



PROGRESO  
para  
todos

GOBIERNO DE AGUASCALIENTES

# INFORME Financiero

Mayo 2015



Secretaría de  
**FINANZAS**



# INGRESOS



## I.- SUBSECRETARÍA DE INGRESOS

### I.1 Marco macroeconómico

#### Marco macroeconómico observado 2014, estimado 2015 y expectativa al cierre 2015

	2014	2015			
	Observado Real	Oficial	Observado Real	Periodo	Expectativa al cierre/1
<b>Producto Interno Bruto</b>					
Crecimiento Real (%)*	2.2%	3.7%	2.5%	Ene-Mar	2.66
<b>Inflación</b>					
Diciembre/Diciembre (%)	4.09	3.00	2.88	Mayo-Mayo	2.96
<b>Tipo de Cambio</b>					
Nominal (Promedio)	13.29	13.40	15.06	Ene-Mayo	15.08
<b>Tasa de Interés (Cetes 28 días)</b>					
Nominal promedio %	2.97	3.30	2.90	Ene-Mayo	3.44
<b>Cuenta Corriente</b>					
% PIB	2.00	-2.00	-3.20	Ene-Mar	-3.2
<b>Balance Público</b>					
% del PIB	3.18	-3.50	-0.60	Ene-Mar	-3.31
<b>Petróleo</b>					
Precio Promedio dpb	87.47	79.00	48.75	Ene-Mayo	n.d.
<b>Plataforma de Exportación</b>					
Miles de barriles diarios	1,135	1,090	1,207	Ene-Abril	n.d.

Fuente: Ley de Ingresos 2015 aprobada por la Cámara de Diputados

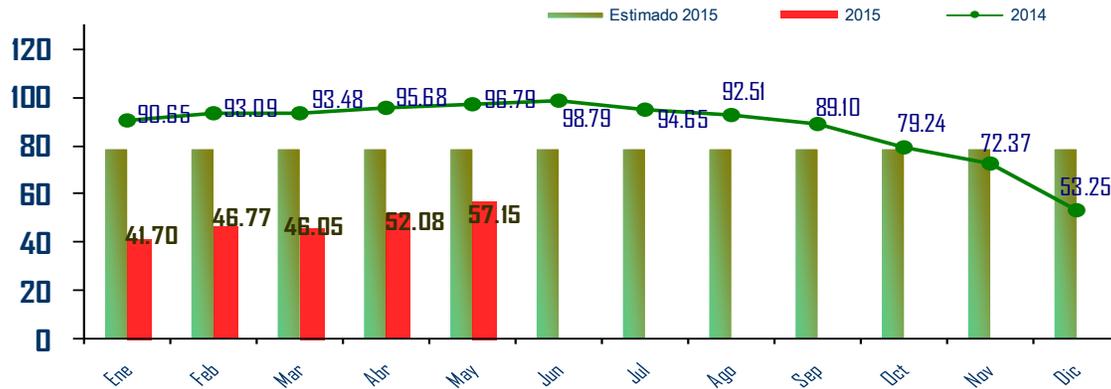
/1 Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: Mayo 2015

n.d. No disponible

\* La SHCP modificó el 21 de mayo, su estimación de crecimiento en un rango del 2.2% a 3.2% para 2015.

Al Mes de Mayo, en el comportamiento de la economía, continúa la recuperación de los ingresos tributarios, en relación con el mismo periodo del año anterior; además, se dio a conocer el resultado del PIB en el primer trimestre del año que fue de 2.5%, con este resultado y con base en la evolución económica reciente, la SHCP modificó su estimación de crecimiento para 2015, en un rango de 2.2% a 3.2%; el tipo de cambio se ubican por arriba de la estimación oficial, mientras que la inflación, la tasa de interés y el precio del petróleo, se encuentran por debajo de lo estimado por la SHCP.

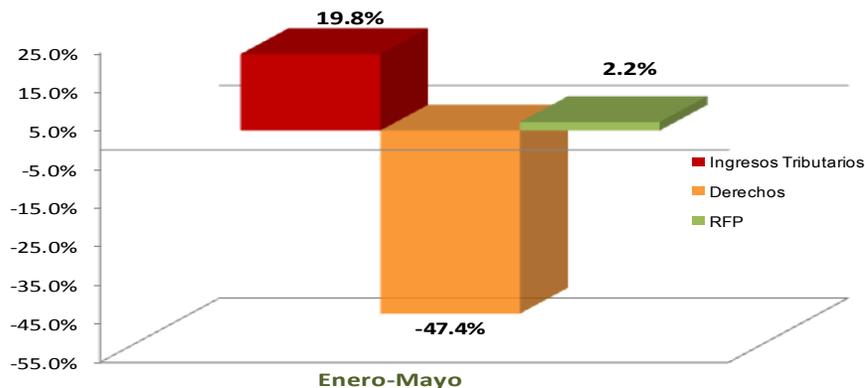
## Comportamiento del precio del petróleo 2014-2015 y estimación 2015



El precio del petróleo que se estimó en 79 dólares por barril para 2015, al mes de Mayo cerró en 48.75 dpb. El precio del hidrocarburo se ha ido recuperando después de ubicarse en los niveles más bajos de los últimos años; esto impacta en forma directa en los recursos a recibir en los Ramos 28 y 33. Sin embargo, el buen comportamiento de los ingresos tributarios, ha permitido compensar en parte la caída de los ingresos petroleros.

En este periodo, la RFP tuvo un incremento del 2.2% nominal, superior a la del mismo periodo del 2014; lo anterior es resultado del comportamiento positivo de los Ingresos Tributarios en su conjunto; permitiendo con ello compensar, la caída observada en los ingresos Petroleros, que hasta el momento, han sido negativos, derivado de la disminución del precio internacional del petróleo.

VARIACIÓN NOMINAL MENSUAL DE LA RFP ENERO-MAYO 2015 VS EL MISMO PERIODO DE 2014



## I.2 Ingresos totales al mes de Mayo

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

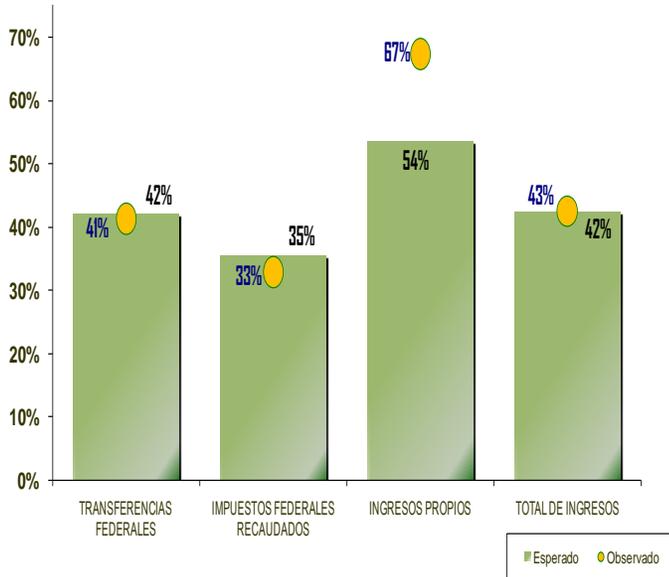
Concepto	Presupuesto Ley de Ingresos 2015	Ingresos Recibidos 2015	Avance esperado Mayo		Diferencia del avance vs Presupuesto de la SHCP		Diferencia del avance vs Ley de Ingresos		Recursos		Crecimiento nominal 2015 vs 2014	
			Ppto. SHCP	Ley de Ingresos	Mdp	%	Mdp	%	2014	mdp	%	
<b>RECURSOS FEDERALES</b>	<b>13,853.9</b>	<b>5,700.5</b>	<b>5,709.5</b>	<b>5,817.9</b>	<b>-9.0</b>	<b>-0.2</b>	<b>-117.4</b>	<b>-2.0</b>	<b>5,284.9</b>	<b>415.6</b>	<b>7.9</b>	
Fondo General de Participaciones	5,009.6	2,323.4	2,129.9	2,096.1	193.5	9.1	227.3	10.8	2,168.8	154.7	7.1	
Fondo de Fomento Municipal	530.6	230.0	222.2	222.5	7.8	3.5	7.5	3.4	228.1	1.9	0.8	
Ramo 33	7,964.3	2,975.7	3,208.5	3,349.5	-232.8	-7.3	-373.7	-11.2	2,724.1	251.6	9.2	
Fondo de Fiscalización	260.3	112.6	106.1	112.8	6.5	2.1	-0.3	-0.2	122.7	-10.1	-8.2	
IEPS	89.2	58.7	42.8	36.9	15.9	37.2	21.8	59.0	41.3	17.5	42.4	
<b>IMPUESTOS FEDERALES RECAUDADOS POR LA SEFI</b>	<b>955.9</b>	<b>312.5</b>	<b>307.9</b>	<b>338.4</b>	<b>100.0</b>	<b>32.5</b>	<b>-25.9</b>	<b>-7.7</b>	<b>192.5</b>	<b>120.0</b>	<b>62.3</b>	
Tenencia Federal	0.4	0.3	0.0	0.3	0.3	n.a	0.031	11.2	0.7	-0.4	-55.2	
ISAN	86.2	38.6	41.6	37.1	-2.9	-7.1	1.5	4.0	42.9	-4.3	-10.0	
Coordinación Fiscal	128.6	96.5	67.6	51.5	28.9	42.7	45.0	87.4	68.9	27.6	40.0	
Incentivos Gasolina y Diesel	238.7	106.7	103.3	98.9	3.4	3.3	7.8	7.9	80.0	26.7	33.4	
Impuesto sobre la Renta Participable	502.0	70.3	95.4	150.6	70.3	-	-80.3	-	0.0	70.3	n.a	
<b>INGRESOS PROPIOS</b>	<b>1,159.4</b>	<b>778.6</b>	<b>621.1</b>	<b>621.1</b>	<b>157.5</b>	<b>25.4</b>	<b>157.5</b>	<b>25.4</b>	<b>927.4</b>	<b>-148.8</b>	<b>-16.0</b>	
Impuestos	685.6	461.7	315.1	315.1	146.6	46.5	146.6	46.5	489.5	-27.8	-5.7	
Derechos	399.5	240.6	243.0	243.0	-2.4	-1.0	-2.4	-1.0	214.6	25.9	12.1	
Productos	16.4	16.4	6.8	6.8	9.6	140.7	9.6	140.7	19.2	-2.8	574.8	
Aprovechamientos	58.0	59.9	56.3	56.3	3.7	6.5	3.7	6.5	204.1	-144.2	-70.6	
<b>INGRESOS TOTALES</b>	<b>15,969.2</b>	<b>6,791.6</b>	<b>6,638.5</b>	<b>6,777.4</b>	<b>153.1</b>	<b>2.3</b>	<b>14.1</b>	<b>0.2</b>	<b>6,404.9</b>	<b>386.7</b>	<b>6.0</b>	

Nota:

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

No se incluye el remanente de Entidades Paraestatales

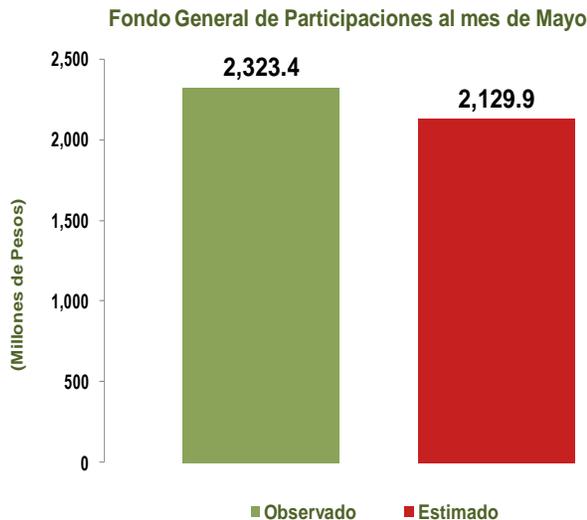
Avance respecto a la Ley de Ingresos del Estado



Al mes de mayo, se tuvieron ingresos por 6,791.6 mdp., que representa el 43% de avance respecto a lo programado en la Ley de Ingresos del Estado. Con este resultado, se observa un incremento del 1% respecto a lo programado en la Ley de Ingresos.

Respecto al 2014, en el comparativo de los ingresos totales, se observa un incremento del 6% que equivale a 386.7 mdp., adicionales; derivado del incremento en los recursos recibidos vía Ramo 28 y 33. Asimismo, en el comparativo de los ingresos propios, no se aprecia el esfuerzo recaudatorio estatal, ya que en 2014, se registró el saldo del ejercicio fiscal anterior con un monto de 200 mdp., situación que no se repetirá en 2015.

### I.2.1 Fondo General de Participaciones.-



Al mes de Mayo, se recibieron 2,323.4 mdp, que representa un incremento del 9.1% más y que equivale a 193.5 mdp adicionales a lo presupuestado por la SHCP.

En este resultado, influye el dinamismo de la economía en los primeros cinco meses del año, derivado principalmente del buen comportamiento de los ingresos Tributarios que forman parte de la RFP.

En relación con el año anterior, se observa un incremento del 7.1%, que representa 154.7 mdp adicionales.

### I.2.2 Fondo de Fomento Municipal.-

En los primeros cinco meses del año, se han recibido 230 mdp., cifra superior a la presupuestada por la Federación y que representa el 3.5% adicional, lo que equivale a 7.8mdp., más al mes de Mayo. El repunte de los ingresos tributarios, ha permitido equilibrar los ingresos programados por la SHCP, en los fondos del Ramo 28. Respecto al mismo periodo del año anterior, se tiene apenas un 1.9 mdp., adicionales.

### I.2.3 Ramo 33.-

Al mes de mayo, se recibieron 2,975.7 mdp; observándose una disminución del 7.3% respecto a lo presupuestado por la Federación, derivado básicamente, de que la Federación no ha enviado los informes de los recursos del FONE al mes de Mayo. En relación con el año anterior, se observa un incremento del 9.2%, lo que equivale a un 251.6 mdp. adicionales. Por tratarse de un recurso etiquetado, no existe riesgo de incumplimiento.

### I.3 Ingresos recaudados por la SEFI

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

Concepto	Ley de Ingresos 2015	Ingresos recaudados 2015	%	Diferencia del avance vs Ley de Ingresos		Ingresos 2014	Crecimiento 2015 vs 2014	
				Mdp	%		mdp	%
Impuestos	685.6	461.7	59%	146.6	46.5	489.5	-27.8	-5.7
Derechos	399.5	240.6	31%	-2.4	-1.0	214.6	25.9	12.1
Productos	16.4	16.4	2%	9.6	140.7	19.2	-2.8	-14.5
Aprovechamientos	58.0	59.9	8%	3.7	6.5	204.1	-144.2	-70.6
<b>INGRESOS PROPIOS</b>	<b>1,159.4</b>	<b>778.6</b>	<b>100%</b>	<b>157.5</b>	<b>25.4</b>	<b>927.4</b>	<b>-148.8</b>	<b>-16.0</b>

Los ingresos recaudados por el Estado ascienden a 778.6 mdp al mes de Mayo. Se observa un incremento en los Impuestos del 46.5% que equivale a 146.6 mdp adicionales, respecto a lo programado en la Ley de Ingresos; lo anterior, se deriva básicamente del Impuesto Sobre Tenencia y el Impuesto sobre Nómina; favorece a este resultado positivo la respuesta de los contribuyentes al efectuar su pago de Tenencia y de forma conjunta ha motivado la recuperación de créditos por adeudos de años anteriores, impactando de forma positiva en la recaudación.

En relación con el año anterior, se observa una disminución del 16 %, derivado de que en 2014 en el rubro de los Aprovechamientos, se registró el saldo del ejercicio fiscal anterior, por un monto de 200 mdp., situación que en 2015, solo fue de 54 mdp.

Sin embargo, puede apreciarse un incremento en el rubro de los Derechos del 12.1%, derivado básicamente del esfuerzo recaudatorio estatal.



# EGRESOS

## II.- SUBSECRETARÍA DE EGRESOS

### II.1 Situación económica

#### Economía internacional

Los mercados financieros globales reaccionaron con cautela ante la posibilidad de que la Reserva Federal aumente la tasa de interés de manera gradual este año. El banco central percibe mejoría en el mercado laboral además de inflación baja y controlada en Estados Unidos<sup>1</sup>. La actividad bursátil retrocedió la última semana del mes en ese país, Canadá y México.

#### Índices bursátiles en Norteamérica

		2014	2015			Variación %	
Índice		dic-31	may-22	may-29	Semana	Mayo	2015
Estados Unidos	Dow	17,823	18,232	18,010.70	-1.20%	1.00%	1.10%
	NASDAQ	4,736	5,089	5,070	-0.40%	2.60%	7.10%
	S&P 500	2,059	2,126	2,107.40	-0.90%	1.00%	2.40%
Canadá	S&P/TSX Comp.	14,632	15,201	15,014.10	-1.20%	-1.40%	2.60%
México	BMV	43,146	44,874	44,703.60	-0.40%	0.30%	3.60%

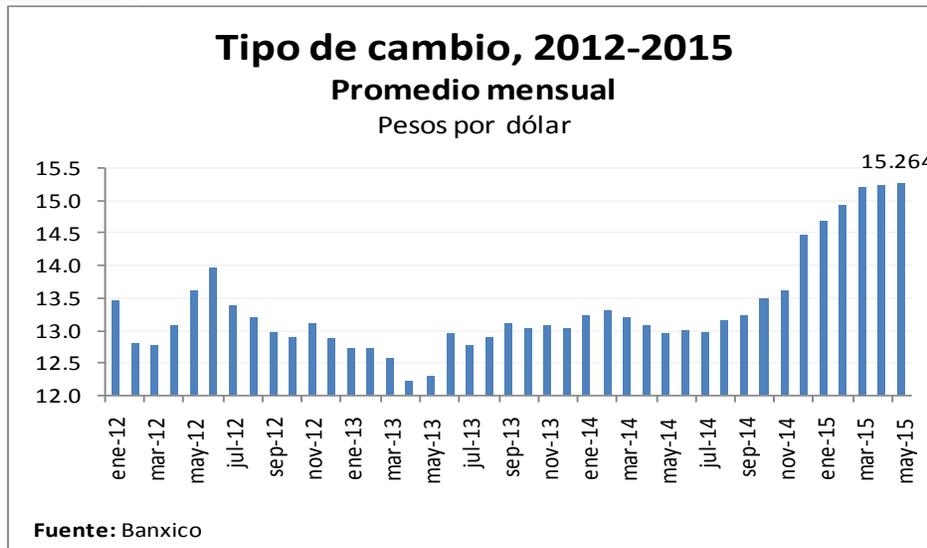
Fuente: Haver Analytics | Consensus Data Sources: Market News International & Thomson Financial

Dos factores adicionales que generan volatilidad financiera son la eventual moratoria de pagos de Grecia y la pérdida de dinamismo de la economía de China, que el primer trimestre de este año creció 7.0%, que es la menor tasa registrada en los últimos seis años.

#### Entorno nacional

El tipo de cambio se cotizó en 15.264 pesos por dólar, promedio mensual, nivel máximo histórico. El precio de la mezcla mexicana de petróleo crudo ubicó, en promedio, en 49.99 dólares el barril, que es su mayor nivel desde enero cuando se cotizó en 41.70 d/b.

1/ Chair Janet L. Yellen, The Outlook for the Economy, Rhode Island May 22, 2015. Vice Chairman Stanley Fischer The Federal Reserve and the Global Economy, Tel Aviv, Israel, May 26, 2015



El comportamiento del tipo de cambio no contaminó las tendencias de la tasa de interés ni de la inflación. En mayo, el Cete 28 días se situó en 2.98%, ligeramente por encima del incremento anual de la inflación que fue de 2.88% debido al decremento de -0.50% mensual en el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) La reducción de los precios se observaron en la electricidad; huevo, jitomate, cebolla, limón, pollo; plátanos, otras frutas; cerveza; y lociones y perfumes.

La economía nacional creció 2.5% real en el primer trimestre del año respecto al dato del mismo trimestre de 2014. Destaca el aumento de 6.8% real en las actividades agropecuarias y de los servicios (2.9%). El crecimiento del sector industrial (1.5%), fue resultado del aumento de la actividad en la construcción (4.7%) y de la industria manufacturera (2.9%), principalmente.

### Producto Interno Bruto, 2014-2015

Crecimiento trimestral anual a precios de 2008

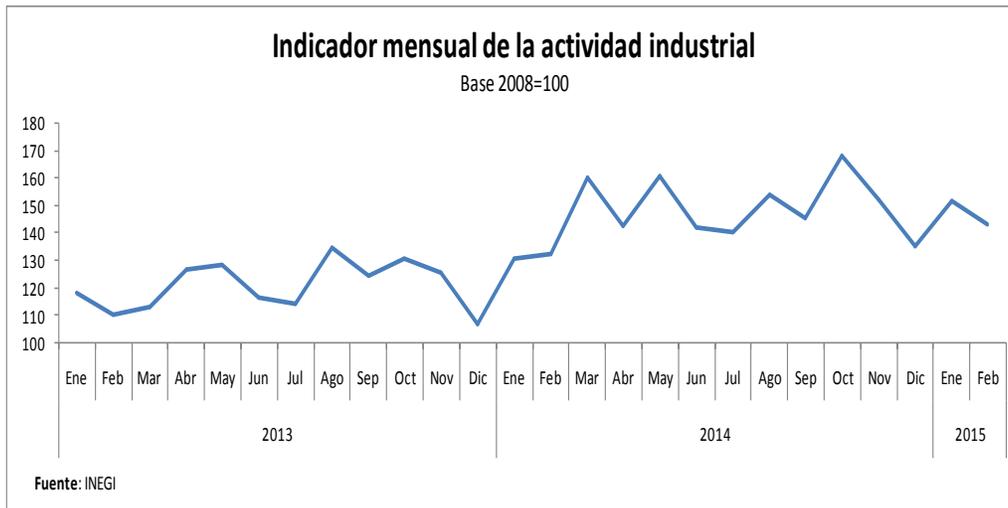
Sectores/Trimestres	2014				2015
	I	II	III	IV	I
<b>Total</b>	<b>0.9</b>	<b>2.9</b>	<b>2.2</b>	<b>2.6</b>	<b>2.5</b>
Actividades Primarias	2.6	3.1	6.8	1.4	6.8
Actividades Secundarias	0.4	2.7	2.0	2.3	1.5
Actividades Terciarias	1.2	2.9	2.1	2.8	2.9

Cifras preliminares. Debido al método de estimación las series pueden ser modificadas al incorporarse nueva información.

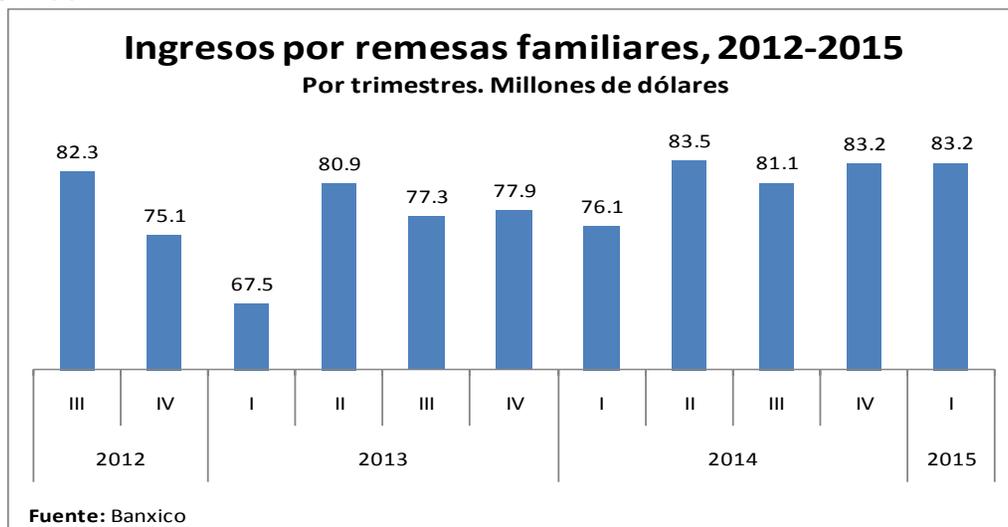
Fuente: INEGI.

## Entorno estatal

La actividad del sector industrial de Aguascalientes aumentó 8.1% anual en febrero. Particularmente, la minería estatal registró un crecimiento anual de 17.4%, seguido de la construcción (10.7%), la generación de electricidad (8.3%) y la industria manufacturera (7.1%), según datos del Índice mensual de la actividad industrial elaborado por el INEGI.



Otro indicador que muestra un comportamiento favorable en Aguascalientes es el referente al de los ingresos por remesas familiares. En el primer trimestre de este año, estos ingresos representaron 82.2 millones de dólares, superando el promedio trimestral de los últimos tres años de 80 mdd.



## II.2 Informe de Egresos a) Egresos totales

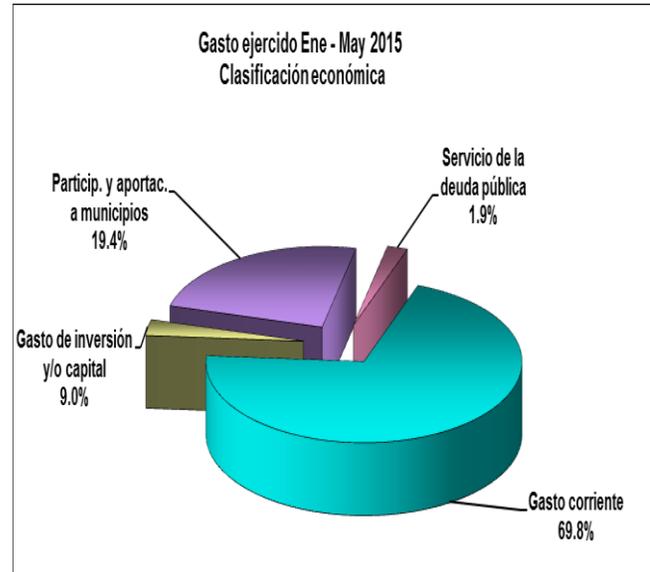
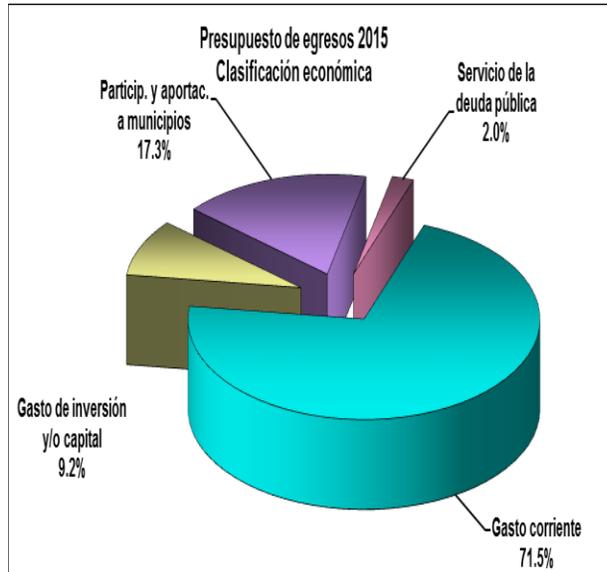
Ene-May 2015

Concepto	2015				2014		% Variac. 15 / 14
	Presupuesto		Ejercido		Ejercido		
	Anual	Ene - May	Ene - May	% Avance	Ene - May	Ene-Dic	
<b>Gasto programable</b>	<b>12,885</b>	<b>0</b>	<b>5,292</b>	<b>0%</b>	<b>5,531</b>	<b>16,433</b>	<b>-4%</b>
<b>Gasto corriente</b>	<b>11,419</b>	<b>0</b>	<b>4,689</b>	<b>0%</b>	<b>4,503</b>	<b>11,859</b>	<b>4%</b>
Recursos fiscales ordinarios	4,933	0	1,892	0%	1,900	4,550	0%
Remanentes de ejercicios fiscales anteriores	0	0	18	0%	9	292	103%
Aportaciones federales (PEF R33)	6,486	0	2,340	0%	2,102	5,312	11%
Reasignaciones federales por convenio (PEF Otros ramos)	0	0	439	0%	493	1,705	-11%
<b>Gasto de inversión y/o capital</b>	<b>1,465</b>	<b>0</b>	<b>604</b>	<b>0%</b>	<b>1,027</b>	<b>4,574</b>	<b>-41%</b>
Recursos fiscales ordinarios	884	0	213	0%	257	753	-17%
Remanentes de ejercicios fiscales anteriores	0	0	4	0%	0	26	0%
Recursos fiscales años anteriores	0	0	4	0%	0	0	0%
Aportaciones federales (PEF R33)	582	0	107	0%	78	520	38%
Reasignaciones federales por convenio (PEF Otros ramos)	0	0	248	0%	684	3,250	-64%
Endeudamiento Público	0	0	27	0%	9	26	209%
<b>Gasto no programable</b>	<b>3,085</b>	<b>0</b>	<b>1,428</b>	<b>0%</b>	<b>1,418</b>	<b>3,278</b>	<b>1%</b>
<b>Participaciones y aportac. a municipios</b>	<b>2,764</b>	<b>0</b>	<b>1,303</b>	<b>0%</b>	<b>1,314</b>	<b>2,970</b>	<b>-1%</b>
Recursos fiscales ordinarios	1,933	0	851	0%	825	1,872	3%
Aportaciones federales (PEF R33)	831	0	452	0%	489	1,097	-8%
<b>Servicio de la deuda pública</b>	<b>320</b>	<b>0</b>	<b>126</b>	<b>0%</b>	<b>104</b>	<b>308</b>	<b>21%</b>
Recursos fiscales ordinarios	255	0	59	0%	82	143	-28%
Remanentes de ejercicios fiscales anteriores	0	0	45	0%	0	100	0%
Aportaciones federales (PEF R33)	65	0	22	0%	22	65	0%
<b>Gasto total</b>	<b>15,969</b>	<b>0</b>	<b>6,721</b>	<b>0%</b>	<b>6,949</b>	<b>19,711</b>	<b>-3%</b>

(millones de pesos)

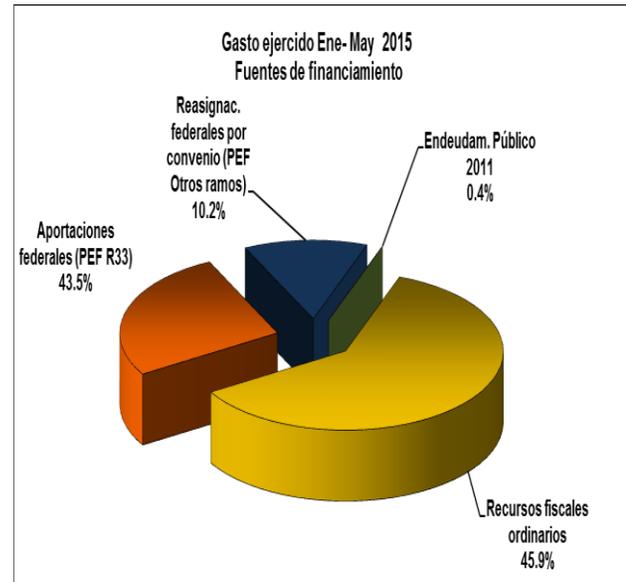
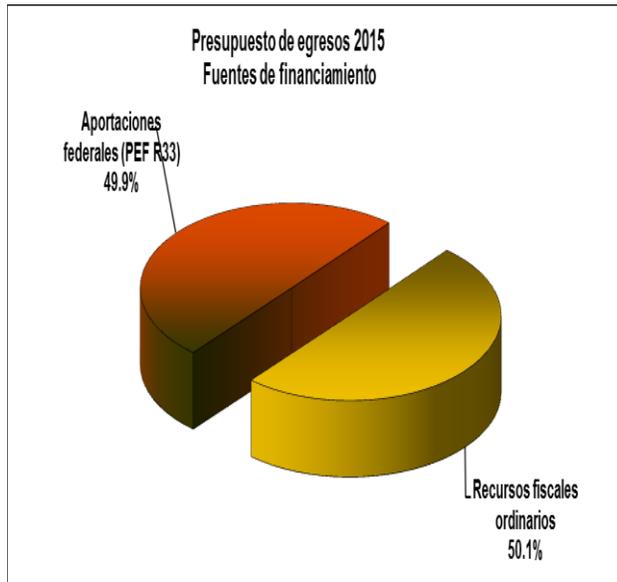
- El Presupuesto Anual 2015 no incluye los egresos por 1,046 mdp que ejecutan las entidades paraestatales con recursos propios, con el propósito de facilitar los análisis comparativos del gasto erogado a través de la SEFI.
- El presupuesto anual de 2015 no incluye los recursos correspondientes a las 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 2015



- En el presupuesto de egresos para 2015, el gasto programable, que se compone del gasto corriente y el gasto de inversión y/o capital, representa el 80.7 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 19.3 por ciento.
- El gasto programable ejercido en el período de ene - may 2015 representa el 78.7 por ciento del total, mientras que el gasto no programable representa el restante 21.3 por ciento.

### Egresos por Fuente de Financiamiento 2015



- Para 2015 el gasto total se programó utilizando recursos fiscales ordinarios por el 50.1 por ciento del total y aportaciones federales del Ramo 33 por 49.9 por ciento.
- Los recursos utilizados para financiar el gasto ejercido en el período de ene - may 2015 corresponden en un 45.9 por ciento a recursos fiscales ordinarios, 43.5 por ciento a aportaciones federales del Ramo 33, el 10.2 por ciento a reasignaciones recibidas del gobierno federal y 04 por ciento a Endeudamiento Público.

**b) Gasto Corriente**

Ene - May 2015

Concepto	2015				2014		% Variac. 15 / 14
	Presupuesto		Devengado		Ejercido		
	Anual	Ene - May	Ene - May	% Avance	Ene - May	Ene-Dic	
<b>Recursos fiscales ordinarios</b>	<b>4,933</b>	<b>0</b>	<b>1,892</b>	<b>0%</b>	<b>1,900</b>	<b>4,550</b>	<b>0%</b>
Capítulo 1000: Servicios personales	1,429	0	504	0%	462	1,203	9%
Capítulo 2000: Materiales y suministros	154	0	23	0%	22	132	6%
Capítulo 3000: Servicios generales	360	0	83	0%	64	339	30%
Capítulo 4000: Transf. subs. subvenc. pens. y jub.	2,991	0	1,282	0%	1,352	2,876	-5%
<b>Remanentes de ejercicios fiscales anteriores</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18</b>	<b>0%</b>	<b>9</b>	<b>292</b>	<b>103%</b>
Capítulo 1000: Servicios personales	0	0	0	0%	0	0	0%
Capítulo 2000: Materiales y suministros	0	0	0	0%	0	4	0%
Capítulo 3000: Servicios generales	0	0	0	0%	0	3	0%
Capítulo 4000: Transf. subs. subvenc. pens. y jub.	0	0	17	0%	9	285	93%
<b>Aportaciones Federales (PEF R33)</b>	<b>6,486</b>	<b>0</b>	<b>2,340</b>	<b>0%</b>	<b>2,102</b>	<b>5,312</b>	<b>11%</b>
Capítulo 2000: Materiales y suministros	0	0	0	0%	0	10	0%
FASP. Seguridad pública	0	0	0	0%	0	10	0%
Capítulo 3000: Servicios generales	0	0	2	0%	1	11	14%
FASP. Seguridad pública	0	0	2	0%	1	11	14%
Capítulo 4000: Transf. subs. subvenc. pens. y jub.	6,486	0	2,338	0%	2,100	5,291	11%
FONE. Nomina Educativa Y Gasto Operativo Fondo	4,966	0	1,718	0%	1,536	3,838	12%
FASS. Servicios de salud	1,360	0	552	0%	498	1,293	11%
FAM-AS. Asistencia Social	70	0	29	0%	29	70	0%
FAET. Educación tecnológica	54	0	24	0%	22	54	6%
FAEA. Educación para adultos	36	0	15	0%	15	36	1%
FASP. Seguridad pública	0	0	0	0%	0	0	0%
<b>Reasignaciones federales por convenio (PEF Otros ramos)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>439</b>	<b>0%</b>	<b>493</b>	<b>1,705</b>	<b>-11%</b>
Capítulo 2000: Materiales y suministros	0	0	0	0%	0	13	0%
Gobernación	0	0	0	0%	0	11	0%
Medio Ambiente y Recursos Naturales	0	0	0	0%	0	0	0%
Desarrollo Social	0	0	0	0%	0	0	0%
Seguridad Pública	0	0	0	0%	0	2	0%
Capítulo 3000: Servicios generales	0	0	0	0%	0	51	0%
Gobernación	0	0	0	0%	0	14	0%
Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación	0	0	0	0%	0	18	0%
Reforma Agraria	0	0	0	0%	0	17	0%
Medio Ambiente y Recursos Naturales	0	0	0	0%	0	0	0%
Desarrollo Social	0	0	0	0%	0	0	0%
Previsiones Salariales y Económicas	0	0	0	0%	0	2	0%
Capítulo 4000: Transf. subs. subvenc. pens. y jub.	0	0	439	0%	493	1,640	-11%
Gobernación	0	0	14	0%	0	13	0%
Educación pública	0	0	369	0%	456	1,370	-19%
Salud	0	0	53	0%	35	38	51%
Previsiones Salariales y Económicas	0	0	3	0%	3	218	3%
<b>Gasto corriente</b>	<b>11,419</b>	<b>0</b>	<b>4,689</b>	<b>0%</b>	<b>4,494</b>	<b>11,567</b>	<b>4%</b>

(millones de pesos)

- El ejercicio del gasto en el período ene – may 2015 con recursos fiscales ordinarios para los capítulos 1000, 2000 y 3000, que suman 610 mdp. que representó un incremento de 11.4% con respecto del monto ejercido en el mismo período durante 2014.
- Por su parte el ejercicio del gasto en el mismo período con recursos fiscales ordinarios para el capítulo 4000 representó una disminución del 5% respecto del monto ejercido en el mismo período durante el 2014.
- En relación al gasto erogado en este período con reasignaciones federales por 439 mdp, corresponden a recursos transferidos por la SEP a la UAA y UPA.

## c) Gasto de Inversión y/o Capital

Ene-May 2015

Concepto	2015				2014		% Variac. 14 / 13
	Presupuesto		Devengado	% Avance	Ejercido		
	Anual	Ene - May	Ene - May		Ene - May	Ene-Dic	
<b>Recursos fiscales ordinarios</b>	<b>884</b>	<b>0</b>	<b>213</b>	<b>0%</b>	<b>257</b>	<b>753</b>	<b>-17%</b>
Capítulo 5000: Bienes muebles e inmuebles	52	0	0	0%	1	62	-9%
Capítulo 6000: Inversión pública	699	0	164	0%	192	576	-14%
Capítulo 7000: Inversión financiera	132	0	48	0%	65	115	-26%
<b>Remanentes de ejercicios fiscales anteriores</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>26</b>	<b>0%</b>
Capítulo 5000: Bienes muebles e inmuebles	0	0	0	0%	0	11	0%
Capítulo 6000: Inversión pública	0	0	4	0%	0	15	0%
<b>Recursos fiscales años anteriores</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
Capítulo 6000: Inversión pública	0	0	4	0%	0	0	0%
<b>Aportaciones Federales (PEF R33)</b>	<b>582</b>	<b>0</b>	<b>107</b>	<b>0</b>	<b>78</b>	<b>520</b>	<b>38%</b>
Capítulo 5000: Bienes muebles e inmuebles	0	0	0	0%	0	9	0%
FASP. Seguridad pública	0	0	0	0%	0	9	0%
Capítulo 6000: Inversión pública	582	0	107	0%	78	510	37%
FISE. Infraestructura social estatal	23	0	4	0%	2	18	101%
FAM-IEB. Infraestructura educativa básica	78	0	25	0%	16	82	58%
FAM - IEMS. Infraestructura educativa media superior (FONDO V.3 A)	4	0	1	0%	27	4	-95%
FAM-IES. Infraestructura educativa superior (Fondo V.3)	112	0	72	0%	6	81	1169%
FASP. Seguridad pública (Fondo VII)	132	0	2	0%	28	55	-92%
FAFEF. Fondo de Aport. Para el Fortalec. Para las Entidades Federativas	233	0	3	0%	0	270	0%
<b>Reasignaciones federales por convenio (PEF Otros ramos)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>248</b>	<b>0%</b>	<b>684</b>	<b>3,250</b>	<b>-64%</b>
Capítulo 6000: Inversión pública	0	0	248	0%	684	3,196	-64%
Gobernación	0	0	0	0%	26	47	-100%
Hacienda y Crédito Público	0	0	0	0%	0	12	0%
Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación	0	0	0	0%	0	1	-100%
Comunicaciones y Transportes	0	0	0	0%	78	176	-100%
Economía	0	0	4	0%	4	48	-16%
Educación Pública	0	0	9	0%	31	430	-70%
Salud	0	0	152	0%	181	629	-16%
Trabajo y Previsión Social	0	0	0	0%	0	0	0%
Reforma Agraria	0	0	0	0%	0	9	0%
Medio Ambiente y Recursos Naturales	0	0	0	0%	12	79	-100%
Desarrollo Social	0	0	0	0%	1	2	-100%
Turismo	0	0	0	0%	0	38	-99%
Previsiones Salariales y Económicas	0	0	84	0%	349	1,724	-76%
Función Pública	0	0	0	0%	0	0	0%
Seguridad Pública	0	0	0	0%	0	0	-100%
<b>Endeudamiento Público 2012</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27</b>	<b>0%</b>	<b>9</b>	<b>26</b>	<b>209%</b>
Capítulo 6000: Bono cupón cero	0	0	27	0%	9	18	214%
Capítulo 6000: Endeudamiento	0	0	0	0%	0	8	-100%
<b>Gasto de inversión y/o capital</b>	<b>1,465</b>	<b>0</b>	<b>604</b>	<b>0%</b>	<b>1,027</b>	<b>4,574</b>	<b>-41%</b>

(millones de pesos)

Al cierre de 2014, había recursos federales por ejercer por un total de 668.0 mdp, que se encontraban disponibles en tesorería y que se integran por los siguientes conceptos:

Concepto	Importe (mdp)
FAFEF 2008 - 2014	36.4
Recursos federales reasig. 2009 - 2014	436.2
FISE 2008 - 2014	14.6
FAM – IEB 2008 – 2014	1.3
FASP Est. y Fed. 2009 – 2014	170.1
PDE 2014	5.3
Endeudamiento FAFEF Y FISE 2011	4.1
<b>Total</b>	<b>668.0</b>

Estos recursos aún y cuando no se incluyeron en el presupuesto original aprobado 2015, por normatividad federal se ejercerán durante este ejercicio.

Por lo que, al cierre de mayo 2015 se tiene un saldo por pagar y/o ejercer de acuerdo a lo siguiente:

Concepto	Importe (mdp)
FISE 2008 – 2015	24.9
FAM – IEB 2008 – 2015	0.1
FASP Est. y Fed. 2010 – 2014	164.1
FAFEF 2008 – 2014	37.2
Recursos fed. reasignables 2009-2014	349.1
PDE 2014	2.8
PDE 2015	307.0
Bono Cupón Cero	140.1
<b>Total</b>	<b>1'025.3</b>

(millones de pesos)

Así mismo, durante el período de ene - may 2015 se han recibido 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 2015 de acuerdo a lo siguiente:

Concepto	Recibido (C+I)	Erogado	Saldo por pagar
FASP 2015 Est. y Fed.	81'8	0'0	81'8
FAFEF 2015	120'4	20'0	100'4
Recursos federales reasignables 2015	926'2	686'2	240'0
<b>Total</b>	<b>1,128'4</b>	<b>706'2</b>	<b>422'2</b>

(millones de pesos)

Al 31 de mayo de 2015, se tenía pendiente de ejercer la cantidad de 4.1 mdp correspondiente al Endeudamiento 2011, dicha cantidad incluye 51.2 miles de pesos de intereses generados a esa misma fecha.

**c) Gasto No Programable**
**Ene-May 2014**

Concepto	2015				2014		% Variac. 14 / 13
	Presupuesto		Ejercido		Ejercido		
	Anual	Ene - May	Ene - May	% Avance	Ene - May	Ene-Dic	
<b>Recursos fiscales ordinarios</b>	<b>2,188</b>	<b>0</b>	<b>910</b>	<b>0%</b>	<b>907</b>	<b>2,015</b>	<b>0%</b>
Capítulo 8000: Partic.y aport.a mpios.	1,933	0	851	0%	825	1,872	3%
Capítulo 9000: Servicio de la deuda pública	255	0	59	0%	82	143	-28%
<b>Remanentes de ejercicios fiscales anteriores</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>45</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>100</b>	<b>0%</b>
Capítulo 8000: Partic.y aport.a mpios.	0	0	2	0%	0	17	0%
Capítulo 9000: Servicio de la deuda pública	0	0	43	0%	0	84	0%
<b>Aportaciones Federales (PEF R33)</b>	<b>831</b>	<b>0</b>	<b>452</b>	<b>0%</b>	<b>489</b>	<b>1,097</b>	<b>-8%</b>
Capítulo 8000: Partic.y aport.a mpios.	831	0	452	0%	489	1,097	-8%
FISM. Infraestructura social municipal	210	0	105	0%	103	206	2%
FORTAMUN. Fortalecimiento Municipal	621	0	260	0%	256	615	1%
Previsiones Salariales y Económicas	0	0	48	0%	98	196	-51%
Seguridad Pública	0	0	39	0%	32	79	23%
<b>Endeudamiento Público 2011</b>	<b>65</b>	<b>0</b>	<b>22</b>	<b>0%</b>	<b>22</b>	<b>65</b>	<b>0%</b>
Capítulo 9000: Servicio de la deuda pública	65	0	22	0%	22	65	0%
FISE: Fondo de Infraestructura Social Estatal	5	0	2	0%	2	5	0%
FAFEF. Fondo de Aportaciones para el Fortalecimiento de las ent. fed.(PF)	60	0	20	0%	20	60	0%
<b>Gasto no programable</b>	<b>3,085</b>	<b>0</b>	<b>1,428</b>	<b>0%</b>	<b>1,418</b>	<b>3,278</b>	<b>1%</b>

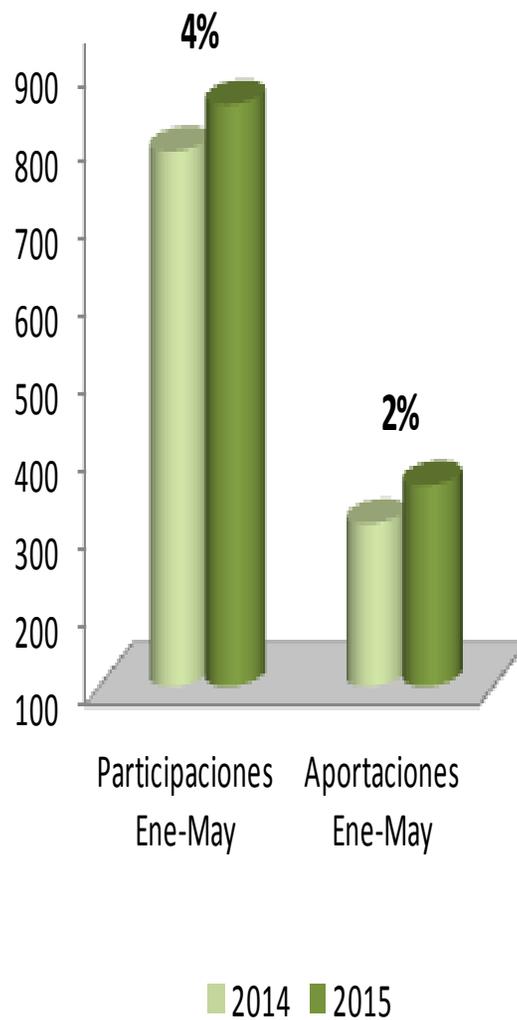
(millones de pesos)

**Participaciones y Aportaciones a Municipios**

El total de participaciones federales transferidas a municipios durante el mes de mayo fue de 169 millones de pesos, con lo cual el acumulado en lo que va del año es de 850.9 millones de pesos, lo que representa un incremento del 4 por ciento nominal respecto al mismo período del año pasado, es decir 816.6 millones de pesos.

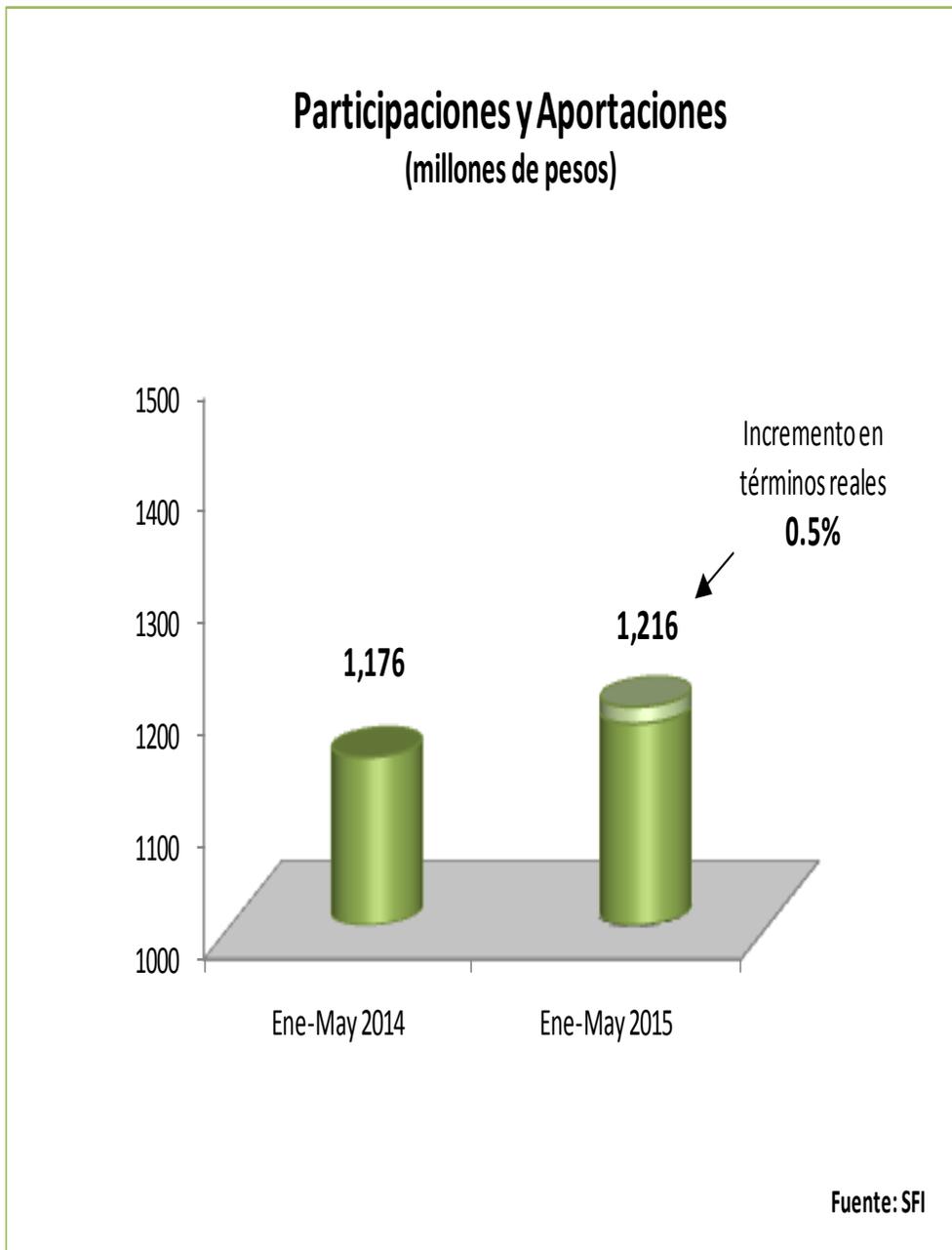
En cuanto a las aportaciones que se transfirieron a los municipios durante este mes, se ubicaron en 73 millones de pesos, para registrar un monto acumulado de 364.8 millones de pesos, lo que representa un incremento del 2 por ciento nominal en relación a los 359.4 millones de pesos entregados el mismo período del año anterior.

## Participaciones y Aportaciones Totales Acumulados

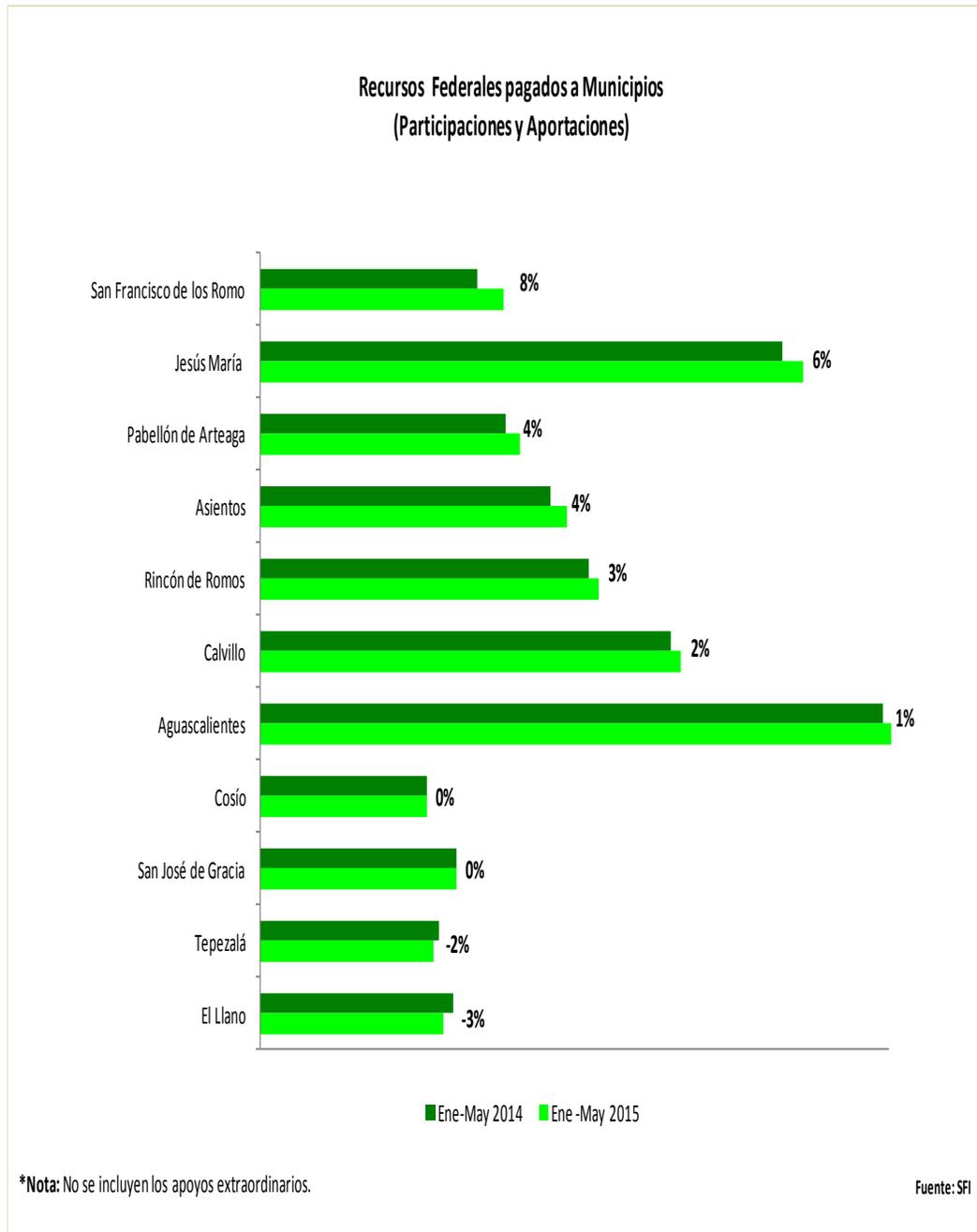


Fuente: SFI

En su conjunto, las participaciones y aportaciones entregadas a municipios durante el período enero-mayo del presente año, alcanzaron los 1,216 millones de pesos, cifra mayor en términos reales en 0.5 por ciento respecto a la registrada en el mismo período del año anterior (1,176 mdp)



El comportamiento de los recursos federales pagados al cierre del presente mes ubicó a los municipios de San Francisco de los Romo y Jesús María con un incremento del 8% y 6% respectivamente.



Participaciones Federales	2015	2014	%
	Ejercido		Variación
Municipios	Ene-May	Ene-May	2015/2014
Aguascalientes	534.5	509.5	5%
Asientos	28.9	27.5	5%
Calvillo	38.9	37.7	3%
Cosío	25.6	25.6	0%
El Llano	24.9	26.3	-5%
Jesús María	49.9	46.3	8%
Pabellón de Arteaga	30.0	28.6	5%
Rincón de Romos	33.1	31.9	4%
San Francisco de los Romo	29.6	26.7	11%
San José de Gracia	31.3	31.3	0%
Tepezalá	24.2	25.1	-4%
<b>Total</b>	<b>851.0</b>	<b>816.6</b>	<b>4%</b>

(Millones de Pesos) Tasas Nominales.

Las participaciones federales entregadas a los municipios presentan un incremento del 1 por ciento en relación al monto estimado por la S.H.C.P., esto como resultado de un incremento de los ingresos tributarios del 28.9% en términos reales, no obstante que los ingresos petroleros resultaron inferiores en un 43.7% como consecuencia de un menor producción de petróleo, así como menor precio del gas natural; efectos que se compensan parcialmente con la mayor producción de gas natural y la depreciación del tipo de cambio.

Aportaciones Federales	2015	2014	%
	Ejercido		Variación
Municipios	Ene-May	Ene-May	2015/2014
Aguascalientes	219.8	216.8	1%
Asientos	19.8	19.5	2%
Calvillo	24.8	24.5	1%
Cosío	5.6	5.6	1%
El Llano	8.4	8.3	2%
Jesús María	30.7	30.1	2%
Pabellón de Arteaga	12.8	12.6	2%
Rincón de Romos	20.3	19.9	2%
San Francisco de los Romo	11.2	11.0	2%
San José de Gracia	3.7	3.6	1%
Tepezalá	7.8	7.7	2%
<b>Total</b>	<b>364.8</b>	<b>359.4</b>	<b>2%</b>

(Millones de Pesos) Tasas Nominales.

**e) Estrategias Generales y Estrategias Específicas.**

Ene-May 2014

Concepto	2015		2014			% Avance
	Presupuesto		Ejercido		Ejercido	
	Anual	Ene - May	Ene - May	Ene - May		
<b>1: Progreso económico, empleo y mejores salarios</b>	<b>751</b>	<b>0</b>	<b>240</b>	<b>310</b>	<b>874</b>	<b>0%</b>
1.1 Fortalecer la plataforma logística para incrementar el crecimiento econ.y comp. del Ed.o. a ni	67	0	12	27	97	0%
1.2 Crear los espacios y mecanismos de apoyo y fomento a la micro, pequeña y mediana empre	185	0	58	82	216	0%
1.3 Conformación de la sociedad del conocimiento.	87	0	53	66	154	0%
1.4 Desarrollo y promoción turística.	301	0	55	73	277	0%
1.5 Desarrollo competitivo del campo y tecnificación	111	0	61	62	130	0%
<b>2: Humanización de la justicia, cultura de la legalidad y seguridad pública</b>	<b>1,430</b>	<b>0</b>	<b>527</b>	<b>482</b>	<b>1,462</b>	<b>0%</b>
2.1 Implementar un nuevo modelo de coordinación de los cuerpos policiales especializado.	203	0	24	39	142	0%
2.2 Privilegiar las acciones de prev.comunitaria del delito, desde la part.ciud.y lucha contra cond.	196	0	70	72	202	0%
2.3 Impulsar la especialización técnico-operativa de la investigación ministerial.	231	0	81	73	200	0%
2.4 Modernización del Novco jurídico, implementación de reformas en materia penal.	49	0	34	15	51	0%
2.5 Mejorar la infraestructura y equipamiento de la procuración de justicia.	75	0	55	43	127	0%
2.6 Actualización del sistema penitenciario.	139	0	40	40	157	0%
2.7 Eficientar los operativos de protección civil.	0	0	9	0	72	0%
2.8 Vigorizar la cultura de legalidad, los valores sociales y los derechos humanos.	537	0	214	199	511	0%
<b>3: Gobierno eficiente</b>	<b>4,656</b>	<b>0</b>	<b>1,833</b>	<b>1,796</b>	<b>5,329</b>	<b>0%</b>
3.1 Efectuar de manera cotidiana una gobernabilidad democ. y buenas relac. con los mpios.y la	203	0	68	56	194	0%
3.2 Aprovechar y generar alternativas de financiamiento para proyectos estratégicos.	3,799	0	1,609	1,605	4,676	0%
3.3 Planeación, transparencia y rendición de cuentas en la gestión gubernamental.	196	0	38	35	125	0%
3.4 Manejo responsable, eficiente y con calidad de las finanzas y servicios públicos.	458	0	118	100	334	0%
<b>4: Bienestar social, calidad de vida y servicios públicos</b>	<b>2,713</b>	<b>0</b>	<b>1,525</b>	<b>1,668</b>	<b>4,574</b>	<b>0%</b>
4.1 impulso y desarrollo del bienestar social de la población.	67	0	18	13	58	0%
4.2 igualdad de derechos y deberes entre los habitantes para con la población con discapacidad	2	0	2	6	18	0%
4.3 Niños y jóvenes en situación de riesgo.	50	0	7	7	18	0%
4.4 Fortalecimiento de la vida familiar.	186	0	88	79	275	0%
4.5 Atención integral a migrantes y sus familias.	4	0	0	0	6	0%
4.6 Un sistema de salud de calidad, en forma oportuna y equitativa.	1,834	0	966	895	2,326	0%
4.7 Deporte y recreación, formas de vida saludable.	148	0	124	145	277	0%
4.8 Fortalecer la cultura con una visión social, económica y educativa.	175	0	77	120	270	0%
4.9 Radio y televisión que contribuyen a la mejora en la calidad de vida del estado.	29	0	12	12	34	0%
4.10 Jóvenes comprometidos.	67	0	26	26	67	0%
4.11 Participación activa de la mujer en espacios públicos y privados.	8	0	8	6	31	0%
4.12 Ordenamiento territorial y urbano.	92	0	191	356	1,181	0%
4.13 Regularización de asentamientos humanos y reservas territoriales.	0	0	3	0	9	0%
4.14 Vivienda segura, digna y sustentable.	49	0	2	2	6	0%
<b>5: Educación de calidad</b>	<b>6,254</b>	<b>0</b>	<b>2,537</b>	<b>2,557</b>	<b>7,020</b>	<b>0%</b>
5.1 Calidad educativa para una formación de excelencia.	5,649	0	1,886	1,936	5,306	0%
5.2 Educación al alcance de todos.	509	0	314	262	765	0%
5.3 educación media y superior para el desarrollo del estado	96	0	338	358	949	0%
<b>6: Medio ambiente y desarrollo sustentable</b>	<b>164</b>	<b>0</b>	<b>59</b>	<b>136</b>	<b>451</b>	<b>0%</b>
6.1 Manejo integral del agua y desarrollo sustentable.	74	0	30	106	292	0%
6.2 Prevención y control de la contaminación ambiental.	47	0	16	16	94	0%
6.3 Educación ambiental y participación ciudadana.	14	0	3	5	19	0%
6.4 Manejo y gestión integral de los residuos sólidos.	0	0	0	0	12	0%
6.5 Manejo de ecosistemas.	29	0	10	9	34	0%
<b>Gasto total</b>	<b>15,969</b>	<b>0</b>	<b>6,721</b>	<b>6,949</b>	<b>19,711</b>	<b>0%</b>

(millones de pesos)

Del total del presupuesto anual, la estrategia No. 1 Progreso económico, empleo y mejores salarios, representa un 4.7%, la estrategia No. 2 Humanización de la justicia, cultura de la legalidad y seguridad pública el 9.0%, la No. 3 Gobierno eficiente el 29.2%, la estrategia no. 4 Bienestar social, calidad de vida y servicios públicos el 17.0%, mientras que la estrategia no. 5 Educación de Calidad el 39.2%, y finalmente la estrategia no. 6 Medio ambiente y desarrollo sustentable el 1.0%.

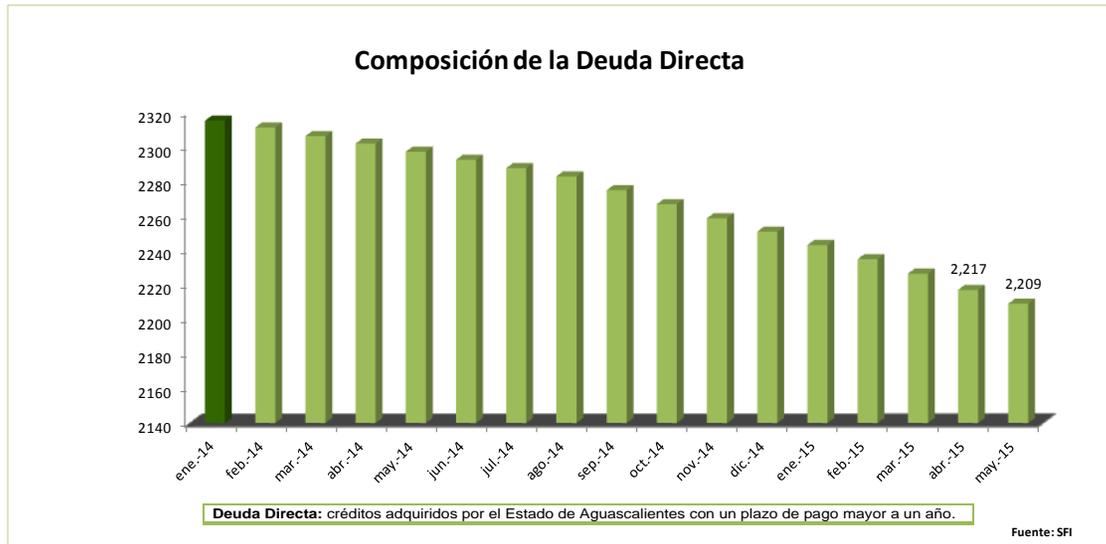
De igual forma, el gasto ejercido en el período de ene- may 2015, en la estrategia 1, Progreso económico, empleo y mejores salarios, representó el 3.6 por ciento del total; mientras que la estrategia 2, Humanización de la justicia, cultura de la legalidad y seguridad pública representó el 7.8 por ciento; la estrategia 3, Gobierno eficiente representó el 27.3 por ciento; la estrategia 4, Bienestar social, calidad de vida y servicios públicos representó el 22.7 por ciento; en la estrategia 5, Educación de calidad, representó el 37.8 por ciento, y por último la estrategia 6, Medio ambiente y desarrollo sustentable representó el 0.9 por ciento del total del gasto ejercido.

### II.3 Informe de Deuda Pública

Al cierre de mayo 2015 la Deuda Pública Estatal integrada por la Deuda Directa que corresponde al Gobierno del Estado y la Deuda sin Aval que corresponde a los Municipios, se ubicó en 2,557 millones de pesos, cifra menor en 0.85 por ciento respecto a la reportada al cierre de abril 2015, la cual se situó en 2,579 mdp.

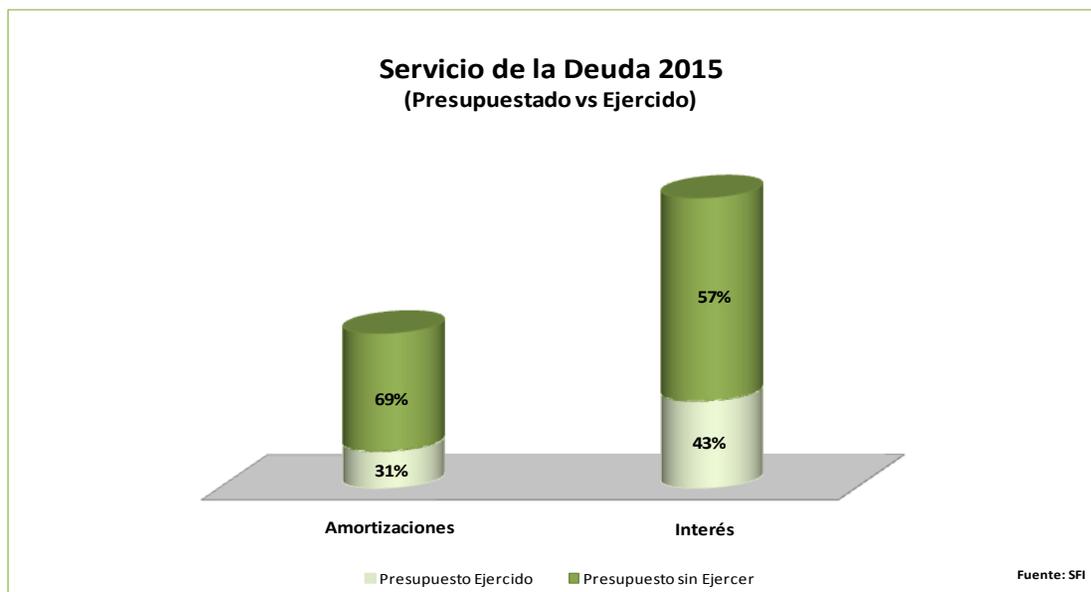


La Deuda Directa, cierra con un saldo de 2,209 mdp, lo cual representa una disminución de 0.3% en comparación con el saldo del mes anterior, registrado en 2,217 mdp.

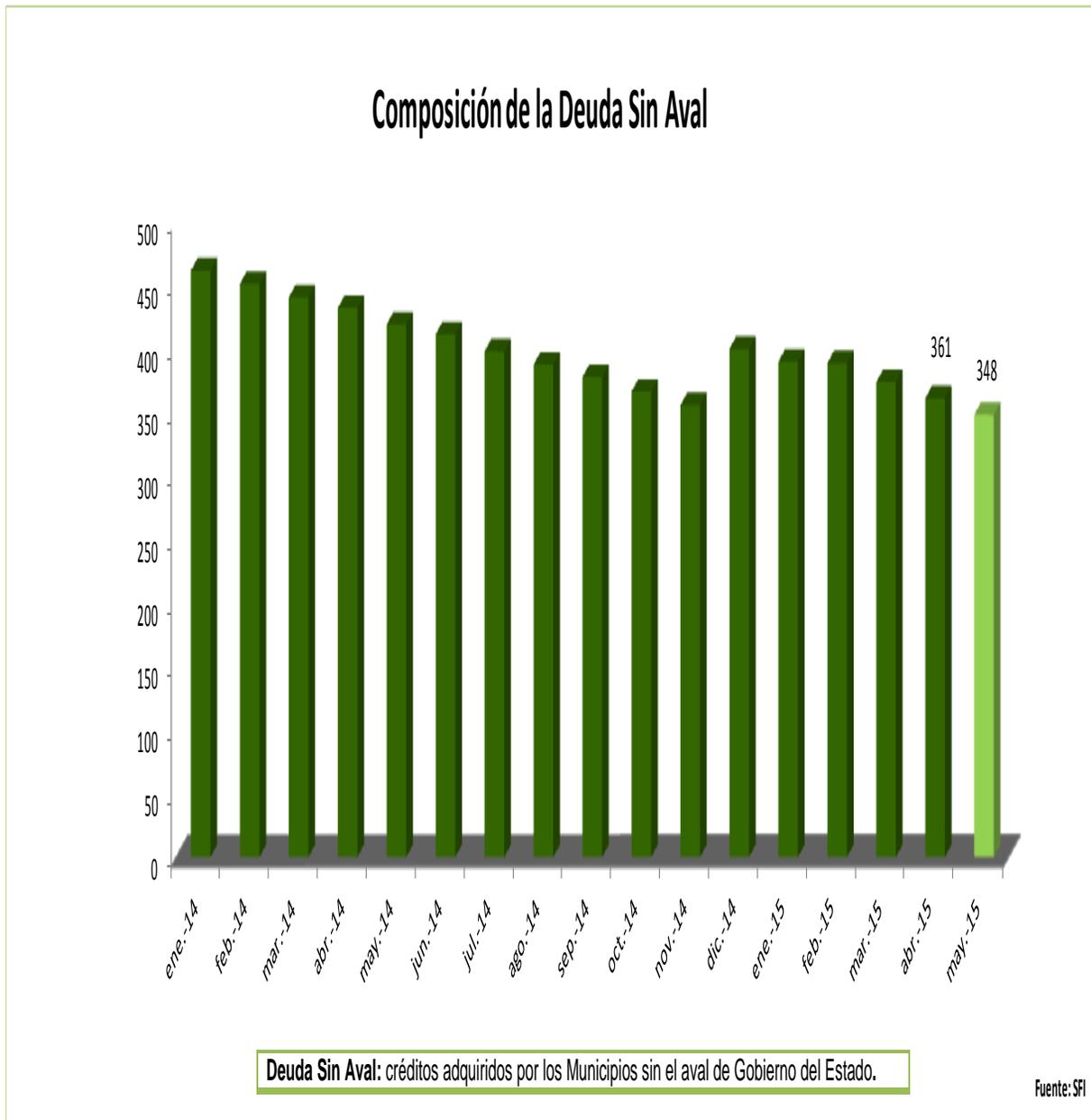


Las amortizaciones de Deuda Directa para el año 2015 se estimaron en un monto de 117.4 mdp, de los cuales al mes de mayo se han ejercido 36.9 millones de pesos,

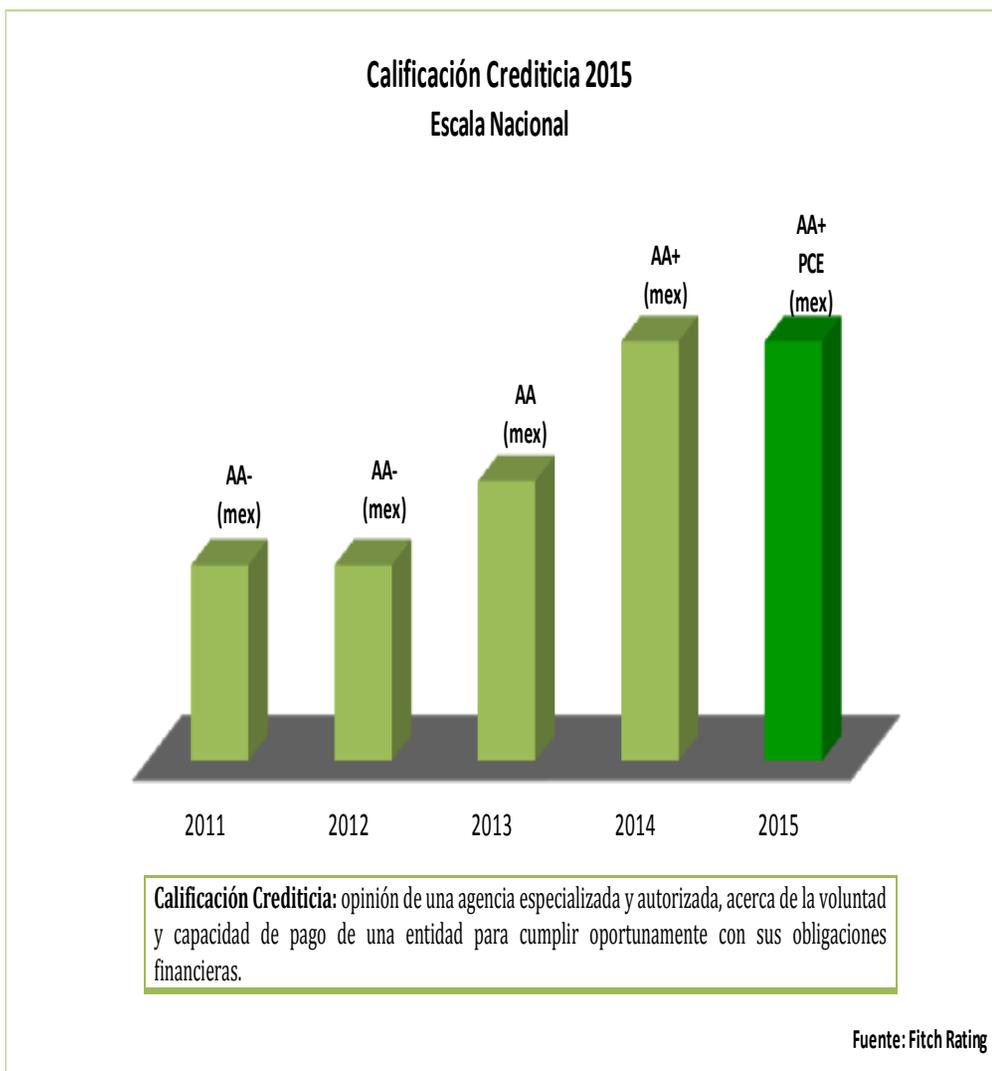
En el caso de los intereses, para el año 2015 se estimó un monto de 202.2 millones de pesos destinados solo a la Deuda Directa; para el mes que se reporta los recursos ejercidos son por 86.8 mdp.



Al cierre de mayo el saldo de Deuda sin Aval disminuyó 3.6% respecto al saldo reportado al cierre del mes anterior, el cual se situó en 361 mdp.

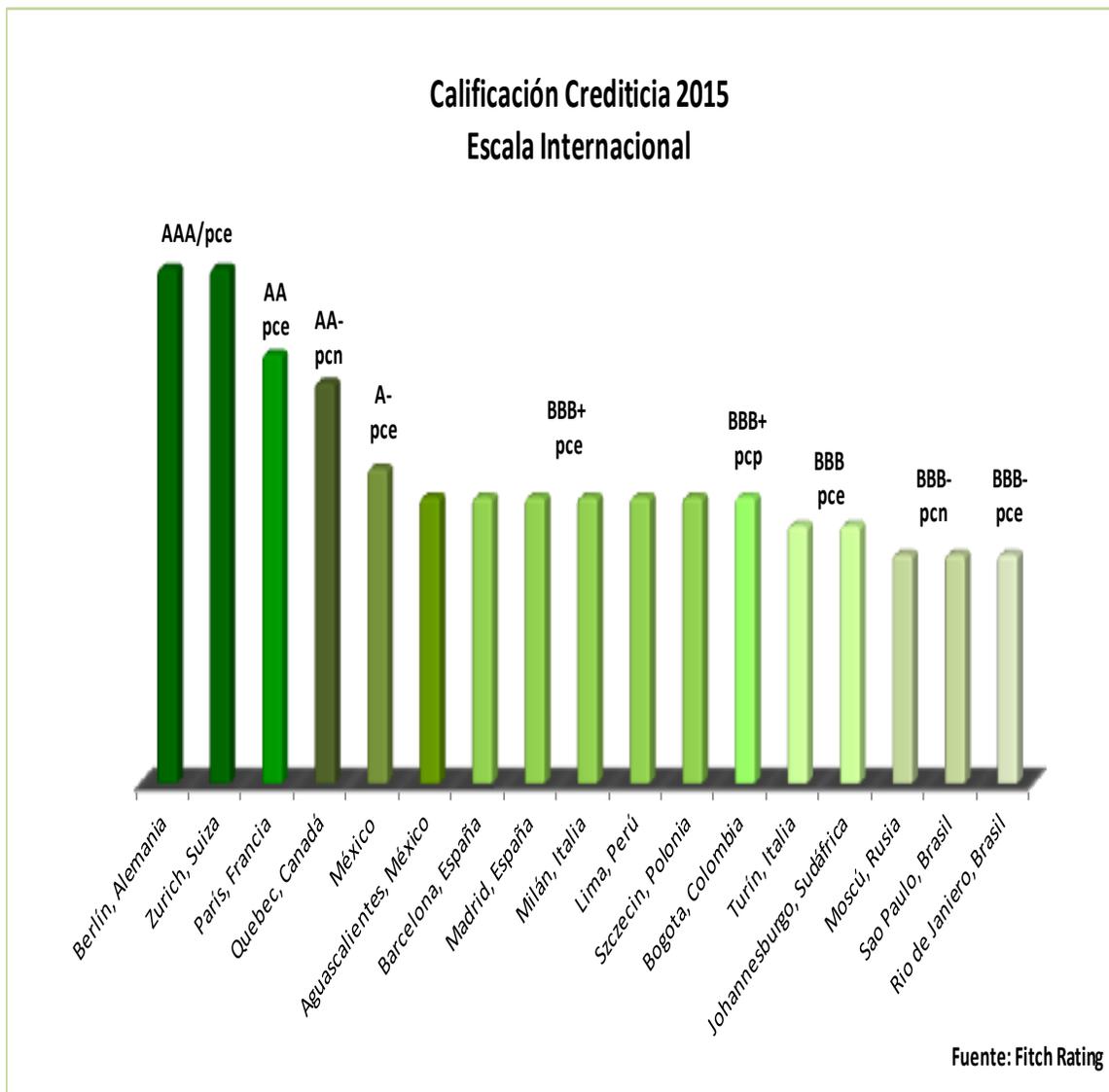


Durante el presente mes la agencia calificadora Fitch Ratings ratificó la calificación crediticia del Estado en escala nacional de AA + con perspectiva estable, esto como resultado del manejo honesto, responsable y transparente de sus finanzas públicas, por contar con un nivel de endeudamiento muy manejable, por el gran crecimiento económico observado el año pasado y por la fortaleza del sistema de pensiones estatales, por lo que Aguascalientes sigue siendo líder a nivel nacional en el manejo de sus finanzas públicas.



Igualmente ratificó la calificación de BBB + en escala internacional del Estado con perspectiva estable otorgándole un grado de inversión similar al de importantes ciudades europeas como Madrid, Barcelona y Milán.

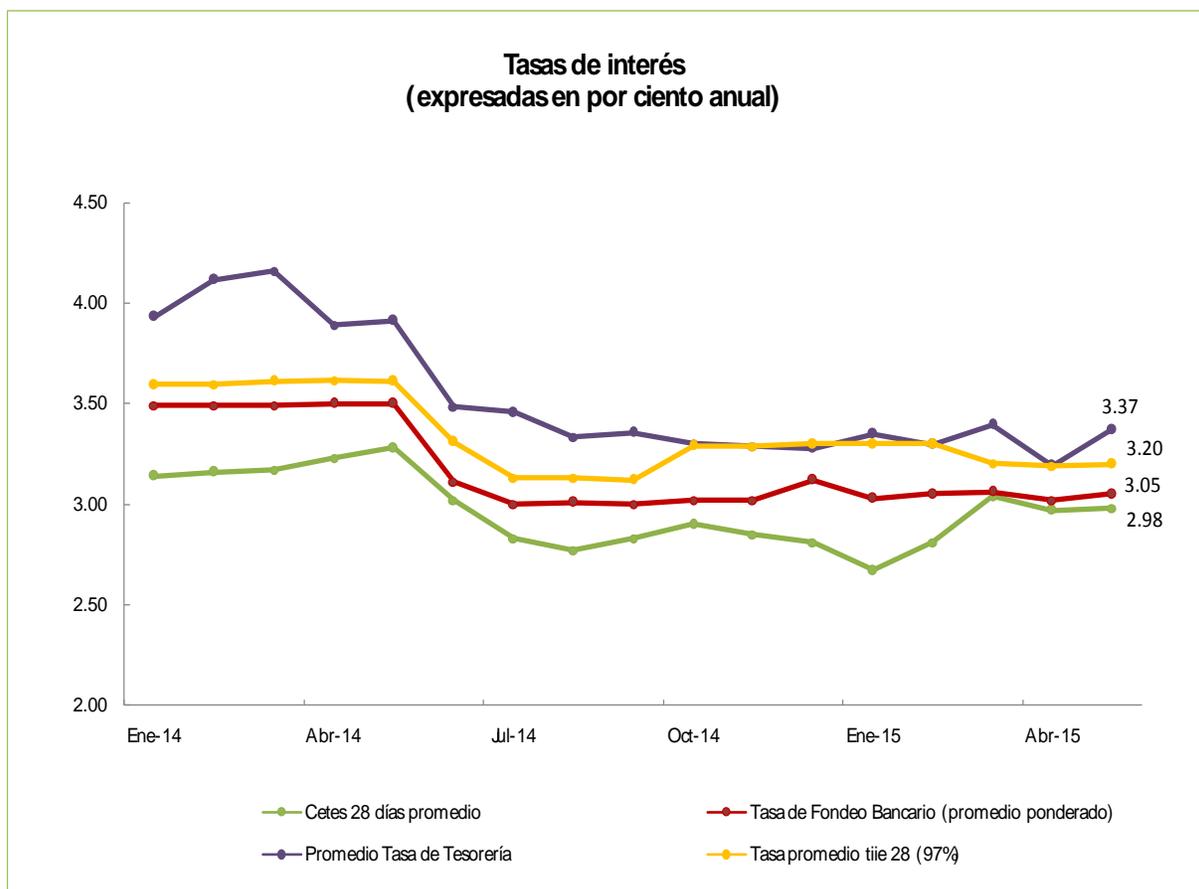
Superando a entidades como Turín (Italia), Río de Janeiro (Brasil), Moscú (Rusia), Johannesburgo (Sudáfrica) entre otras.



## II.4 Informe de Tesorería

Para mayo la tasa ponderada promedio de interés obtenida por la inversión de excedentes de tesorería se ubicó en 3.37%, lo que significa 17 puntos base por arriba de la meta mensual ( 97% TIIE 28 días), la cual se ubicó en 3.20%

En comparación con los promedios de las principales tasas de referencia, CETE 28 y TASA DE FONDEO BANCARIO, la Tasa de Tesorería se ubicó 39 y 15 puntos base por arriba de la cotización reportada para fin de mes.



En mayo se realizaron 1,841 pagos de los cuales el 98% fueron realizados mediante transferencia electrónica y 2% con cheque.