica                             | Mensual        | 1.3%                                  | NA               | 10.84%        |

1/El plazo de gracia deberá indicar si corresponde a intereses o capital o ambas.

2/ El Ente Público deberá señalar el tipo de comisión financiera que se está considerando. En caso de reportar un porcentaje, este deberá ser calculado respecto al Monto Ofertado.

3/Deberá reportar Gastos Adicionales a las comisiones del crédito. En caso de reportar un porcentaje, este deberá ser calculado respecto al Monto Ofertado; en cualquier otro caso se deberá reportar una cantidad fija. Asimismo, se deberá reportar los gastos derivados de amortización anticipada, rompimientos por coberturas de tasa de interés y otros gastos derivados del proceso de Refinanciamiento.

4/Deberá ser reportado como porcentaje y corresponder al crecimiento promedio de pago de la misma conforme a la periodicidad del pago. En caso de ser una amortización constante deberá reportarse como 0%.

En caso de no contar con un perfil con patrón definido, se deberá señalar con la leyenda "Perfil Específico", y agregar al presente Anexo.

5/Se deberá indicar si corresponde a un proceso de Refinanciamiento o Reestructura.

M

3

R


En caso de los procesos de Reestructuras que tengan mejoras a nivel contractual, se deberá especificar.

| Cláusula Vigentes  | Cláusula Propuesta en la Reestructura | Descripción de los beneficios al Ente Público derivado de la mejora contractual | Estimación de los beneficios derivados de la mejora contractual. |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |  |                          |                  |     |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |   |  |     |           |  |            |           |           |      |               |               |              |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |       |                  |                  |                |
|--|---------------------------------------|---|--|-------|-----|-------|----|-------|-----|-------|----|-------|---|-------|----|-------|------|-------|-----|-------|------|-------|-----|-------|--|--------------------------|------------------|-----|-------|-----|-------|----|-------|-----|-------|----|-------|---|-------|----|-------|------|-------|-----|-------|------|-------|-----|-------|---|--|-----|-----------|--|------------|-----------|-----------|------|---------------|---------------|--------------|------|----------------|----------------|---------------|------|----------------|----------------|---------------|------|----------------|----------------|---------------|------|----------------|----------------|---------------|------|----------------|----------------|---------------|------|----------------|----------------|---------------|------|----------------|----------------|---------------|------|----------------|----------------|---------------|------|----------------|----------------|---------------|------|----------------|----------------|---------------|------|----------------|----------------|---------------|------|----------------|----------------|---------------|------|----------------|---------------|--------------|------|---------------|---------------|--------------|------|---------------|---------------|--------------|------|---------------|---------------|--------------|------|---------------|---------------|--------------|------|---------------|---------------|--------------|-------|------------------|------------------|----------------|
| <p><b>Cláusula Primera.</b><br/>Definiciones, Reglas de Interpretación y Anexos.</p> <p>1.1 Definiciones.<br/>"Margen Aplicable" significa los puntos porcentuales aplicables, de conformidad con la siguiente tabla, dependiendo de la calificación del Crédito y en caso de no contar con dicha calificación, se tomará en cuenta la calificación del Estado, o su equivalente dependiendo de la Agencia Calificadora, según resulte aplicable:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Calificación del Crédito</th> <th>Margen Aplicable</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>AAA</td><td>1.75%</td></tr> <tr><td>AA+</td><td>1.75%</td></tr> <tr><td>AA</td><td>1.75%</td></tr> <tr><td>AA-</td><td>1.75%</td></tr> <tr><td>A+</td><td>1.75%</td></tr> <tr><td>A</td><td>2.00%</td></tr> <tr><td>A-</td><td>2.25%</td></tr> <tr><td>BBB+</td><td>2.60%</td></tr> <tr><td>BBB</td><td>2.75%</td></tr> <tr><td>BBB-</td><td>2.80%</td></tr> <tr><td>BB+</td><td>3.95%</td></tr> </tbody> </table> <p>El Estado acepta y autoriza a HSBC para que utilice la información que publican las Agencias Calificadoras en forma definitiva y pública, mediante las siguientes páginas de la red conocida como internet:<br/>www.standardandpoors.com.mx,<br/>www.fitchmexico.com,<br/>www.hrratings.com,<br/>www.moodys.com.mx o aquellas que en el futuro se agreguen o sustituyan.</p> <p>La revisión del Margen Aplicable se hará conforme al nivel de</p> | Calificación del Crédito              | Margen Aplicable  | AAA  | 1.75% | AA+ | 1.75% | AA | 1.75% | AA- | 1.75% | A+ | 1.75% | A | 2.00% | A- | 2.25% | BBB+ | 2.60% | BBB | 2.75% | BBB- | 2.80% | BB+ | 3.95% | <p><b>Cláusula Segunda.</b><br/>Modificaciones al Contrato de Crédito.</p> <p>Las Partes acuerdan modificar y reexpresar las definiciones de "Margen Aplicable" y "Saldo Objetivo del Fondo de Reserva" establecidas en la Cláusula Primera, Sección 1.1, así como adicionar la definición de "Fecha de Determinación del Fondo de Reserva", y modificar y reexpresar la Cláusula Sexta, Sección 6.16 (Fondo de Reserva) del Contrato de Crédito, para que queden redactadas en los siguientes términos:</p> <p>"Margen Aplicable" significa los puntos porcentuales aplicables, de conformidad con la siguiente tabla, dependiendo de la calificación del Crédito y en caso de no contar con dicha calificación, se tomará en cuenta la calificación del Estado, o su equivalente dependiendo de la Agencia Calificadora, según resulte aplicable:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Calificación del Crédito</th> <th>Margen Aplicable</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>AAA</td><td>0.82%</td></tr> <tr><td>AA+</td><td>0.82%</td></tr> <tr><td>AA</td><td>0.82%</td></tr> <tr><td>AA-</td><td>0.82%</td></tr> <tr><td>A+</td><td>0.82%</td></tr> <tr><td>A</td><td>1.15%</td></tr> <tr><td>A-</td><td>1.35%</td></tr> <tr><td>BBB+</td><td>1.70%</td></tr> <tr><td>BBB</td><td>1.85%</td></tr> <tr><td>BBB-</td><td>1.90%</td></tr> <tr><td>BB+</td><td>3.05%</td></tr> </tbody> </table> <p>El Estado acepta y autoriza a HSBC para que utilice la información que publican las</p> | Calificación del Crédito | Margen Aplicable | AAA | 0.82% | AA+ | 0.82% | AA | 0.82% | AA- | 0.82% | A+ | 0.82% | A | 1.15% | A- | 1.35% | BBB+ | 1.70% | BBB | 1.85% | BBB- | 1.90% | BB+ | 3.05% | <p>Con la suscripción del Convenio Modificatorio al Contrato de Crédito Simple, el Estado obtuvo una mejora en la tasa de interés, a que se hace referencia en la tabla de margen aplicable, lo que reflejara una disminución en las erogaciones de servicio de la Deuda.</p> | <p>Proyección de pagos de intereses por la vida restante del crédito Banorte causahabiente de Banco Interacciones, suscrito el 14 de diciembre de 2016 y dispuesto el 16/01/2017. Hasta por \$ 1,698 mdp (Pesos)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">AÑO</th> <th colspan="2">SOBRETASA</th> <th rowspan="2">DIFERENCIA</th> </tr> <tr> <th>TIE+1.75%</th> <th>TIE+0.82%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>2018</td><td>28,396,790.16</td><td>25,719,748.62</td><td>2,677,041.54</td></tr> <tr><td>2019</td><td>166,142,437.28</td><td>150,479,744.25</td><td>15,662,693.03</td></tr> <tr><td>2020</td><td>165,520,440.37</td><td>149,916,384.67</td><td>15,604,055.70</td></tr> <tr><td>2021</td><td>161,420,976.24</td><td>146,203,388.01</td><td>15,217,588.23</td></tr> <tr><td>2022</td><td>158,748,179.51</td><td>143,782,562.99</td><td>14,965,616.52</td></tr> <tr><td>2023</td><td>156,055,428.84</td><td>141,343,665.15</td><td>14,711,763.69</td></tr> <tr><td>2024</td><td>152,812,762.51</td><td>138,406,693.67</td><td>14,406,068.84</td></tr> <tr><td>2025</td><td>148,118,330.16</td><td>134,154,818.04</td><td>13,963,512.12</td></tr> <tr><td>2026</td><td>143,898,739.00</td><td>130,333,019.05</td><td>13,565,719.95</td></tr> <tr><td>2027</td><td>136,897,889.15</td><td>123,992,158.09</td><td>12,905,731.06</td></tr> <tr><td>2028</td><td>130,490,673.94</td><td>118,188,968.24</td><td>12,301,705.70</td></tr> <tr><td>2029</td><td>122,547,689.83</td><td>110,994,790.53</td><td>11,552,899.30</td></tr> <tr><td>2030</td><td>113,264,775.09</td><td>102,587,001.06</td><td>10,677,774.03</td></tr> <tr><td>2031</td><td>102,435,446.76</td><td>92,778,582.54</td><td>9,656,864.22</td></tr> <tr><td>2032</td><td>90,270,933.41</td><td>81,760,850.49</td><td>8,510,082.92</td></tr> <tr><td>2033</td><td>74,782,168.02</td><td>67,732,252.53</td><td>7,049,915.49</td></tr> <tr><td>2034</td><td>57,775,484.61</td><td>52,328,834.77</td><td>5,446,649.84</td></tr> <tr><td>2035</td><td>37,628,483.80</td><td>34,081,145.74</td><td>3,547,338.06</td></tr> <tr><td>2036</td><td>14,161,189.56</td><td>12,826,176.25</td><td>1,335,013.31</td></tr> <tr><td>TOTAL</td><td>2,161,368,818.24</td><td>1,957,610,784.69</td><td>203,758,033.55</td></tr> </tbody> </table> <p>Nota: La TIE de referencia utilizada es del 24 de octubre de 2018 (8.1150)</p> | AÑO | SOBRETASA |  | DIFERENCIA | TIE+1.75% | TIE+0.82% | 2018 | 28,396,790.16 | 25,719,748.62 | 2,677,041.54 | 2019 | 166,142,437.28 | 150,479,744.25 | 15,662,693.03 | 2020 | 165,520,440.37 | 149,916,384.67 | 15,604,055.70 | 2021 | 161,420,976.24 | 146,203,388.01 | 15,217,588.23 | 2022 | 158,748,179.51 | 143,782,562.99 | 14,965,616.52 | 2023 | 156,055,428.84 | 141,343,665.15 | 14,711,763.69 | 2024 | 152,812,762.51 | 138,406,693.67 | 14,406,068.84 | 2025 | 148,118,330.16 | 134,154,818.04 | 13,963,512.12 | 2026 | 143,898,739.00 | 130,333,019.05 | 13,565,719.95 | 2027 | 136,897,889.15 | 123,992,158.09 | 12,905,731.06 | 2028 | 130,490,673.94 | 118,188,968.24 | 12,301,705.70 | 2029 | 122,547,689.83 | 110,994,790.53 | 11,552,899.30 | 2030 | 113,264,775.09 | 102,587,001.06 | 10,677,774.03 | 2031 | 102,435,446.76 | 92,778,582.54 | 9,656,864.22 | 2032 | 90,270,933.41 | 81,760,850.49 | 8,510,082.92 | 2033 | 74,782,168.02 | 67,732,252.53 | 7,049,915.49 | 2034 | 57,775,484.61 | 52,328,834.77 | 5,446,649.84 | 2035 | 37,628,483.80 | 34,081,145.74 | 3,547,338.06 | 2036 | 14,161,189.56 | 12,826,176.25 | 1,335,013.31 | TOTAL | 2,161,368,818.24 | 1,957,610,784.69 | 203,758,033.55 |
| Calificación del Crédito   | Margen Aplicable                      |   |  |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |  |                          |                  |     |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |   |  |     |           |  |            |           |           |      |               |               |              |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |       |                  |                  |                |
| AAA  | 1.75%                                 |   |  |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |  |                          |                  |     |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |   |  |     |           |  |            |           |           |      |               |               |              |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |       |                  |                  |                |
| AA+  | 1.75%                                 |   |  |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |  |                          |                  |     |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |   |  |     |           |  |            |           |           |      |               |               |              |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |       |                  |                  |                |
| AA   | 1.75%                                 |   |  |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |  |                          |                  |     |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |   |  |     |           |  |            |           |           |      |               |               |              |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |       |                  |                  |                |
| AA-  | 1.75%                                 |   |  |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |  |                          |                  |     |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |   |  |     |           |  |            |           |           |      |               |               |              |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |       |                  |                  |                |
| A+   | 1.75%                                 |   |  |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |  |                          |                  |     |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |   |  |     |           |  |            |           |           |      |               |               |              |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |       |                  |                  |                |
| A  | 2.00%                                 |   |  |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |  |                          |                  |     |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |   |  |     |           |  |            |           |           |      |               |               |              |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |       |                  |                  |                |
| A-   | 2.25%                                 |   |  |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |  |                          |                  |     |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |   |  |     |           |  |            |           |           |      |               |               |              |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |       |                  |                  |                |
| BBB+   | 2.60%                                 |   |  |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |  |                          |                  |     |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |   |  |     |           |  |            |           |           |      |               |               |              |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |       |                  |                  |                |
| BBB  | 2.75%                                 |   |  |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |  |                          |                  |     |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |   |  |     |           |  |            |           |           |      |               |               |              |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |       |                  |                  |                |
| BBB-   | 2.80%                                 |   |  |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |  |                          |                  |     |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |   |  |     |           |  |            |           |           |      |               |               |              |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |       |                  |                  |                |
| BB+  | 3.95%                                 |   |  |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |  |                          |                  |     |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |   |  |     |           |  |            |           |           |      |               |               |              |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |       |                  |                  |                |
| Calificación del Crédito   | Margen Aplicable                      |   |  |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |  |                          |                  |     |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |   |  |     |           |  |            |           |           |      |               |               |              |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |       |                  |                  |                |
| AAA  | 0.82%                                 |   |  |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |  |                          |                  |     |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |   |  |     |           |  |            |           |           |      |               |               |              |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |       |                  |                  |                |
| AA+  | 0.82%                                 |   |  |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |  |                          |                  |     |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |   |  |     |           |  |            |           |           |      |               |               |              |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |       |                  |                  |                |
| AA   | 0.82%                                 |   |  |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |  |                          |                  |     |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |   |  |     |           |  |            |           |           |      |               |               |              |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |       |                  |                  |                |
| AA-  | 0.82%                                 |   |  |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |  |                          |                  |     |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |   |  |     |           |  |            |           |           |      |               |               |              |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |       |                  |                  |                |
| A+   | 0.82%                                 |   |  |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |  |                          |                  |     |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |   |  |     |           |  |            |           |           |      |               |               |              |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |       |                  |                  |                |
| A  | 1.15%                                 |   |  |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |  |                          |                  |     |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |   |  |     |           |  |            |           |           |      |               |               |              |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |       |                  |                  |                |
| A-   | 1.35%                                 |   |  |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |  |                          |                  |     |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |   |  |     |           |  |            |           |           |      |               |               |              |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |       |                  |                  |                |
| BBB+   | 1.70%                                 |   |  |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |  |                          |                  |     |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |   |  |     |           |  |            |           |           |      |               |               |              |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |       |                  |                  |                |
| BBB  | 1.85%                                 |   |  |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |  |                          |                  |     |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |   |  |     |           |  |            |           |           |      |               |               |              |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |       |                  |                  |                |
| BBB-   | 1.90%                                 |   |  |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |  |                          |                  |     |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |   |  |     |           |  |            |           |           |      |               |               |              |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |       |                  |                  |                |
| BB+  | 3.05%                                 |   |  |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |  |                          |                  |     |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |   |  |     |           |  |            |           |           |      |               |               |              |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |       |                  |                  |                |
| AÑO  | SOBRETASA                             |   | DIFERENCIA   |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |  |                          |                  |     |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |   |  |     |           |  |            |           |           |      |               |               |              |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |       |                  |                  |                |
|  | TIE+1.75%                             | TIE+0.82%   |  |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |  |                          |                  |     |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |   |  |     |           |  |            |           |           |      |               |               |              |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |       |                  |                  |                |
| 2018   | 28,396,790.16                         | 25,719,748.62   | 2,677,041.54   |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |  |                          |                  |     |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |   |  |     |           |  |            |           |           |      |               |               |              |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |       |                  |                  |                |
| 2019   | 166,142,437.28                        | 150,479,744.25  | 15,662,693.03  |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |  |                          |                  |     |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |   |  |     |           |  |            |           |           |      |               |               |              |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |       |                  |                  |                |
| 2020   | 165,520,440.37                        | 149,916,384.67  | 15,604,055.70  |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |  |                          |                  |     |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |   |  |     |           |  |            |           |           |      |               |               |              |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |       |                  |                  |                |
| 2021   | 161,420,976.24                        | 146,203,388.01  | 15,217,588.23  |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |  |                          |                  |     |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |   |  |     |           |  |            |           |           |      |               |               |              |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |       |                  |                  |                |
| 2022   | 158,748,179.51                        | 143,782,562.99  | 14,965,616.52  |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |  |                          |                  |     |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |   |  |     |           |  |            |           |           |      |               |               |              |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |       |                  |                  |                |
| 2023   | 156,055,428.84                        | 141,343,665.15  | 14,711,763.69  |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |  |                          |                  |     |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |   |  |     |           |  |            |           |           |      |               |               |              |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |       |                  |                  |                |
| 2024   | 152,812,762.51                        | 138,406,693.67  | 14,406,068.84  |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |  |                          |                  |     |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |   |  |     |           |  |            |           |           |      |               |               |              |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |       |                  |                  |                |
| 2025   | 148,118,330.16                        | 134,154,818.04  | 13,963,512.12  |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |  |                          |                  |     |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |   |  |     |           |  |            |           |           |      |               |               |              |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |       |                  |                  |                |
| 2026   | 143,898,739.00                        | 130,333,019.05  | 13,565,719.95  |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |  |                          |                  |     |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |   |  |     |           |  |            |           |           |      |               |               |              |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |       |                  |                  |                |
| 2027   | 136,897,889.15                        | 123,992,158.09  | 12,905,731.06  |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |  |                          |                  |     |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |   |  |     |           |  |            |           |           |      |               |               |              |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |       |                  |                  |                |
| 2028   | 130,490,673.94                        | 118,188,968.24  | 12,301,705.70  |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |  |                          |                  |     |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |   |  |     |           |  |            |           |           |      |               |               |              |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |       |                  |                  |                |
| 2029   | 122,547,689.83                        | 110,994,790.53  | 11,552,899.30  |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |  |                          |                  |     |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |   |  |     |           |  |            |           |           |      |               |               |              |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |       |                  |                  |                |
| 2030   | 113,264,775.09                        | 102,587,001.06  | 10,677,774.03  |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |  |                          |                  |     |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |   |  |     |           |  |            |           |           |      |               |               |              |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |       |                  |                  |                |
| 2031   | 102,435,446.76                        | 92,778,582.54   | 9,656,864.22   |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |  |                          |                  |     |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |   |  |     |           |  |            |           |           |      |               |               |              |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |       |                  |                  |                |
| 2032   | 90,270,933.41                         | 81,760,850.49   | 8,510,082.92   |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |  |                          |                  |     |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |   |  |     |           |  |            |           |           |      |               |               |              |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |       |                  |                  |                |
| 2033   | 74,782,168.02                         | 67,732,252.53   | 7,049,915.49   |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |  |                          |                  |     |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |   |  |     |           |  |            |           |           |      |               |               |              |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |       |                  |                  |                |
| 2034   | 57,775,484.61                         | 52,328,834.77   | 5,446,649.84   |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |  |                          |                  |     |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |   |  |     |           |  |            |           |           |      |               |               |              |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |       |                  |                  |                |
| 2035   | 37,628,483.80                         | 34,081,145.74   | 3,547,338.06   |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |  |                          |                  |     |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |   |  |     |           |  |            |           |           |      |               |               |              |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |       |                  |                  |                |
| 2036   | 14,161,189.56                         | 12,826,176.25   | 1,335,013.31   |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |  |                          |                  |     |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |   |  |     |           |  |            |           |           |      |               |               |              |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |       |                  |                  |                |
| TOTAL  | 2,161,368,818.24                      | 1,957,610,784.69  | 203,758,033.55   |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |  |                          |                  |     |       |     |       |    |       |     |       |    |       |   |       |    |       |      |       |     |       |      |       |     |       |   |  |     |           |  |            |           |           |      |               |               |              |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |                |               |      |                |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |      |               |               |              |       |                  |                  |                |

|   |  |  |  |
|---|--|--|--|
| <p>riesgo, que le corresponda al Crédito, en caso que esté calificado por al menos dos Agencias Calificadoras o, al Estado de conformidad con lo siguiente:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Si el Crédito cuenta con al menos dos calificaciones de calidad crediticia, para determinar el Margen Aplicable se tomará en cuenta la que implique el mayor grado de riesgo entre éstas.</li> <li>2. Si el Crédito no cuenta con al menos dos calificaciones de calidad crediticia, para determinar el Margen Aplicable se tomará en cuenta la calificación del Estado que implique el mayor grado de riesgo considerando todas las calificaciones con que cuente en ese momento.</li> </ol> <p>A partir de la Fecha de Disposición, y mientras se actualiza el supuesto señalado en la Sección 3.2 del presente Contrato, el Margen Aplicable será 2.25% (dos punto veinticinco) por ciento.</p> <p>"Saldo Objetivo del Fondo de Reserva" significa, en cada Fecha de Determinación, y respecto del Crédito, la cantidad equivalente a 3 (tres) veces el pago inmediato siguiente de principal e intereses ordinarios. Para efectos del cálculo del Saldo Objetivo del Fondo de Reserva, mensualmente el Fiduciario considerará las cantidades de principal e intereses ordinarios solicitadas por el Acreditante respecto de la siguiente Fecha de Pago de Principal e Intereses del Crédito y multiplicará dicha cantidad por 3 (tres).</p> | <p>Agencias Calificadoras en forma definitiva y pública, mediante las siguientes páginas de la red conocida como internet: <a href="http://www.standardandpoors.com.mx">www.standardandpoors.com.mx</a>, <a href="http://www.fitchmexico.com">www.fitchmexico.com</a>, <a href="http://www.hrratings.com">www.hrratings.com</a>, <a href="http://www.moodys.com.mx">www.moodys.com.mx</a> o aquellas que en el futuro se agreguen o sustituyan.</p> <p>La revisión del Margen Aplicable se hará conforme al nivel de riesgo, que le corresponda al Crédito, en caso que esté calificado por al menos dos Agencias Calificadoras o, al Estado de conformidad con lo siguiente:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Si el Crédito cuenta con al menos dos calificaciones de calidad crediticia, para determinar el Margen Aplicable se tomará en cuenta la que implique el mayor grado de riesgo entre éstas.</li> <li>2. Si el Crédito no cuenta con al menos dos calificaciones de calidad crediticia, para determinar el Margen Aplicable se tomará en cuenta la calificación del Estado que implique el mayor grado de riesgo considerando todas las calificaciones con que cuente en ese momento.</li> </ol> <p>A partir de la Fecha de Disposición, y mientras se actualiza el supuesto señalado en la Sección 6.3 del presente Contrato, el Margen Aplicable será 2.25% (dos punto veinticinco) por ciento.</p> <p>"Saldo Objetivo del Fondo de Reserva" significa en cada Fecha de Determinación y respecto del Crédito, la cantidad equivalente a 2 (dos) veces el pago inmediato</p> |  |  |
|---|--|--|--|

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

|  |   |  |   |
|--|---|--|---|
| <p><u>"Cláusula Sexta.</u><br/>Obligaciones de Hacer y de No Hacer.</p> <p><b>6.16 Fondo de Reserva.</b><br/>El Estado en paso y medida y en cada Fecha de Disposición de los recursos del Crédito y con cargo al mismo, constituirá el Fondo de Reserva hasta alcanzar el Saldo Objetivo del Fondo de Reserva en la Cuenta Individual que el Fiduciario abra y mantenga respecto del Crédito. Las cantidades depositadas en la Cuenta Individual por concepto de Fondo de Reserva se destinarán exclusivamente al pago de principal e intereses del Crédito, en caso de que la Cantidad Disponible de Participaciones no alcance para cubrir la Cantidad Requerida. Cada vez que se utilice total o parcialmente el Fondo de Reserva, se deberá reintegrar en su totalidad previo a la segunda Fecha de Pago de Principal e Intereses del Crédito inmediata siguiente, hasta donde baste o alcance con cargo al Monto Asignado, y si no fuera suficiente, con cargo a las aportaciones que deberá realizar el Acreditado al Fideicomiso Maestro hasta alcanzar dicho Saldo Objetivo del Fondo de Reserva.</p> | <p>siguiente de principal e intereses ordinarios. Para efectos del cálculo del Saldo Objetivo del Fondo de Reserva, mensualmente el Fiduciario considerará las cantidades de principal e intereses ordinarios solicitados por el Acreditante respecto de la siguiente Fecha de Pago de Principal e Intereses del Crédito y multiplicará dicha cantidad por 2 (dos)."</p> <p><u>"Cláusula Sexta. Obligaciones de Hacer y de No Hacer.</u><br/>...<br/>6.16 Fondo de Reserva. El Estado en paso y medida y en cada Fecha de Disposición de los recursos del Crédito y con cargo al mismo constituirá el Fondo de Reserva hasta alcanzar el Saldo Objetivo del Fondo de Reserva en la cuenta individual que el Fiduciario abra y mantenga respecto del Crédito. Las cantidades depositadas en la Cuenta Individual por concepto de Fondo de Reserva se destinarán exclusivamente: (i) al pago de principal e intereses del Crédito, en caso de que la Cantidad Disponible de Participaciones no alcance para cubrir la Cantidad Requerida y (ii) al pago de principal e intereses del Crédito respecto de cualquier excedente del Saldo Objetivo del Fondo de Reserva incluyendo sin limitar los montos excedentes que resulten de algún ajuste en el Saldo Objetivo del Fondo de Reserva.<br/>Cada vez que se utilice total o parcialmente el Fondo de Reserva, se deberá reintegrar en su totalidad previo a la segunda Fecha de Pago de Principal e Intereses del Crédito inmediata siguiente, hasta donde baste o alcance con cargo al Monto Asignado, y si no fuera suficiente, con cargo a las aportaciones que deberá realizar el Acreditado al</p> |  |  |
|--|---|--|---|



|  |   |  |  |
|--|---|--|--|
|  | Fideicomiso Maestro hasta alcanzar dicho Saldo Objetivo del Fondo de Reserva.<br><br>..." |  |  |
|--|---|--|--|

Derivado de lo anterior, se hace del conocimiento que la propuesta de Reestructura que se indica en el numeral II, presenta mejores condiciones contractuales o menor costo financiero que el Financiamiento Vigente.

~~MTRA. YOHANET TEÓDULA TORRES MUÑOZ.  
SECRETARÍA DE FINANZAS Y PLANEACIÓN.~~

Se adjuntan como parte integrante del presente Anexo, UNA oferta irrevocable de Reestructura.



QUINTANA ROO  
GOBIERNO DEL ESTADO  
2016 • 2022



MÁS Y MEJORES  
OPORTUNIDADES

## GOBIERNO DEL ESTADO DE QUINTANA ROO PODER EJECUTIVO

C.P. CARLOS MANUEL JOAQUÍN GONZÁLEZ, GOBERNADOR DEL ESTADO DE QUINTANA ROO, EN USO DE LAS FACULTADES QUE ME CONFIERE EL ARTÍCULO 90, FRACCIÓN I DE LA CONSTITUCIÓN POLÍTICA DEL ESTADO LIBRE Y SOBERANO DE QUINTANA ROO Y EL ARTÍCULO 13 DE LA LEY ORGÁNICA DE LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA DEL ESTADO DE QUINTANA ROO; HE TENIDO A BIEN NOMBRAR A LA C.

**LIC. YOHANET TEODULA TORRES MUÑOZ**

**SECRETARIA DE FINANZAS Y PLANEACIÓN**

A PARTIR DE LA PRESENTE FECHA, CON LA ASIGNACIÓN MENSUAL QUE A LA PLAZA CORRESPONDA, SEGÚN EL PRESUPUESTO DE EGRESOS EN VIGOR.



Cd. Chetumal, Q. Roo., 08 de Enero de 2018

Despacho del Ejecutivo  
Ciudad Chetumal  
Quintana Roo, México

Nombre: LIC. YOHANET TEODULA TORRES MUÑOZ  
Nacionalidad: MEXICANA  
Edad: 56 AÑOS  
Sexo: FEMENINO  
Estado Civil: SOLTERA  
Domicilio: CALLE 6 NORTE # 272, MZA. 77, LOTE 12, COLONIA CENTRO, SOLIDARIDAD, QUINTANA ROO, C.P. 77710  
RFC: TOMY6110255XA  
CURP: TOMY611025MGRRXH01  
Servicios que deberá Prestar: SECRETARIA DE FINANZAS Y PLANEACIÓN  
Nombramiento: CONFIANZA  
Jornada: LA QUE CORRESPONDA  
Sueldo: \$ 10,286.00  
Adscripción: SECRETARIA DE FINANZAS Y PLANEACIÓN  
Partida: 21111061-06-1101-M001C01000000-0462-1508-18-001 10

En la Ciudad de Chetumal, capital del Estado Libre y Soberano de Quintana Roo, el día ocho de enero del año dos mil dieciocho

OFICIAL MAYOR



MTRO. MANUEL ISRAEL ALAMILLA CEBALLOS



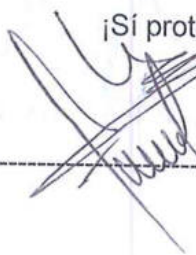
Oficialía Mayor  
Gobierno del Estado Libre y  
Soberano de Quintana Roo  
Ciudad, Chetumal, Q. Roo

Protesta cumplir y hacer cumplir la Constitución Política del Estado Libre y Soberano de Quintana Roo y las Leyes que de ella emanen y desempeñar leal y patrióticamente el encargo que le fue conferido, mirando en todo por el bien del Estado de Quintana Roo.

Si así lo hiciere, que el pueblo de Quintana Roo se lo reconozca y si no, que se lo demande.

¿Protesta lo necesario?

¡Sí protesto!



No. Nomb. 01/2018



MÉXICO

INSTITUTO NACIONAL ELECTORAL  
CREDENCIAL PARA VOTAR



NOMBRE  
TORRES  
MUÑOZ  
YOHANET TEODULA

FECHA DE NACIMIENTO  
25/10/1961

SEXO M

DOMICILIO  
C BAHIA AKUMAL MZA 30 LT 7 PLANO 3  
LOC PTO AVENTURAS DESA TURISTICO  
SOLIDARIDAD, Q. ROO.



CLAVE DE ELECTOR TRMZYH61102512M600

CURP TOMY611025MGRRXH01 AÑO DE REGISTRO 1994 03

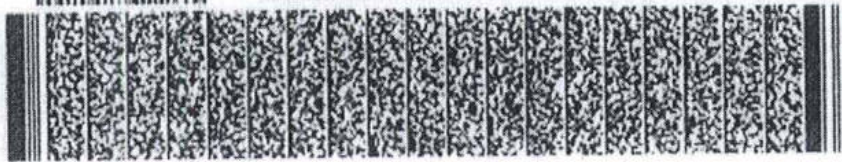
ESTADO 23 MUNICIPIO 008 SECCIÓN 0771

LOCALIDAD 0419 EMISIÓN 2016 VIGENCIA 2026



SECCION REGISTRADA

LOCALIDAD REGISTRADA



*[Signature]*

FUNDADO POR CONSTITUCIÓN  
SECRETARÍA GENERAL DEL  
INSTITUTO NACIONAL ELECTORAL

IDMEX1518154175<<0771064427931  
6110257M2612317MEX<03<<16504<2  
TORRES<MUÑOZ<<YOHANET<TEODULA<



Mérida, Yucatán a 5 de junio de 2018.

**M.I. YOHANET TEODULA TORRES MUÑOZ**

Secretaría de Finanzas y Planeación  
Secretaría de Finanzas y Planeación  
Gobierno del Estado de Quintana Roo

Hago referencia a su oficio SEFIPLAN /SSCF/00173/V/2018 del pasado 4 de mayo, donde nos solicita celebrar un convenio modificatorio del Contrato de Crédito celebrado entre HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC (HSBC) y el Estado de Quintana Roo (el Estado) por un monto total de \$1,698,186,888.00 (mil seiscientos noventa y ocho millones ciento ochenta y seis mil ochocientos ochenta y ocho pesos 00/100 M.N.), con el objetivo de reducir la tasa de interés, así como la disminución del porcentaje garantizado del Fondo General de Participaciones y emitir un *waiver* (dispensa) para que el Estado pueda disponer parcialmente del Fondo de Reserva, y el mismo se reconstituya en los siguientes dos años.

Al respecto, HSBC se encuentra gestionando la aprobación del Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, Sociedad Nacional de Crédito, Institución de Banca de Desarrollo (BANOBRAS), en virtud de que tiene celebrado con dicha institución, un Contrato de Refinanciamiento Garantizado (anexo a), y debe contar con su anuencia para poder pronunciarse sobre la viabilidad de su solicitud.

Sujeto a la aprobación antes indicada, HSBC puede ofrecer al Estado un Margen Aplicable de conformidad con la siguiente tabla:

| Calificación | Margen Aplicable |
|--------------|------------------|
| AAA          | 0.82%            |
| AA+          | 0.82%            |
| AA           | 0.82%            |
| AA-          | 0.82%            |
| A+           | 0.82%            |
| A            | 1.15%            |
| A-           | 1.35%            |
| BBB+         | 1.70%            |
| BBB          | 1.85%            |
| BBB-         | 1.90%            |
| BB+          | 3.05%            |



Como podrá apreciar, estamos proponiendo una reducción de 93 puntos porcentuales sobre la calificación del crédito vigente, lo cual representa un ahorro muy importante en el costo financiero del crédito. Así mismo, es importante destacar que el Financiamiento actual incluye un SWAP de Tasa de Interés (IRS) que al día de hoy, le representa al Estado un Intercambio de flujos a favor del Estado, en virtud de que la Tasa pactada en dicho Derivado está por debajo de la tasa de mercado.

Sobre la emisión de un *waiver* (dispensa) para que el Estado pueda disponer del Fondo de Reserva, le informamos que sujeto a la aprobación comentada por parte de BANOBRAS, HSBC está en posibilidad de reducir el "Saldo Objetivo del Fondo de Reserva" para que éste tenga la cantidad equivalente a 2 (dos) veces el pago inmediato siguiente de principal e intereses.

Respecto a la disminución del porcentaje garantizado de Fondo General de Participaciones, HSBC no está en posibilidades de emitir una propuesta en este momento.

Finalmente, le reiteramos nuestro compromiso de contribuir con el Estado a fin de obtener los mejores beneficios para las Finanzas públicas de la Entidad que se traducen en mejores beneficios a la población.

En virtud de lo anterior, y en caso de no existir impedimento a su solicitud por parte de BANOBRAS, HSBC estaría en aptitud de celebrar los documentos jurídicos correspondientes que reflejen lo propuesto en el cuerpo de este comunicado, para lo cual le solicitamos atentamente nos haga llegar el borrador del Convenio modificatorio y demás documentos considerados para esta operación. Esto nos permitirá la revisión de los documentos paralelamente con BANOBRAS.

Quedamos a su apreciable consideración.

Atentamente

  
\_\_\_\_\_  
**Jorge Portilla Riba**  
**Director Divisional Peninsular Banca de**  
**Empresas HSBC**

  
\_\_\_\_\_  
**Agustín Urdapilleta Euán**  
**Subdirector Banca de Gobierno**  
**Divisional Peninsular HSBC**