



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

Fecha: 22 de Julio de 2020.
ID Referencia: 6406316 / IRS.
Email: l.DerivadosBackOffice@banorte.com

Prolongación Reforma No 1230 Col Cruz Manca
4to Piso Delegación: Cuajimalpa
Estado: Ciudad de México, C.P 5349,
www.banorte.com

Confirmación de Operación de Intercambio

Por medio de la presente carta confirmamos la Operación de Intercambio que realizamos con ustedes en los siguientes términos al amparo del Contrato Marco para Operaciones Financieras Derivadas de fecha 18 de Agosto de 2015, número 4186, el Suplemento de fecha 18 de agosto de 2015, el Anexo Swaps de fecha 18 de agosto de 2015, un Primer Convenio Modificadorio al Suplemento de fecha 7 de diciembre de 2018 y un Segundo Convenio Modificadorio al Suplemento de fecha 10 de julio de 2020, en lo sucesivo el Contrato Marco conjuntamente con el Suplemento y el Anexo (el "Contrato Marco"), todos celebrados entre las partes que se señalan a continuación como Parte A y Parte B, salvo que se definan en la presente de cualquier otra manera, los términos que inician con mayúscula tendrán el significado que se les da en el Contrato Marco.

Términos Generales:

| | |
|---|--|
| Parte A: | Banco Mercantil del Norte S.A Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte. |
| Parte B: | Estado de Libre y Soberano de Quintana Roo |
| Tipo de Operación: | Operación de intercambio de tasas de interés. |
| Fecha de Celebración: | 22 de Julio de 2020 |
| Fecha de Inicio | 25 de Septiembre de 2020 |
| Fecha de Vencimiento | 25 de Septiembre de 2023 |
| Monto de Referencia o Importe Nocional: | 2,996,115,446.18 MXN |

Características de pago de la Parte A:

Moneda: MXN
Fecha de Inicio: 25 de Septiembre de 2020
Tasa: MXN TIIE 28D
Sobre Tasa: 0 pb

La TIIE a plazo de 28 (veintiocho) días o el plazo más cercano que lo sustituya, que el Banco de México dé a conocer todos los Días Hábiles bancarios mediante publicaciones en el Diario Oficial de la Federación.

Fuente de Tasa: La TIIE que se utilizará para calcular los intereses mensuales, será la determinada por Banco de México el Día Hábil inmediato anterior a la fecha de inicio de cada Periodo de Pago, o en caso de que no se determine en esa fecha, la inmediata anterior determinada.

Primera Fecha de Pago: 26 de Octubre de 2020

Periodicidad de Fecha de Pago: Mensual

Amortización de Moneda: De acuerdo a la tabla de movimientos anexa.

Montos de Liquidación: Para cada Periodo, la cantidad en Moneda 'A' igual al capital a amortizar más el interés generado en el plazo efectivo de acuerdo al Monto de Referencia en la Moneda 'A', el valor de la Tasa 'A' determinada adicionando la Sobre Tasa Parte 'A', el Ajuste de la Tasa 'A' y la Base de Cálculo.

Base de Cálculo: LIN ACT/360

Calendario del Día Inhábil: México

Día inhábil de fijación: México

Acuerdo de Día Inhábil: Día Hábil Bancario Siguiete

Características de pago de la Parte B:

Moneda: MXN
Fecha Inicio: 25 de Septiembre de 2020
Tasa: Fija 4.95%
Sobre Tasa: 0 pb
Fuente Tasa: NA



| | |
|---|--|
| Primera Fecha de Pago: | 26 de Octubre de 2020 |
| Periodicidad de Fecha de Pago: | Mensual |
| Amortización de Moneda: | De acuerdo a la tabla de movimientos anexa. |
| Montos de Liquidación: | Para cada Periodo, la cantidad en Moneda 'B' igual al capital a amortizar más el interés generado en el plazo efectivo de acuerdo al Monto de Referencia en la Moneda 'B', el valor de la Tasa 'B' determinada adicionando la Sobre Tasa Parte 'B', el Ajuste de la Tasa 'B' y la Base de Cálculo. |
| Base de Cálculo Parte: | LIN ACT/360 |
| Calendario del Día Inhábil: | México |
| Día inhábil de fijación: | No Aplica |
| Acuerdo de Día Inhábil: | Día Hábil Bancario Siguiete |
| Finalidad de la Operación o Cobertura para Parte A: | <input type="checkbox"/> Arbitraje <input checked="" type="checkbox"/> Especulación <input type="checkbox"/> Cobertura <input type="checkbox"/> Inversión |
| Finalidad de la Operación o Cobertura para Parte B: | <input type="checkbox"/> Arbitraje <input type="checkbox"/> Especulación <input checked="" type="checkbox"/> Cobertura <input type="checkbox"/> Inversión |
| Agente de Cálculo: | Banco Mercantil del Norte S.A Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte. |
| Terminación Anticipada: | Aplica la que en su caso se establezca en el Suplemento. |
| Cuentas: | Aplican las que sean señaladas en el Suplemento. |
| Garantías: | Aplica la que en su caso se establezca en el Suplemento y/o Contrato Global de Garantías. |

De conformidad con el Contrato Marco, agradeceremos que cualquier aclaración, observación u objeción en relación con la Operación que aquí se confirma nos la hagan llegar por escrito a más tardar el Día Hábil Bancario siguiente a su recepción, en el entendido que de no recibir aclaración, observación u objeción por escrito, en el plazo antes mencionado se entenderá que la Operación y los términos consignados en la presente Confirmación se tendrán ratificados y aceptados tácitamente.

Comentarios Adicionales:

La presente Confirmación está vinculada al Contrato de Apertura de Crédito Simple celebrado entre el Estado Libre y Soberano de Quintana Roo como Acreditado y Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo como Acreditante de fecha 17 de abril de 2020, por un monto de \$3,000'000,000.00 (tres mil millones de pesos 00/100 M.N.), con clave de inscripción en el Registro Público Único de Financiamientos y Obligaciones de Entidades Federativas y Municipios No. P23-0520058 de fecha 29 de mayo de 2020, con número de inscripción en el

ID Referencia: 6406316 / IRS.

Registro Estatal de Obligaciones y Financiamientos del Estado de Quintana Roo No. REOF-002/2020 de fecha 17 de abril de 2020, y número de Constancia de Inscripción en Registro Fiduciario del Contrato de Fideicomiso No. 01 N01 de fecha 03 de julio de 2020, según el mismo sea modificado o adicionado de tiempo en tiempo (el "Contrato de Crédito").

Plazo: se considera 3 años de plazo del instrumento derivado equivalentes a 1,096 días, considerando como Fecha de Inicio el 25 de septiembre de 2020 y Fecha de Vencimiento el 25 de septiembre de 2023, de acuerdo a la tabla de movimientos anexa.

Fuente de pago: La Operación tiene como garantía el Contrato de Fideicomiso Irrevocable de Administración y Fuente de Pago identificado con el número F/967, mismo que para efectos administrativo también se identifica con el número F/744634, de fecha 24 de noviembre de 2011, celebrado entre el Estado Libre y Soberano de Quintana Roo, en carácter de fideicomitente y Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte, en carácter de fiduciario, el cual fue modificado mediante un Primer Convenio Modificatorio al Contrato de Fideicomiso de fecha 8 de diciembre de 2011, según el mismo sea modificado o adicionado de tiempo en tiempo (el "Contrato de Fideicomiso").

Para efectos de referencia el porcentaje afectado representa el 13.6 % del total de las participaciones federales que le corresponden al Estado Libre y Soberano de Quintana Roo, del Fondo General de Participaciones, lo anterior corresponde al Contrato de Crédito.

Lugar y Fecha: Ciudad de México, 22 de Julio de 2020.



Tabla de movimientos Parte A:

| Periodo | Fecha Inicial | Fecha Final | Fecha de Pago | Plazo | Fecha Fixing | Tasa | Sobretasa | Moneda | Monto de Referencia | Amortización |
|---------|---------------|-------------|---------------|-------|--------------|----------|-----------|--------|---------------------|--------------|
| 1 | 25-Sep-20 | 26-Oct-20 | 26-Oct-20 | 31 | 25-Sep-20 | 0.000000 | 0.000000 | MXN | 2,996,115,446.18 | 342,871.43 |
| 2 | 26-Oct-20 | 25-Nov-20 | 25-Nov-20 | 30 | 26-Oct-20 | 0.000000 | 0.000000 | MXN | 2,995,772,574.75 | 345,568.84 |
| 3 | 25-Nov-20 | 28-Dic-20 | 28-Dic-20 | 33 | 25-Nov-20 | 0.000000 | 0.000000 | MXN | 2,995,427,005.91 | 348,266.26 |
| 4 | 28-Dic-20 | 25-Ene-21 | 25-Ene-21 | 28 | 28-Dic-20 | 0.000000 | 0.000000 | MXN | 2,995,078,739.65 | 350,963.67 |
| 5 | 25-Ene-21 | 25-Feb-21 | 25-Feb-21 | 31 | 25-Ene-21 | 0.000000 | 0.000000 | MXN | 2,994,727,775.98 | 353,960.80 |
| 6 | 25-Feb-21 | 25-Mar-21 | 25-Mar-21 | 28 | 25-Feb-21 | 0.000000 | 0.000000 | MXN | 2,994,373,815.18 | 356,658.22 |
| 7 | 25-Mar-21 | 26-Abr-21 | 26-Abr-21 | 32 | 25-Mar-21 | 0.000000 | 0.000000 | MXN | 2,994,017,156.96 | 359,655.35 |
| 8 | 26-Abr-21 | 25-May-21 | 25-May-21 | 29 | 26-Abr-21 | 0.000000 | 0.000000 | MXN | 2,993,657,501.61 | 362,352.76 |
| 9 | 25-May-21 | 25-Jun-21 | 25-Jun-21 | 31 | 25-May-21 | 0.000000 | 0.000000 | MXN | 2,993,295,148.85 | 365,349.89 |
| 10 | 25-Jun-21 | 26-Jul-21 | 26-Jul-21 | 31 | 25-Jun-21 | 0.000000 | 0.000000 | MXN | 2,992,929,798.96 | 368,347.02 |
| 11 | 26-Jul-21 | 25-Ago-21 | 25-Ago-21 | 30 | 26-Jul-21 | 0.000000 | 0.000000 | MXN | 2,992,561,451.94 | 371,044.43 |
| 12 | 25-Ago-21 | 27-Sep-21 | 27-Sep-21 | 33 | 25-Ago-21 | 0.000000 | 0.000000 | MXN | 2,992,190,407.51 | 374,041.56 |
| 13 | 27-Sep-21 | 25-Oct-21 | 25-Oct-21 | 28 | 27-Sep-21 | 0.000000 | 0.000000 | MXN | 2,991,816,365.95 | 377,038.69 |
| 14 | 25-Oct-21 | 25-Nov-21 | 25-Nov-21 | 31 | 25-Oct-21 | 0.000000 | 0.000000 | MXN | 2,991,439,327.26 | 380,035.81 |
| 15 | 25-Nov-21 | 27-Dic-21 | 27-Dic-21 | 32 | 25-Nov-21 | 0.000000 | 0.000000 | MXN | 2,991,059,291.45 | 383,332.66 |
| 16 | 27-Dic-21 | 25-Ene-22 | 25-Ene-22 | 29 | 27-Dic-21 | 0.000000 | 0.000000 | MXN | 2,990,675,958.79 | 386,329.78 |
| 17 | 25-Ene-22 | 25-Feb-22 | 25-Feb-22 | 31 | 25-Ene-22 | 0.000000 | 0.000000 | MXN | 2,990,289,629.01 | 389,326.91 |
| 18 | 25-Feb-22 | 25-Mar-22 | 25-Mar-22 | 28 | 25-Feb-22 | 0.000000 | 0.000000 | MXN | 2,989,900,302.10 | 392,623.75 |
| 19 | 25-Mar-22 | 25-Abr-22 | 25-Abr-22 | 31 | 25-Mar-22 | 0.000000 | 0.000000 | MXN | 2,989,507,678.35 | 395,620.88 |
| 20 | 25-Abr-22 | 25-May-22 | 25-May-22 | 30 | 25-Abr-22 | 0.000000 | 0.000000 | MXN | 2,989,112,057.47 | 398,917.72 |
| 21 | 25-May-22 | 27-Jun-22 | 27-Jun-22 | 33 | 25-May-22 | 0.000000 | 0.000000 | MXN | 2,988,713,139.75 | 401,914.85 |
| 22 | 27-Jun-22 | 25-Jul-22 | 25-Jul-22 | 28 | 27-Jun-22 | 0.000000 | 0.000000 | MXN | 2,988,311,224.90 | 405,211.69 |
| 23 | 25-Jul-22 | 25-Ago-22 | 25-Ago-22 | 31 | 25-Jul-22 | 0.000000 | 0.000000 | MXN | 2,987,906,013.21 | 408,508.53 |
| 24 | 25-Ago-22 | 26-Sep-22 | 26-Sep-22 | 32 | 25-Ago-22 | 0.000000 | 0.000000 | MXN | 2,987,497,504.68 | 411,805.37 |
| 25 | 26-Sep-22 | 25-Oct-22 | 25-Oct-22 | 29 | 26-Sep-22 | 0.000000 | 0.000000 | MXN | 2,987,085,699.31 | 415,102.21 |
| 26 | 25-Oct-22 | 25-Nov-22 | 25-Nov-22 | 31 | 25-Oct-22 | 0.000000 | 0.000000 | MXN | 2,986,670,597.10 | 418,399.05 |
| 27 | 25-Nov-22 | 26-Dic-22 | 26-Dic-22 | 31 | 25-Nov-22 | 0.000000 | 0.000000 | MXN | 2,986,252,198.05 | 421,695.89 |
| 28 | 26-Dic-22 | 25-Ene-23 | 25-Ene-23 | 30 | 26-Dic-22 | 0.000000 | 0.000000 | MXN | 2,985,830,502.16 | 424,992.73 |
| 29 | 25-Ene-23 | 27-Feb-23 | 27-Feb-23 | 33 | 25-Ene-23 | 0.000000 | 0.000000 | MXN | 2,985,405,509.43 | 428,289.57 |
| 30 | 27-Feb-23 | 27-Mar-23 | 27-Mar-23 | 28 | 27-Feb-23 | 0.000000 | 0.000000 | MXN | 2,984,977,219.86 | 431,886.13 |
| 31 | 27-Mar-23 | 25-Abr-23 | 25-Abr-23 | 29 | 27-Mar-23 | 0.000000 | 0.000000 | MXN | 2,984,545,333.73 | 424,093.59 |
| 32 | 25-Abr-23 | 25-May-23 | 25-May-23 | 30 | 25-Abr-23 | 0.000000 | 0.000000 | MXN | 2,984,121,240.14 | 430,387.56 |
| 33 | 25-May-23 | 26-Jun-23 | 26-Jun-23 | 32 | 25-May-23 | 0.000000 | 0.000000 | MXN | 2,983,690,852.58 | 434,583.54 |
| 34 | 26-Jun-23 | 25-Jul-23 | 25-Jul-23 | 29 | 26-Jun-23 | 0.000000 | 0.000000 | MXN | 2,983,256,269.04 | 440,877.51 |
| 35 | 25-Jul-23 | 25-Ago-23 | 25-Ago-23 | 31 | 25-Jul-23 | 0.000000 | 0.000000 | MXN | 2,982,815,391.53 | 447,471.19 |
| 36 | 25-Ago-23 | 25-Sep-23 | 25-Sep-23 | 31 | 25-Ago-23 | 0.000000 | 0.000000 | MXN | 2,982,367,920.34 | 453,765.16 |

Tabla de movimientos Parte B:

| Periodo | Fecha Inicial | Fecha Final | Fecha de Pago | Plazo | Fecha Fixing | Tasa | Sobretasa | Moneda | Monto de Referencia | Amortización |
|---------|---------------|-------------|---------------|-------|--------------|-----------|-----------|--------|---------------------|--------------|
| 1 | 25-Sep-20 | 26-Oct-20 | 26-Oct-20 | 31 | No Aplica | 4.950000% | 0.000000 | MXN | 2,996,115,446.18 | 342,871.43 |
| 2 | 26-Oct-20 | 25-Nov-20 | 25-Nov-20 | 30 | No Aplica | 4.950000% | 0.000000 | MXN | 2,995,772,574.75 | 345,568.84 |
| 3 | 25-Nov-20 | 28-Dic-20 | 28-Dic-20 | 33 | No Aplica | 4.950000% | 0.000000 | MXN | 2,995,427,005.91 | 348,266.26 |
| 4 | 28-Dic-20 | 25-Ene-21 | 25-Ene-21 | 28 | No Aplica | 4.950000% | 0.000000 | MXN | 2,995,078,739.65 | 350,963.67 |
| 5 | 25-Ene-21 | 25-Feb-21 | 25-Feb-21 | 31 | No Aplica | 4.950000% | 0.000000 | MXN | 2,994,727,775.98 | 353,960.80 |
| 6 | 25-Feb-21 | 25-Mar-21 | 25-Mar-21 | 28 | No Aplica | 4.950000% | 0.000000 | MXN | 2,994,373,815.18 | 356,658.22 |
| 7 | 25-Mar-21 | 26-Abr-21 | 26-Abr-21 | 32 | No Aplica | 4.950000% | 0.000000 | MXN | 2,994,017,156.96 | 359,655.35 |
| 8 | 26-Abr-21 | 25-May-21 | 25-May-21 | 29 | No Aplica | 4.950000% | 0.000000 | MXN | 2,993,657,501.61 | 362,352.76 |
| 9 | 25-May-21 | 25-Jun-21 | 25-Jun-21 | 31 | No Aplica | 4.950000% | 0.000000 | MXN | 2,993,295,148.85 | 365,349.89 |
| 10 | 25-Jun-21 | 26-Jul-21 | 26-Jul-21 | 31 | No Aplica | 4.950000% | 0.000000 | MXN | 2,992,929,798.96 | 368,347.02 |
| 11 | 26-Jul-21 | 25-Ago-21 | 25-Ago-21 | 30 | No Aplica | 4.950000% | 0.000000 | MXN | 2,992,561,451.94 | 371,044.43 |
| 12 | 25-Ago-21 | 27-Sep-21 | 27-Sep-21 | 33 | No Aplica | 4.950000% | 0.000000 | MXN | 2,992,190,407.51 | 374,041.56 |
| 13 | 27-Sep-21 | 25-Oct-21 | 25-Oct-21 | 28 | No Aplica | 4.950000% | 0.000000 | MXN | 2,991,816,365.95 | 377,038.69 |
| 14 | 25-Oct-21 | 25-Nov-21 | 25-Nov-21 | 31 | No Aplica | 4.950000% | 0.000000 | MXN | 2,991,439,327.26 | 380,035.81 |
| 15 | 25-Nov-21 | 27-Dic-21 | 27-Dic-21 | 32 | No Aplica | 4.950000% | 0.000000 | MXN | 2,991,059,291.45 | 383,332.66 |
| 16 | 27-Dic-21 | 25-Ene-22 | 25-Ene-22 | 29 | No Aplica | 4.950000% | 0.000000 | MXN | 2,990,675,958.79 | 386,329.78 |
| 17 | 25-Ene-22 | 25-Feb-22 | 25-Feb-22 | 31 | No Aplica | 4.950000% | 0.000000 | MXN | 2,990,289,629.01 | 389,326.91 |
| 18 | 25-Feb-22 | 25-Mar-22 | 25-Mar-22 | 28 | No Aplica | 4.950000% | 0.000000 | MXN | 2,989,900,302.10 | 392,623.75 |

| | | | | | | | | | | |
|----|-----------|-----------|-----------|----|-----------|-----------|----------|-----|------------------|------------|
| 19 | 25-Mar-22 | 25-Abr-22 | 25-Abr-22 | 31 | No Aplica | 4.950000% | 0.000000 | MXN | 2,989,507,678.35 | 395,620.88 |
| 20 | 25-Abr-22 | 25-May-22 | 25-May-22 | 30 | No Aplica | 4.950000% | 0.000000 | MXN | 2,989,112,057.47 | 398,917.72 |
| 21 | 25-May-22 | 27-Jun-22 | 27-Jun-22 | 33 | No Aplica | 4.950000% | 0.000000 | MXN | 2,988,713,139.75 | 401,914.85 |
| 22 | 27-Jun-22 | 25-Jul-22 | 25-Jul-22 | 28 | No Aplica | 4.950000% | 0.000000 | MXN | 2,988,311,224.90 | 405,211.69 |
| 23 | 25-Jul-22 | 25-Ago-22 | 25-Ago-22 | 31 | No Aplica | 4.950000% | 0.000000 | MXN | 2,987,906,013.21 | 408,508.53 |
| 24 | 25-Ago-22 | 26-Sep-22 | 26-Sep-22 | 32 | No Aplica | 4.950000% | 0.000000 | MXN | 2,987,497,504.68 | 411,805.37 |
| 25 | 26-Sep-22 | 25-Oct-22 | 25-Oct-22 | 29 | No Aplica | 4.950000% | 0.000000 | MXN | 2,987,085,699.31 | 415,102.21 |
| 26 | 25-Oct-22 | 25-Nov-22 | 25-Nov-22 | 31 | No Aplica | 4.950000% | 0.000000 | MXN | 2,986,670,597.10 | 418,399.05 |
| 27 | 25-Nov-22 | 26-Dic-22 | 26-Dic-22 | 31 | No Aplica | 4.950000% | 0.000000 | MXN | 2,986,252,198.05 | 421,695.89 |
| 28 | 26-Dic-22 | 25-Ene-23 | 25-Ene-23 | 30 | No Aplica | 4.950000% | 0.000000 | MXN | 2,985,830,502.16 | 424,992.73 |
| 29 | 25-Ene-23 | 27-Feb-23 | 27-Feb-23 | 33 | No Aplica | 4.950000% | 0.000000 | MXN | 2,985,405,509.43 | 428,289.57 |
| 30 | 27-Feb-23 | 27-Mar-23 | 27-Mar-23 | 28 | No Aplica | 4.950000% | 0.000000 | MXN | 2,984,977,219.86 | 431,886.13 |
| 31 | 27-Mar-23 | 25-Abr-23 | 25-Abr-23 | 29 | No Aplica | 4.950000% | 0.000000 | MXN | 2,984,545,333.73 | 424,093.59 |
| 32 | 25-Abr-23 | 25-May-23 | 25-May-23 | 30 | No Aplica | 4.950000% | 0.000000 | MXN | 2,984,121,240.14 | 430,387.56 |
| 33 | 25-May-23 | 26-Jun-23 | 26-Jun-23 | 32 | No Aplica | 4.950000% | 0.000000 | MXN | 2,983,690,852.58 | 434,583.54 |
| 34 | 26-Jun-23 | 25-Jul-23 | 25-Jul-23 | 29 | No Aplica | 4.950000% | 0.000000 | MXN | 2,983,256,269.04 | 440,877.51 |
| 35 | 25-Jul-23 | 25-Ago-23 | 25-Ago-23 | 31 | No Aplica | 4.950000% | 0.000000 | MXN | 2,982,815,391.53 | 447,471.19 |
| 36 | 25-Ago-23 | 25-Sep-23 | 25-Sep-23 | 31 | No Aplica | 4.950000% | 0.000000 | MXN | 2,982,367,920.34 | 453,765.16 |

De conformidad:

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

Parte B: Estado de Libre y Soberano de Quintana
Roo