

**Anexo G**  
**Resultados del Proceso Competitivo para Instrumentos Derivados**

El suscrito, Mtro. José de Jesús Granillo Vázquez, en mi carácter de Secretario de Hacienda del Poder Ejecutivo del Estado de Chihuahua (el "Estado de Chihuahua" o el "Estado", indistintamente), hago constar que tras realizar un proceso competitivo de conformidad con los artículos 25, 26, 29 y demás aplicables de la Ley de Disciplina Financiera de Entidades Federativas y Municipios, identificado con el número SH-LPDP-009-2024 relacionado con la contratación de 3 (tres) Instrumentos Derivados de intercambio de tasas de interés, de tasa variable a tasa fija tipo "SWAP", asociados a los contratos de apertura de crédito simple celebrados por el Estado y descritos en la Convocatoria de dicho proceso competitivo; y respecto de los cuales las obligaciones que se describen en el presente documento fueron las que presentaron el costo financiero más bajo, con por lo menos invitación a 7 (siete) diferentes Instituciones Financieras, obteniendo 12 (doce) ofertas irrevocables. Al respecto:

**I. Información general del Financiamiento.**

Instrumento Derivado de intercambio de tasas de interés de tasa variable a tasa fija tipo "SWAP", asociado al Financiamiento con clave de inscripción en el Registro Público Único de Financiamientos y Obligaciones de Entidades Federativas y Municipios: P08-0819029 ("Financiamiento Banobras 1").

<b>Tipo de Financiamiento</b>	Instrumento Derivado de intercambio de tasas de interés, de tasa variable a tasa fija tipo "SWAP" del Financiamiento Banobras 1.
<b>Ente Público</b>	Gobierno del Estado de Chihuahua.
<b>Clave del Financiamiento que respalda</b>	P08-0819029
<b>Monto o porcentaje por cubrir</b>	\$4,897,827,800.00 (Cuatro mil ochocientos noventa y siete millones ochocientos veintisiete mil ochocientos pesos 00/100 Moneda Nacional).
<b>Plazo</b>	387 días, contados a partir de la Fecha de Inicio del Instrumento Derivado, en el entendido que la primera Fecha de Pago del Financiamiento Banobras 1 que cubrirá el Instrumento Derivado será el 31 de octubre de 2024, y la última Fecha de Pago del Financiamiento Banobras 1 que cubrirá el Instrumento Derivado será el 31 de octubre de 2025.
<b>Tasa de Ejercicio Objetivo</b>	Fija.
<b>Gastos Adicionales</b>	Las Ofertas no incluyeron Gastos Adicionales y los únicos Gastos Adicionales Contingentes serán aquellos que, en su caso, se generen por el rompimiento del Instrumento Derivado.
<b>Fuente de pago</b>	En el caso que los diferenciales sean a favor de la institución financiera contraparte, la fuente primaria de pago será la

	fuelle de pago para el Financiamiento Banobras 1 y, en su defecto, recursos de libre disposición del Estado.
<b>Mecanismo de pago</b>	El Fideicomiso 851-01869.
<b>Garantía</b>	N/A

Instrumento Derivado de intercambio de tasas de interés, de tasa variable a tasa fija tipo "SWAP", asociado al Financiamiento con clave de inscripción en el Registro Público Único de Financiamientos y Obligaciones de Entidades Federativas y Municipios: P08-0819030 ("Financiamiento Banobras 2").

<b>Tipo de Financiamiento</b>	Instrumento Derivado de intercambio de tasas de interés, de tasa variable a tasa fija tipo "SWAP" del Financiamiento Banobras 2.
<b>Ente Público</b>	Gobierno del Estado de Chihuahua.
<b>Clave del Financiamiento que respalda</b>	P08-0819030.
<b>Monto o porcentaje por cubrir</b>	\$4,897,827,800.00 (Cuatro mil ochocientos noventa y siete millones ochocientos veintisiete mil ochocientos pesos 00/100 Moneda Nacional).
<b>Plazo</b>	387 días, contados a partir de la Fecha de Inicio del Instrumento Derivado, en el entendido que la primera Fecha de Pago del Financiamiento Banobras 2 que cubrirá el Instrumento Derivado será el 31 de octubre de 2024, y la última Fecha de Pago del Financiamiento Banobras 2 que cubrirá el Instrumento Derivado será el 31 de octubre de 2025.
<b>Tasa de Ejercicio Objetivo</b>	Fija.
<b>Gastos Adicionales</b>	Las Ofertas no incluyeron Gastos Adicionales y los únicos Gastos Adicionales Contingentes serán aquellos que, en su caso, se generen por el rompimiento del Instrumento Derivado.
<b>Fuente de pago</b>	En el caso que los diferenciales sean a favor de la institución financiera contraparte, la fuente primaria de pago será la fuente de pago para el Financiamiento Banobras 2 y, en su defecto, recursos de libre disposición del Estado.
<b>Mecanismo de pago</b>	El Fideicomiso 851-01869.
<b>Garantía</b>	N/A.

Instrumento Derivado de intercambio de tasas de interés, de tasa variable a tasa fija tipo "SWAP", asociado al Financiamiento con clave de inscripción en el Registro Público Único de Financiamientos y Obligaciones de Entidades Federativas y Municipios: P08-0819028 ("Financiamiento Banobras 3").

*P*

<b>Tipo de Financiamiento</b>	Instrumento Derivado de intercambio de tasas de interés, de tasa variable a tasa fija tipo "SWAP" del Financiamiento Banobras 3.
<b>Ente Público</b>	Gobierno del Estado de Chihuahua.
<b>Clave del Financiamiento que respalda</b>	P08-0819028.
<b>Monto o porcentaje por cubrir</b>	\$4,326,251,295.50 (Cuatro mil trescientos veintiséis millones doscientos cincuenta y un mil doscientos noventa y cinco pesos 50/100 Moneda Nacional).
<b>Plazo</b>	387 días, contados a partir de la Fecha de Inicio del Instrumento Derivado, en el entendido que la primera Fecha de Pago del Financiamiento Banobras 2 que cubrirá el Instrumento Derivado será el 31 de octubre de 2024, y la última Fecha de Pago del Financiamiento Banobras 2 que cubrirá el Instrumento Derivado será el 31 de octubre de 2025.
<b>Tasa de Ejercicio Objetivo</b>	Fija.
<b>Gastos Adicionales</b>	Las Ofertas no incluyeron Gastos Adicionales y los únicos Gastos Adicionales Contingentes serán aquellos que, en su caso, se generen por el rompimiento del Instrumento Derivado.
<b>Fuente de pago</b>	En el caso que los diferenciales sean a favor de la institución financiera contraparte, la fuente primaria de pago será la fuente de pago para el Financiamiento Banobras 3 y, en su defecto, recursos de libre disposición del Estado.
<b>Mecanismo de pago</b>	El Fideicomiso 851-01869.
<b>Garantía</b>	N/A.

## II. Instituciones Financieras invitadas.

<b>Institución financiera</b>	<b>Funcionario facultado</b>	<b>Aceptación</b>	<b>Rechazo o Negativa</b>
Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte ("Banorte").	Oswaldo Luján Muruato y Jorge Alberto Carrera Granillo	X	
Banco Santander México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México ("Santander").	Judith Delgado Ramírez y Hugo Alfredo Morales Manzanera	X	
Banco Multiva, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Multiva ("Multiva").	Eduardo Alejandro Escobedo Álvarez	X	

Banco Azteca S.A., Institución de Banca Múltiple ("Banco Azteca").	Agustín Correa Espinoza	X	
BBVA México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA México ("BBVA").	Ina Verónica Lozano Medina y Rogelio Ernesto Ramírez Martínez		X
Bansí, S.A., Institución de Banca Múltiple ("Bansí").	Marcelo Bahena Ballesteros		X
Banco Nacional de México, S.A., Integrante de Grupo Financiero Banamex ("Citibanamex")	Julio Alonso Pacheco Vargas		X

## II. Propuestas de ofertas irrevocables recibidas.

En relación con el Financiamiento Banobras 1:

Institución Financiera	Tipo de Instrumento	Monto Asegurado	Tasa Fija Ofertada	Plazo (Días)	Otros Gastos Adicionales
Banorte	Instrumento Derivado de intercambio de tasas de interés, de tasa variable a tasa fija tipo "SWAP" del Financiamiento Banobras 1.	\$4,897,827,800.00 (Cuatro mil ochocientos noventa y siete millones ochocientos veintisiete mil ochocientos pesos 00/100 Moneda Nacional).	10.1200% (Diez punto uno dos cero cero por ciento)	387 (trescientos ochenta y siete) días, contados a partir de la Fecha de Inicio del Instrumento Derivado	N/A
Santander	Instrumento Derivado de intercambio de tasas de interés, de tasa variable a tasa fija tipo "SWAP" del Financiamiento Banobras 1.	\$4,897,827,800.00 (Cuatro mil ochocientos noventa y siete millones ochocientos veintisiete mil ochocientos pesos 00/100 Moneda Nacional).	10.0600% (Diez punto cero seis por ciento)	387 (trescientos ochenta y siete) días, contados a partir de la Fecha de Inicio del Instrumento Derivado	N/A
Banco Azteca	Instrumento Derivado de intercambio de tasas de interés, de tasa variable a tasa fija tipo "SWAP" del Financiamiento Banobras 1.	\$4,897,827,800.00 (Cuatro mil ochocientos noventa y siete millones ochocientos veintisiete mil ochocientos pesos 00/100 Moneda Nacional).	9.985% (Nueve punto novecientos ochenta y cinco por ciento)	387 (trescientos ochenta y siete) días, contados a partir de la Fecha de Inicio del Instrumento Derivado	N/A
Multiva	Instrumento Derivado de	\$4,897,827,800.00 (Cuatro mil ochocientos	10.1598% (Diez punto	387 (trescientos ochenta y siete)	N/A

P

	intercambio de tasas de interés, de tasa variable a tasa fija tipo "SWAP" del Financiamiento Banobras 1.	noventa y siete millones ochocientos veintisiete mil ochocientos pesos 00/100 Moneda Nacional).	uno cinco nueve ocho por ciento)	días, contados a partir de la Fecha de Inicio del Instrumento Derivado	
--	--	---	----------------------------------	--	--

En relación con el Financiamiento Banobras 2:

Institución Financiera	Tipo de Instrumento	Monto Asegurado	Tasa Fija Ofertada	Plazo (Días)	Otros Gastos Adicionales
Banorte	Instrumento Derivado de intercambio de tasas de interés, de tasa variable a tasa fija tipo "SWAP" del Financiamiento Banobras 2.	\$4,897,827,800.00 (Cuatro mil ochocientos noventa y siete millones ochocientos veintisiete mil ochocientos pesos 00/100 Moneda Nacional).	10.1200% (Diez punto uno dos cero cero por ciento)	387 (trescientos ochenta y siete) días, contados a partir de la Fecha de Inicio del Instrumento Derivado	N/A
Santander	Instrumento Derivado de intercambio de tasas de interés, de tasa variable a tasa fija tipo "SWAP" del Financiamiento Banobras 2.	\$4,897,827,800.00 (Cuatro mil ochocientos noventa y siete millones ochocientos veintisiete mil ochocientos pesos 00/100 Moneda Nacional).	10.0200% (Diez punto cero dos por ciento)	387 (trescientos ochenta y siete) días, contados a partir de la Fecha de Inicio del Instrumento Derivado	N/A
Banco Azteca	Instrumento Derivado de intercambio de tasas de interés, de tasa variable a tasa fija tipo "SWAP" del Financiamiento Banobras 2.	\$4,897,827,800.00 (Cuatro mil ochocientos noventa y siete millones ochocientos veintisiete mil ochocientos pesos 00/100 Moneda Nacional).	9.995% (Nueve punto novecientos noventa y cinco por ciento)	387 (trescientos ochenta y siete) días, contados a partir de la Fecha de Inicio del Instrumento Derivado	N/A
Multiva	Instrumento Derivado de intercambio de tasas de interés, de tasa variable a tasa fija tipo "SWAP" del Financiamiento Banobras 2.	\$4,897,827,800.00 (Cuatro mil ochocientos noventa y siete millones ochocientos veintisiete mil ochocientos pesos 00/100 Moneda Nacional).	10.1798% (Diez punto uno siete nueve ocho por ciento)	387 (trescientos ochenta y siete) días, contados a partir de la Fecha de Inicio del Instrumento Derivado	N/A

En relación con el Financiamiento Banobras 3:

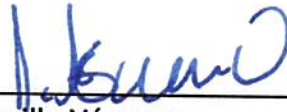
Institución Financiera	Tipo de Instrumento	Monto Asegurado	Tasa Fija Ofertada	Plazo (Días)	Otros Gastos Adicionales
Banorte	Instrumento Derivado de intercambio de tasas de interés, de tasa variable a tasa fija tipo "SWAP" del Financiamiento Banobras 3.	\$4,326,251,295.50 (Cuatro mil trescientos veintiséis millones doscientos cincuenta y un mil doscientos noventa y cinco pesos 50/100 Moneda Nacional).	10.1200% (Diez punto uno dos cero por ciento)	387 (trescientos ochenta y siete) días, contados a partir de la Fecha de Inicio del Instrumento Derivado	N/A
Santander	Instrumento Derivado de intercambio de tasas de interés, de tasa variable a tasa fija tipo "SWAP" del Financiamiento Banobras 3.	\$4,326,251,295.50 (Cuatro mil trescientos veintiséis millones doscientos cincuenta y un mil doscientos noventa y cinco pesos 50/100 Moneda Nacional).	10.0000% (Diez punto cero por ciento)	387 (trescientos ochenta y siete) días, contados a partir de la Fecha de Inicio del Instrumento Derivado	N/A
Banco Azteca	Instrumento Derivado de intercambio de tasas de interés, de tasa variable a tasa fija tipo "SWAP" del Financiamiento Banobras 3.	\$4,326,251,295.50 (Cuatro mil trescientos veintiséis millones doscientos cincuenta y un mil doscientos noventa y cinco pesos 50/100 Moneda Nacional).	10.005% (Diez punto cero cero cinco por ciento)	387 (trescientos ochenta y siete) días, contados a partir de la Fecha de Inicio del Instrumento Derivado	N/A
Multiva	Instrumento Derivado de intercambio de tasas de interés, de tasa variable a tasa fija tipo "SWAP" del Financiamiento Banobras 3.	\$4,326,251,295.50 (Cuatro mil trescientos veintiséis millones doscientos cincuenta y un mil doscientos noventa y cinco pesos 50/100 Moneda Nacional).	10.1498% (Diez punto uno cuatro nueve ocho por ciento)	387 (trescientos ochenta y siete) días, contados a partir de la Fecha de Inicio del Instrumento Derivado	N/A

Derivado de lo anterior, se hace del conocimiento que la propuesta ganadora es la siguiente:

Financiamiento por Cubrir	Licitante Ganador	Tasa Fija

<b>Financiamiento Banobras 1</b>	Banco Azteca	<b>9.985% (Nueve punto novecientos ochenta y cinco por ciento)</b>
<b>Financiamiento Banobras 2</b>	Banco Azteca	<b>9.995% (Nueve punto novecientos noventa y cinco por ciento)</b>
<b>Financiamiento Banobras 3</b>	Santander	<b>10.0000% (Diez punto cero por ciento)</b>

Chihuahua, Chihuahua a 10 de octubre de 2024



---

**Mtro. José de Jesús Granillo Vázquez**  
**Secretario de Hacienda del Poder Ejecutivo**  
**Del Estado de Chihuahua.**

Se adjuntan como parte integrante del presente Anexo, las 12 (doce) ofertas irrevocables de Financiamiento, así como las respuestas de las instituciones financieras que decidieron no presentar oferta en este proceso competitivo en los términos del artículo 26 de la Ley de Disciplina Financiera de las Entidades y los Municipios.

