



INFORME FINANCIERO

MARZO 2012



INGRESOS



I.- SUBSECRETARÍA DE INGRESOS

I.1 Marco macroeconómico

Marco macroeconómico observado 2011, estimado y expectativa 2012

| | 2011 | 2012 | | | |
|--|----------------|---------|----------------|---------|-------------------------|
| | Observado Real | Oficial | Observado Real | Periodo | Expectativa al cierre/1 |
| Producto Interno Bruto | | | | | |
| Crecimiento Real (%) | 3.70 | 3.30 | n.d | Ene-Mar | 3.43 |
| Inflación | | | | | |
| Diciembre/Diciembre (%) | 3.82 | 3.00 | 3.73 | Mar-Mar | 3.78 |
| Tipo de Cambio | | | | | |
| Nominal (Promedio) | 12.42 | 12.80 | 12.98 | Ene-Mar | 12.81 |
| Tasa de Interés (Cetes 28 días) | | | | | |
| Nominal promedio % | 4.25 | 4.60 | 4.28 | Ene-Mar | 4.44 |
| Cuenta Corriente | | | | | |
| % PIB | -0.70 | -1.40 | n.d | Ene-Mar | -0.44 |
| Balance Público | | | | | |
| % del PIB | -2.50 | -2.40 | n.d | Ene-Mar | -2.51 |
| Petróleo | | | | | |
| Precio Promedio dpb | 100.94 | 84.90 | 111.51 | Ene-Mar | 104.34 |
| Plataforma de Exportación | | | | | |
| Miles de barriles diarios | 1,342 | 1,177 | 1,210 | Ene-Feb | 1,210 |

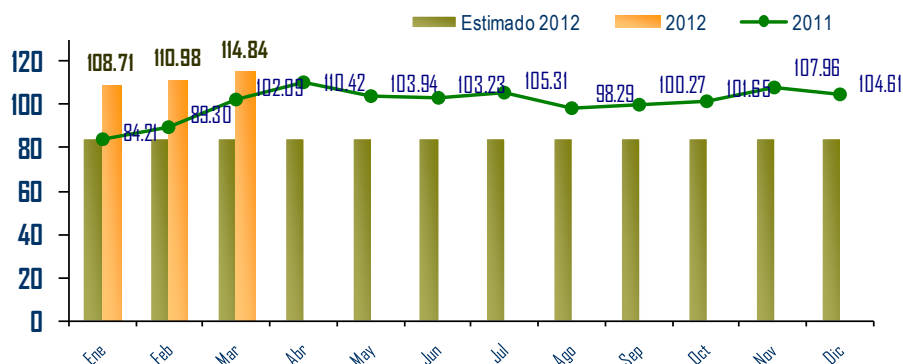
Fuente: Ley de Ingresos 2012 aprobada por la Cámara de Diputados

/1 Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: marzo 2012

n.d. No disponible

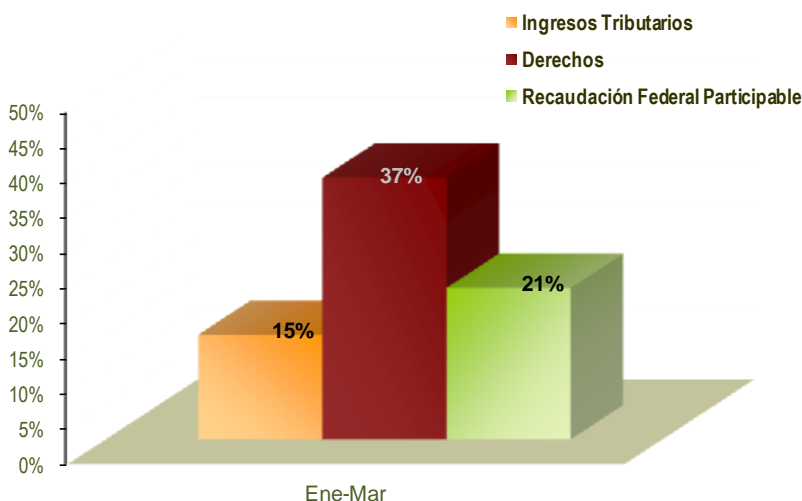
- Durante el primer trimestre del año, la situación económica se mantiene sin sorpresas. Solo el precio del petróleo se ubica muy por encima de lo esperado y se mantiene como indicador importante en el cumplimiento de las transferencias federales al Estado.

Comportamiento del precio del petróleo 2011-2012 y estimación 2012



- El precio del petróleo, que se estimó en 84.9 dólares para 2012, al mes de Marzo cerro en 111.5 dpb; es decir 31% por arriba de la estimación oficial. El precio del hidrocarburo se sigue manteniendo alto.
- En este periodo, la RFP tuvo un incremento del 21% nominal, superior a la del mismo periodo del 2011; lo anterior se derivó del comportamiento positivo de la recaudación del ISR, e IVA, así como los Derechos, principalmente por el mayor precio de exportación de la mezcla mexicana de petróleo.

**VARIACIÓN NOMINAL MENSUAL DE LOS
INGRESOS DE LA RFP ENERO-MARZO 2012
VS EL MISMO PERIODO DE 2011**



Fuente: Elaboración propia con datos del Informe de las Participaciones del primer trimestre 2012

I.2 Ingresos totales al mes de Marzo

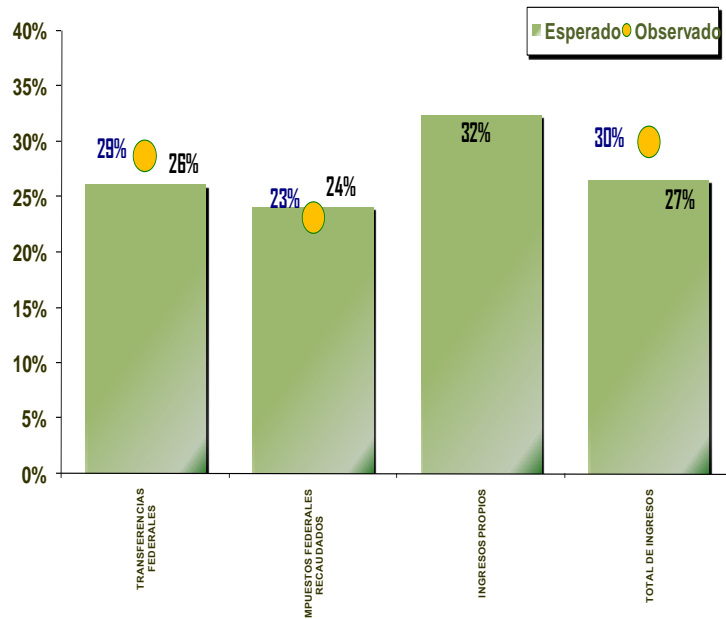
RECAUDACIÓN AL MES DE MARZO COMPARATIVO VS EL PRESUPUESTO FEDERAL Y LEY DE INGRESOS

| Concepto | Presupuesto ejercicio 2012 | Ingresos 2012 | Avance esperado febrero | | Diferencia del avance vs Presupuesto de la SHCP | | Diferencia del avance vs Ley de Ingresos | | Recursos | | Crecimiento nominal 2012 vs 2011 | |
|--|----------------------------|----------------|-------------------------|-----------------|---|-------------|--|-------------|----------------|--------------|----------------------------------|--|
| | Ley de Ingresos | Recibidos | Ppto. SHCP | Ley de Ingresos | Mdp | % | Mdp | % | 2011 | mdp | % | |
| | | | | | | | | | | | | |
| RECURSOS FEDERALES | 10,892.5 | 3,120.4 | 2,859.8 | 2,844.3 | 260.6 | 9.1 | 276.1 | 9.7 | 2,664.6 | 455.9 | 17.1 | |
| Fondo General de Participaciones | 4,347.8 | 1,256.4 | 1,177.2 | 1,163.5 | 79.2 | 6.7 | 92.9 | 8.0 | 1,077.1 | 179.3 | 16.6 | |
| Fondo de Fomento Municipal | 491.1 | 130.4 | 131.5 | 129.1 | -1.1 | -0.8 | 1.3 | 1.0 | 123.7 | 6.7 | 5.4 | |
| Ramo 33 | 5,493.0 | 1,579.8 | 1,409.7 | 1,413.2 | 170.1 | 12.1 | 166.6 | 11.8 | 1,337.1 | 242.8 | 18.2 | |
| Ramo 33 FAFEF | 252.5 | 63.6 | 63.2 | 63.1 | 0.5 | 0.7 | 0.5 | 0.8 | 60.6 | 3.0 | 5.0 | |
| Fondo de Fiscalización | 231.2 | 68.2 | 60.5 | 55.6 | 7.7 | 6.5 | 12.6 | 22.6 | 47.4 | 20.8 | 43.9 | |
| IEPS | 76.9 | 21.9 | 17.7 | 19.7 | 4.2 | 23.5 | 2.2 | 11.0 | 18.6 | 3.2 | 17.4 | |
| IMPUESTOS FEDERALES RECAUDADOS POR LA SFA | 482.7 | 111.5 | 119.1 | 116.3 | -7.5 | -6.3 | -4.8 | -4.1 | 97.1 | 14.4 | 14.8 | |
| Tenencia Federal | 4.5 | 3.1 | 1.6 | 1.9 | 1.5 | 93.9 | 1.2 | n.a | 3.5 | -0.4 | -11.1 | |
| ISAN | 62.6 | 19.0 | 21.0 | 15.6 | -2.1 | -9.8 | 3.4 | 21.4 | 18.1 | 0.9 | 4.8 | |
| Coordinación Fiscal | 152.1 | 36.6 | 36.5 | 34.9 | 0.0 | 0.1 | 1.7 | 4.7 | 25.4 | 11.2 | 44.2 | |
| Incentivos Gasolina y Diesel | 263.6 | 52.9 | 59.9 | 63.9 | -7.0 | -11.7 | -11.1 | -17.3 | 50.1 | 2.7 | 5.4 | |
| INGRESOS PROPIOS | 1,018.7 | 480.1 | 330.8 | 330.8 | 149.4 | 45.2 | 149.4 | 45.2 | 358.1 | 122.0 | 34.1 | |
| Impuestos | 581.2 | 280.4 | 183.4 | 183.4 | 97.0 | 52.9 | 97.0 | 52.9 | 234.7 | 45.7 | 19.5 | |
| Derechos | 390.9 | 181.2 | 128.8 | 128.8 | 52.4 | 40.7 | 52.4 | 40.7 | 105.4 | 75.8 | 71.9 | |
| Productos | 26.1 | 9.9 | 6.0 | 6.0 | 3.9 | 65.2 | 3.9 | 65.2 | 4.2 | 5.7 | 135.8 | |
| Aprovechamientos | 20.5 | 8.6 | 12.5 | 12.5 | -3.9 | -31.4 | -3.9 | -31.4 | 13.8 | -5.2 | -37.7 | |
| INGRESOS TOTALES | 12,394.0 | 3,712.1 | 3,309.6 | 3,291.4 | 402.5 | 12.2 | 420.6 | 12.8 | 3,119.8 | 592.3 | 19.0 | |

Nota:

No se incluye el endeudamiento neto, ni los ingresos propios de las Entidades Paraestatales.

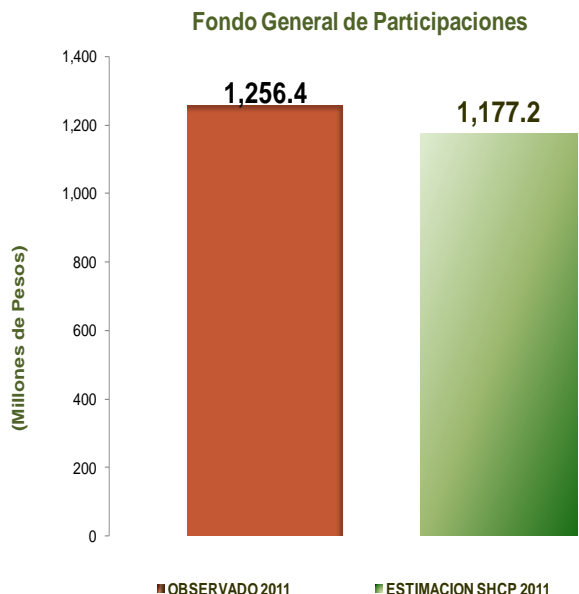
Avance respecto a la Ley de Ingresos del Estado



En el primer trimestre del año, se tuvieron ingresos por 3,712.1 mdp que representa el 30% de avance respecto a lo programado en la Ley de Ingresos del Estado. Con este resultado se supera en 3% lo presupuestado al mes de Marzo.

Respecto al 2011, lo ingresado este mes es superior en 592.3 mdp que equivale al 19% adicional. Este resultado favorable se deriva básicamente del incremento en las transferencias en los ramos 28 y 33, así como en el rubro de Derechos específicamente lo recaudado por la Secretaría de Finanzas.

I.2.1 Fondo General de Participaciones.-



Al mes de Marzo se recibieron 1,256.4 mdp, que representa un incremento del 6.7% respecto a lo presupuestado por la SHCP, mismos que equivalen a 79.2 mdp adicionales. Lo anterior se deriva de la recuperación en la recaudación de los Impuestos Tributarios y el elevado precio del petróleo.

En relación a lo recibido el mismo trimestre del año pasado, se tiene 179.3 mdp, adicionales, que equivalen a un 16.6% más.

I.2.2 Fondo de Fomento Municipal.-

En el primer trimestre del año se recibieron 1.3 mdp, adicionales a lo presupuestado en Ley de ingresos. Respecto a lo presupuestado en el mismo periodo del año anterior, se tiene 6.7 mdp adicionales, que representan el 5.4% adicional.

I.2.3 Ramo 33.-

Al mes de Marzo se recibieron 1,579.8 mdp; lo cual representa un incremento de 170.1 mdp adicionales a lo presupuestado por la federación y que equivale a un 12.1% adicional. En relación con el mismo periodo del año anterior, se tienen 242.8 mdp mas, que representan el 18.2% adicional.

I.3 Ingresos recaudados por la SEFI

INGRESOS RECAUDADOS AL MES DE MARZO COMPARATIVO VS LEY DE INGRESOS (Millones de pesos)

| Concepto | Ley de Ingresos 2012 | Ingresos recaudados 2012 | % | Diferencia del avance vs Ley de Ingresos | | Ingresos 2011 | Crecimiento 2012 vs 2011 | |
|-------------------------|----------------------|--------------------------|-------------|--|--------------|---------------|--------------------------|--------------|
| | | | | Mdp | % | | mdp | % |
| Impuestos | 581.2 | 280.4 | 58% | 97.0 | 52.9 | 234.7 | 45.7 | 19.5 |
| Derechos | 390.9 | 181.2 | 38% | 52.4 | 40.7 | 105.4 | 75.8 | 71.9 |
| Productos | 26.1 | 9.9 | 2% | 3.9 | 65.2 | 4.2 | 5.7 | 135.8 |
| Aprovechamientos | 20.5 | 8.6 | 2% | -3.9 | -31.4 | 13.8 | -5.2 | -37.7 |
| INGRESOS PROPIOS | 1,018.7 | 480.1 | 100% | 149.4 | 45.2 | 358.1 | 122.0 | 34.1 |

Los ingresos recaudados por el Estado ascienden a 480.1 mdp al mes de Marzo. Se observa un incremento en los Impuestos y Derechos del 52.9% y 40.7% respectivamente en relación con lo presupuestado en la Ley de Ingresos. Favorece principalmente a este resultado positivo la respuesta de los contribuyentes al programa de plaqueo, que en forma conjunta ha motivado la recuperación de créditos por adeudos de años anteriores, impactando de forma positiva en la recaudación.

Además de la gran afluencia de contribuyentes para aprovechar la continuidad del Programa de Apoyo Social a la Familia en el Pago del Impuesto Sobre la Tenencia.

En relación con el año anterior, se observa un incremento del 34.1% que representan 122 mdp mas, derivados principalmente de los pagos de control vehicular.

EGRESOS

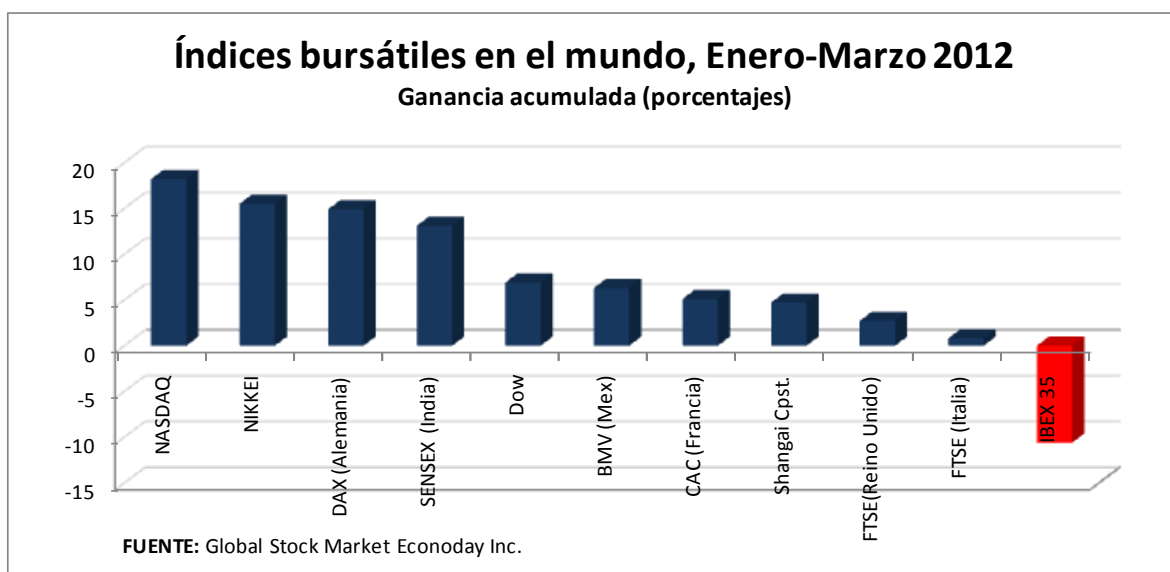


II.- Subsecretaría de Egresos

II.1 Situación económica

II.1.1 Economía internacional

Este mes la presión financiera se concentró sobre Italia y España, en mayor medida sobre éste último. En el país ibérico el desempleo es del 20% de la población en edad de trabajar. Para el primer trimestre del año registró una pérdida acumulada de -10.6% en su índice bursátil (IBEX 35), lo que contrasta con las ganancias en el resto del mercado financiero global.



En Estados Unidos la economía crece muy por debajo de su potencial de tal forma que la Reserva Federal ha decidido mantener el estímulo monetario con tasas de interés de corto plazo a nivel de cero por ciento. Este mes la tasa de desempleo representó el 8.2% de la fuerza laboral. A pesar de que se generaron 121,000 nuevos empleos, esta cantidad representó la mitad de lo reportado en enero y febrero, respectivamente.

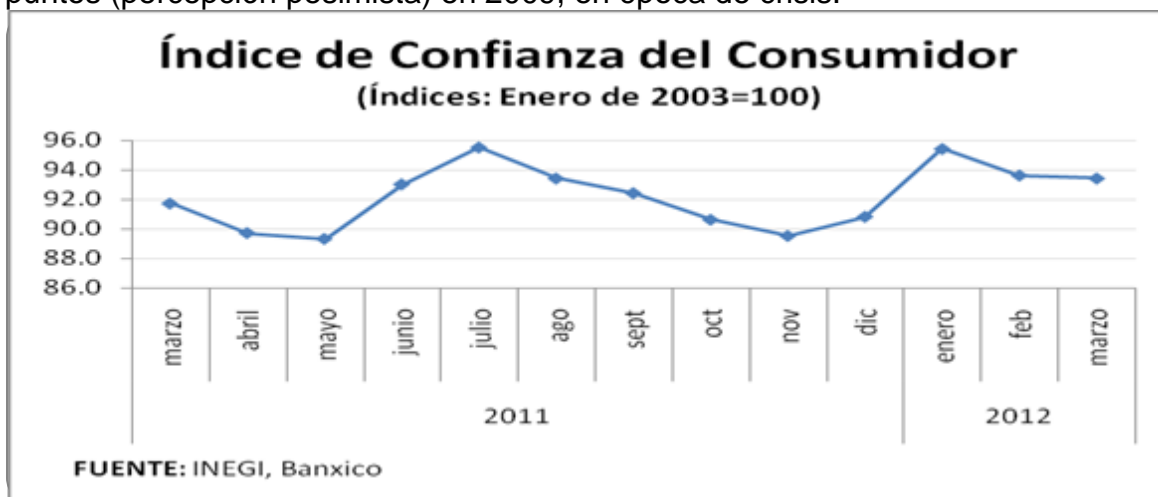
Entorno nacional

En México se mantiene la estabilidad financiera, con una inflación de 3.73% anual, tasa de interés de corto plazo en 4.24% y tipo de cambio sin movimientos bruscos en 12.7557 pesos por dólar en promedio durante el mes. Adicionalmente, el precio de la mezcla mexicana de

petróleo y las reservas internacionales siguen a la alza. En febrero el energético se cotizó en promedio en 110.98 dólares por barril (d/b) y los activos financieros mencionados alcanzaron un monto de 155 mil millones de dólares.

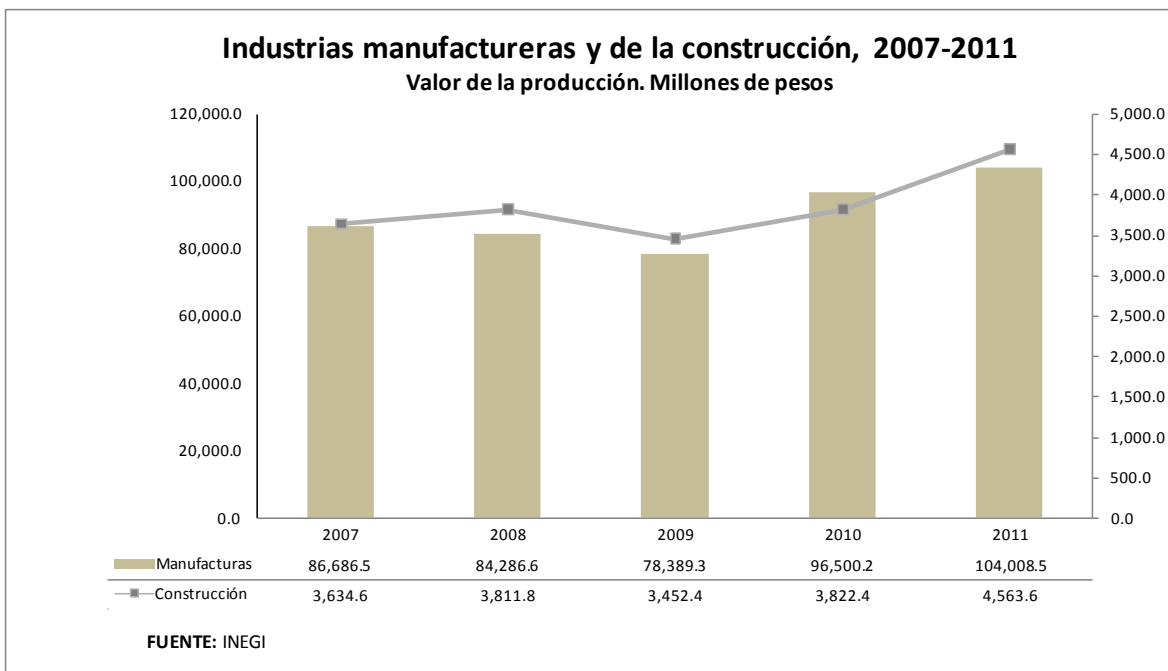


No obstante, el futuro de la economía nacional se percibe con un optimismo moderado. El Índice de Confianza del Consumidor se sitúa en 93.4 puntos. Este indicador con 106 puntos registró su nivel máximo (percepción optimista) en 2007 (previo a la crisis) y su nivel mínimo con 80 puntos (percepción pesimista) en 2009, en época de crisis.



Entorno estatal

El 2011 fue un buen año para la construcción y la industria manufacturera del estado. La actividad de ambos sectores va en ascenso desde 2009. Se espera que 2012 sea el mejor año de los últimos seis, lo que impulsará la actividad de otros sectores.



En enero de este año el valor de la producción y el personal ocupado en la industria de la construcción aumentaron en términos anuales 23.5% y 9.5%, respectivamente. Por su parte, la industria manufacturera reportó incrementos de 11.3% y 2.2% en los indicadores referidos.

La actividad comercial también parece repuntar. En enero de este año los grandes establecimientos departamentales de la entidad reportaron un incremento del 11% anual en las ventas al menudeo.

II.2 Informe de Egresos

a) Egresos totales

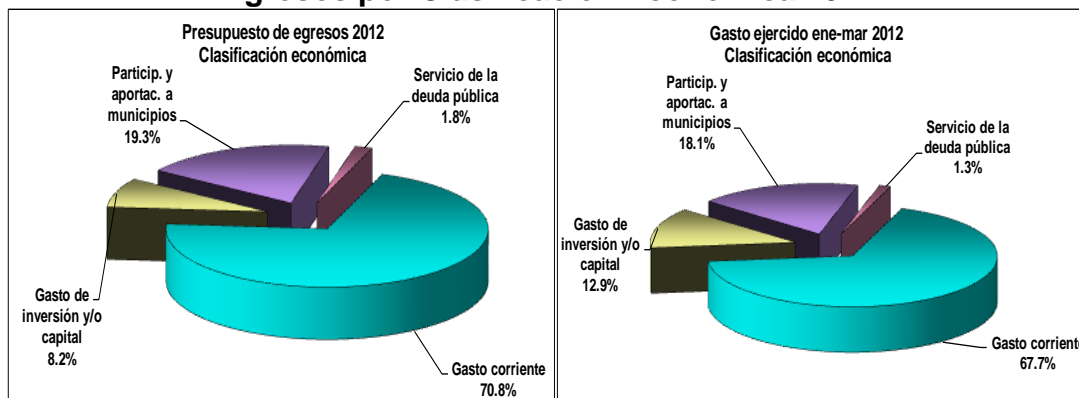
Ene - Mar 2012

| Concepto | 2 0 1 2 | | | | 2 0 1 1 | | % Variac. 12 / 11 |
|---|---------------|--------------|--------------|------------|--------------|---------------|----------------------|
| | Presupuesto | Ejercido | | Ejercido | | | |
| | Anual | Ene-Mar | Ene-Mar | % Avance | Ene-Mar | Ene-Dic | |
| Gasto programable | 9,785 | 3,270 | 2,956 | 90% | 2,281 | 11,770 | 30% |
| Gasto corriente | 8,770 | 2,661 | 2,483 | 93% | 2,161 | 9,066 | 15% |
| Recursos fiscales ordinarios | 4,255 | 1,172 | 994 | 85% | 884 | 3,853 | 12% |
| Aportaciones federales (PEF R33) | 4,515 | 1,304 | 1,303 | 100% | 1,124 | 4,518 | 18% |
| Reasignaciones federales por convenio (PEF Otros ramos) | 0 | 186 | 186 | 100% | 154 | 659 | 21% |
| Endeudamiento Público | 0 | 0 | 0 | 0% | 0 | 36 | 0% |
| Gasto de inversión y/o capital | 1,015 | 609 | 473 | 78% | 120 | 2,704 | 295% |
| Recursos fiscales ordinarios | 564 | 244 | 205 | 84% | 38 | 452 | 446% |
| Aportaciones federales (PEF R33) | 451 | 51 | 40 | 77% | 13 | 472 | 196% |
| Reasignaciones federales por convenio (PEF Otros ramos) | 0 | 256 | 202 | 79% | 69 | 1,747 | 195% |
| Endeudamiento Público | 0 | 57 | 26 | 45% | 0 | 33 | 0% |
| Gasto no programable | 2,609 | 720 | 711 | 99% | 672 | 2,578 | 6% |
| Participaciones y aportac. a municipios | 2,390 | 671 | 664 | 99% | 602 | 2,300 | 10% |
| Recursos fiscales ordinarios | 1,686 | 489 | 483 | 99% | 429 | 1,641 | 12% |
| Aportaciones federales (PEF R33) | 704 | 182 | 182 | 100% | 173 | 659 | 5% |
| Servicio de la deuda pública | 219 | 50 | 47 | 94% | 70 | 278 | -33% |
| Recursos fiscales ordinarios | 144 | 36 | 36 | 98% | 70 | 238 | -49% |
| Aportaciones federales (PEF R33) | 76 | 13 | 11 | 83% | 0 | 40 | 0% |
| Gasto total | 12,394 | 3,990 | 3,667 | 92% | 2,953 | 14,349 | 24% |

(millones de pesos)

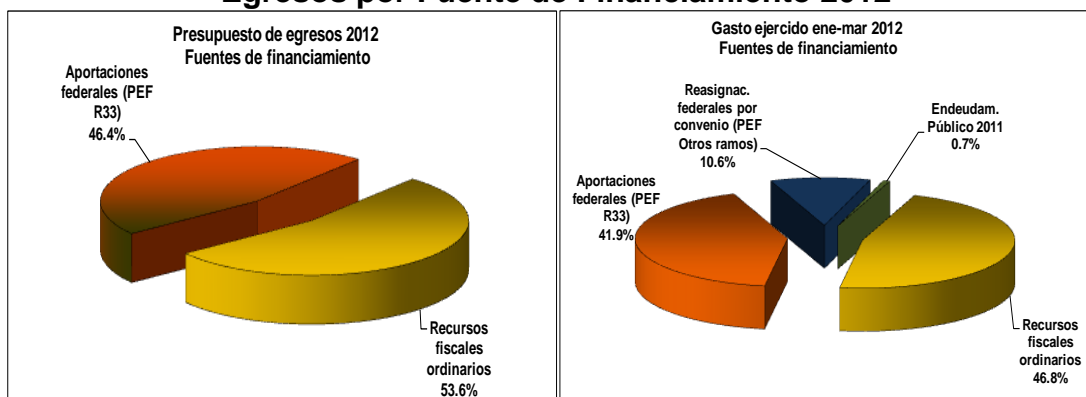
- El Presupuesto Anual 2012 no incluye los egresos por 1,345.1mdp que ejecutan las entidades paraestatales con recursos propios, con el propósito de facilitar los análisis comparativos del gasto erogado a través de la SEFI.
- El presupuesto anual de 2012 no incluye los recursos correspondientes a las reasignaciones federales a través de convenios; éstos, conforme se reciben y se van ejerciendo, se incorporan a la Cuenta Pública.
- Las amortizaciones de capital por concepto de deuda pública se incluyen en el capítulo 9000 "Servicio de la deuda pública".

Egresos por Clasificación Económica 2012



- En el presupuesto de egresos para 2012, el gasto programable, que se compone del gasto corriente y el gasto de inversión y/o capital, representa el 78.9 por ciento del total, mientras que el gasto no programable compuesto por el servicio de la deuda pública y participaciones y aportaciones a municipios representa el restante 21.1 por ciento.
- El gasto programable ejercido en ene-mar de 2012 representa el 80.6 por ciento del total erogado, mientras que el gasto no programable representa el restante 19.4 por ciento.

Egresos por Fuente de Financiamiento 2012



- Para 2012 el gasto total se programó utilizando recursos fiscales ordinarios por el 53.6 por ciento del total y aportaciones federales del Ramo 33 por 46.4 por ciento.
- Los recursos utilizados para financiar el gasto ejercido en el período ene-mar 2012 corresponden en un 46.8 por ciento a recursos fiscales ordinarios, 41.9 por ciento a aportaciones federales del Ramo 33, el 10.6 por ciento a reasignaciones recibidas del gobierno federal y 0.70 por ciento de endeudamiento público 2011.

b) Gasto Corriente

Ene - Mar 2012

| Concepto | 2 0 1 2 | | | | 2 0 1 1 | | % Variac. 12 / 11 |
|--|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|----------------------|
| | Presupuesto | | Ejercido | % Avance | Ejercido | | |
| | Anual | Ene-Mar | Ene-Mar | | Ene-Mar | Ene-Dic | |
| Recursos fiscales ordinarios | 4,255 | 1,172 | 994 | 85% | 884 | 3,853 | 12% |
| Capítulo 1000: Servicios personales | 1,136 | 242 | 242 | 100% | 220 | 982 | 10% |
| Capítulo 2000: Materiales y suministros | 136 | 69 | 10 | 14% | 28 | 145 | -64% |
| Capítulo 3000: Servicios generales | 354 | 123 | 40 | 33% | 43 | 294 | -5% |
| Capítulo 4000: Transf. subs. subvenc. pens. y jub. | 2,628 | 737 | 701 | 95% | 594 | 2,432 | 18% |
| Aportaciones Federales (PEF R33) | 4,515 | 1,304 | 1,303 | 100% | 1,124 | 4,518 | 16% |
| Capítulo 2000: Materiales y suministros | 0 | 0 | 0 | 0% | 0 | 0 | 0% |
| FASP. Seguridad pública | 0 | 0 | 0 | 0% | 0 | 0 | 0% |
| Capítulo 3000: Servicios generales | 0 | 1 | 1 | 48% | 0 | 0 | 374239% |
| FASP. Seguridad pública | 0 | 1 | 1 | 48% | 0 | 0 | 374239% |
| Capítulo 4000: Transf. subs. subvenc. pens. y jub. | 4,515 | 1,302 | 1,302 | 100% | 1,124 | 4,518 | 16% |
| FAEB. Educación Básica | 3,320 | 999 | 999 | 100% | 843 | 3,368 | 18% |
| FASS. Servicios de salud | 1,051 | 266 | 266 | 100% | 246 | 1,011 | 8% |
| FAM-AS. Asistencia Social | 66 | 16 | 16 | 100% | 16 | 63 | 4% |
| FAET. Educación tecnológica | 46 | 12 | 12 | 100% | 12 | 45 | 2% |
| FAEA. Educación para adultos | 33 | 9 | 9 | 100% | 8 | 32 | 22% |
| Reasignaciones federales por convenio (PEF Otros ramos) | 0 | 186 | 186 | 100% | 154 | 659 | 21% |
| Capítulo 4000: Transf. subs. subvenc. pens. y jub. | 0 | 186 | 186 | 100% | 154 | 659 | 21% |
| Educación pública | 0 | 186 | 186 | 100% | 154 | 659 | 21% |
| Endeudamiento Público | 0 | 0 | 0 | 0% | 0 | 36 | 0% |
| Capítulo 4000: Inversión pública | 0 | 0 | 0 | 0% | 0 | 36 | 0% |
| Gasto corriente | 8,770 | 2,661 | 2,483 | 93% | 2,161 | 9,066 | 15% |

(millones de pesos)

- El ejercicio del gasto en ene-mar 2012 con recursos fiscales ordinarios para los capítulos 1000, 2000 y 3000, que suman 292 mdp. representó un incremento del 0.9% con respecto del monto ejercido en el mismo período durante 2011.
- Por su parte el ejercicio del gasto en ene-mar 2012 con recursos fiscales ordinarios para el capítulo 4000 representó un incremento del 18.0% respecto del monto ejercido en el mismo período durante el 2011.
- El gasto erogado en ene-mar 2012 con reasignaciones federales por 186 mdp, corresponden a recursos transferidos por la SEP a la UAA y a la UPA.

c) Gasto de Inversión y/o Capital

Ene - Mar 2012

| Concepto | 2 0 1 2 | | | | 2 0 1 1 | | % Variac. 12 / 11 |
|--|--------------|------------|------------|------------|------------|--------------|----------------------|
| | Presupuesto | | Ejercido | | Ejercido | | |
| | Anual | Ene-Mar | Ene-Mar | % Avance | Ene-Mar | Ene-Dic | |
| Recursos fiscales ordinarios | 564 | 244 | 205 | 84% | 38 | 452 | 446% |
| Capítulo 5000: Bienes muebles e inmuebles | 15 | 18 | 0 | 3% | 2 | 29 | -69% |
| Capítulo 6000: Inversión pública | 532 | 226 | 205 | 91% | 36 | 423 | 469% |
| Capítulo 7000: Inversión financiera | 17 | 0 | 0 | 100% | 0 | 1 | 0% |
| Aportaciones Federales (PEF R33) | 451 | 51 | 40 | 1 | 13 | 472 | 196% |
| Capítulo 5000: Bienes muebles e inmuebles | 0 | 5 | 0 | 0% | 9 | 69 | -100% |
| FASP. Seguridad pública | 0 | 5 | 0 | 0% | 9 | 69 | -100% |
| Capítulo 6000: Inversión pública | 451 | 46 | 40 | 86% | 4 | 402 | 915% |
| FISE. Infraestructura social estatal | 18 | 12 | 10 | 78% | 0 | 46 | 0% |
| FAM-IEB. Infraestructura educativa básica | 62 | 7 | 5 | 73% | 2 | 47 | 152% |
| FAM-IES. Infraestructura educativa superior (Fondo V.3) | 67 | 17 | 17 | 100% | 0 | 67 | 0% |
| FASP. Seguridad pública (Fondo VII) | 121 | 3 | 3 | 97% | 1 | 47 | 211% |
| FAFEF. Fondo de Aport. Para el Fortalec. Para las Entidades Federativas (Fondo VI) | 182 | 8 | 6 | 74% | 1 | 196 | 453% |
| Reasignaciones federales por convenio (PEF Otros ramos) | 0 | 256 | 202 | 79% | 69 | 1,747 | 195% |
| Capítulo 5000: Bienes muebles, inmuebles e intangibles | 0 | 22 | 0 | 0% | 0 | 0 | 0% |
| Medio Ambiente y Recursos Naturales | 0 | 22 | 0 | 0% | 0 | 0 | 0% |
| Capítulo 6000: Inversión pública | 0 | 235 | 202 | 86% | 69 | 1,747 | 195% |
| Gobernación | 0 | 0 | 0 | 100% | 0 | 5 | 0% |
| Hacienda y Crédito Público | 0 | 7 | 7 | 100% | 0 | 23 | 0% |
| Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación | 0 | 23 | 20 | 86% | 0 | 5 | 0% |
| Comunicaciones y Transportes | 0 | 0 | 0 | 0% | 0 | 9 | 0% |
| Economía | 0 | 0 | 0 | 0% | 0 | 2 | 0% |
| Educación Pública | 0 | 34 | 34 | 100% | 15 | 801 | 125% |
| Salud | 0 | 90 | 90 | 100% | 20 | 465 | 351% |
| Trabajo y Previsión Social | 0 | 0 | 0 | 0% | 0 | 0 | 0% |
| Medio Ambiente y Recursos Naturales | 0 | 63 | 41 | 65% | 30 | 92 | 35% |
| Desarrollo Social | 0 | 1 | 0 | 11% | 0 | 13 | 0% |
| Turismo | 0 | 0 | 0 | 0% | 3 | 32 | -100% |
| Previsiones Salariales y Económicas | 0 | 16 | 10 | 64% | 1 | 188 | 1434% |
| Función Pública | 0 | 0 | 0 | 0% | 0 | 0 | 0% |
| Seguridad Pública | 0 | 0 | 0 | 0% | 0 | 113 | 0% |
| Endeudamiento Público 2011 | 0 | 57 | 26 | 45% | 0 | 33 | 0% |
| Capítulo 6000: Inversión pública | 0 | 57 | 26 | 45% | 0 | 33 | 0% |
| Gasto de inversión y/o capital | 1,015 | 609 | 473 | 78% | 120 | 2,704 | 295% |

(millones de pesos)

Al cierre de 2011, había recursos federales por ejercer por un total de 694.4 mdp, que se encontraban disponibles en tesorería y que se integran por los siguientes conceptos:

| Concepto | Importe (mdp) |
|--------------------------------------|---------------|
| FAFEF 2008 | 0.3 |
| FAFEF 2009 | 2.2 |
| Recursos federales reasignables 2009 | 1.0 |
| FAFEF 2010 | 0.5 |
| Recursos federales reasignables 2010 | 0.1 |
| FAFEF 2011 | 20.4 |
| Recursos federales reasignables 2011 | 306.0 |
| FISE 2008,2010 Y 2011 | 15.4 |
| FAM – IEB 2011 | 29.5 |
| FASP 2009, 2010 y 2011 | 37.9 |
| FEOP 2011 | 7.9 |
| Endeudamiento | 273.2 |
| Total | 694.4 |

Estos recursos aún y cuando no se incluyeron en el presupuesto original aprobado 2012, por normatividad federal se ejercerán durante este ejercicio.

Durante marzo de 2012 se recibieron recursos (incluyen los intereses generados durante este período) de los cuales se han erogado y se tiene un saldo por pagar y/o ejercer en 2012 de acuerdo a lo siguiente:

| Concepto | Recibido (C+I) | Erogado | Saldo por pagar |
|--------------------------------------|----------------|--------------|-----------------|
| FASP 2012 | 34.7 | 0.0 | 34.7 |
| FAFEF 2012 | 63.2 | 10.9 | 52.3 |
| Recursos federales reasignables 2012 | 400.6 | 332.5 | 68.1 |
| Total | 498.5 | 343.4 | 155.1 |

(millones de pesos)

De igual forma, al cierre de marzo 2012 se tiene un saldo por pagar y/o ejercer en 2012 de acuerdo a lo siguiente:

| Concepto | Importe (mdp) |
|--------------------------------------|---------------|
| FISE 2008 - 2012 | 11.3 |
| FAM – IEB 2008 - 2012 | 51.7 |
| FASP 2009 - 2012 | 64.0 |
| FAFEF 2008 | 0.3 |
| FAFEF 2009 | 2.1 |
| FAFEF 2010 | 0.5 |
| FAFEF 2011 | 16.9 |
| Recursos federales reasignables 2009 | 1.0 |
| Recursos federales reasignables 2011 | 250.7 |
| FEOP 2011 | 5.01 |
| Endeudamiento 2011 | 252.4 |
| Total | 655.91 |

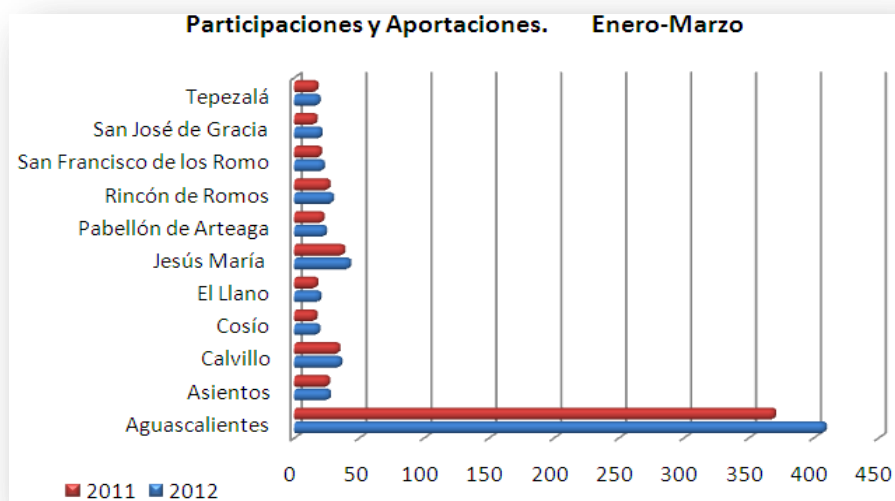
d) Gasto No Programable
Ene - Mar 2012

| Concepto | 2012 | | | | 2011 | | % Variac. 12 / 11 |
|---|--------------|------------|------------|------------|------------|--------------|----------------------|
| | Presupuesto | | Ejercido | | Ejercido | | |
| | Anual | Ene-Mar | Ene-Mar | % Avance | Ene-Mar | Ene-Dic | |
| Recursos fiscales ordinarios | 1,830 | 525 | 518 | 99% | 499 | 1,879 | 4% |
| Capítulo 8000: Partic.y aport.a mpios. | 1,686 | 489 | 483 | 99% | 429 | 1,641 | 12% |
| Capítulo 9000: Servicio de la deuda pública | 144 | 36 | 36 | 98% | 70 | 238 | -49% |
| Aportaciones Federales (PEF R33) | 780 | 195 | 193 | 99% | 173 | 699 | 12% |
| Capítulo 8000: Partic.y aport.a mpios. | 704 | 182 | 182 | 100% | 173 | 659 | 5% |
| FISM. Infraestructura social municipal | 169 | 47 | 47 | 100% | 48 | 159 | -1% |
| FORTAMUN. Fortalecimiento Municipal | 535 | 134 | 134 | 100% | 125 | 500 | 7% |
| Capítulo 9000: Servicio de la deuda pública | 76 | 13 | 11 | 83% | 0 | 40 | 0% |
| FISE: Fondo de Infraestructura Social Estatal | 5 | 1 | 1 | 93% | 0 | 0 | 0% |
| FAFEF. Fondo de Aportaciones para el Fortalecimiento de las ent.fed.(PEF R33) | 70 | 12 | 10 | 82% | 0 | 40 | 0% |
| Gasto no programable | 2,609 | 720 | 711 | 99% | 672 | 2,578 | 6% |

(millones de pesos)

Participaciones y Aportaciones

El total de participaciones federales transferidas a municipios en el mes de marzo fue de 167.4 millones de pesos, con lo cual el acumulado en lo que va del año es de 482.5 millones de pesos, lo que representa un 13 por ciento más de lo registrado en el mismo período del año pasado, es decir 428.8 millones de pesos. En cuanto a las aportaciones que se transfirieron a los municipios durante este mes, se ubicaron en 61 millones de pesos, para registrar un acumulado de 181.6 millones de pesos, registrando un 5 por ciento más de los 172.6 millones de pesos recibidos el mismo período del año anterior. En su conjunto, las participaciones y aportaciones entregadas a municipios en el primer trimestre del presente año, representaron 664.2 millones de pesos, cifra mayor en términos reales en 6.04 por ciento respecto a la registrada en el mismo período del año anterior.

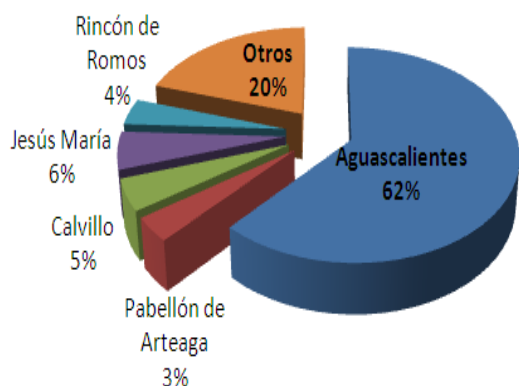


(Millones de Pesos)

El total de recursos efectivamente pagados al 31 de marzo de 2012 registra un avance del 28% respecto a las cifras publicadas por la SHCP

Participaciones

Las participaciones federales entregadas a los municipios resultaron mayores en 23.5 mdp. respecto al calendario de la S.H.C.P., además de que muestran un incremento real del 8.94 por ciento respecto a las ejercidas en el mismo período del año anterior, esto como resultado del mayor dinamismo de la actividad económica, principalmente de mayores ingresos reales provenientes de la actividad petrolera (+17.4%), así como de mayor recaudación tributaria no petrolera (+3.7%), efecto del aumento en la recaudación del IEPS (+10.5%) y de la recaudación conjunta ISR-IETU-IDE (+5.9%) e IVA (+2.0%).



El 20 por ciento, contiene a los demás municipios en los cuales la ponderación se encuentra entre 3.08 y 3.81 por ciento

| Participaciones | 2012 | 2011 | % |
|---------------------------|------------|------------|---------------------|
| | Ejercido | | |
| Municipios | ene-mar | ene-mar | Variación 2012/2011 |
| Aguascalientes | 298 | 267 | 11% |
| Asientos | 17 | 15 | 10% |
| Calvillo | 23 | 21 | 9% |
| Cosío | 16 | 13 | 20% |
| El Llano | 15 | 13 | 17% |
| Jesús María | 28 | 24 | 15% |
| Pabellón de Arteaga | 17 | 16 | 11% |
| Rincón de Romos | 19 | 18 | 10% |
| San Francisco de los Romo | 17 | 15 | 11% |
| San José de Gracia | 18 | 14 | 28% |
| Tepezalá | 15 | 13 | 17% |
| Total | 483 | 429 | 13% |

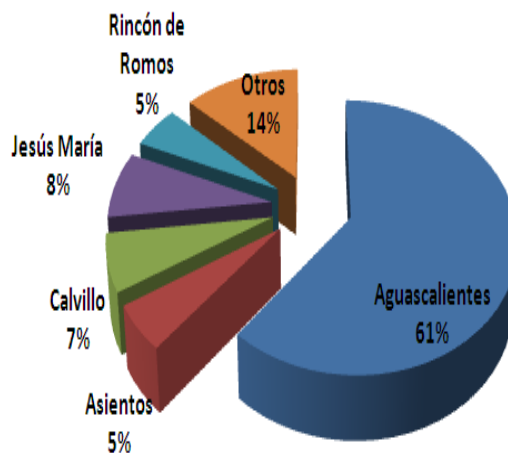
(Millones de Pesos). Tasas Nominales.

Aportaciones

La tendencia de las aportaciones federales pagadas a los municipios mantiene un incremento real del 1.22 por ciento respecto a las ejercidas en el mismo período del año anterior.

| Aportaciones | 2012 | | 2011 | % |
|---------------------------|------------|------------|------------------------|---|
| | Ejercido | | | |
| Municipios | ene-mar | ene-mar | Variación 2012/2011 | |
| Aguascalientes | 111 | 102 | 8% | |
| Asientos | 10 | 11 | -9% | |
| Calvillo | 12 | 13 | -3% | |
| Cosío | 3 | 3 | 0% | |
| El Llano | 4 | 4 | 6% | |
| Jesús María | 15 | 14 | 7% | |
| Pabellón de Arteaga | 6 | 6 | 4% | |
| Rincón de Romos | 10 | 9 | 12% | |
| San Francisco de los Romo | 5 | 5 | 9% | |
| San José de Gracia | 2 | 2 | 0% | |
| Tepezalá | 4 | 4 | 0% | |
| Total | 182 | 173 | 5% | |

(Millones de Pesos). Tasas Nominales



El 14 por ciento, incluye a los demás municipios en donde la ponderación oscila entre 3.46 y 1.01 por ciento.

e) Estrategias Generales y Estrategias Específicas.

Ene - Mar 2012

| Concepto | 2 0 1 2 | | | |
|--|---------------|--------------|--------------|-------------|
| | Presupuesto | | Ejercido | |
| | Anual | Ene-Mar | Ene-Mar | % Avance |
| 1: Progreso económico, empleo y mejores salarios | 557 | 325 | 289 | 89% |
| 1.1 Fortalecer la plataforma logística para incrementar el crecimiento econ.y comp. del Edo. a nivel reg. | 1 | 150 | 150 | 100% |
| 1.2 Crear los espacios y mecanismos de apoyo y fomento a la micro, pequeña y mediana empresa. | 67 | 19 | 8 | 44% |
| 1.3 Conformación de la sociedad del conocimiento. | 220 | 66 | 61 | 92% |
| 1.4 Desarrollo y promoción turística. | 78 | 48 | 33 | 89% |
| 1.5 Desarrollo competitivo del campo y tecnificación | 191 | 41 | 35 | 86% |
| 2: Humanización de la justicia, cultura de la legalidad y seguridad pública | 1,226 | 305 | 248 | 81% |
| 2.1 Implementar un nuevo modelo de coordinación de los cuerpos policiales especializado. | 156 | 16 | 4 | 28% |
| 2.2 Privilegiar las acciones de prev.comunitaria del delito, desde la parf.ciud.y lucha contra cond. anti. | 206 | 60 | 42 | 70% |
| 2.3 Impulsar la especialización técnico-operativa de la investigación ministerial. | 145 | 33 | 32 | 100% |
| 2.4 Modernización del marco jurídico, implementación de reformas en materia penal. | 99 | 19 | 17 | 92% |
| 2.5 Mejorar la infraestructura y equipamiento de la procuración de justicia. | 45 | 17 | 9 | 52% |
| 2.6 Actualización del sistema penitenciario. | 129 | 37 | 23 | 63% |
| 2.7 Eficientar los operativos de protección civil. | 9 | 0 | 0 | 90% |
| 2.8 Vigorizar la cultura de legalidad, los valores sociales y los derechos humanos. | 437 | 124 | 120 | 97% |
| 3: Gobierno eficiente | 3,604 | 992 | 883 | 89% |
| 3.1 Efectuar de manera cotidiana una gobernabilidad democ. y buenas relac. con los mpios.y la federación. | 204 | 108 | 46 | 42% |
| 3.2 Aprovechar y generar alternativas de financiamiento para proyectos estratégicos. | 3,045 | 789 | 770 | 98% |
| 3.3 Planeación, transparencia y rendición de cuentas en la gestión gubernamental. | 91 | 33 | 17 | 50% |
| 3.4 Manejo responsable, eficiente y con calidad de las finanzas y servicios públicos. | 263 | 61 | 51 | 82% |
| 4: Bienestar social, calidad de vida y servicios públicos | 2,578 | 771 | 721 | 94% |
| 4.1 Impulso y desarrollo del bienestar social de la población. | 39 | 4 | 1 | 28% |
| 4.2 Igualdad de derechos y deberes entre los habitantes para con la población con discapacidad. | 25 | 9 | 4 | 41% |
| 4.3 Niños y jóvenes en situación de riesgo. | 122 | 87 | 74 | 85% |
| 4.4 Fortalecimiento de la vida familiar. | 196 | 66 | 46 | 70% |
| 4.5 Atención integral a migrantes y sus familias. | 8 | 2 | 2 | 100% |
| 4.6 Un sistema de salud de calidad, en forma oportuna y equitativa. | 1,428 | 453 | 447 | 99% |
| 4.7 Deporte y recreación, formas de vida saludable. | 107 | 48 | 48 | 100% |
| 4.8 Fortalecer la cultura con una visión social, económica y educativa. | 170 | 47 | 47 | 100% |
| 4.9 Radio y televisión que contribuyen a la mejora en la calidad de vida del estado. | 22 | 5 | 5 | 100% |
| 4.10 Jóvenes comprometidos. | 35 | 10 | 10 | 97% |
| 4.11 Participación activa de la mujer en espacios públicos y privados. | 2 | 0 | 0 | 100% |
| 4.12 Ordenamiento territorial y urbano. | 416 | 39 | 36 | 93% |
| 4.13 Regularización de asentamientos humanos y reservas territoriales. | 1 | 0 | 0 | 100% |
| 4.14 Vivienda segura, digna y sustentable. | 6 | 1 | 1 | 100% |
| 5: Educación de calidad | 4,288 | 1,437 | 1,435 | 100% |
| 5.1 Calidad educativa para una formación de excelencia. | 4,127 | 1,186 | 1,186 | 100% |
| 5.2 Educación al alcance de todos. | 25 | 17 | 15 | 90% |
| 5.3 educación media y superior para el desarrollo del estado | 136 | 234 | 234 | 100% |
| 6: Medio ambiente y desarrollo sustentable | 141 | 161 | 91 | 57% |
| 6.1 Manejo integral del agua y desarrollo sustentable. | 80 | 101 | 69 | 89% |
| 6.2 Prevención y control de la contaminación ambiental. | 56 | 52 | 14 | 28% |
| 6.3 Educación ambiental y participación ciudadana. | 3 | 2 | 2 | 81% |
| 6.4 Manejo y gestión integral de los residuos sólidos. | 0 | 0 | 0 | 80% |
| 6.5 Manejo de ecosistemas. | 2 | 7 | 6 | 90% |
| Gasto total | 12,394 | 3,991 | 3,667 | 92% |

(millones de pesos)

Del total del presupuesto anual durante marzo 2012, la estrategia No. 1 Progreso económico, empleo y mejores salarios, representa un 4.5%, la estrategia No. 2 Humanización de la justicia, cultura de la legalidad y seguridad pública el 9.9%, la No. 3 Gobierno eficiente el



29.1%, la estrategia no. 4 Bienestar social, calidad de vida y servicios públicos el 20.8%, mientras que la estrategia no. 5 Educación de Calidad el 34.6%, y finalmente la estrategia no. 6 Medio ambiente y desarrollo sustentable el 1.1%.

De igual forma, el gasto ejercido en ene-mar 2012, en la estrategia 1, Progreso económico, empleo y mejores salarios, representó el 7.9 por ciento del total; mientras que la estrategia 2, Humanización de la justicia, cultura de la legalidad y seguridad pública representó el 6.8 por ciento; la estrategia 3, Gobierno eficiente representó el 24.1 por ciento; la estrategia 4, Bienestar social, calidad de vida y servicios públicos representó el 19.7 por ciento; en la estrategia 5, Educación de calidad, representó el 39.1 por ciento, y por último la estrategia 6, Medio ambiente y desarrollo sustentable representó el 2.5 por ciento del total del gasto ejercido.

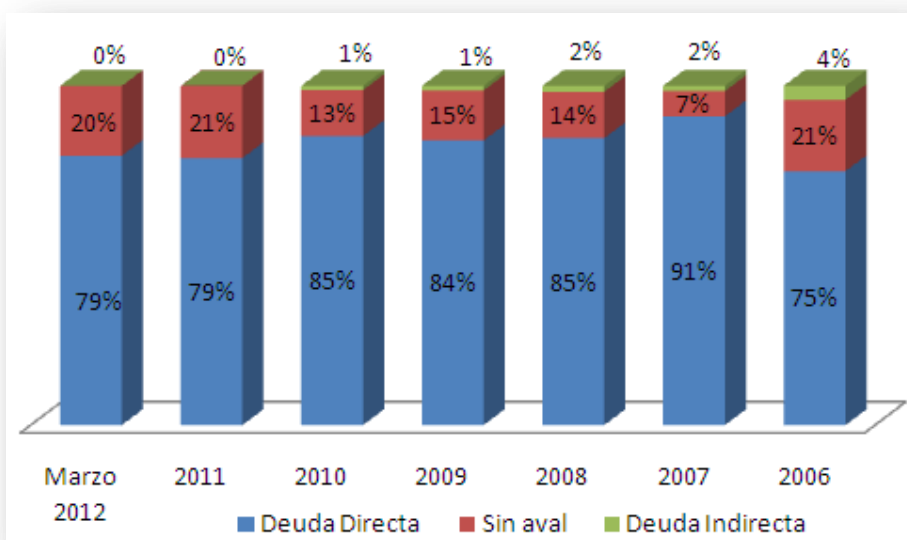
II.3 Informe de Deuda Pública

Al cierre de marzo de 2012 la deuda pública estatal, que se integra por la deuda directa contratada directamente por el Gobierno del Estado y la deuda sin aval, compuesta por la deuda que han adquirido los municipios, se ubicó en 3,039.7 millones de pesos, cifra menor en 1.2 por ciento respecto al observada al cierre de 2011 (3,076.7 mdp). De este monto 79.4 por ciento está constituido por deuda directa del Gobierno Estatal y el restante 20.6 por ciento por deuda sin aval de los municipios del Estado.

La composición del total de la deuda pública está distribuido de la siguiente manera; la deuda directa cierra con un saldo de 2,414.6 mdp, mientras que la deuda sin aval (municipios del Estado) alcanzó los 625.1 millones de pesos.

La amortizaciones de deuda directa durante el año 2012 serán por un monto de 55.8 millones, de los cuales en marzo se ejercieron 4.1 millones de pesos, acumulando un avance del 14.2 por ciento (7.9 mdp).

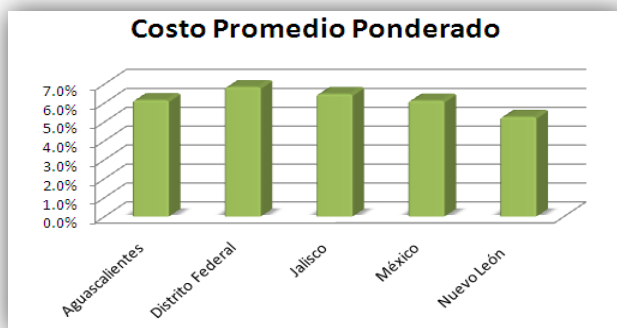
En el caso de los intereses, se estima para el año 2012 un monto de 162.4 millones de pesos destinados solo a deuda directa; para el mes que se reporta los recursos alcanzan un avance del 23.7 por ciento (38.6 mdp)





Millones de Pesos.

El costo promedio ponderado del Estado de Aguascalientes se encuentra dentro de los más bajos a nivel nacional. La tasa de interés nominal anual alcanzó un 6.1 por ciento, 0.3 puntos porcentuales por debajo de la media nacional que se localizó en 6.4

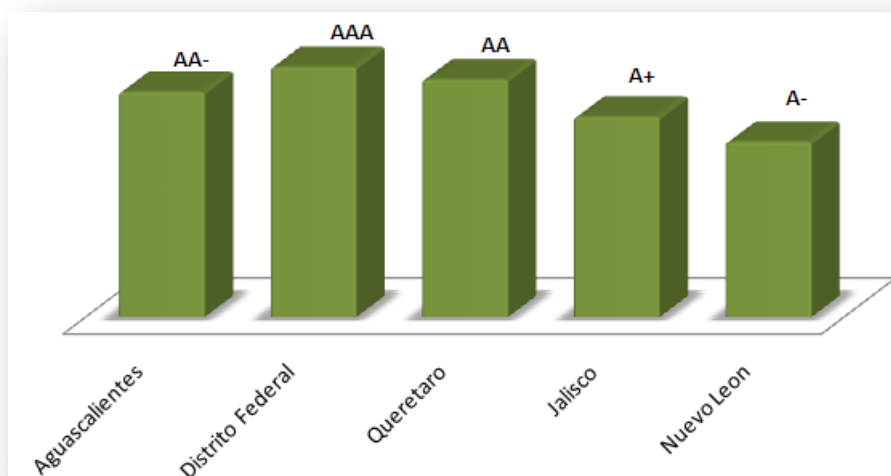


Cifras a Diciembre. Fuente: SHCP

El 22 de marzo del año en curso, la agencia calificadora, Fitch Ratings, ratificó la calificación de 'AA-' del Estado de Aguascalientes, con perspectiva estable.

La acción de calificación considera como fortalezas: las bajas contingencias en materia de pensiones y jubilaciones, la importante actividad económica concentrada en el sector manufacturero, una estructura satisfactoria de ingresos locales; así como la calidad, oportunidad y disponibilidad de la información financiera.

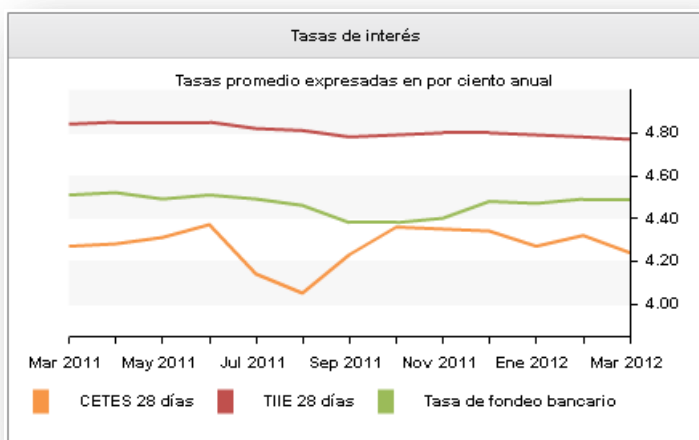
De acuerdo con los últimos comunicados emitidos por la calificadora Fitch Ratings, el Estado de Aguascalientes se mantiene en el grupo de estados mejor calificados a nivel nacional, solo por detrás del Distrito Federal (AAA) y Querétaro (AA).



Calificaciones a Enero. Fuente: Fitch Ratings

II.4 Informe de Tesorería

Para Marzo la tasa ponderada promedio de interés obtenida de la inversión de excedentes de tesorería, se ubicó en 5.164%, lo que significó estar un 0.92% arriba de la meta mensual CETES 28 días = 100% (CETES promedio Marzo = 4.24).



Fuente: Banxico

En Marzo se realizaron 1,573 pagos, de los cuales el 96 % fue mediante transferencias electrónicas y el 4 % por medio de cheques y que en recursos representa el 100% respectivamente.

