



VERACRUZ
GOBIERNO
DEL ESTADO

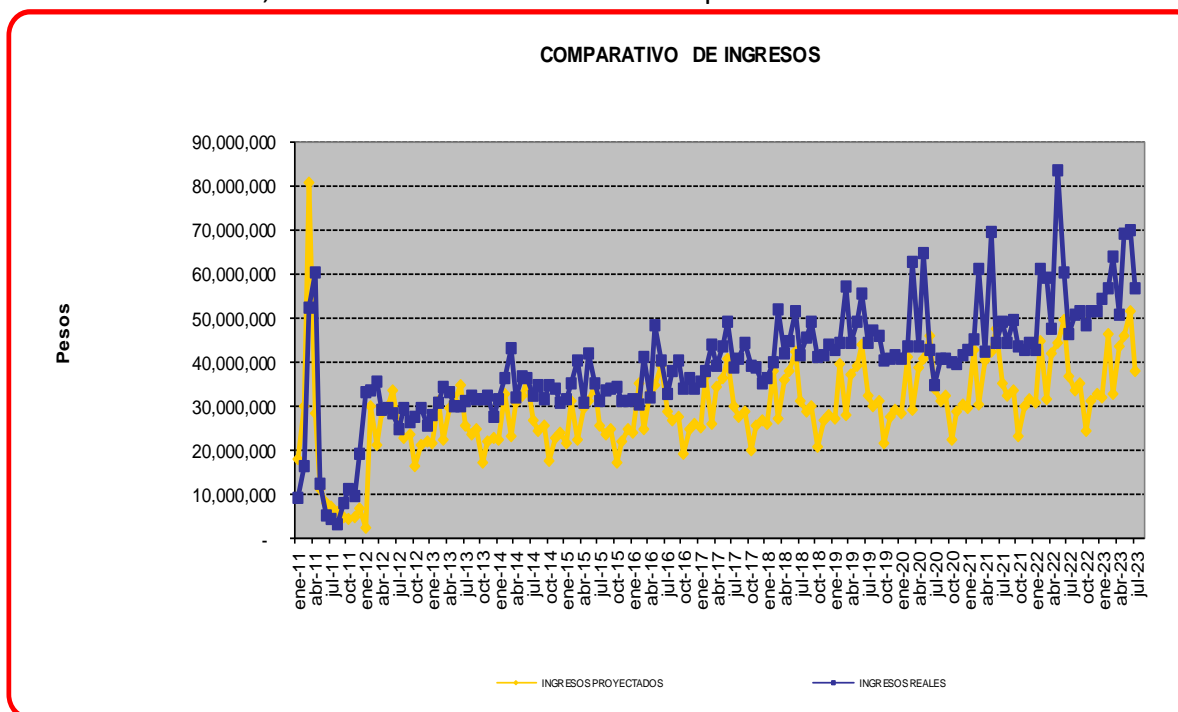
INFORME DEL ASESOR FINANCIERO

Julio 2023

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 2023 – julio de 2023, los ingresos reales resultaron un 42.00% 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 segundo semestre de 2023, se estiman en 219.9 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 01 de febrero de 2023 al 31 de julio de 2023

CUENTA CONCENTRADORA Y DE PARTICIPACIONES FEDERALES

Saldo inicial	15,000.00
Ingresos	376,243,769.92
ISTUV	-
Ingresos por Participaciones Federales del 1 de febrero de 2023 al 31 de julio de 2023	367,425,733.00
Otros ingresos	8,818,036.92
Egresos:	
Gastos de Mantenimiento de las Emisiones:	2,325,301.83
BMV, CNBV	708,875.00
Calificadoras	444,280.00
CAP	-
Representante Común	-
Fiduciario	-
Asesor Financiero	628,321.43
Asesor Legal	-
Auditor	531,320.60
Publicaciones	12,504.80
Administración Mandato	-
Comisiones Bancarias y otros	-
Servicio de Deuda	137,588,044.52
Intereses VRZCB 08U	49,317,523.69
Principal VRZCB 08U	69,698,210.88
Intereses VRZCB 08	10,603,559.95
Principal VRZCB 08	7,968,750.00
Productos financieros de las Cuentas Concentradora y de Participaciones Federales	11,336,951.96
Saldo del Periodo	247,682,375.53
Recursos Sobrantes de las Emisiones	3,829,398.05
Saldo Acumulado en las Cuentas Concentradora y de Participaciones Federales	251,511,773.59



PERIODO: Del 01 de febrero de 2023 al 31 de julio de 2023

NUEVA CUENTA DE PARTICIPACIONES FEDERALES No. 0112153890	
<i>Saldo al 01 de febrero de 2023</i>	20,338.62
<i>Productos financieros correspondientes de febrero de 2023 a julio de 2023</i>	-
<i>Ingresos del periodo</i>	264,604,778.89
<i>Egresos del periodo</i>	264,604,778.89
<i>Saldo Final</i>	20,338.62
<i>Nota: El Fiduciario aperturó esta nueva cuenta en el mes de agosto de 2019.</i>	

PERIODO: Del 01 de febrero de 2023 al 31 de julio de 2023

CALCULO DE LA COBERTURA PRIMARIA:

<i>Ingresos Sobre Participaciones Federales y Otros</i>	376,243,769.92
<i>Gastos de Mantenimiento de las Emisiones</i>	2,325,301.83
<i>Productos financieros generados en las Cuentas Concentradora y de Particip. Federales</i>	11,336,951.96
<i>FD (Flujo disponible para el pago de deuda)</i>	385,255,420.05
<i>PP (Pagos de principal de todas las Emisiones)</i>	77,666,960.88
<i>PI (Pagos de intereses de todas las Emisiones)</i>	59,921,083.64
Total de Pagos	137,588,044.52
Cobertura	2.80

CALCULO DE LA COBERTURA PRIMARIA PROMEDIO ANUAL:

<i>Cobertura primaria en el periodo anterior</i>	5.44
<i>Cobertura primaria en el periodo actual</i>	2.80
Cobertura primaria promedio anual	4.12

Cuentas del Fondo de Reserva y Remanentes

PERIODO: Del 01 de febrero de 2023 al 31 de julio de 2023

CUENTA DEL FONDO DE RESERVA:	
Saldo Objetivo (un año de servicio de deuda)	196,484,539.51
Saldo al 30 de junio de 2023	194,346,942.64
Productos financieros correspondientes a julio de 2023	1,724,807.28
Saldo Cuenta Fondo de Reserva	196,071,749.92
Ingresos o Egresos para que la Cta. del Fondo de Reserva quede en saldo objetivo	412,789.59
Saldo Cuenta Fondo de Reserva	196,484,539.51
CUENTA DEL FONDO DE REMANENTES:	
Saldo al 30 de junio de 2023	8,165.39
Productos financieros correspondientes a julio de 2023	(167.84)
Ingresos del periodo	247,254,585.94
Egresos del periodo	247,252,583.49
Saldo Final	10,000.00

Cuentas del Fondo de Soporte y Aportación Inicial

PERIODO: Del 01 de febrero de 2023 al 31 de julio de 2023

CUENTA DEL FONDO DE SOPORTE:

<i>Saldo al 30 de junio de 2023</i>	287,920,997.32
<i>Productos financieros correspondientes a julio de 2023</i>	2,612,833.23
Egresos	-
<i>Saldo Final</i>	290,533,830.55

CUENTA DE APORTACIÓN INICIAL

<i>Saldo Objetivo</i>	1,000,000.00
<i>Saldo al 30 de junio de 2023</i>	1,987,719.10
<i>Productos financieros correspondientes a julio de 2023</i>	15,976.22
<i>Saldo cuenta de Aportación Inicial</i>	2,003,695.32

Remanente para el Fideicomisario en 2º Lugar

PERIODO: Del 01 de febrero de 2023 al 31 de julio de 2023

TRANSFERENCIAS AL FIDEICOMISARIO EN 2º LUGAR:

<i>Cantidades Remanentes existentes en la Cta del Fondo de Remanentes</i>	7,997.55
<i>Ingresos del periodo</i>	247,254,585.94
<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>	247,252,583.49

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:	3.50%	
REPERCUSION DE LA INFLACION:	100%	
SUAVIZACION:	100%	
SALDO INICIAL FONDO DE RESERVA:	106,000	
REQUERIMIENTO F. RESERVA % DEL SERVICIO:	100%	

PREMISAS MACROECONOMICAS

AÑOS	INFLACION	UDIS	TASA - UDIS	TASA - NOM-CAP
				9.36%
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%	7.1082	7.45%	7.72%
2022	4.00%	7.6468	7.45%	11.85%
2023	4.00%	7.9014	7.45%	14.35%
2024	4.00%	8.2172	7.45%	5.95%
2025	4.00%	8.5457	7.45%	10.07%
2026	4.00%	8.8873	7.45%	10.07%
2027	4.00%	9.2426	7.45%	10.07%
2028	4.00%	9.6120	7.45%	10.07%
2029	4.00%	9.9963	7.45%	10.07%
2030	4.00%	10.3959	7.45%	10.07%
2031	4.00%	10.8114	7.45%	10.07%
2032	4.00%	11.2436	7.45%	10.07%
2033	4.00%	11.6931	7.45%	10.07%
2034	4.00%	12.1605	7.45%	10.07%
2035	4.00%	12.6466	7.45%	10.07%
2036	4.00%	13.1521	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%

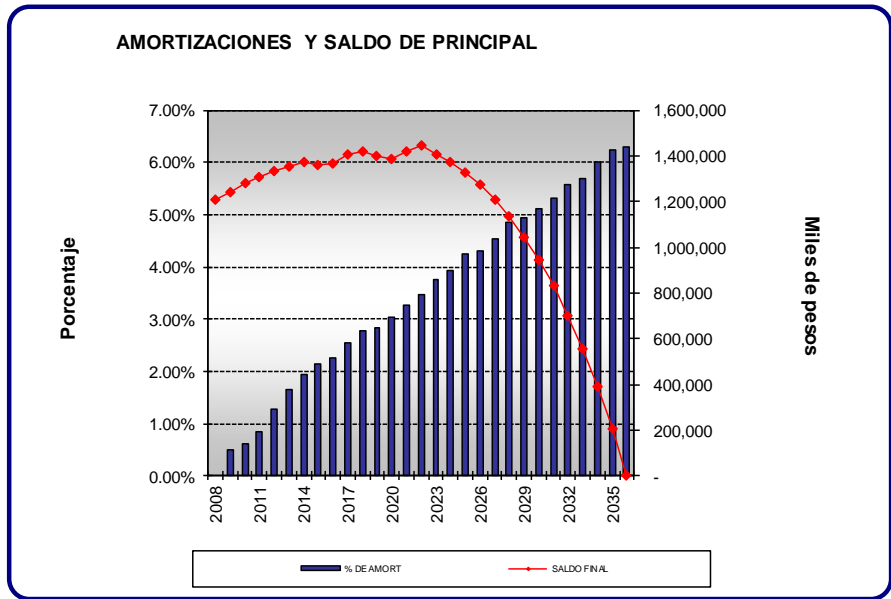
GLOBAL:

MONTO PESOS:	1,208,000
PLAZO:	10,089.00
DURATION:	11.45

INGRESOS A PARTIR DEL 2012: ▼
 CRECIMIENTO ANUAL PARTICIPACIONES: ▼

SERVICIO DEUDA CB'S

AÑOS	ISTUV MUNICIPIOS	PARTICIPACIONES MUNICIPIOS	CRECIMIENTO PARTICIPACIONES	SALDO INICIAL	INTERESES	% DE AMORT	AMORT	SALDO FINAL	SERVICIO DEUDA
			3.50%	238995258.85%					
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	-	579,365	8.19%	1,387,832	107,622	3.27%	60,572	1,418,478	168,193
2022	-	654,879	13.03%	1,418,478	110,509	3.48%	69,081	1,443,095	179,590
2023	-	585,247	-10.63%	1,443,095	118,190	3.75%	77,667	1,407,457	195,857
2024	-	472,075	-19.34%	1,407,457	112,027	3.94%	84,529	1,372,394	196,556
2025	-	490,945	4.00%	1,372,394	108,669	4.26%	94,686	1,325,972	203,355
2026	-	510,570	4.00%	1,325,972	104,879	4.32%	99,491	1,273,183	204,370
2027	-	530,980	4.00%	1,273,183	100,597	4.53%	108,113	1,209,912	208,710
2028	-	552,206	4.00%	1,209,912	95,763	4.84%	119,718	1,132,734	215,481
2029	-	574,279	4.00%	1,132,734	89,318	4.95%	126,913	1,045,587	216,231
2030	-	597,236	4.00%	1,045,587	82,367	5.12%	136,084	946,078	218,451
2031	-	621,110	4.00%	946,078	74,459	5.32%	146,600	832,366	221,059
2032	-	645,938	4.00%	832,366	65,631	5.58%	159,437	701,546	225,068
2033	-	671,759	4.00%	701,546	55,115	5.69%	168,596	556,683	223,711
2034	-	698,612	4.00%	556,683	43,697	6.00%	184,379	390,513	228,076
2035	-	726,538	4.00%	390,513	30,628	6.24%	198,889	203,498	229,517
2036	-	755,581	4.00%	203,498	15,992	6.30%	208,293	0	224,285



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	637	173,341	9	384,725	-	384,723	(3)	9
2022	173,341	457,196	-	-	442,343	1,663	189,857	9	442,343	-	442,341	(2)	9
2023	189,857	506,648	-	-	503,263	6,070	199,312	9	503,263	-	503,259	(1)	11
2024	199,312	269,159	-	-	269,979	7,789	206,282	11	269,979	-	269,980	0	10
2025	206,282	279,749	-	-	286,747	8,027	207,311	206,282	286,747	-	286,747	0	207,311
2026	207,311	298,126	-	-	301,834	8,110	211,713	207,311	301,834	-	301,834	0	211,713
2027	211,713	313,972	-	-	315,413	8,309	218,582	211,713	315,413	-	315,413	0	218,582
2028	218,582	328,188	-	-	335,907	8,480	219,343	218,582	335,907	-	335,907	0	219,343
2029	219,343	349,204	-	-	355,476	8,524	221,595	219,343	355,476	-	355,476	0	221,595
2030	221,595	369,741	-	-	375,704	8,608	224,240	221,595	375,704	-	375,704	0	224,240
2031	224,240	390,803	-	-	395,456	8,720	228,307	224,240	395,456	-	395,457	0	228,307
2032	228,307	411,541	-	-	421,707	8,789	226,930	228,307	421,707	-	421,707	0	226,930
2033	226,930	438,487	-	-	442,867	8,807	231,358	226,930	442,867	-	442,867	0	231,358
2034	231,358	460,752	-	-	468,211	8,922	232,820	231,358	468,211	-	468,212	0	232,820
2035	232,820	487,034	-	-	501,209	8,867	227,512	232,820	501,209	-	501,209	0	227,512
2036	227,512	521,694	-	-	754,702	5,496	(0)	227,512	754,702	-	754,713	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	580,757	565,318	6,954	-	228,890
2022	228,890	659,007	644,301	14,832	-	258,428
2023	258,428	600,622	873,341	14,291	-	-
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	44	1,774
2022	1,774	119	1,892
2023	1,892	140	2,033
2024	2,033	81	2,114
2025	2,114	84	2,198
2026	2,198	88	2,286
2027	2,286	91	2,378
2028	2,378	95	2,473
2029	2,473	99	2,571
2030	2,571	103	2,674
2031	2,674	107	2,781
2032	2,781	111	2,892
2033	2,892	116	3,008
2034	3,008	120	3,128
2035	3,128	125	3,253
2036	3,253	130	3,383

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	-	-	7,649	254,463
2022	254,463	-	-	18,713	273,176
2023	273,176	-	-	17,358	290,534
2024	290,534	-	-	-	290,534
2025	290,534	-	-	-	290,534
2026	290,534	-	-	-	290,534
2027	290,534	-	-	-	290,534
2028	290,534	-	-	-	290,534
2029	290,534	-	-	-	290,534
2030	290,534	-	-	-	290,534
2031	290,534	-	-	-	290,534
2032	290,534	-	-	-	290,534
2033	290,534	-	-	-	290,534
2034	290,534	-	-	-	290,534
2035	290,534	-	-	-	290,534
2036	290,534	-	-	-	290,534

COBERTURAS

AÑOS	REMANENTE	PROMEDIO	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
	9,285,537		3.80	6.65	2.84	6.10
2008	-					
2009	-		2.00	3.44	1.44	2.57
2010	-		1.47	3.64	2.02	4.07
2011	-		1.59	3.88	2.09	5.17
2012	-		2.25	4.30	2.07	7.09
2013	416,841		2.97	5.03	2.06	7.53
2014	275,022		3.23	5.30	2.07	4.28
2015	276,497		3.21	5.30	2.09	4.29
2016	278,573		3.23	5.37	2.13	4.32
2017	319,562		3.44	5.62	2.19	4.54
2018	351,200		3.47	5.64	2.17	4.60
2019	415,186		3.86	6.06	2.21	5.04
2020	397,107		3.68	5.90	2.22	4.90
2021	384,723		3.65	5.95	2.30	4.92
2022	442,341		3.97	6.38	2.41	5.30
2023	503,259		4.12	6.50	2.38	5.48
2024	269,980		2.64	5.01	2.37	4.06
2025	286,747		2.81	5.35	2.54	4.41
2026	301,834		2.97	5.59	2.62	4.64
2027	315,413		3.14	5.87	2.73	4.92
2028	335,907		3.33	6.20	2.87	5.28
2029	355,476		3.61	6.63	3.02	5.72
2030	375,704		3.96	7.19	3.23	6.29
2031	395,457		4.42	7.94	3.52	7.05
2032	421,707		5.05	8.99	3.94	8.14
2033	442,867		6.03	10.57	4.54	9.74
2034	468,212		7.60	13.23	5.63	12.47
2035	501,209		10.81	18.60	7.78	17.99
2036	754,713					

