



INFORME DE LA DEUDA PÚBLICA ESTATAL

CUARTO TRIMESTRE DE 2016

Generalidades

De acuerdo con la normatividad aplicable en materia de disciplina financiera y el Libro Quinto de la Deuda Pública del Código Financiero aplicable al Estado de Veracruz de Ignacio de Llave, la deuda pública estatal vigente del Gobierno del Estado de Veracruz de Ignacio la Llave, conforme a las obligaciones financieras estipuladas en los contratos de apertura de crédito suscritos por el Gobierno del Estado de Veracruz con diversas instituciones financieras del sistema financiero mexicano, la Secretaría de Finanzas y Planeación ha cumplido en tiempo y forma con las obligaciones de pago del servicio y gastos pactados en los contratos de crédito, presentando al cierre del cuarto trimestre de 2016, el siguiente informe:

Derivado de la revisión y el reporte anual del auditor a la Cuenta Pública del ejercicio fiscal 2015, se informa que el pasivo circulante al cierre del ejercicio Fiscal 2015, rebasó el monto autorizado de 800 millones de UDI'S, establecido en las obligaciones de hacer y no hacer de los contratos de crédito de la deuda pública vigente, situación que ocasionó un incremento en la sobretasa de interés y una baja en la calificación soberana así como de la estructura de los créditos bancarios y bursátiles, mismas que se mantendrán, en tanto no se regularice esta observación en el plazo de un año. Como medida preventiva, el Gobierno del Estado convocó a una asamblea con los tenedores bursátiles para solicitar una dispensa a dicha falta, la cual fue aprobada por la asamblea en el mes de septiembre, con lo anterior se logra obtener la devolución del 100% de los remanentes no dispuestos logrando así, mantener el flujo de recursos de libre disposición.

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo total de la deuda pública estatal directa asciende a 45,801.7 mdp que se integran por concepto de la deuda bancaria 33,222.9 mdp y bursátil estatal 12,578.8 mdp, lo que representa una incremento global en el saldo que se reporta de 8.5 por ciento, respecto al cierre del ejercicio de 2015. Lo anterior, en virtud de que en el período que se presenta, el estado asumió obligaciones de corto plazo por la cantidad de 4,300.0 mdp con el fin de contar con la liquidez necesaria para cumplir con los compromisos del término del ejercicio, y erogó la cantidad de 1,005.5 mdp, acorde con las amortizaciones establecidas en los contratos de crédito y emisiones bursátiles por el período que se reporta.



En tal sentido, por lo que respecta a la deuda bancaria en el periodo que se reporta, presenta un aumento en el saldo insoluto del 12.1 por ciento con respecto al cierre del ejercicio 2015 debido a la contratación de los créditos de corto plazo, asimismo, se realizó la amortización de capital por la cantidad de 704.0 mdp.

Respecto de las emisiones bursátiles, al cierre del cuarto trimestre se presenta un saldo total de 12,578.8 mdp, que se integra de la suma de los saldos de las emisiones bursátiles del ISTUV Estatal 2006 y de las correspondientes a las participaciones federales 2012, presentando un incremento en el saldo de 0.03 por ciento, considerando la actualización de las UDI'S, así como la amortización de capital correspondiente a las cinco emisiones bursátiles con claves de pizarra VRZCB06, VRZCB06U y VERACB12, VERACB 12-2, VERACB 12-U, en el periodo que se reporta por un total de 301.5 mdp.

a) Obligaciones Financieras del Gobierno del Estado.

Reporte Analítico de Deuda

El presente informe tiene como fin publicar las condiciones específicas de las obligaciones directas del Gobierno del Estado con instituciones bancarias del sistema financiero mexicano, tales como fuente de financiamiento, saldos, endeudamiento neto y su amortización.

Al respecto, se reporta que a la fecha del presente informe el estado no cuenta con obligaciones de deuda contingente.

El plazo de los financiamientos contraídos a través de las diferentes líneas de crédito reestructuradas por el Gobierno del Estado, oscila entre los 15 y 30 años.



Poder Ejecutivo (consolidado)
Estado Analítico de la Deuda y Otros Pasivos
Del 1° de enero al 31 de diciembre de 2016
(Pesos)

Denominación de las Deudas	Moneda de Contratación	Institución o País Acreedor	Saldo Inicial del Período	Saldo Final del Período
DEUDA PÚBLICA				
Corto Plazo				
Deuda Interna				
Instituciones de Crédito	N/A	N/A	0	0
Títulos y Valores	N/A	N/A	0	0
Arrendamientos Financieros	N/A	N/A	0	0
Deuda Externa				
Organismos Financieros Internacionales	N/A	N/A	0	0
Deuda Bilateral	N/A	N/A	0	0
Títulos y Valores	N/A	N/A	0	0
Arrendamientos Financieros	N/A	N/A	0	0
Subtotal a Corto Plazo			0	0
Largo Plazo				
Deuda Interna				
Instituciones de Crédito			42,201,960,561	45,801,725,002
Línea de crédito simple	Nacional	Banco del Bajío	1,500,000,000	1,473,664,363
Línea de crédito simple	Nacional	Banobras	4,415,705,600	4,358,251,600
Línea de crédito simple	Nacional	Banobras	1,171,121,920	1,155,884,120
Línea de crédito simple	Nacional	Banco Mercantil del Norte	4,128,033,683	4,080,870,103
Línea de crédito simple	Nacional	Banamex	419,642,852	392,857,136
Línea de crédito simple	Nacional	Banco Multiva	1,343,260,500	1,328,115,951
Línea de crédito cuenta corriente	Nacional	Interacciones	41,782,130	0
Línea de crédito simple	Nacional	Santander	663,840,363	625,724,531
Línea de crédito simple	Nacional	Banco Inbursa	272,281,447	264,490,038
Línea de crédito simple	Nacional	Interacciones	1,201,819,461	1,107,963,130
Línea de crédito simple	Nacional	Banco Multiva	902,395,348	891,245,624
Línea de crédito simple	Nacional	Interacciones	1,217,200,812	1,123,885,269
Línea de crédito simple	Nacional	Banco Multiva	1,211,205,357	1,197,257,404
Línea de crédito simple	Nacional	Interacciones	606,595,995	563,301,230
Línea de crédito simple	Nacional	Banco Multiva	817,366,669	806,987,419
Línea de crédito simple	Nacional	Banco Multiva	4,798,012,077	4,760,971,048
Línea de crédito simple	Nacional	Banobras	4,916,686,325	4,791,392,349
Línea de crédito Cta. Corriente Quirografario	Nacional	Interacciones	0	3,300,000,000
Línea de crédito Cta. Corriente Quirografario	Nacional	Banorte	0	1,000,000,000
Títulos y Valores				
Emisión VRZCB 06U	Nacional	Tenedores bursátiles	6,726,227,735	6,787,524,344
Emisión VRZCB 06	Nacional	Tenedores bursátiles	1,002,535,995	978,626,557
Emisión VERACB 12	Nacional	Tenedores bursátiles	1,734,345,884	1,676,083,615
Emisión VERACB 12-2	Nacional	Tenedores bursátiles	651,006,300	629,136,900
Emisión VERACB 12U	Nacional	Tenedores bursátiles	2,460,894,108	2,507,492,270
Arrendamientos Financieros	N/A	N/A		
Deuda Externa				
Organismos Financieros Internacionales	N/A	N/A		
Deuda Bilateral	N/A	N/A		
Títulos y Valores	N/A	N/A		
Arrendamientos Financieros	N/A	N/A		
Subtotal a Largo Plazo			42,201,960,561	45,801,725,002
Otros Pasivos				
Total de Deuda y Otros Pasivos			42,201,960,561	45,801,725,002

N/A = No Aplica.

Endeudamiento Neto

En el periodo que se informa, el Estado reporta un incremento de 8.5% en la deuda bancaria con respecto al cierre del ejercicio inmediato anterior, derivado a la contratación de dos créditos de corto plazo, en la modalidad de préstamos quirografarios a un plazo de 12 meses.



**Poder Ejecutivo Consolidado
Endeudamiento Neto
Del 1° de enero al 31 de diciembre de 2016**

Identificación de Crédito o Instrumento	Contratación/Colocación	Amortización	Endeudamiento Neto
	A	B	C = A - B
Creditos Bancarios			
Linea de Crédito Cta. Corriente Quirografario	3,300,000,000	0	3,300,000,000
Linea de Crédito Cta. Corriente Quirografario	1,000,000,000	0	1,000,000,000
			0
Total Créditos Bancarios	4,300,000,000	0	4,300,000,000
Otros Instrumentos de Deuda			
			0
Total Otros Instrumentos de Deuda	0	0	0
TOTAL	4,300,000,000	0	4,300,000,000

Intereses de la deuda

En el periodo que comprende del 1° de enero al 31 de diciembre de 2016, se liquidaron a las entidades financieras intereses y gastos un total de: 3,079.1 mdp de acuerdo a lo siguiente:

a).- Intereses normales con la banca comercial y de desarrollo 2,319.7 mdp y de obligaciones bursátiles un total de 759.4 mdp.

b).- De intereses correspondientes a los financiamientos contratados con BANOBRAS bajo el esquema de programas Cupón Cero, se liquidaron intereses por un total 500.4 mdp de la siguiente manera: Programa Fondo Nacional de Reconstrucción (FONREC) 402.4 mdp, y Programa de Financiamientos para la Infraestructura y la Seguridad en los Estados (PROFISE) la cantidad de 98.0 mdp, donde la suerte principal es a cargo del gobierno federal por lo que no se considera deuda a cargo del Estado.

Para las emisiones bursátiles del Gobierno del Estado con claves de pizarra VRZCB 06, VRZCB 06U y VERACB 12; VERACB 12-2 y VERACB 12U, en el presente ejercicio fiscal por el incremento de las UDI'S se registraron 124.6 mdp por el efecto de la inflación.



Poder Ejecutivo Consolidado
Intereses de la Deuda
Del 1° de enero al 31 de diciembre de 2016
(Pesos)

Identificación de Crédito o Instrumento	Devengado	Pagado
Créditos Bancarios		
Banco del Bajío	104,182,881	104,182,881
Banobras	456,809,810	456,809,810
Banobras	85,673,715	85,673,715
Banco Mercantil del Norte	338,506,863	338,506,863
Banamex	25,941,928	25,941,928
Banco Multiva	90,049,268	90,049,268
Interacciones	213,536	213,536
Santander	54,140,641	54,140,641
Banco Inbursa	19,499,166	19,499,166
Interacciones	93,487,066.69	93,487,067
Banco Multiva	60,844,353	60,844,353
Interacciones	94,717,575	94,717,575
Banco Multiva	81,717,532	81,717,532
Interacciones	50,475,500	50,475,500
Banco Multiva	60,203,229	60,203,229
Banco Multiva	352,967,758	352,967,758
Banobras	350,287,659	350,287,659
Interacciones	0	0
Banorte	0	0
Total de intereses de Créditos Bancarios	2,319,718,480	2,319,718,480
Otros Instrumentos de Deuda		
Emisión VRZCB 06U	366,178,028	366,178,028
Emisión VRZCB 06	46,062,073	46,062,073
Emisión VERACB 12	157,152,045	157,152,045
Emisión VERACB 12-2	40,544,526	40,544,526
Emisión VERACB 12U	149,494,826	149,494,826
Total de intereses de Otros Instrumentos de Deuda	759,431,499	759,431,499
TOTAL:	3,079,149,979	3,079,149,979

Fuente: Tesorería. Subsecretaría de Finanzas y Administración. SEFIPLAN

Compromisos Adicionales

Bono Cupón Cero del Fondo de Reconstrucción (FONREC).

En lo concerniente al esquema del Bono Cupón Cero, suscrito con la banca de desarrollo con la finalidad de garantizar el pago de las aportaciones estatales al fideicomiso Fondo Nacional de Desastres Naturales (FONDEN) Estatal a través de una línea de crédito, los recursos obtenidos se aplicaron a la reconstrucción de los daños ocasionados por los fenómenos atípicos acaecidos en el año 2010.



Durante el periodo comprendido del 1° de enero al 31 de diciembre de 2016, se continuó con el pago puntual de los intereses de manera mensual, a través del fideicomiso de administración y fuente de pago identificado con el número F/914, donde el pago de la suerte principal está garantizada por el Gobierno Federal al final de la vida del crédito.

Bono Cupón Cero de Fondo de Apoyo para la Infraestructura y Seguridad en los Estados (PROFISE)

En el periodo que se reporta del ejercicio 2016 de la línea contratada con BANOBRAS garantizada con un Bono Cupón Cero para el Programa de Financiamiento para la Infraestructura y la Seguridad en los Estados (PROFISE), mediante decreto de autorización Número 577 de fecha 17 de septiembre de 2012; se ha llevado a cabo el pago puntual de los intereses de manera mensual y el pago de la suerte principal será efectuado por el Gobierno Federal hasta el final de la vida del crédito.

Calificaciones asignadas

Asimismo, se reporta que la agencia calificadora Fitch Ratings, disminuyó su calificación de BB+ (mex) perspectiva estable a BB- (mex) y continua en observación negativa, Moody's de México modificó su calificación de B3.mx perspectiva negativa a Caa1.mx con perspectiva negativa, igualmente la agencia calificadora HR Ratings, ratificó su calificación de HR BB en observación negativa. El ajuste a la baja en las calificaciones refleja el incremento del pasivo circulante, lo que ocasiona un detrimento de la flexibilidad financiera del Estado al cierre del ejercicio 2015, provocando una ajustada posición de liquidez para la administración gubernamental.

Sin embargo, se continúa ofreciendo una moderada seguridad para el pago oportuno de las obligaciones de deuda, ya que están respaldadas por fideicomisos de administración y fuente de pago y garantizadas con Participaciones Federales.



Poder Ejecutivo Consolidado
Calificaciones Soberanas
Del 1° de enero al 30 de septiembre de 2016

Concepto	Calificaciones		
	Fitch Ratings	Moody's	HR Ratings
Soberana	BB- (mex)	Caa1.mx	HR BB
	Observación Negativa	Perspectiva negativa	Observación Negativa

Fuente: Tesorería. Subsecretaría de Finanzas y Administración. SEFIPLAN.

Obligaciones financieras de los municipios con la banca comercial y de desarrollo.

Lo correspondiente a la deuda contratada por los municipios de la entidad al cierre del tercer trimestre del ejercicio 2016, presenta un saldo total de 1,604.6 mdp, que, con respecto al cierre del ejercicio inmediato anterior, muestra una variación total de -15.11 por ciento, presentando una disminución en virtud de los movimientos que se generan por la amortización puntual de los créditos contratados con la banca de desarrollo y comercial y los créditos asumidos con estos mismos entes, por un total -285.6 mdp, de acuerdo al siguiente detalle:

DEUDA DIRECTA MUNICIPAL BANCARIA
Del 1° de enero al 31 de diciembre de 2016

(pesos)

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2016	Diferencia	%
Banca de desarrollo	707,716,175	Banca de desarrollo 655,103,665	-52,612,510	-7.43
Banobras (FAIS)	820,605,091	Banobras (FAIS) 549,060,071	-271,545,020	-33.09
Banca Comercial	361,924,940	Banca Comercial 400,472,214	38,547,274	10.65
Total	1,890,246,206	Total 1,604,635,950	-285,610,256	-15.11

Asimismo, se reporta un crédito contratado por la Comisión Municipal de Agua y Saneamiento de Xalapa, con la Banca de Desarrollo, con el aval del municipio de Xalapa, Ver., que presenta un saldo en el periodo que se reporta de 418.5 mdp, que representa una disminución de 6.4 mdp, que significa reducción el -1.51 por ciento, con respecto a lo reportado al cierre del ejercicio 2015, de acuerdo al siguiente detalle:



DEUDA CONTINGENTE MUNICIPAL BANCARIA

Del 1° de enero al 31 de diciembre de 2016

(pesos)

31 de diciembre de 2015		31 de diciembre de 2016		Diferencia	%
Banca de desarrollo	424,977,648	Banca de desarrollo	418,547,692	-6,429,956	-1.51
Total	424,977,648	Total	418,547,692	-6,429,956	-1.51

Bursatilización del ISTUV municipal 2008

El comportamiento financiero de las dos emisiones bursátiles del ISTUV municipal efectuadas en diciembre de 2008, al cierre del tercer trimestre 2016, presenta un saldo de 1,367.4 mdp, mostrando una variación total del 0.35 por ciento con respecto al cierre del ejercicio inmediato anterior, reflejando un aumento de 4.8 mdp, lo anterior producto del efecto de la inflación en la actualización del valor de las UDI'S, en las emisiones bursátiles contratadas tanto en moneda nacional como en unidades de inversión, de acuerdo al siguiente detalle:

DEUDA DIRECTA BURSATIL ISTUV MUNICIPAL

Del 1° de enero al 31 de diciembre de 2016

(pesos)

31 de diciembre de 2015		31 de diciembre de 2016		Diferencia	%
Emisión VRZCB 08U	1,169,093,282	Emisión VRZCB 08U	1,178,704,633	9,611,351	0.08
Emisión VRZCB 08	193,481,250	Emisión VRZCB 08	188,700,000	-4,781,250	-2.47
Total	1,362,574,532	Total	1,367,404,633	4,830,101	0.35