



VERACRUZ
GOBIERNO
DEL ESTADO

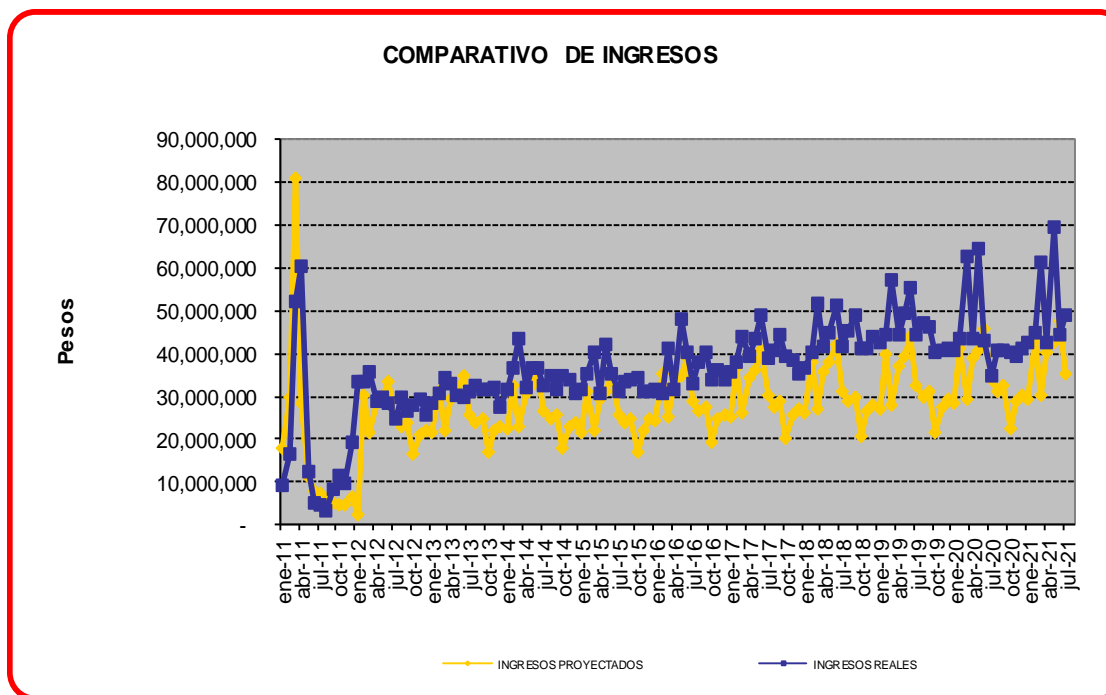
INFORME DEL ASESOR FINANCIERO

Julio 2021

Las cifras contenidas en el presente informe tienen como base los informes elaborados por el Fiduciario del Fideicomiso F/998, así como información proporcionada por el Gobierno del Estado de Veracruz de Ignacio de la Llave.



- ◆ Durante el periodo febrero de 2021 – julio de 2021, los ingresos reales resultaron un 30.38% mayores a los proyectados.
- ◆ Los Ingresos Sobre el ISTUV* (94.74% del 20% del total) y Participaciones Federales (94.74% del 7.54% del total) proyectados para el primer semestre de 2021, se estiman en 246.6 millones de pesos.



Fuente: Proyecciones – Modelo financiero, Real – Fiduciario.

* Los ingresos sobre el ISTUV se consideraron hasta enero de 2012, a partir de dicho mes los ingresos se compondrán de las Participaciones Federales.

Cuenta de Participaciones Federales – Ingresos y egresos



PERIODO: Del 1 de febrero de 2021 al 31 de julio de 2021

CUENTA CONCENTRADORA Y DE PARTICIPACIONES FEDERALES

<i>Saldo inicial</i>	15,000.00
Ingresos	311,949,976.14
<i>ISTUV</i>	-
<i>Ingresos por Participaciones Federales del 1 de febrero de 2021 al 31 de julio de 2021</i>	311,930,626.54
<i>Otros ingresos</i>	19,349.60
Egresos:	
Gastos de Mantenimiento de las Emisiones:	2,994,620.37
<i>BMV, CNBV</i>	637,987.00
<i>Calificadoras</i>	369,459.07
<i>CAP</i>	-
<i>Representante Común</i>	-
<i>Fiduciario</i>	1,049,056.75
<i>Asesor Financiero</i>	546,646.52
<i>Asesor Legal</i>	-
<i>Auditor</i>	379,204.00
<i>Publicaciones</i>	12,504.80
<i>Administración Mandato</i>	-
<i>Comisiones Bancarias y otros</i>	(237.77)
Servicio de Deuda	114,165,839.46
<i>Intereses VRZCB 08U</i>	47,658,627.75
<i>Principal VRZCB 08U</i>	53,623,009.91
<i>Intereses VRZCB 08</i>	5,935,451.80
<i>Principal VRZCB 08</i>	6,948,750.00
<i>Nota: Para efectos del reporte, se considera que el pago de principal e intereses se realizó en el mes de julio, aún y cuando el pago se hizo efectivamente el día 2 de agosto de 2021.</i>	
Productos financieros de las Cuentas Concentradora y de Participaciones Federales	4,727,533.28
Saldo del Periodo	199,532,049.59
Recursos Sobrantes de las Emisiones	3,829,398.05
Saldo Acumulado en las Cuentas Concentradora y de Participaciones Federales	203,361,447.64



PERIODO: Del 1 de febrero de 2021 al 31 de julio de 2021

CUENTA DE PARTICIPACIONES FEDERALES No. 0112153890	
Saldo al 01 de febrero de 2021	21,410.43
Productos financieros correspondientes de febrero de 2021 a julio de 2021	-
Ingresos del periodo	194,357,486.55
Egresos del periodo	194,356,094.55
Saldo Final	22,802.43

Nota: El Fiduciario abrió esta nueva cuenta en el mes de agosto de 2019.

PERIODO: Del 1 de febrero de 2021 al 31 de julio de 2021

CALCULO DE LA COBERTURA PRIMARIA:

<i>Ingresos Sobre Participaciones Federales y Otros</i>	311,949,976.14
<i>Gastos de Mantenimiento de las Emisiones</i>	2,994,620.37
<i>Productos financieros generados en las Cuentas Concentradora y de Particip Federales</i>	4,727,533.28
<i>FD (Flujo disponible para el pago de deuda)</i>	313,682,889.05
<i>PP (Pagos de principal de todas las Emisiones)</i>	60,571,759.91
<i>PI (Pagos de intereses de todas las Emisiones)</i>	53,594,079.55
Total de Pagos	114,165,839.46
Cobertura	2.75

CALCULO DE LA COBERTURA PRIMARIA PROMEDIO ANUAL:

<i>Cobertura primaria en el periodo anterior</i>	4.55
<i>Cobertura primaria en el periodo actual</i>	2.75
Cobertura primaria promedio anual	3.65

Cuentas del Fondo de Reserva y Remanentes

PERIODO: Del 1 de febrero de 2021 al 31 de julio de 2021

CUENTA DEL FONDO DE RESERVA:	
Saldo Objetivo (un año de servicio de deuda)	173,341,035.53
Saldo al 30 de junio de 2021	167,009,536.23
Productos financieros correspondientes a julio de 2021	330,866.62
Saldo Cuenta Fondo de Reserva	167,340,402.85
Ingresos o Egresos para que la Cta. del Fondo de Reserva quede en saldo objetivo	6,000,632.68
Saldo Cuenta Fondo de Reserva	173,341,035.53
CUENTA DEL FONDO DE REMANENTES:	
Saldo al 30 de junio de 2021	6,131.64
Productos financieros correspondientes a julio de 2021	(232.00)
Ingresos del periodo	193,516,416.91
Egresos del periodo	193,512,316.55
Saldo Final	10,000.00

Cuentas del Fondo de Soporte y Aportación Inicial

PERIODO: Del 1 de febrero de 2021 al 31 de julio de 2021

CUENTA DEL FONDO DE SOPORTE:

Saldo al 30 de junio de 2021	250,276,141.43
Productos financieros correspondientes a julio de 2021	593,987.62
Egresos	-
Saldo Final	250,870,129.05

CUENTA DE APORTACIÓN INICIAL

Saldo Objetivo	1,000,000.00
Saldo al 30 de junio de 2021	1,750,564.37
Productos financieros correspondientes a julio de 2021	3,215.81
Saldo cuenta de Aportación Inicial	1,753,780.18

Nota: El Fiduciario durante el mes de agosto de 2019 al hacer varios traspasos de la nueva cuenta de Participaciones Federales, transfirió a esta cuenta la cantidad de \$1'341,132.31; misma que ya fue reintegrada en el mes de febrero de 2021.

Remanente para el Fideicomisario en 2º Lugar

PERIODO: Del 1 de febrero de 2021 al 31 de julio de 2021

TRANSFERENCIAS AL FIDEICOMISARIO EN 2º LUGAR:

<i>Cantidades Remanentes existentes en la Cta del Fondo de Remanentes</i>	5,899.64
<i>Ingresos del periodo</i>	193,516,416.91
<i>Egresos del periodo</i>	-
<i>Reserva en la cuenta</i>	10,000.00
<i>Monto de la transferencia al Fideicomisario en 2do lugar</i>	193,512,316.55

SALDOS POR MUNICIPIO

PROYECCIONES FINANCIERAS

VERACRUZ - ISTUV MUNICIPIOS

RESUMEN ANUAL

(Cifras en miles de pesos)

ESCENARIO: ▼

ISTUV:

% DE AFECTACION:	94.74%	Del 20%
CRECIMIENTO ANUAL PARTICIPACIONES:	Bajo ▼	
CRECIMIENTO PROMEDIO DE PARTICIP.	3.40%	
REPERCUSION DE LA INFLACION.	100%	
SUAVIZACION:	100%	
SALDO INICIAL FONDO DE RESERVA:	106,000	
REQUERIMIENTO F. RESERVA % DEL SERVICK	100%	

PREMISAS MACROECONOMICAS

AÑOS	INFLACION	UDIS	TASA - UDIS	TASA - NOM-CAP
				9.21%
2008	6.52%	4.1843	7.45%	11.84%
2009	3.56%	4.3402	7.45%	7.78%
2010	4.00%	4.5263	7.45%	7.88%
2011	4.00%	4.6913	7.45%	7.74%
2012	4.00%	4.8746	7.45%	7.65%
2013	4.00%	5.0587	7.45%	7.15%
2014	4.00%	5.2704	7.45%	6.16%
2015	4.00%	5.3812	7.45%	6.28%
2016	4.00%	5.5629	7.45%	7.77%
2017	4.00%	5.9346	7.45%	10.30%
2018	4.00%	6.2266	7.45%	11.08%
2019	4.00%	6.3990	7.45%	11.21%
2020	4.00%	6.6056	7.45%	7.80%
2021	4.00%	6.9713	7.45%	7.72%
2022	4.00%	7.2500	7.45%	7.72%
2023	4.00%	7.5398	7.45%	10.07%
2024	4.00%	7.8412	7.45%	10.07%
2025	4.00%	8.1547	7.45%	10.07%
2026	4.00%	8.4806	7.45%	10.07%
2027	4.00%	8.8196	7.45%	10.07%
2028	4.00%	9.1722	7.45%	10.07%
2029	4.00%	9.5389	7.45%	10.07%
2030	4.00%	9.9202	7.45%	10.07%
2031	4.00%	10.3167	7.45%	10.07%
2032	4.00%	10.7291	7.45%	10.07%
2033	4.00%	11.1580	7.45%	10.07%
2034	4.00%	11.6040	7.45%	10.07%
2035	4.00%	12.0679	7.45%	10.07%
2036	4.00%	12.5503	7.45%	10.07%

CB'S UDIS

MONTO PESOS:	995,500
MONTO UDIS:	238,612
TASA UDIS:	7.45%

CB'S TASA NOMINAL CON CAP

MONTO PESOS:	212,500
SOBRETASA:	2.85%
CAP 5 AÑOS:	11.00%

GLOBAL:

MONTO PESOS:	1,208,000
PLAZO:	10,089.00
DURATION:	11.33

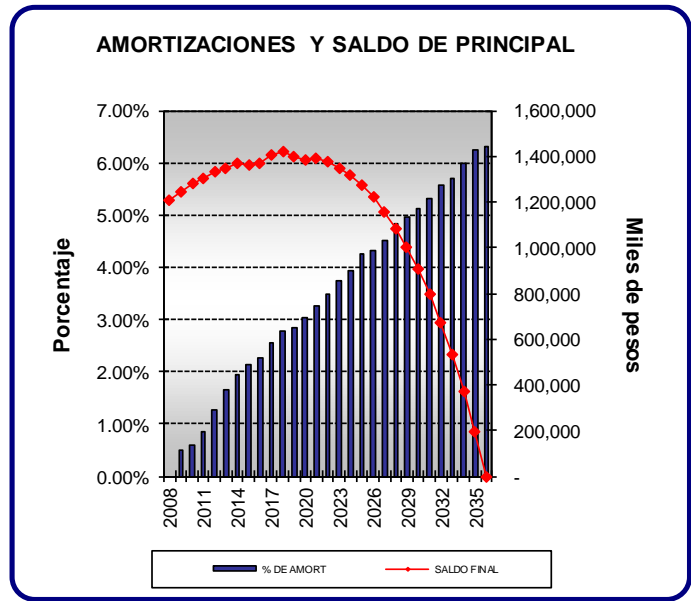
INGRESOS A PARTIR DEL 2012:

▼

CRECIMIENTO ANUAL PARTICIPACIONES:

▼

AÑOS	ISTUV MUNICIPIOS	PARTICIPACIONES MUNICIPIOS	CRECIMIENTO PARTICIPACIONES	SALDO INICIAL	INTERESES	% DE AMORT	AMORT	SALDO FINAL	SERVICIO DEUDA
			3.40%				230694787.21%		
2008	1,806			1,208,000	-	0.00%	-	1,210,928	-
2009	153,195			1,210,928	63,619	0.50%	6,145	1,241,875	69,765
2010	164,788			1,241,875	96,105	0.60%	7,598	1,278,313	103,703
2011	211,929			1,278,313	97,773	0.85%	11,070	1,305,932	108,843
2012	2,438	349,292	64.82%	1,305,932	100,208	1.27%	17,147	1,331,348	117,354
2013	-	373,139	6.83%	1,331,348	101,764	1.65%	22,987	1,350,440	124,750
2014	-	415,080	11.24%	1,350,440	101,949	1.93%	27,770	1,370,108	129,719
2015	-	410,488	-1.11%	1,370,108	101,166	2.15%	31,681	1,362,575	132,846
2016	-	439,119	6.97%	1,362,575	102,030	2.25%	33,896	1,367,405	135,926
2017	-	487,596	11.04%	1,367,405	107,548	2.55%	40,492	1,404,628	148,040
2018	-	529,430	8.58%	1,404,628	112,941	2.78%	45,977	1,417,528	158,917
2019	-	553,789	4.60%	1,417,528	114,474	2.83%	48,384	1,402,638	162,857
2020	-	535,493	-3.30%	1,402,638	112,867	3.05%	53,758	1,387,832	166,625
2021	-	505,544	-5.59%	1,387,832	107,622	3.27%	60,572	1,394,202	168,193
2022	-	436,481	-13.66%	1,394,202	106,598	3.48%	66,743	1,376,024	173,341
2023	-	453,929	4.00%	1,376,024	109,363	3.75%	74,478	1,349,577	183,840
2024	-	472,075	4.00%	1,349,577	107,428	3.94%	81,045	1,315,736	188,472
2025	-	490,945	4.00%	1,315,736	104,323	4.26%	90,768	1,271,023	195,091
2026	-	510,570	4.00%	1,271,023	100,664	4.32%	95,359	1,220,230	196,023
2027	-	530,980	4.00%	1,220,230	96,535	4.53%	103,607	1,159,413	200,142
2028	-	552,206	4.00%	1,159,413	91,879	4.84%	114,711	1,085,296	206,590
2029	-	574,279	4.00%	1,085,296	85,680	4.95%	121,587	1,001,656	207,267
2030	-	597,236	4.00%	1,001,656	78,998	5.12%	130,355	906,203	209,353
2031	-	621,110	4.00%	906,203	71,400	5.32%	140,409	797,176	211,810
2032	-	645,938	4.00%	797,176	62,924	5.58%	152,684	671,800	215,609
2033	-	671,759	4.00%	671,800	52,834	5.69%	161,435	533,013	214,268
2034	-	698,612	4.00%	533,013	41,882	6.00%	176,525	373,863	218,407
2035	-	726,538	4.00%	373,863	29,351	6.24%	190,395	194,799	219,746
2036	-	755,581	4.00%	194,799	15,323	6.30%	199,374	0	214,697



FONDO DE RESERVA

FONDO DE REMANENTES

AÑOS	SALDO INICIAL	INGRESOS FONDO R	EGRESOS CTA GENERAL	INGRESOS F REMANENTES	EGRESOS F REMANENTES	PRODUCTOS FINANCIEROS	SALDO FINAL	SALDO INICIAL	INGRESOS	EGRESOS F RESERVA	EGRESOS ESTADO	PRODUCTOS FINANCIEROS	SALDO FINAL
2008	106,000	-	-	-	-	310	106,310	-	-	-	-	-	-
2009	106,310	69,563	-	-	79,012	5,304	102,164	-	79,012	-	-	1,295	80,308
2010	102,164	54,244	15,001	15,045	67,887	2,451	106,017	80,308	67,887	15,045	-	1,605	134,755
2011	106,017	75,419	19,953	24,699	92,909	652	113,878	134,755	92,909	24,699	-	731	203,695
2012	113,878	155,670	-	-	148,951	794	121,391	203,695	148,951	-	-	1,527	354,173
2013	121,391	234,774	-	-	232,274	2,486	126,377	354,173	232,274	-	593,841	7,413	20
2014	126,377	277,730	-	-	274,958	1,762	130,911	20	274,958	-	275,022	45	45
2015	130,911	277,454	-	-	276,420	525	132,470	45	276,420	-	276,497	42	52
2016	132,470	285,675	-	-	278,531	462	140,077	52	278,531	-	278,573	0	10
2017	140,077	330,897	-	-	319,562	1,480	152,891	10	319,562	-	319,562	1	10
2018	152,891	356,502	-	-	351,200	1,952	160,146	10	351,200	-	351,200	1	10
2019	160,146	418,564	-	-	415,185	2,181	165,706	10	415,185	-	415,186	0	10
2020	165,706	396,536	-	-	397,108	1,137	166,272	10	397,108	-	397,107	(3)	9
2021	166,272	391,158	-	-	384,725	3,131	175,835	9	384,725	-	384,723	(2)	10
2022	175,835	256,996	-	-	253,391	7,045	186,486	10	253,391	-	253,391	0	10
2023	186,486	262,694	-	-	265,317	7,322	191,184	10	265,317	-	265,317	0	10
2024	191,184	275,991	-	-	276,805	7,528	197,899	10	276,805	-	276,806	0	10
2025	197,899	288,027	-	-	294,783	7,700	198,843	197,899	294,783	-	294,783	0	198,843
2026	198,843	306,494	-	-	310,094	7,778	203,022	198,843	310,094	-	310,095	0	203,022
2027	203,022	322,562	-	-	323,988	7,967	209,562	203,022	323,988	-	323,989	0	209,562
2028	209,562	337,033	-	-	344,476	8,129	210,249	209,562	344,476	-	344,476	0	210,249
2029	210,249	358,220	-	-	364,273	8,169	212,365	210,249	364,273	-	364,274	0	212,365
2030	212,365	378,889	-	-	384,645	8,248	214,857	212,365	384,645	-	384,645	0	214,857
2031	214,857	400,099	-	-	404,600	8,355	218,711	214,857	404,600	-	404,600	0	218,711
2032	218,711	421,044	-	-	430,823	8,419	217,352	218,711	430,823	-	430,823	0	217,352
2033	217,352	447,970	-	-	452,207	8,435	221,550	217,352	452,207	-	452,207	0	221,550
2034	221,550	470,457	-	-	477,641	8,543	222,908	221,550	477,641	-	477,642	0	222,908
2035	222,908	496,857	-	-	510,468	8,489	217,787	222,908	510,468	-	510,468	0	217,787
2036	217,787	531,319	-	-	754,367	5,261	0	217,787	754,367	-	754,377	0	0

CUENTA PARTICIPACIONES FEDERALES

AÑOS	SALDO INICIAL	INGRESOS	EGRESOS	PRODUCTOS FINANCIEROS	COMISIONES	SALDO FINAL
2008	-	-	-	-	-	-
2009	-	245,732	245,726	-	6	0
2010	0	288,675	288,669	-	7	0
2011	0	323,629	323,622	-	7	0
2012	0	354,754	214,796	4,135	1	144,091
2013	144,091	380,319	369,282	4,391	3	159,517
2014	159,517	418,175	413,176	4,094	1	168,659
2015	168,609	410,488	416,362	3,608	-	166,343
2016	166,343	439,119	424,379	4,956	0	186,040
2017	186,040	490,942	483,350	9,795	-	203,426
2018	203,426	529,430	512,803	12,118	-	232,172
2019	232,172	553,809	576,726	13,889	-	223,144
2020	223,144	535,953	561,530	8,931	-	206,498
2021	206,498	506,905	717,843	4,440	-	-
2022	-	436,481	436,481	-	-	-
2023	-	453,929	453,929	-	-	-
2024	-	472,075	472,075	-	-	-
2025	-	490,945	490,945	-	-	-
2026	-	510,570	510,570	-	-	-
2027	-	530,980	530,980	-	-	-
2028	-	552,206	552,206	-	-	-
2029	-	574,279	574,279	-	-	-
2030	-	597,236	597,236	-	-	-
2031	-	621,110	621,110	-	-	-
2032	-	645,938	645,938	-	-	-
2033	-	671,759	671,759	-	-	-
2034	-	698,612	698,612	-	-	-
2035	-	726,538	726,538	-	-	-
2036	-	755,581	755,581	-	-	-

CUENTA APORTACIÓN INICIAL

AÑOS	SALDO INICIAL	PRODUCTOS FINANCIEROS	SALDO FINAL
2008	1,000	3	1,003
2009	1,003	52	1,055
2010	1,055	43	1,098
2011	1,098	40	1,138
2012	1,138	43	1,181
2013	1,181	39	1,220
2014	1,220	31	1,251
2015	1,251	29	1,280
2016	1,280	43	1,324
2017	1,324	81	1,404
2018	1,404	101	1,505
2019	1,505	135	2,982
2020	2,982	90	3,071
2021	3,071	49	1,779
2022	1,779	71	1,850
2023	1,850	74	1,924
2024	1,924	77	2,001
2025	2,001	80	2,081
2026	2,081	83	2,164
2027	2,164	87	2,251
2028	2,251	90	2,341
2029	2,341	94	2,434
2030	2,434	97	2,532
2031	2,532	101	2,633
2032	2,633	105	2,738
2033	2,738	109	2,847
2034	2,847	114	2,961
2035	2,961	118	3,080
2036	3,080	123	3,203

CUENTA FONDO DE SOPORTE

AÑOS	SALDO INICIAL	INGRESOS	EGRESOS	PRODUCTOS FINANCIEROS	SALDO FINAL
2013	-	177,000	-	2,784	179,784
2014	179,784	-	36	4,799	184,547
2015	184,547	-	-	4,496	189,043
2016	189,043	-	-	6,818	195,861
2017	195,861	-	-	11,798	207,659
2018	207,659	-	-	14,721	222,380
2019	222,380	-	-	15,193	237,573
2020	237,573	-	-	9,241	246,814
2021	246,814	-	-	4,056	250,870
2022	250,870	-	-	-	250,870
2023	250,870	-	-	-	250,870
2024	250,870	-	-	-	250,870
2025	250,870	-	-	-	250,870
2026	250,870	-	-	-	250,870
2027	250,870	-	-	-	250,870
2028	250,870	-	-	-	250,870
2029	250,870	-	-	-	250,870
2030	250,870	-	-	-	250,870
2031	250,870	-	-	-	250,870
2032	250,870	-	-	-	250,870
2033	250,870	-	-	-	250,870
2034	250,870	-	-	-	250,870
2035	250,870	-	-	-	250,870
2036	250,870	-	-	-	250,870

AÑOS	REMANENTE
	8,962,604
2008	-
2009	-
2010	-
2011	-
2012	-
2013	416,841
2014	275,022
2015	276,497
2016	278,573
2017	319,562
2018	351,200
2019	415,186
2020	397,107
2021	384,723
2022	253,391
2023	265,317
2024	276,806
2025	294,783
2026	310,095
2027	323,989
2028	344,476
2029	364,274
2030	384,645
2031	404,600
2032	430,823
2033	452,207
2034	477,642
2035	510,468
2036	754,377

PROMEDIO

COBERTURAS

Flujo antes de G Fin/ Servicio de Deuda	Flujo antes de G Fin+Fondo R/ Servicio de Deuda	Fondo R/ Servicio de Deuda	Fondo R + Fondo de Rem/ Servicio de Deuda
3.79	6.65	2.84	6.11
2.00	3.44	1.44	2.57
1.47	3.64	2.02	4.07
1.59	3.88	2.09	5.17
2.25	4.30	2.07	7.09
2.97	5.03	2.06	7.53
3.23	5.30	2.07	4.28
3.21	5.30	2.09	4.29
3.23	5.37	2.13	4.32
3.44	5.62	2.19	4.54
3.47	5.64	2.17	4.60
3.86	6.06	2.21	5.04
3.68	5.90	2.22	4.90
3.65	5.95	2.30	4.92
2.74	5.16	2.42	4.15
2.72	5.12	2.40	4.15
2.82	5.29	2.47	4.32
2.92	5.46	2.54	4.52
3.10	5.71	2.61	4.76
3.27	6.00	2.73	5.05
3.47	6.34	2.87	5.42
3.77	6.79	3.02	5.87
4.13	7.36	3.23	6.45
4.61	8.13	3.52	7.24
5.27	9.21	3.94	8.36
6.29	10.83	4.53	10.00
7.93	13.55	5.62	12.80
11.29	19.06	7.77	18.46

Coberturas

