

ANEXO G
RESULTADOS DEL PROCESO COMPETITIVO PARA INSTRUMENTOS DERIVADOS

El suscrito, Carlos Maldonado Mendoza, en mi carácter de Secretario de Finanzas y Administración del Gobierno del Estado de Michoacán de Ocampo, mismo que acredito mediante la presentación anexa de copia simple de la constancia de nombramiento y credencial para votar emitida por el Instituto Nacional Electoral, hago constar que tras realizar un proceso competitivo de conformidad con el artículo 25 de la Ley de Disciplina Financiera de las Entidades Federativas y los Municipios, las obligaciones que se describen en el presente documento, fueron las que presentaron el costo financiero más bajo, siendo resultado del proceso competitivo de licitación pública realizado en fecha 13 de agosto de 2019, con participación de tres diferentes instituciones financieras, obteniendo como mínimo dos ofertas irrevocables. Al respecto:

I. Información general de los financiamientos.

a) Swap asociado al Financiamiento con clave de inscripción P16-0813108 (Financiamiento 1).

Tipo de Financiamiento	Contrato de Intercambio de Tasas del tipo swap, para intercambiar la tasa variable TIE 28 a Tasa Fija.
Ente Público	Gobierno del Estado de Michoacán de Ocampo.
Clave del Financiamiento que respalda	P16-0813108.
Monto o porcentaje por cubrir	La cantidad de \$3,351'591,950.90 (tres mil trescientos cincuenta y un millones quinientos noventa y un mil novecientos cincuenta pesos 90/100 M.N.).
Plazo	Mensual.
Tasa de Ejercicio Objetivo	7.0949%
Gastos Adicionales	Sin gastos adicionales.
Fuente de pago	El 8.18% (ocho punto dieciocho por ciento) de las participaciones, presentes y futuras, que correspondan al Estado derivadas del Fondo General de Participaciones, excluyendo las participaciones que de dicho fondo corresponden a los Municipios e incluyendo (sin estar limitado a) todos los anticipos, enteros y ajustes que se cubran a cuenta de las mismas, así como cualesquiera otros fondos, contribuciones e ingresos provenientes de la Federación, que eventualmente las sustituyan o complementen por cualquier causa (las " <i>Participaciones</i> "), que constituye la fuente de pago del Financiamiento 1.
Mecanismo de pago	El fideicomiso irrevocable de administración y fuente de pago F/4522 de fecha 10 de noviembre de 2017, constituido por el Estado en calidad de fideicomitente y fideicomisario en segundo lugar y Banco Monex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Monex Grupo Financiero, en calidad de fiduciario, y modificado mediante convenio de fecha 30 de mayo de 2019 (el " <i>Fideicomiso F/4522</i> ").
Garantía	N/A

b) Swap asociado al Financiamiento con clave de inscripción P16-1217125 (Financiamiento 2).

Tipo de Financiamiento	Contrato de Intercambio de Tasas del tipo swap, para intercambiar la tasa variable TIE 28 a Tasa Fija.
Ente Público	Gobierno del Estado de Michoacán de Ocampo.
Clave del Financiamiento	P16-1217125.
Monto o porcentaje por cubrir	La cantidad de \$1,454'651,445.44 (un mil cuatrocientos cincuenta y cuatro millones seiscientos cincuenta y un mil cuatrocientos cuarenta y cinco pesos 44/100 M.N.).
Plazo	Mensual.
Tasa de Ejercicio Objetivo	7.0949%
Gastos Adicionales	Sin gastos adicionales.
Fuente de pago	El 9.38% (nueve punto treinta y ocho por ciento) de las Participaciones, que constituye la fuente de pago del Financiamiento 2.
Mecanismo de pago	El Fideicomiso F/4522.
Garantía	N/A

c) Swap asociado al Financiamiento con clave de inscripción P16-1217123 (Financiamiento 3).

Tipo de Financiamiento	Contrato de Intercambio de Tasas del tipo swap, para intercambiar la tasa variable TIE 28 a Tasa Fija.
Ente Público	Gobierno del Estado de Michoacán de Ocampo.
Clave del Financiamiento	P16-1217123.
Monto o porcentaje por cubrir	La cantidad de \$394'533,351.93 (trescientos noventa y cuatro millones quinientos treinta y tres mil trescientos cincuenta y un pesos 93/100 M.N.).
Plazo	Mensual.
Tasa de Ejercicio Objetivo	7.0949%
Gastos Adicionales	Sin gastos adicionales.
Fuente de pago	El 2.53% (dos punto cincuenta y tres por ciento) de las Participaciones, que constituye la fuente de pago del Financiamiento 3.
Mecanismo de pago	El Fideicomiso F/4522.
Garantía	N/A

d) Swap asociado al Financiamiento con clave de inscripción P16-0618056 (Financiamiento 4).

Tipo de Financiamiento	Contrato de Intercambio de Tasas del tipo swap, para intercambiar la tasa variable TIE 28 a Tasa Fija.
Ente Público	Gobierno del Estado de Michoacán de Ocampo.
Clave del Financiamiento	P16-0618056.
Monto o porcentaje por cubrir	La cantidad de \$2,019'083,094.31 (dos mil diecinueve millones ochenta y tres mil noventa y cuatro pesos 31/100 M.N.).
Plazo	Mensual.
Tasa de Ejercicio Objetivo	7.0949%
Gastos Adicionales	Sin gastos adicionales.
Fuente de pago	El 7.23% (siete punto veintitrés por ciento) de las Participaciones, que constituye la fuente de del Financiamiento 4.
Mecanismo de pago	El Fideicomiso F/4522.
Garantía	N/A

II. Instituciones financieras invitadas.

Institución financiera	Funcionario facultado	Aceptación	Rechazo
Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte.	Mario Alberto Rizo Suárez. Miguel Ángel Friscioni Villafaña.	✓	
Banco del Bajío, S.A., Institución de Banca Múltiple.	C.P. Salvador Ortiz Fernández	✓	
Banco Nacional de México, S.A., integrante de Grupo Financiero Banamex.	Ing. Pablo Gutiérrez Fernández Lic. Alonso Juárez Priana	✓	

III. Propuestas de ofertas irrevocables recibidas.

a) Swap para el Financiamiento 1

Institución financiera	Tipo de instrumento	Monto asegurado	Tasa de ejercicio	Plazo (días)	Otros gastos adicionales
Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte.	Contrato de Intercambio de Tasas del tipo swap, para intercambiar la tasa variable TIE 28 a Tasa Fija.	La cantidad de \$3,351'591,950.90 (tres mil trescientos cincuenta y un millones quinientos noventa y un mil novecientos cincuenta pesos 90/100 M.N.), que es el saldo del Financiamiento 1 al cierre del 31 de julio de 2019.	7.3700 %	1053 (un mil cincuenta y tres) días.	Sin gastos adicionales.
Banco del Bajío, S.A., Institución de Banca Múltiple.			7.0949 %		

b) Swap para el Financiamiento 2

Institución financiera	Tipo de instrumento	Monto asegurado	Tasa de ejercicio	Plazo (días)	Otros gastos adicionales
Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte.	Contrato de Intercambio de Tasas del tipo swap, para intercambiar la tasa variable TIE 28 a Tasa Fija.	La cantidad de \$1,454'651,445.44 (un mil cuatrocientos cincuenta y cuatro millones seiscientos cincuenta y un mil cuatrocientos cuarenta y cinco pesos 44/100 M.N.), que es el saldo del Financiamiento 2 al cierre del 31 de julio de 2019.	7.6800 %	1053 (un mil cincuenta y tres) días.	Sin gastos adicionales.
Banco del Bajío, S.A., Institución de Banca Múltiple.			7.0949 %		

c) Swap para el Financiamiento 3.


Institución financiera	Tipo de instrumento	Monto asegurado	Tasa de ejercicio	Plazo (días)	Otros gastos adicionales
Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte.	Contrato de Intercambio de Tasas del tipo swap, para intercambiar la tasa variable TIE 28 a Tasa Fija.	La cantidad de \$394'533,351.93 (trescientos noventa y cuatro millones quinientos treinta y tres mil trescientos cincuenta y un pesos 93/100 M.N.), que es el saldo del Financiamiento 3 al cierre del 31 de julio de 2019.	7.6800 %	1053 (un mil cincuenta y tres) días.	Sin gastos adicionales.
Banco del Bajío, S.A., Institución de Banca Múltiple.			7.0949 %		

d) Swap para el Financiamiento 4.

Institución financiera	Tipo de instrumento	Monto asegurado	Tasa de ejercicio	Plazo (días)	Otros gastos adicionales
Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte.	Contrato de Intercambio de Tasas del tipo swap, para intercambiar la tasa variable TIE 28 a Tasa Fija.	La cantidad de \$2,019'083,094.31 (dos mil diecinueve millones ochenta y tres mil noventa y cuatro pesos 31/100 M.N.), que es el saldo del Financiamiento 4 al cierre del 31 de julio de 2019.	7.6800 %	1053 (un mil cincuenta y tres) días.	Sin gastos adicionales.
Banco del Bajío, S.A., Institución de Banca Múltiple.			7.0949 %		

Derivado de lo anterior, se hace del conocimiento que de conformidad con el artículo 44 de los Lineamientos, las ofertas ganadoras de los contratos de intercambio de tasas para cada uno de los Financiamientos descritos en la presente evaluación, fueron las presentadas por Banco del Bajío, S.A., Institución de Banca Múltiple, al presentar el costo financiero más bajo.

Se adjuntan como parte integrante de la presente evaluación, las ofertas irrevocables de intercambio de tasas para cada uno de los financiamientos. Finalmente se manifiesta que no se recibieron cartas de negativa de participación por parte de ninguna institución financiera y toda vez que se trató de un proceso de licitación pública no hay obligación de presentarlas de conformidad con la fracción I del artículo 29, de la Ley de Disciplina Financiera.


LIC. CARLOS MALDONADO MENDOZA
SECRETARIO DE FINANZAS Y ADMINISTRACIÓN