

## ANEXO A

### Resultados del Proceso Competitivo para Financiamientos

El suscrito L.C. Juan Luis Chumacero Diaz en mi carácter de Secretario de Administración y Finanzas del Estado de Navarra, mismo que acreditado mediante la presentación anexa de copia simple de mi nombramiento y mi credencial de elector emitida por el Instituto Nacional Electoral, hago constar que tras realizar un proceso competitivo de conformidad con el artículo 26 de la Ley de Disciplina Financiera de las Entidades Federativas y Municipios, la obligación que se describe en el presente documento, fue la que presentó el costo financiero más bajo, siendo resultado del proceso competitivo realizado con fecha 12 de septiembre del 2018, con invitación a cinco diferentes instituciones financieras, obteniéndose 2 ofertas irrevocables al respecto.

#### I. Información General del Financiamiento

Tipo de Financiamiento	Crédito a Corto Plazo
Ente Público	Gobierno del Estado de Navarra
Monto del Financiamiento	Hasta \$100,000,000.00
Plazo	364
Tipo de Tasa de Interés	Variable
Gastos Adicionales	No hay
Destino	cubrir necesidades de corto plazo, entendiendo dichas necesidades como insuficiencias de liquidez de carácter temporal
Fuente de Pago	Ingresos Estatales
Mecanismo de Pago	NO APLICA
Garantía	NO APLICA
Derivado	NO APLICA
Fecha de consulta de la curva de proyecciones de la tasa de referencia	12 de septiembre de 2018
Fecha de consulta de la curva de proyecciones de la tasa de interés TIE	12 de septiembre de 2018

ANEXO A

HOJA No. 2 DEL ANEXO A

Resultados del Proceso Competitivo para Financiamientos

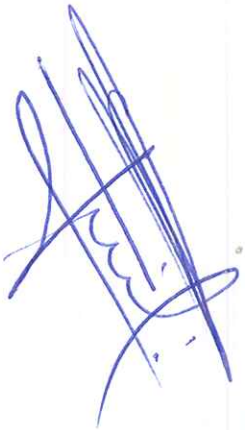
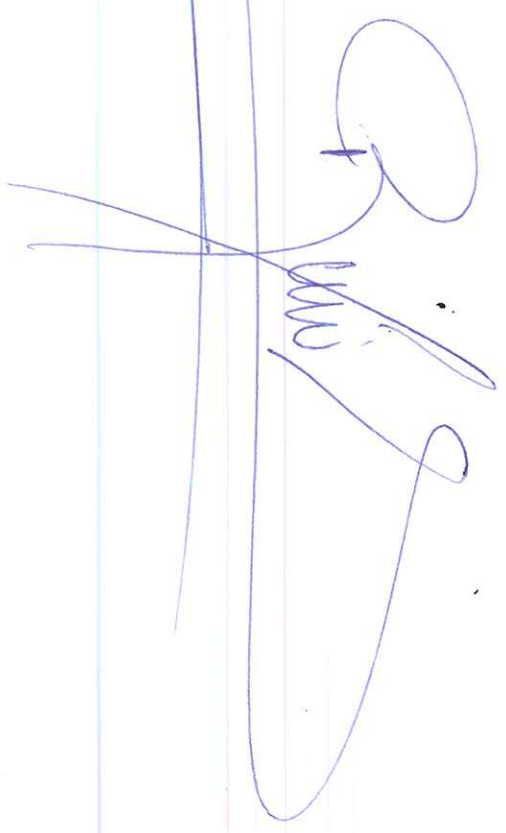
II. Instituciones Financieras Invitadas

INSTITUCION FINANCIERA	FUNCIONARIO FACULTADO	ACEPTACIÓN	RECHAZO
BANCO SANTANDER (MÉXICO), S.A. Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Santander	Ing. Luis Alberto Murillo Fernández		X
Banco Nacional de México, S.A., Integrante del Grupo Financiero Banamex	C.P.A. Guillermo Ledezma Aragón		X
HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC	Lic. Ricardo Saúl Careaga López	X	
Banco Mercantil del Norte, S.A. Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Banorte	C. Miguel Delgado Bernal	X	
BBV Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBV Bancomer	Lic. Victor Manuel Sandoval Barragán		X

III. Propuestas de ofertas irrevocables recibidas.

Fecha de apertura de sobres: 12 DE SEPTIEMBRE DE 2018

INSTITUCION FINANCIERA	TIPO DE OBLIGACION	MONTO OPERADO	TASA DE INTERES		PLAZO (DIAS)		COMISIONES	OTROS GASTOS ADICIONALES	GASTOS ADICIONALES CONTINGENTES	PERFIL DE PAGO		TASA EFECTIVA ANUAL	VALOR PRESENTE OFERTA CALIFICADA
			TASA VARIABLE	SOBRETASA O TASA FIJA	TOTAL	GRACIA				PERIODICIDAD	CRECIMIENTO AMORTIZACION		
Banco Mercantil del Norte, S.A. Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Banorte	CRÉDITO SIVILE QUINCENARIO	100'000,000.00	711E	0.39%	364	NO	NO	NO	NO	Mensual	Pagos Semestres y Cuatrimestres	0.8403258%	100'000,000.00
Banco HSBC México, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC ("HSBC")	CRÉDITO SIVILE QUINCENARIO	100'000,000.00	711E	0.92%	364	NO	NO	NO	NO	Mensual	Pagos Semestres y Cuatrimestres	0.8499999%	100'000,000.00

ANEXO A

HOJA No. 4 DEL ANEXO A

Derivado de lo anterior, se hace del conocimiento que la propuesta ganadora es la oferta por Banco Mercantil del Norte, S.A. Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Banorte, en primer lugar con \$100'000,000.00 al presentar el costo financiero más bajo y el plazo estar acorde a lo solicitado.

  
L.C. JUAN LUIS CHUMACERO DÍAZ

SECRETARIO DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

Se adjunta como parte integrante del presente Anexo las ofertas irrevocables de financiamiento, así como las respuestas de las Instituciones financieras que decidieron no presentar oferta en éste proceso competitivo en los términos del artículo 26 de la Ley de Disciplina Financiera de las Entidades y los Municipios.

Monto Total del Financiamiento: \$100,000,000.00  
 Disposición Neta: \$100,000,000.00.  
 Plazo de Financiamiento: 364 días naturales  
 Periodicidad de pago: mensual  
 Perfil de amortización del capital: filas y consecutivas de capital  
 Tasa Pactada: TIE+0.79 puntos porcentuales  
 Tasa Efectiva de Financiamiento 0.8403258%  
 BANCO BANORTE, S.A.  
 Flujo de efectivo ( pesos )

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
Intereses		1,187,333.33	709,652.78	666,643.52	599,979.17	481,703.70	466,650.46	387,083.33	333,321.76	258,055.56	199,993.06	133,328.70	23,655.09	5,447,400.46
Capital		8,333,333.33	8,333,333.33	8,333,333.33	8,333,333.33	8,333,333.33	8,333,333.33	8,333,333.33	8,333,333.33	8,333,333.33	8,333,333.33	8,333,333.33	8,333,333.33	100,000,000.00
Servicio de Deuda		9,520,666.67	9,042,986.11	8,999,976.85	8,933,312.50	8,815,037.04	8,799,983.80	8,720,416.67	8,666,655.09	8,591,388.89	8,533,326.39	8,466,662.04	8,356,988.43	105,447,400.46
Gastos Adicionales	0													
Oferta Calificada	100,000,000.00													
Gastos Totales		9,520,666.67	9,042,986.11	8,999,976.85	8,933,312.50	8,815,037.04	8,799,983.80	8,720,416.67	8,666,655.09	8,591,388.89	8,533,326.39	8,466,662.04	8,356,988.43	
Flujo de Efectivo	(100,000,000.00)	9,520,666.67	9,042,986.11	8,999,976.85	8,933,312.50	8,815,037.04	8,799,983.80	8,720,416.67	8,666,655.09	8,591,388.89	8,533,326.39	8,466,662.04	8,356,988.43	105,447,400.46
Factor de valor presente	1.0	0.99166677	0.98340298	0.97520805	0.96708142	0.95902251	0.95103075	0.94310559	0.93524647	0.92745285	0.91972417	0.91205989	0.90445949	
Flujo de efectivo a valor presente	(100,000,000.00)	9,441,328.75	8,892,899.48	8,776,849.92	8,639,240.54	8,453,818.91	8,369,055.19	8,224,273.70	8,105,458.60	7,968,108.08	7,848,306.51	7,722,102.87	7,558,557.46	100,000,000.01

VPN= 100,000,000.01 (100,000,000.00) Oferta Calificada

Monto Total del Financiamiento: \$100,000,000.00  
 Disposición Neta: \$100,000,000.00  
 Plazo de Financiamiento: 364 días naturales  
 Periodicidad de pago: mensual  
 Perfil de amortización del capital: fijas y consecutivas de capital  
 Tasa Pactada: TIE+0.92 puntos porcentuales  
 Tasa Efectiva de Financiamiento 0.8494740%  
 BANCO HSBC, S.A.  
 Flujo de efectivo ( pesos )

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
Intereses		1,187,333.33	719,683.33	675,972.22	608,375.00	488,444.44	473,180.56	392,500.00	337,986.11	261,666.67	202,791.67	135,194.44	23,986.11	5,507,013.89
Capital		8,333,333.33	8,333,333.33	8,333,333.33	8,333,333.33	8,333,333.33	8,333,333.33	8,333,333.33	8,333,333.33	8,333,333.33	8,333,333.33	8,333,333.33	8,333,333.33	100,000,000.00
Servicio de Deuda		9,520,666.67	9,052,916.67	9,009,305.56	8,941,708.33	8,821,777.78	8,806,513.89	8,725,833.33	8,671,319.44	8,595,000.00	8,536,125.00	8,488,527.78	8,357,319.44	105,507,013.89
Gastos Adicionales	0													
Oferta Calificada	100,000,000.00													
Gastos Totales		9,520,666.67	9,052,916.67	9,009,305.56	8,941,708.33	8,821,777.78	8,806,513.89	8,725,833.33	8,671,319.44	8,595,000.00	8,536,125.00	8,488,527.78	8,357,319.44	
Flujo de Efectivo	(100,000,000.00)	9,520,666.67	9,052,916.67	9,009,305.56	8,941,708.33	8,821,777.78	8,806,513.89	8,725,833.33	8,671,319.44	8,595,000.00	8,536,125.00	8,488,527.78	8,357,319.44	105,507,013.89
Factor de valor presente	1.0	0.99157681	0.98322458	0.97494289	0.96673057	0.95858761	0.95051325	0.94250690	0.93456799	0.92669595	0.91889021	0.91115023	0.90347546	
Flujo de efectivo a valor presente	(100,000,000.00)	9,440,472.31	8,901,050.15	8,783,556.60	8,644,222.76	8,456,446.91	8,370,708.14	8,224,158.12	8,103,937.56	7,964,951.66	7,843,761.72	7,716,101.02	7,550,633.05	100,000,000.00

VPN= 100,000,000.00 - (100,000,000.00) Oferta Calificada