



**PROGRESO
para
todos**

GOBIERNO DE AGUASCALIENTES



INFORME FINANCIERO DICIEMBRE 2011





**PROGRESO
para
todos**

GOBIERNO DE AGUASCALIENTES

INFORME FINANCIERO

DICIEMBRE 2011

INGRESOS



www.aguascalientes.gob.mx

Av. De la Convención #102 Ote. Esq. Alameda Colonia del Trabajo | Aguascalientes, Ags.
C.P. 20180 | Tel: 910 25 25

Secretaría de
FINANZAS





I.- SUBSECRETARÍA DE INGRESOS

I.1 Marco macroeconómico

Marco macroeconómico observado 2010, estimado y expectativa 2011

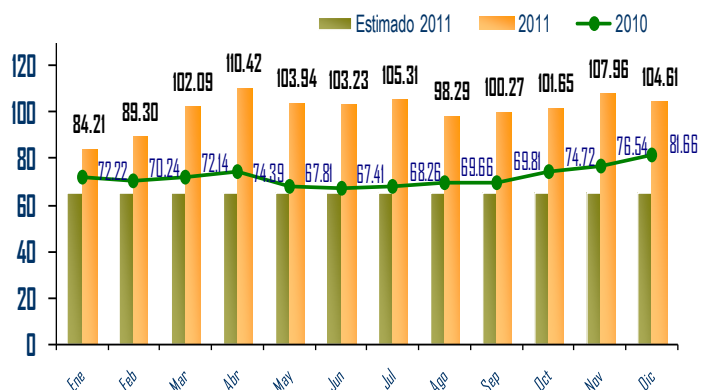
	2010	2011			
	Observado Real	Oficial	Observado Real	Periodo	Expectativa al cierre/1
Producto Interno Bruto					
Crecimiento Real (%)	2.20	3.90	4.00	Ene-Sep	3.90
Inflación					
Diciembre/Diciembre (%)	4.32	3.00	3.82	Dic-Dic	3.53
Tipo de Cambio					
Nominal (Promedio)	12.63	12.90	12.42	Ene-Dic	13.32
Tasa de Interés (Cetes 28 días)					
Nominal promedio %	4.40	5.00	4.25	Ene-Dic	4.37
Cuenta Corriente					
% PIB	-0.40	-1.20	-0.70	Ene-Sep	-0.40
Balance Público					
% del PIB	-0.67	-2.30	-1.85	Ene-Sep	-2.50
Petróleo					
Precio Promedio dpb	72.07	65.40	100.94	Ene-Dic	99.50
Plataforma de Exportación					
Miles de barriles diarios	1,347	1,108	1,342	Ene-Nov	1,342

Fuente: Ley de Ingresos 2011 aprobada por la Cámara de Diputados

/1 Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: diciembre 2011

- El crecimiento del PIB durante los tres primeros trimestres de 2011 es de 4%, el tipo de cambio se mantuvo por debajo de los 13 pesos por dólar y la tasa de interés se ubicó conforme a lo previsto. Es de resaltar que las expectativas de los especialistas promedian un crecimiento de 3.90% real del PIB al cierre del ejercicio.
- Cabe destacar el deterioro de la economía a nivel mundial, marcado por la volatilidad de los mercados financieros internacionales y el debilitamiento de la confianza de los hogares y las empresas, que ha venido desequilibrando el comportamiento

Comportamiento del precio del petróleo 2010-2011 y estimación 2011

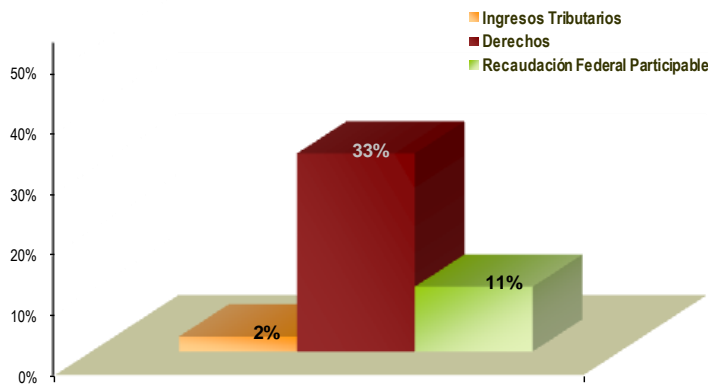




de las variables macroeconómicas, impactando en forma directa en los ingresos que recibe el Estado.

- El precio del petróleo, que se estimó en 65.4 dólares para 2011, al mes de Diciembre cerró en 100.94 dpb; es decir 54% por arriba de la estimación oficial. El precio del hidrocarburo se mantuvo elevado a lo largo del año y esto compensó en gran parte el bajo crecimiento en los ingresos tributarios; es importante resaltar que el precio del hidrocarburo se sigue manteniendo alto.
- Por lo que se refiere a la Recaudación Federal Participable, la parte que corresponde a los ingresos tributarios al mes de Diciembre se observó apenas un crecimiento del 2%, derivado básicamente de la disminución IVA, lo anterior fue resultado del incremento en las devoluciones del mismo. Sin embargo, el buen comportamiento de los ingresos petroleros permitió un incremento de la RFP del 11% respecto al mismo período del año anterior.

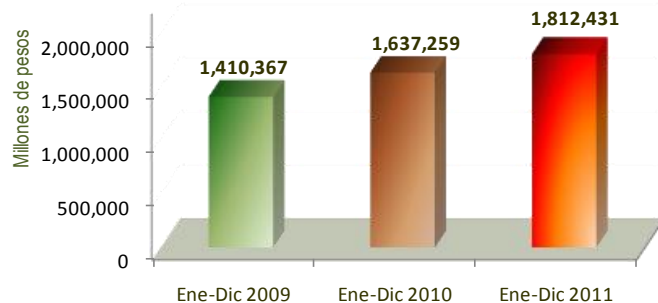
VARIACIÓN NOMINAL MENSUAL DE LOS INGRESOS DE LA RFP ENE-DIC 2011 VS EL MISMO PERIODO DE 2010



Fuente: Elaboración propia con datos del Informe de las Participaciones del mes de Diciembre

- Hay que señalar, que cada vez es menor la participación de los ingresos petroleros en las transferencias Federales a los Estados; aunado a lo anterior, la disminución en los ingresos tributarios siguen generando presión para cumplir con las estimaciones de ingresos de la Federación.

RECAUDACIÓN FEDERAL PARTICIPABLE (Millones de pesos corrientes)



Fuente: Elaboración propia con datos del Informe de las Participaciones del mes de diciembre.





I.2 Ingresos totales al mes de Diciembre

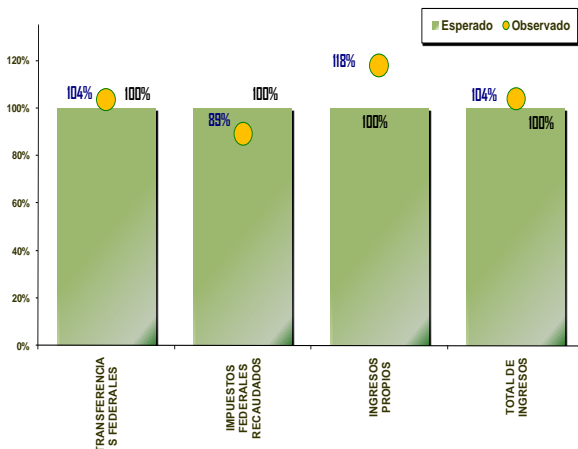
RECAUDACIÓN AL MES DE DICIEMBRE
COMPARATIVO VS EL PRESUPUESTO FEDERAL Y LEY DE INGRESOS

Concepto	Presupuesto ejercicio 2011	Ingresos 2011	Avance esperado diciembre		Diferencia del avance vs Presupuesto de la SHCP		Diferencia del avance vs Ley de Ingresos		Recursos		Crecimiento nominal 2011 vs 2010	
	Ley de Ingresos	Recibidos	Ppto. SHCP	Ley de Ingresos	Mdp	%	Mdp	%	2010	mdp	%	
			10,273.4	10,283.2								
RECURSOS FEDERALES	10,283.2	10,657.2	10,273.4	10,283.2	383.8	3.7	374.1	3.6	9,749.6	907.6	9.3	
Fondo General de Participaciones	4,141.2	4,192.9	4,131.5	4,141.2	61.4	1.5	51.6	1.2	3,693.4	499.4	13.5	
Fondo de Fomento Municipal	478.6	486.3	487.1	478.6	-0.9	-0.2	7.7	1.6	467.1	19.1	4.1	
Ramo 33	5,133.4	5,446.9	5,121.1	5,133.4	325.8	6.4	313.5	6.1	5,124.0	322.8	6.3	
Ramo 33 FADEF	242.8	244.5	241.4	242.8	3.1	1.3	1.7	0.7	218.4	26.1	11.9	
Fondo de Fiscalización	217.6	223.6	215.8	217.6	7.8	1.6	6.0	2.7	186.5	37.1	19.9	
IEPS	69.6	63.1	76.4	69.6	-13.3	-17.4	-6.5	-9.3	60.2	3.0	4.9	
IMPUESTOS FEDERALES RECAUDADOS POR LA SEFI	471.3	418.8	483.5	471.3	-64.7	-13.4	-52.5	-11.1	425.1	-6.3	-1.5	
Tenencia Federal	6.5	10.8	6.5	6.5	4.2	n.a	4.2	n.a	17.6	-6.8	-38.8	
ISAN	69.4	67.7	74.2	69.4	-6.5	-8.8	-1.8	-2.6	65.9	1.8	2.7	
Coordinación Fiscal	118.9	132.1	164.0	118.9	-31.9	-19.5	13.2	11.1	119.6	12.4	10.4	
Incentivos Gasolina y Diesel	276.5	208.3	238.8	276.5	-30.5	-12.8	-68.1	-24.6	222.0	-13.7	-6.2	
INGRESOS PROPIOS	821.7	967.4	821.7	821.7	145.8	17.7	145.8	17.7	764.4	210.7	26.6	
Impuestos	554.3	556.6	554.3	554.3	2.2	0.4	2.2	0.4	496.5	60.1	12.1	
Derechos	232.8	258.9	232.8	232.8	26.0	11.2	26.0	11.2	225.3	33.5	14.9	
Productos	23.3	25.0	23.3	23.3	1.7	7.3	1.7	7.3	21.7	3.4	15.6	
Aprovechamientos	11.2	126.9	11.2	11.2	115.8	1035.5	115.8	1035.5	20.9	113.7	508.4	
INGRESOS TOTALES	11,576.2	12,043	11,578.6	11,576.2	464.9	4.0	467.3	4.0	10,939.1	1,112.0	10.1	

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

Al cierre del año se obtuvieron ingreso por 12,043 mdp, que representa el 104% de avance respecto a lo programado en la Ley de Ingresos. Con este resultado se tiene una diferencia positiva del 4% adicional, respecto a las cifras presupuestadas, que equivale a 464.9 mdp más.

Avance respecto a la Ley de Ingresos del Estado

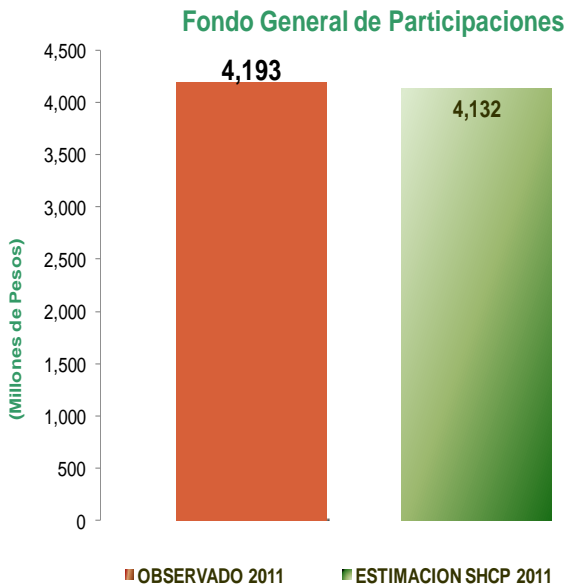


Respecto al 2010, lo ingresado en este periodo es superior en 1,112 mdp, que equivale a 10.1% adicional. Este resultado favorable se deriva del esfuerzo recaudatorio estatal, ya que se tienen 210.7 mdp adicionales a lo recaudado en 2010; así como del incremento en las transferencias en el ramo 28 y 33.





I.2.1 Fondo General de Participaciones.-



Al cierre del año, los recursos recibidos en este fondo son 61.4 mdp, adicionales a lo programado por la SHCP.

En relación a lo recibido al mismo mes del año pasado, se tienen 499.4 mdp, adicionales, que equivalen a 13.5% más.

Aun cuando el precio promedio del barril de petróleo es 54% superior a lo programado, el comportamiento de los Ingresos Tributarios ha sido muy bajo respecto a lo programado por la SHCP; al cierre del año, se observa una ligera recuperación en los ingresos recibidos en 1.5% adicional a lo programado.

I.2.2 Fondo de Fomento Municipal.-

Al mes de Diciembre se recibieron 486.3 mdp. En relación con lo recibido el año anterior, se observa un incremento de 4% que equivale a 19.1 mdp. Respecto a la programación de la SHCP, se presentó un ligero decremento de cerca de 1 mdp. Al igual que el FGP, esta diferencia se deriva de la lenta recuperación en la economía.

I.2.3 Ramo 33.-

Al cierre del año, se recibieron recursos por 5,446.9 mdp, lo que representa un 6.4% adicional respecto a lo programado por la SHCP, que equivale a 254 mdp adicionales. Respecto al año pasado, se recibieron 322.8 mdp mas, que representa 6.3% adicional en términos nominales.





I.3 Ingresos recaudados por la SEFI

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

Concepto	Ley de Ingresos 2011	Ingresos 2011	%	Diferencia del avance vs Ley de Ingresos		Ingresos 2010	Crecimiento 2011 vs 2010	
				Mdp	%		mdp	%
Impuestos	554.3	556.6	58%	2.2	0.4	496.5	60.1	12.1
Derechos	232.8	258.9	27%	26.0	11.2	225.3	33.5	14.9
Productos	23.3	25.0	3%	1.7	7.3	21.7	3.4	15.6
Aprovechamientos	11.2	126.9	13%	115.8	1035.5	20.9	106.1	508.4
INGRESOS PROPIOS	821.7	967.4	100%	145.8	17.7	764.4	203.0	26.6

Los ingresos propios recaudados por el Estado durante el año, ascienden a 967.4 mdp, lo cual representa un 17.7% por arriba de lo programado en la Ley de Ingresos. En relación con el año anterior, se tienen 203 mdp más, que equivalen al 26.6% adicional.

Este comportamiento se deriva básicamente del cumplimiento de los contribuyentes en el pago del Impuesto Sobre la Tenencia, así como en los Derechos de Control Vehicular. Además en el rubro de los aprovechamientos, el reintegro temporal del Fondo de Reserva, derivado de la renegociación de la deuda del Estado que se realizó en el mes de octubre.





**PROGRESO
para
todos**

GOBIERNO DE AGUASCALIENTES

INFORME FINANCIERO

DICIEMBRE 2011

EGRESOS



www.aguascalientes.gob.mx

Av. De la Convención #102 Ote. Esq. Alameda Colonia del Trabajo | Aguascalientes, Ags.
C.P. 20180 | Tel: 910 25 25

Secretaría de
FINANZAS





II.- Subsecretaría de Egresos

II.1 Situación económica

II.1.1 Economía internacional

Los mercados financieros globales cerraron 2011 en relativa calma, con ligeras pérdidas en comparación al cierre del año anterior. Esta mejoría inició en el segundo semestre del año y se relaciona con la percepción de una disminución del riesgo de contagio de la problemática financiera de algunos países de la zona euro al resto del mundo.

El cierre del año se destacó principalmente por la estabilidad y tendencia a la baja de las tasas de interés en Estados Unidos, la ganancia del Índice Dow Jones y el incremento en los precios de las materias primas.

	Nivel al cierre de 2010	Nivel al cierre de 2011	Cambio % anual
Valores del Tesoro de EE.UU.			
Bono a 30 años	4.33%	2.89%	-1.44%
Certificado a 10 años	3.29%	1.88%	-1.41%
Certificado a 5 años	2.01%	0.83%	-1.18%
Certificado a 2 años	0.59%	0.24%	-0.35%
Tasa de Interés objetivo de la FED	Rango 0.00% 0.25%	Rango 0.00% 0.25%	Rango 0.00% 0.00%
Índices bursátiles			
Dow Jones	11,578	12,218	5.5%
S&P500	1,258	1,258	0.0%
Nasdaq composite	2,653	2,619	-1.8%
Precios de <i>commodities</i>			
Petróleo crudo, <i>West Texas International</i> (dólares por barril)	91.38	98.83	8.2%
Oro (COMEX) (dólares la onza)	1,419.70	1,565.00	10.2%

Fuente: Bloomberg

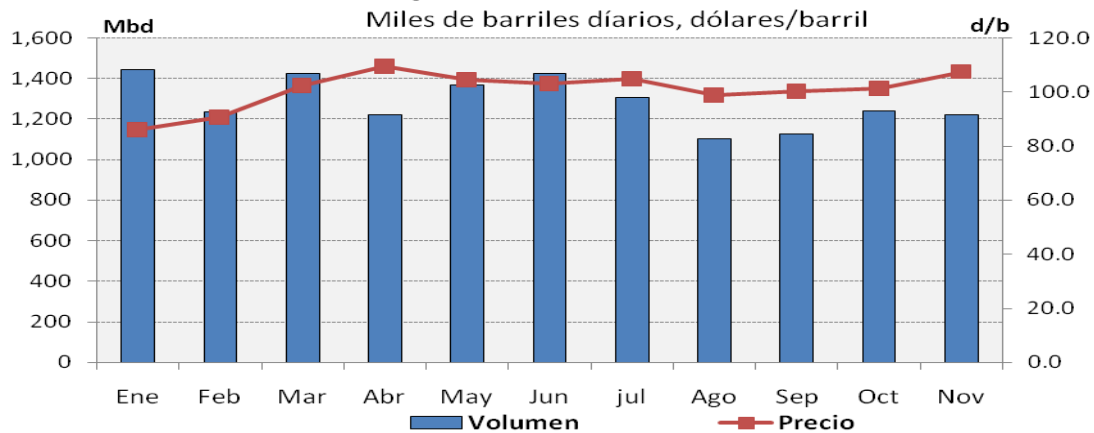




II. 1.2 Entorno nacional

Durante enero-noviembre el precio de la mezcla mexicana de petróleo crudo se cotizó por arriba de los 100 dólares por barril (d/b), con excepción de los meses de enero, febrero y agosto. El volumen de exportaciones inició el año con 1,444 miles de barriles diarios (mbd), cantidad que se moderó a partir de agosto, lo que resultó en un promedio mensual de 1,343 mbd.

Volumen de exportación y precio promedio de petróleo crudo, 2011



FUENTE: PEMEX

En los mercados financieros, la constante fue la volatilidad del tipo de cambio y su tendencia hacia la depreciación, cerrando el año en un nivel muy cercano a los 14 pesos por dólar.

Tipo de cambio para solventar obligaciones, Oct-Dic. 2011



FUENTE: BANXICO



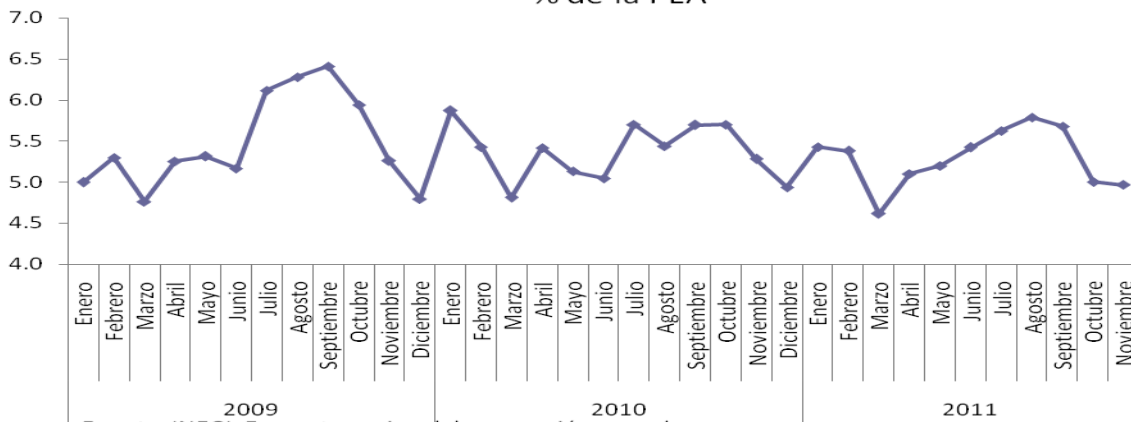


Por su parte, la tasa de interés de corto plazo (el rendimiento del Cete a 28 días) fluctuó entre 3.9% y 4.5% durante el año, mostrando relativa estabilidad de septiembre al cierre del año en torno al nivel de 4.4%.

En la economía real destaca que el mercado laboral sigue bajo presión. En marzo la tasa de desempleo como proporción de la Población Económicamente Activa (PEA) fue de 4.6%, siendo la menor tasa registrada desde 2009. Sin embargo, en el lapso abril-septiembre este indicador subió de manera consistente. En octubre y noviembre se revirtió esta tendencia.

Tasa de desocupación nacional, 2009-2011

% de la PEA



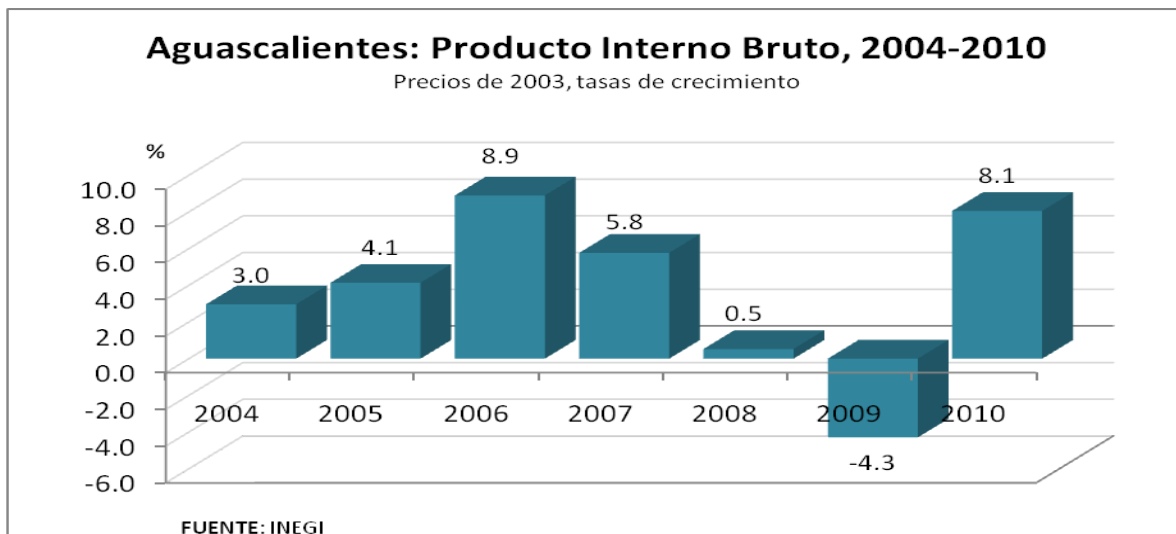
Fuente: INEGI. Encuesta nacional de ocupación y empleo.





II.1.3 Entorno estatal

La economía de Aguascalientes creció en promedio 3.85% en términos reales en el período 2005-2010. Durante esos seis años la economía estatal recorrió todas las fases del ciclo económico: Expansión durante 2005 y 2006; desaceleración en 2007 y 2008; crisis en 2009 y recuperación en 2010. Comparativamente, la economía nacional tuvo un crecimiento promedio menor (2.03%) y su caída en 2009 fue mayor (-6.3%).



II.2 Informe de Egresos

a) Egresos totales

Ene-Dic 2011

Concepto	2 0 1 1				2 0 1 0	% Variac. 11 / 10
	Presupuesto		Ejercido		Ejercido	
	Anual	Ene-Dic	Ene-Dic	% Avance	Ene-Dic	
Gasto programable	9,440	12,406	11,770	95%	11,052	6%
Gasto corriente	8,136	9,081	9,066	100%	8,717	4%
Recursos fiscales ordinarios	3,896	3,867	3,853	100%	3,636	6%
Aportaciones federales (PEF R33)	4,205	4,518	4,518	100%	4,289	5%
Reasignaciones federales por convenio (PEF Otros ramos)	0	659	659	100%	793	-17%
Endeudamiento Público	36	36	36	100%	0	0%
Gasto de inversión y/o capital	1,304	3,325	2,704	81%	2,335	16%
Recursos fiscales ordinarios	534	567	452	80%	436	4%
Aportaciones federales (PEF R33)	450	566	472	83%	428	10%
AFEF. Apoyos p/ el fortalecimiento de las ent. fed. (PEF R39)	0	0	0	0%	3	-100%
Reasignaciones federales por convenio (PEF Otros ramos)	0	1,874	1,747	93%	1,427	22%
Endeudamiento Público	319	319	33	10%	42	-20%
Gasto no programable	2,575	2,579	2,578	100%	2,388	8%
Participaciones y aportac. a municipios	2,287	2,300	2,300	100%	2,113	9%
Recursos fiscales ordinarios	1,615	1,641	1,641	100%	1,520	8%
Aportaciones federales (PEF R33)	672	659	659	100%	593	11%
Servicio de la deuda pública	288	279	278	100%	275	1%
Recursos fiscales ordinarios	239	239	238	100%	221	8%
Aportaciones federales (PEF R33)	49	40	40	100%	54	-25%
Gasto total	12,015	14,985	14,349	96%	13,441	7%

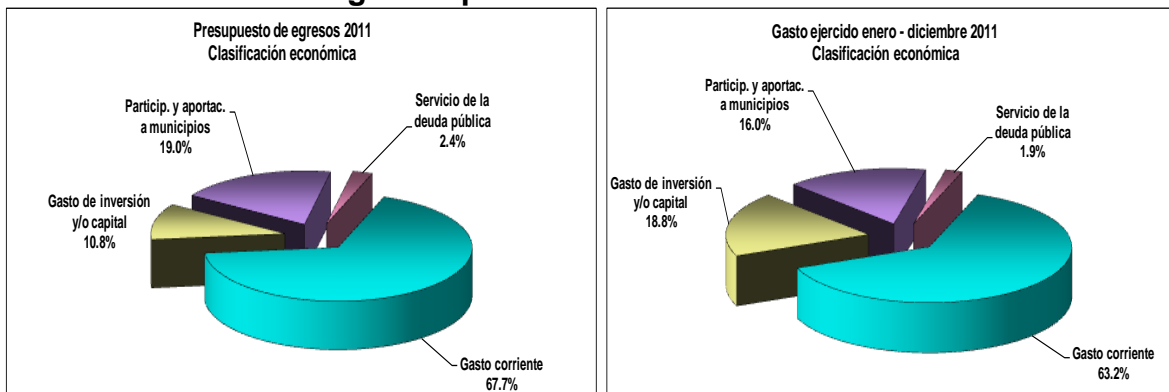
(millones de pesos)

- El Presupuesto Anual 2011 no incluye los egresos por 1,102.3 mdp 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 2011 incluye la Reforma a la Ley de Ingresos del Estado de Aguascalientes publicado el 17 de octubre 2011.
- Por disposición legal, el presupuesto anual de 2011 por 12,015 mdp no incluye los recursos correspondientes a las reasignaciones federales a través de convenios que se ejercieron durante el presente período, toda vez que estos conceptos se incorporan al ejercicio del gasto conforme se van recibiendo.
- En concordancia con la estructura de la cuenta pública, las amortizaciones de capital por concepto de deuda pública se incluyen en el capítulo 9000 "Servicio de la deuda pública".



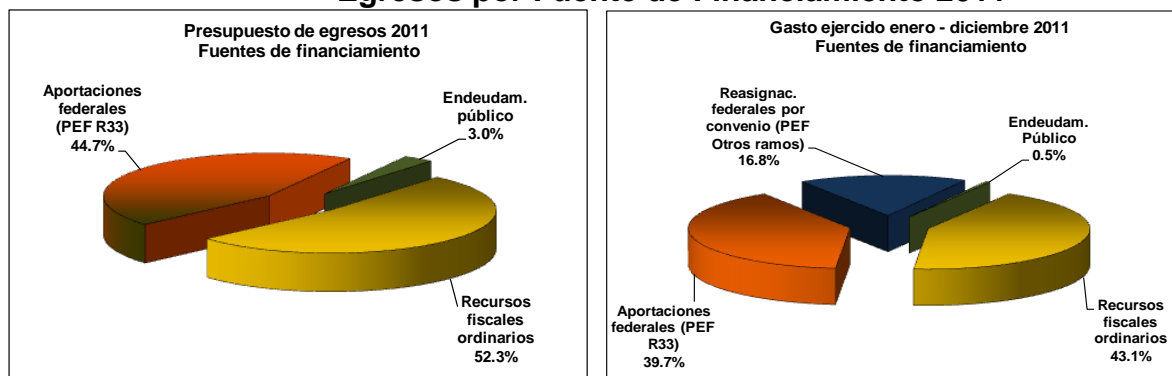


Egresos por Clasificación Económica 2011



- En el presupuesto de egresos para 2011, el gasto programable, que se compone del gasto corriente y el gasto de inversión y/o capital, representa el 78.6 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 21.4 por ciento.
- El gasto programable ejercido en el período enero - diciembre de 2011 representa el 82.0 por ciento del total erogado, mientras que el gasto no programable representa el restante 18.0 por ciento.

Egresos por Fuente de Financiamiento 2011



- Para 2011 el gasto total se programó utilizando recursos fiscales ordinarios por el 52.3 por ciento del total, aportaciones federales del Ramo 33 por 44.7 por ciento y endeudamiento público por 3.0 por ciento.
- Los recursos utilizados para financiar el gasto ejercido en el período enero - diciembre de 2011 corresponden en un 43.1 por ciento a recursos fiscales ordinarios, 39.6 por ciento a aportaciones federales del Ramo 33, el 16.8 por ciento a reasignaciones recibidas del gobierno federal y 0.5 por ciento de endeudamiento público.





b) Gasto Corriente

Ene-Dic 2011

Concepto	2 0 1 1				2 0 1 0	% Variac. 11 / 10
	Presupuesto		Ejercido		Ejercido	
	Anual	Ene-Dic	Ene-Dic	% Avance	Ene-Dic	
Recursos fiscales ordinarios	3,896	3,867	3,853	100%	3,636	6%
Capítulo 1000: Servicios personales	908	924	982	106%	1,019	-4%
Capítulo 2000: Materiales y suministros	109	148	145	98%	83	74%
Capítulo 3000: Servicios generales	264	315	294	93%	289	2%
Capítulo 4000: Transf. subs. subvenc. pens. y jub.	2,615	2,482	2,432	98%	2,244	8%
Aportaciones Federales (PEF R33)	4,205	4,518	4,518	100%	4,289	5%
Capítulo 2000: Materiales y suministros	0	0	0	100%	13	-100%
FASP. Seguridad pública	0	0	0	100%	13	-100%
Capítulo 3000: Servicios generales	0	0	0	100%	8	-100%
FASP. Seguridad pública	0	0	0	100%	8	-100%
Capítulo 4000: Transf. subs. subvenc. pens. y jub.	4,205	4,518	4,518	100%	4,268	6%
FAEB. Educación Básica	3,155	3,368	3,368	100%	3,263	3%
FASS. Servicios de salud	919	1,011	1,011	100%	871	16%
FAM-AS. Asistencia Social	62	63	63	100%	61	3%
FAET. Educación tecnológica	40	45	45	100%	42	7%
FAEA. Educación para adultos	29	32	32	100%	30	6%
Reasignaciones federales por convenio (PEF Otros ramos)	0	659	659	100%	793	-17%
Capítulo 4000: Transf. subs. subvenc. pens. y jub.	0	659	659	100%	793	-17%
Educación pública	0	659	659	100%	613	8%
Salud	0	0	0	0%	180	-100%
Endeudamiento Público	36	36	36	100%	0	0%
Capítulo 4000: Inversión pública	36	36	36	100%	0	0%
Gasto corriente	8,101	9,081	9,066	100%	8,717	4%

(millones de pesos)

- El ejercicio del gasto en enero – diciembre de 2011 con recursos fiscales ordinarios para los capítulos 1000, 2000 y 3000, que suman 1,421 mdp, representó un incremento del 2.1% con respecto del monto ejercido en el mismo período durante 2010.
- Por su parte el ejercicio del gasto en enero - diciembre de 2011 con recursos fiscales ordinarios para el capítulo 4000 representó un incremento del 8.0% respecto del monto ejercido en el mismo período durante el 2010.
- El gasto erogado en enero - diciembre de 2011 con reasignaciones federales por 659 mdp, corresponden a recursos transferidos por la SEP a la UAA y a la UPA.
- Los recursos presupuestados y ejercidos por 36 mdp del endeudamiento público, corresponden a transferencia al ISSEA para la liquidación del crédito ICUATRO, el cual a su vez, el Gobierno del Estado la incluyó en la deuda directa a través de la consolidación que realizó.





c) Gasto de Inversión y/o Capital
Ene-Dic 2011

Concepto	2011				2010	% Variac. 11 / 10
	Presupuesto		Ejercido	% Avance	Ejercido	
	Anual	Ene-Dic	Ene-Dic		Ene-Dic	
Recursos fiscales ordinarios	534	567	452	80%	436	4%
Capítulo 5000: Bienes muebles e inmuebles	15	38	29	76%	13	125%
Capítulo 6000: Inversión pública	511	529	423	80%	415	2%
Capítulo 7000: Inversión financiera	8	1	1	100%	8	-94%
Aportaciones Federales (PEF R33)	450	566	472	83%	428	10%
Capítulo 5000: Bienes muebles e inmuebles	0	69	69	100%	67	4%
FASP. Seguridad pública	0	69	69	100%	67	4%
Capítulo 6000: Inversión pública	450	496	402	81%	361	11%
FISE. Infraestructura social estatal	22	62	46	75%	0	11003%
FAM-IEB. Infraestructura educativa básica	64	76	47	61%	72	-35%
FAM-IES. Infraestructura educativa superior	60	67	67	100%	73	-8%
FASP. Seguridad pública	111	72	47	65%	4	988%
FAFEF. Fortalecimiento de las Entidades Federativas	193	220	196	89%	212	-7%
AFEFE. Apoyos p/el fortalecimiento de las ent. fed.(PEF R39)	0	0	0	0%	3	-100%
Capítulo 6000: Inversión pública	0	0	0	0%	3	-100%
FIES. Fideicomiso para la infraestructura en los Estados	0	0	0	0%	3	-100%
Reasignaciones federales por convenio (PEF Otros ramos)	0	1,874	1,747	93%	1,427	22%
Capítulo 6000: Inversión pública	0	1,874	1,747	93%	1,427	22%
Gobernación	0	5	5	95%	0	1748%
Hacienda y Crédito Público	0	23	23	99%	0	0%
Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación	0	29	5	19%	4	38%
Comunicaciones y Transportes	0	10	9	90%	5	70%
Economía	0	2	2	100%	21	-92%
Educación Pública	0	801	801	100%	377	113%
Salud	0	465	465	100%	485	-4%
Trabajo y Previsión Social	0	0	0	0%	0	0%
Medio Ambiente y Recursos Naturales	0	187	92	49%	45	104%
Desarrollo Social	0	14	13	91%	6	117%
Turismo	0	32	32	100%	61	-48%
Previsiones Salariales y Económicas	0	194	188	97%	310	-39%
Función Pública	0	0	0	0%	0	-100%
Seguridad Pública	0	113	113	100%	113	0%
Endeudamiento Público	319	319	33	10%	42	-20%
Capítulo 6000: Inversión pública	319	319	33	10%	42	-20%
Gasto de inversión y/o capital	1,304	3,325	2,704	81%	2,335	16%

(millones de pesos)

Al cierre de 2010, había recursos federales por ejercer por un total de 142.2 mdp, que se encontraban disponibles en tesorería y que se integran por los siguientes conceptos:

Concepto	Importe (mdp)
FAFEF 2007	5.0
FAFEF 2009	55.3
Recursos federales reasignables 2009	9.9
FAFEF 2010	3.8
Recursos federales reasignables 2010	68.2
Total	142.2





Estos recursos aún y cuando no se incluyeron en el presupuesto original aprobado 2011, por normatividad federal se ejercieron durante este ejercicio.

Al cierre de diciembre de 2011 de estos recursos y los intereses que a la fecha han generado, solo quedan pendientes por pagar y ejercer durante el 2012 lo siguiente:

Concepto	Importe (mdp)
FAFEF 2008	0.3
FAFEF 2009	2.2
Recursos federales reasignables 2009	1.0
FAFEF 2010	0.5
Total	4.0

Durante el período enero – diciembre de 2011 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
FAFEF 2011	243.9	223.5	20.4
Recursos federales reasignables 2011	2,634.1	2,328.1	306.0
Total	2,878.0	2,551.6	326.4

(millones de pesos)

De igual forma, al cierre de diciembre 2011 se tiene un saldo por pagar y/o ejercer en 2012 de acuerdo a lo siguiente:

Concepto	Importe (mdp)
FISE 2008, 2010 Y 2011	15.4
FAM – IEB 2011	29.5
FASP 2011	37.9
FEOP 2011	7.9
Endeudamiento	273.1
Total	363.8





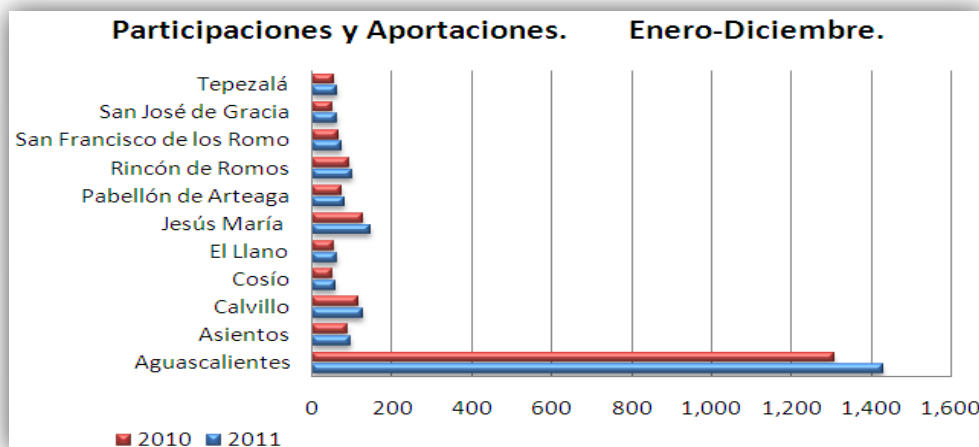
d) Gasto No Programable
Ene-Dic 2011

Concepto	2011				2010	% Variac. 11 / 10
	Presupuesto		Ejercido		Ejercido	
	Anual	Ene-Dic	Ene-Dic	% Avance	Ene-Dic	
Recursos fiscales ordinarios	1,854	1,880	1,879	100%	1,741	8%
Capítulo 8000: Partic.y aport.a mpios.	1,615	1,641	1,641	100%	1,520	8%
Capítulo 9000: Servicio de la deuda pública	239	239	238	100%	221	8%
Aportaciones Federales (PEF R33)	721	699	699	100%	647	8%
Capítulo 8000: Partic.y aport.a mpios.	672	659	659	100%	593	11%
FISM. Infraestructura social municipal	159	159	159	100%	143	11%
FORTAMUN. Fortalecimiento Municipal	513	500	500	100%	450	11%
Capítulo 9000: Servicio de la deuda pública	49	40	40	100%	54	-25%
FISE: Fondo de Infraestructura Social Estatal	4	0	0	0%	0	0%
FAFEF. Fondo de Aportaciones para el Fortalecimiento de las ent.(PEF R33)	45	40	40	100%	54	-25%
Gasto no programable	2,575	2,579	2,578	100%	2,388	8%

(millones de pesos)

Participaciones y Aportaciones a Municipios

El total de participaciones transferidas a los municipios en diciembre fue de 142 millones de pesos, con lo cual el cierre del año alcanzó 1,641 millones de pesos, representando un 8 por ciento más de lo que se había registrado en el mismo período del año pasado, es decir 1,520 millones de pesos. En cuanto a las aportaciones que se transfirieron a los municipios durante este mes, se ubicaron en 41.6 millones de pesos, para cerrar en 659 millones de pesos, registrando un 11 por ciento más de los 593 millones de pesos recibidos el mismo periodo del año anterior. En su conjunto, las participaciones y aportaciones entregadas a municipios durante el presente año, representaron 2,300 millones de pesos, cifra mayor en términos reales en 6 por ciento respecto a la registrada en el mismo período del año anterior.



(Millones de Pesos)



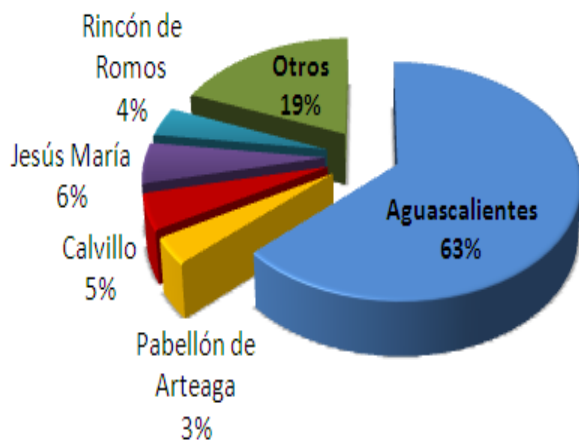


El total de recursos efectivamente pagados al 31 de diciembre de 2011 registró un avance del 101% respecto a las cifras publicadas por la SHCP, lo que significa que los recursos entregados, prácticamente cerraron en los mismos niveles que las estimaciones realizadas por esa Secretaría.

Participaciones Federales

Las participaciones federales entregadas a los municipios resultaron mayores en 8.4 mdp. respecto al calendario de la S.H.C.P., no obstante que la Recaudación Federal Participable que sirve de base para el pago de las participaciones federales a los estados y municipios resultó menor a la estimada, para compensar esta disminución en la recaudación, el Estado recibió en diciembre del Fondo de Estabilización de los Ingresos de las Entidades Federativas (FEIEF) la cantidad de 38.9 mdp, que adicionados a los 56 mdp y a los 30.4 mdp cubiertos en los meses de noviembre y mayo, respectivamente, suman un total de 125.3 mdp, de los cuales 32.1 mdp fueron entregados a los municipios de acuerdo con la normatividad aplicable,

Aunado a esto, las participaciones entregadas a los municipios muestran un incremento real del 5.9 por ciento respecto a las ejercidas en el mismo período del año anterior, derivado de un crecimiento real en la recaudación federal participable (+5.6%), esto como resultado principalmente de mayores ingresos reales provenientes de la actividad petrolera (+11.6%), así como de mayor recaudación tributaria no petrolera (+4.9%), efecto del aumento en la recaudación del IEPS, ISR-IETU-IDE e IVA en 10.1, 7.6 y 1.5 por ciento real, respectivamente.



Participaciones	2011	2010	%
	Ejercido		
Municipios	ene-dic	ene-dic	Variación 2011/2010
Aguascalientes	1,031	947	9%
Asientos	57	53	9%
Calvillo	80	74	7%
Cosío	48	41	18%
El Llano	48	42	14%
Jesús María	92	83	11%
Pabellón de Arteaga	59	54	9%
Rincón de Romos	66	61	8%
San Francisco de los Romo	55	50	9%
San José de Gracia	53	43	24%
Tepezalá	47	41	14%
Total	1,635	1,488	10%

El 19 por ciento, contiene a los demás municipios en los cuales La ponderación se encuentra entre 2.87 y 3.50 por ciento.

(Millones de Pesos). Tasas Nominales.



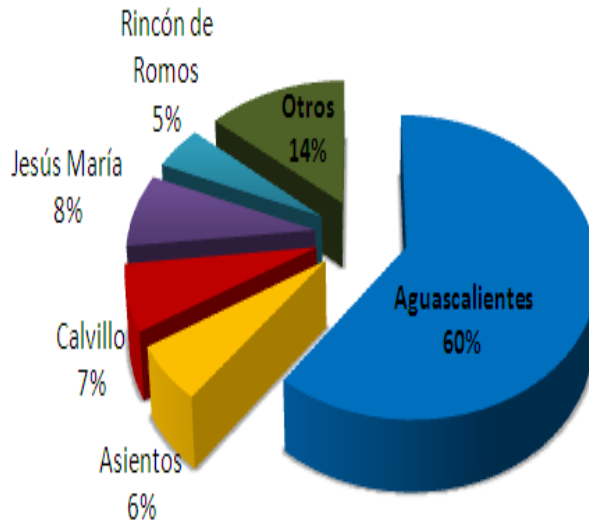


Aportaciones Federales

La tendencia de las aportaciones federales pagadas a los municipios mantiene un incremento real del 6.9 por ciento respecto a las ejercidas en el mismo período del año anterior.

Aportaciones Municipios	2011		%
	Ejercido		
	ene-dic	ene-dic	Variación 2011/2010
Aguascalientes	398	361	10%
Asientos	39	34	12%
Calvillo	47	42	10%
Cosío	12	11	11%
El Llano	14	13	11%
Jesús María	53	45	18%
Pabellón de Arteaga	23	21	8%
Rincón de Romos	32	29	9%
San Francisco de los Romo	19	16	21%
San José de Gracia	7	6	11%
Tepezalá	16	14	12%
Total	659	593	11%

(Millones de Pesos). Tasas Nominales



El 14 por ciento, incluye a los demás municipios en donde la ponderación oscila entre 3.51 y 1.08 por ciento.





II.3 Informe de Deuda Pública

La deuda directa que se entiende como todos aquellos créditos o empréstitos contratados por el Gobierno del Estado, registró un saldo de 2,422.6 mdp, el cual comprende los dos nuevos créditos dispuestos con Banobras, con saldos de 22.6 mdp y 246.4 mdp, respectivamente; el crédito de la operación de consolidación con Banorte que registra un saldo de 2,153; así como el préstamo existente con Banobras, que no se refinanció, con un saldo de 560.4 mil pesos. Durante el mes de diciembre, la cantidad destinada al pago de capital e intereses ascendió a 51.9 mdp, en virtud de que a partir de ese mes se realizaron la primeras amortización del crédito dispuesto con Banobras cuya fuente de pago son los recursos del FAFEF.

En lo referente al servicio de la deuda del año que termina y que se compone de los intereses devengados, comisiones y demás gastos o situaciones bancarias por el endeudamiento público directo, se destinaron 140.3 millones de pesos lo que representa un ahorro de 3.6 mdp con respecto a lo presupuestado.

La deuda indirecta, contratada por Organismos Descentralizados del Gobierno Estatal, fue amortizada en su totalidad con la tercera disposición del crédito que tenía como finalidad reestructurar la deuda del Estado; mientras que la deuda sin aval, entendiéndose por esta la deuda en la cual el Gobierno del Estado no tienen ningún tipo de obligación jurídica ni económica, y que hasta el momento se integra con financiamientos contraídos por los Municipios, ascendió a 654.1 mdp, monto superior al cierre del año pasado, el cual se ubicó en 351.3 mdp, incrementándose 86 por ciento en este año. En el cuadro siguiente se detallan los incrementos en los saldos de cada uno de los municipios con créditos vigentes. De esta manera la deuda pública estatal se ubicó en 3,076.7 millones de pesos la cual incluye la deuda directamente contratada por el Gobierno del Estado más la de los Municipios.

Municipio	Saldo 2010	Saldo 2011	Incremento
Aguascalientes	350	601.9	251.9
Calvillo	0.09	8.3	8.21
Jesús María	0	17.2	17.2
Pabellón de Arteaga	0.78	8.7	8.0
Rincón de Romos	0	7.7	7.7
San Francisco de los Romos	0.40	5.0	4.6
Tepezalá	0	5.3	5.3
Total	351.3	654.1	302.8

Millones de pesos

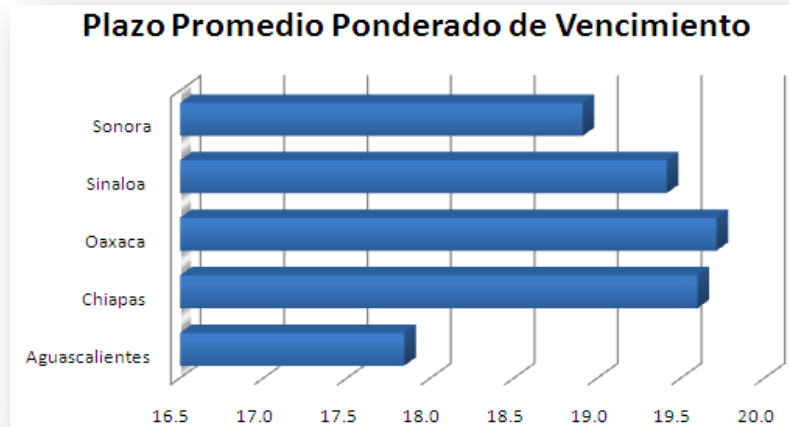




Millones de Pesos.

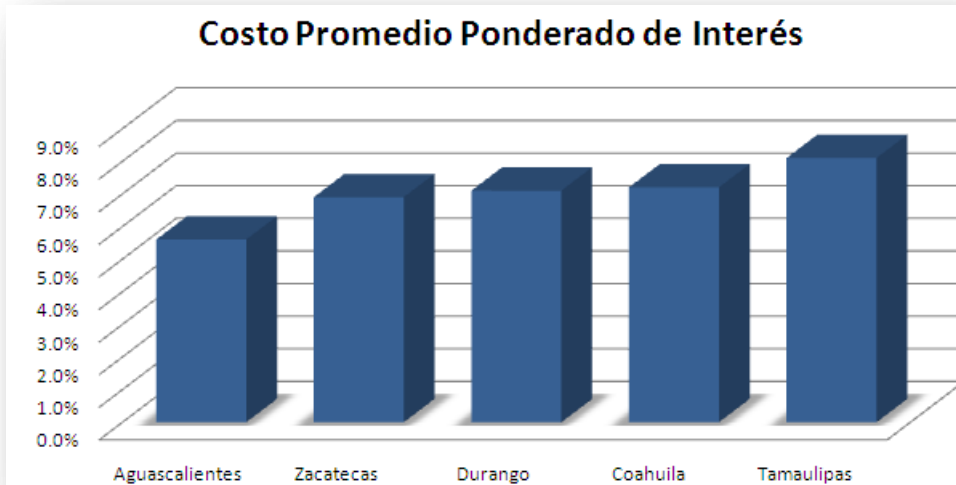
El plazo promedio ponderado de vencimiento de todas las obligaciones financieras del Estado, se ubicó en 17.8 años, localizándose en los niveles más bajos en comparación con otros estados del país, donde los plazos alcanzan casi los 20 años para solventar sus pasivos.





Cifras a Septiembre. Fuente: SHCP

El costo promedio ponderado de interés, hace referencia al porcentaje que afecta las participaciones de los estados solamente por la cuestión de pagos de intereses generados por sus empréstitos vigentes. El Estado alcanza niveles de 5.6 por ciento, localizándose por debajo de la media nacional, alrededor de 70 pb, lo que lo convierte en uno de los cuatro estados que menor afectación de participaciones tiene por concepto de pagos de interés.

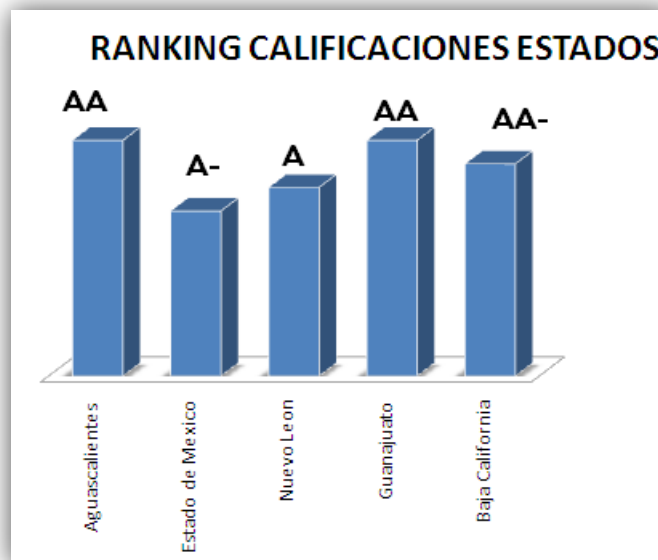


Cifras a Septiembre. Fuente: SHCP





Dos de las principales calificadoras a nivel mundial, Fitch Ratings y Standard & Poor's, ratificaron la calificación del Estado después del financiamiento que se realizó en este año que culmina, además de que se le asignó una perspectiva estable, sobre las finanzas del mismo.



Calificaciones a Noviembre. Fuente: Standard & Poor's

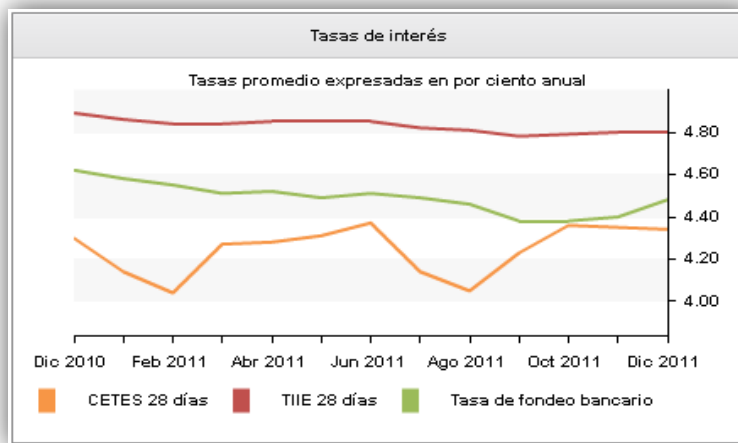




II.4 Informe de Tesorería

Para el mes de Diciembre la tasa ponderada promedio de interés obtenida de la inversión de excedentes de tesorería, se ubicó en 5.10%, lo que significó estar un 0.76% arriba de la meta mensual

CETES 28 días = 100% (CETES promedio Diciembre = 4.34).



Fuente: Banxico

En diciembre se realizaron 2,570 pagos, de los cuales el 90 % fue mediante transferencias electrónicas y el 10 % por medio de cheques y que en recursos representa el 100% respectivamente.

