



**PROGRESO  
para  
todos**

GOBIERNO DE AGUASCALIENTES



# **INFORME FINANCIERO OCTUBRE 2011**

Secretaría de  
**FINANZAS**





**PROGRESO  
para  
todos**

GOBIERNO DE AGUASCALIENTES

**INFORME FINANCIERO**

OCTUBRE 2011

# INGRESOS



[www.aguascalientes.gob.mx](http://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.- SUBSECRETARIA 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
<b>Producto Interno Bruto</b>					
Crecimiento Real (%)	2.20	3.90	4.00	Ene-Sep	3.72
<b>Inflación</b>					
Diciembre/diciembre (%)	4.32	3.00	3.20	Oct-Oct	3.30
<b>Tipo de Cambio</b>					
Nominal (Promedio)	12.63	12.90	12.16	Ene-Oct	12.96
<b>Tasa de Interés (Cetes 28 días)</b>					
Nominal promedio %	4.40	5.00	4.23	Ene-Oct	4.34
<b>Cuenta Corriente</b>					
% PIB	-0.40	-1.20	-0.60	Ene-Jun	-0.36
<b>Balance Público</b>					
% del PIB	-0.67	-2.30	-1.85	Ene-Jun	-2.48
<b>Petróleo</b>					
Precio Promedio dpb	72.07	65.40	99.87	Ene-Oct	98.16
<b>Plataforma de Exportación</b>					
Miles de barriles diarios	1,347	1,108	1,348	Ene-Ago	1348

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

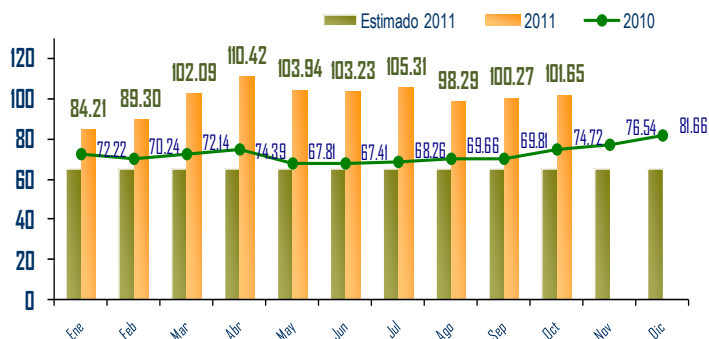
/1 Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: noviembre 2011

- Al mes de Octubre, las variables económicas disponibles hasta el momento se mantienen de acuerdo a lo previsto. El promedio anual del tipo de cambio se encuentra ligeramente por arriba de los 12 pesos por dólar y la tasa de interés se ubican por debajo de lo previsto. Aún no se ha dado a conocer el crecimiento del PIB en el tercer trimestre de 2011. Sin embargo, la expectativa de los especialistas promedian un crecimiento de 3.7% real 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 de las variables macroeconómicas, y que impacta en forma directa en los ingresos que recibe el Estado.

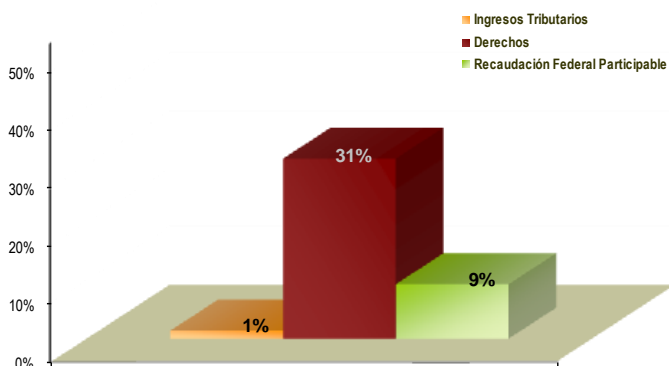


**Comportamiento del precio del petróleo 2010-2011 y estimación 2011**

- El precio del petróleo, que se estimó en 65.4 dólares para 2011, al mes de Octubre el promedio cerró en 99.87 dpb; es decir 53% por arriba de la estimación oficial; el precio del hidrocarburo se sigue manteniendo alto.



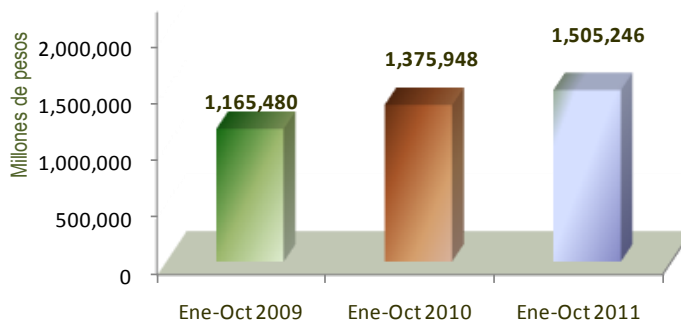
**VARIACION NOMINAL MENSUAL DE LOS INGRESOS DE LA RFP ENE-OCT 2011 VS EL MISMO PERIODO DE 2010**



- Por lo que se refiere a la Recaudación Federal Participable, la parte que corresponde a los ingresos tributarios al mes de Octubre se observó apenas un crecimiento del 1%, derivado básicamente de la disminución en la recaudación del 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 9% respecto al mismo período del año anterior.

- 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)**





## I.2 Ingresos totales al mes de Octubre

RECAUDACION AL MES DE OCTUBRE  
COMPARATIVO VS EL PRESUPUESTO FEDERAL Y LEY DE INGRESOS

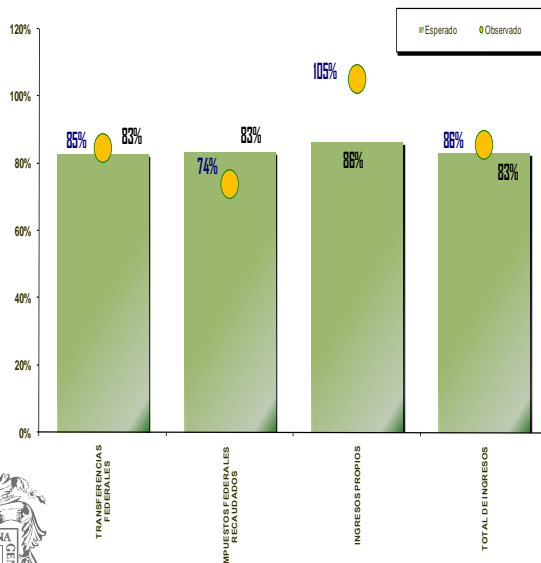
Concepto	Presupuesto ejercicio 2011	Ingresos 2011	Avance esperado		Diferencia del avance vs Presupuesto de la SHCP		Diferencia del avance vs Ley de Ingresos		Recursos		Crecimiento nominal 2011 vs 2010	
	Ley de Ingresos	Recibidos	Ppto. SHCP	Ley de Ingresos	Mdp	%	Mdp	%	2010	mdp	%	
			8,513.3	8,506.7	186.8	2.2	193.3	2.3	7,996.3	703.7	8.8	
<b>RECURSOS FEDERALES</b>	<b>10,283.2</b>	<b>8,700.0</b>	<b>8,513.3</b>	<b>8,506.7</b>	<b>186.8</b>	<b>2.2</b>	<b>193.3</b>	<b>2.3</b>	<b>7,996.3</b>	<b>703.7</b>	<b>8.8</b>	
Fondo General de Participaciones	4,141.2	3,432.2	3,478.9	3,487.1	-46.8	-1.3	-54.9	-1.6	3,105.6	326.6	10.5	
Fondo de Fomento Municipal	478.6	402.9	409.1	401.9	-6.2	-1.5	1.0	0.2	391.3	11.6	3.0	
Ramo 33	5,133.4	4,422.9	4,170.2	4,180.4	252.8	6.1	242.6	5.8	4,105.1	317.8	7.7	
Ramo 33 FAFEF	242.8	203.9	201.2	202.3	2.7	1.3	1.6	0.8	182.3	21.6	11.8	
Fondo de Fiscalización	217.6	185.7	190.5	177.2	-4.8	-1.2	8.5	4.8	161.1	24.6	15.3	
IEPS	69.6	52.4	63.4	57.8	-11.0	-17.3	-5.3	-9.2	50.9	1.5	2.9	
<b>IMPUESTOS FEDERALES RECAUDADOS POR LA SFA</b>	<b>471.3</b>	<b>347.9</b>	<b>402.2</b>	<b>392.5</b>	<b>-54.3</b>	<b>-13.5</b>	<b>-44.6</b>	<b>-11.4</b>	<b>347.1</b>	<b>0.8</b>	<b>0.2</b>	
Tenencia Federal	6.5	9.6	6.1	5.8	3.6	n.a	3.9	n.a	15.4	-5.8	-37.5	
ISAN	69.4	56.4	61.2	57.3	-4.8	-7.8	-0.9	-1.6	54.2	2.2	4.0	
Coordinación Fiscal	118.9	109.3	136.7	99.1	-27.4	-20.0	10.2	10.3	98.3	11.0	11.2	
Incentivos Gasolina y Diesel	276.5	172.6	198.3	230.4	-25.7	-13.0	-57.8	-25.1	179.2	-6.6	-3.7	
<b>INGRESOS PROPIOS</b>	<b>821.7</b>	<b>865.7</b>	<b>707.6</b>	<b>707.6</b>	<b>158.2</b>	<b>22.4</b>	<b>158.2</b>	<b>22.4</b>	<b>677.5</b>	<b>195.5</b>	<b>27.8</b>	
Impuestos	554.3	494.5	474.5	474.5	20.0	4.2	20.0	4.2	443.1	51.4	11.6	
Derechos	232.8	238.2	202.6	202.6	35.6	17.6	35.6	17.6	199.0	39.3	19.7	
Productos	23.3	19.4	20.4	20.4	-1.0	-4.8	-1.0	-4.8	19.2	0.2	1.2	
Aprovechamientos	11.2	113.5	10.0	10.0	103.5	1030.5	103.5	1030.5	16.2	104.7	600.4	
<b>INGRESOS TOTALES</b>	<b>11,576.2</b>	<b>9,913.6</b>	<b>9,623.0</b>	<b>9,606.7</b>	<b>290.6</b>	<b>3.0</b>	<b>306.9</b>	<b>3.2</b>	<b>9,021.0</b>	<b>900.0</b>	<b>9.9</b>	

Nota:

/1 No se incluye el endeudamiento neto, ni los ingresos propios de las Entidades Paraestatales.

Al mes de Octubre, se obtuvieron ingresos por 9,913.6 mdp, que representa el 86% de avance respecto a lo programado en la Ley de Ingresos del Estado. Con este resultado se tiene una diferencia positiva del 3.2% respecto a las cifras presupuestadas al mes de Octubre en la Ley de Ingresos, que equivale a 306.9 mdp. adicionales.

Avance respecto a la Ley de Ingresos del Estado

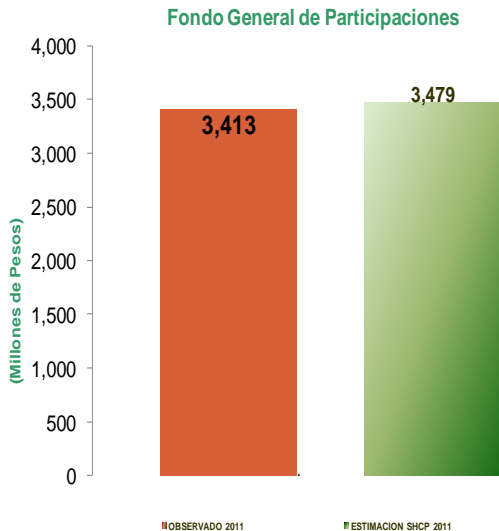


Respecto al 2010, lo ingresado en este periodo es superior en 900 mdp, que equivale a 9.9% adicional. Este resultado favorable se deriva del esfuerzo recaudatorio estatal, ya que se tienen 195.5 mdp adicionales a lo recaudado en 2010; así como del incremento en las transferencias en el ramo 28 y 33.





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



En este mes, los recursos recibidos en este fondo son 46.8 mdp, menos de lo programado por la SHCP.

En relación a lo recibido al mismo mes del año pasado, se tienen 326.6 mdp, adicionales, que equivalen a 10.5% más.

Aun cuando el precio promedio del barril de petróleo es 53% superior a lo programado, el comportamiento de los Ingresos Tributarios ha sido muy bajo respecto a lo programado por la SHCP; al mes de Octubre, se observa una ligera disminución del 1.3% en los recursos recibidos.

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

Al mes de Octubre se han recibido 402.9 mdp, en relación con lo recibido en el mismo periodo del año anterior, se observa un incremento de 3% que equivale a 11.6 mdp. Respecto a la programación de la SHCP; se presentó un decremento de 6.2 mdp. Al igual que el FGP, esta diferencia se deriva de la lenta recuperación en la economía.

### I.2.3 Ramo 33.-

En lo que va del año, se recibieron recursos por 4,422.9 mdp, lo que representa un incremento del 6.1% que equivale a 252.8 mdp más respecto a lo programado por la SHCP. Respecto al mismo periodo del año pasado, el crecimiento es de 317.8 mdp, que representa 7.7% adicional en términos nominales.

Por tratarse de gasto programable para la Federación, el riesgo de disminuciones en los Fondos de este Ramo es mínimo.





### I.3 Ingresos recaudados por la SEFI

**INGRESOS RECAUDADOS AL MES DE OCTUBRE  
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	494.5	41%	20.0	4.2	443.1	51.4	11.6
Derechos	232.8	238.2	20%	35.6	17.6	199.0	39.3	19.7
Productos	23.3	19.4	2%	-1.0	-4.8	19.2	0.2	1.2
Aprovechamientos	11.2	113.5	9%	103.5	1030.5	16.2	97.3	600.4
<b>INGRESOS PROPIOS</b>	<b>821.7</b>	<b>865.7</b>	<b>71%</b>	<b>158.2</b>	<b>22.4</b>	<b>677.5</b>	<b>188.2</b>	<b>27.8</b>

Los ingresos propios recaudados por el Estado ascienden a 865.7 mdp al mes de Octubre, lo cual representa 22.4% adicional respecto a lo programado en la Ley de Ingresos, que equivale a 158.2 mdp más. Con relación al año anterior, se tienen 195.5 mdp más que equivalen a un 27.8% 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 de la Secretaría de Seguridad Pública. Además en el rubro de los aprovechamientos se presentó un reintegro temporal del Fondo de Reserva existente, derivado de la renegociación de la deuda del Estado.





**PROGRESO  
para  
todos**

GOBIERNO DE AGUASCALIENTES

# INFORME FINANCIERO

OCTUBRE 2011

## EGRESOS



[www.aguascalientes.gob.mx](http://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**





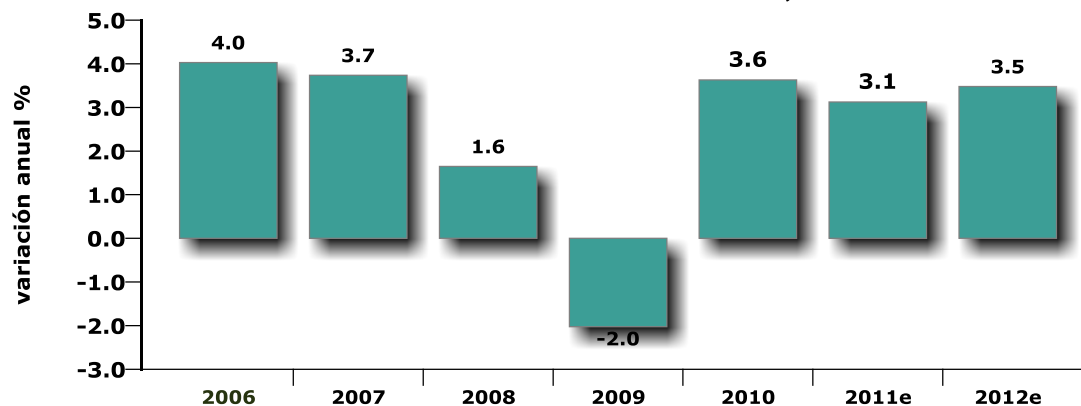


## II.- Subsecretaría de Egresos

### II.1 Economía internacional

Se espera que la economía mundial crezca 3.5% en 2012, que es una tasa inferior a la registrada en los años previos a la crisis. Las expectativas de crecimiento de las economías desarrolladas es de 2.3% y de las emergentes de 6.1%. De acuerdo con organismos internacionales, la economía mexicana crecerá 3.5%.

**Crecimiento de la economía mundial, 2006-2012e**



e/estimado.

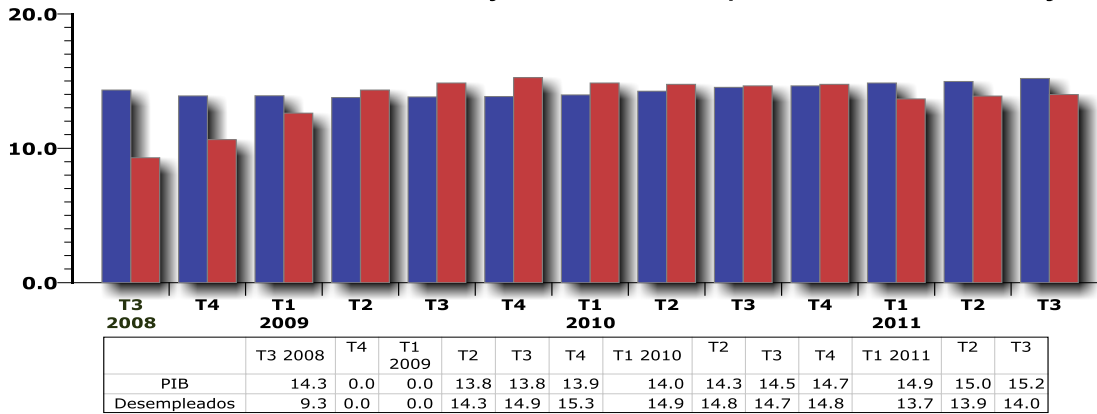
FUENTE: Organización de las Naciones Unidas, World Economic Situation and Prospects 2011.

Sin embargo, las proyecciones para las economías desarrolladas parecen ser muy optimistas, ya que la zona del Euro se encamina hacia la recesión y Estados Unidos aunque sigue creciendo, todavía no logra detener la cancelación de puestos





EE.UU.: PIB nominal y desempleo, 2008-2011 por trimestre
En billones de dólares y millones de personas sin trabajo



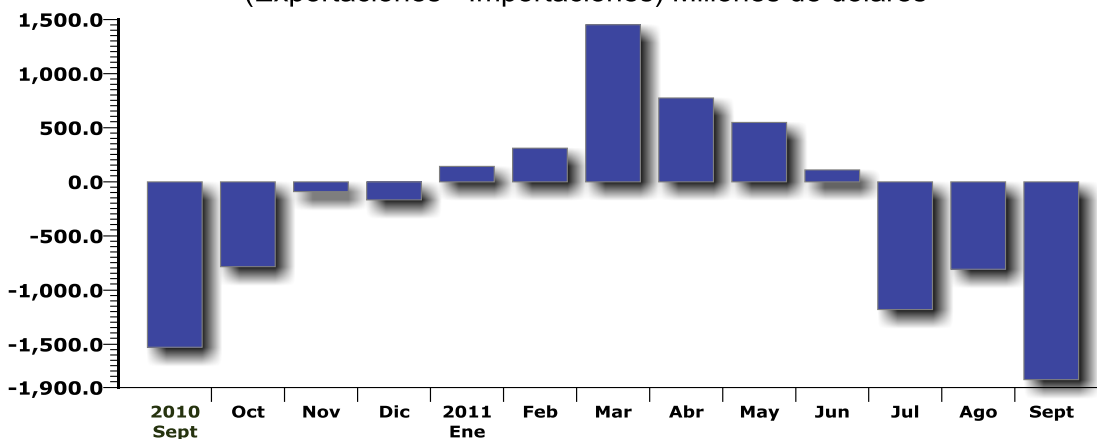
FUENTE: U.S. Department of Labor. U.S. Bureau of Economic Analysis.

Entorno nacional

La crisis de la deuda soberana de los dos países del Mediterráneo genera incertidumbre y obstaculiza la recuperación de Estados Unidos, y esto a su vez ya impacta al comercio exterior de México, el cual desde marzo de este año se contrae hasta alcanzar en septiembre el umbral de la recesión.

Saldo de la Balanza Comercial, Sept 2010- Sept 2011

(Exportaciones - Importaciones) Millones de dólares



FUENTE: INEGI. Balanza Resumen del comercio exterior de México.

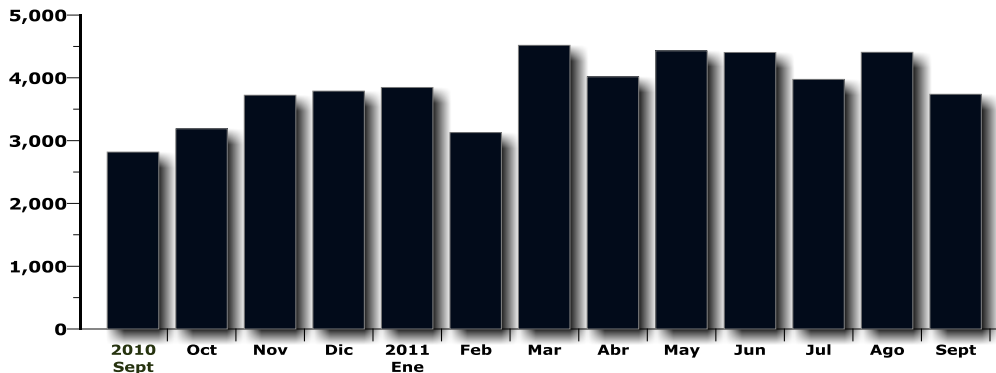




El creciente déficit comercial del tercer trimestre del año se explica porque el valor de las importaciones aumentó 18.49%, casi 5 puntos más que las exportaciones (13.72%). De las ventas al exterior, destaca su alta dependencia de las exportaciones petroleras, ya que éstas se incrementaron 30.9%, casi tres veces más que las exportaciones no petroleras (11.0%).

**Valor de las Exportaciones de Petróleo Crudo, Sept 2010-  
Sept 2011**

Millones de dólares



FUENTE: PEMEX. Indicadores petroleros.

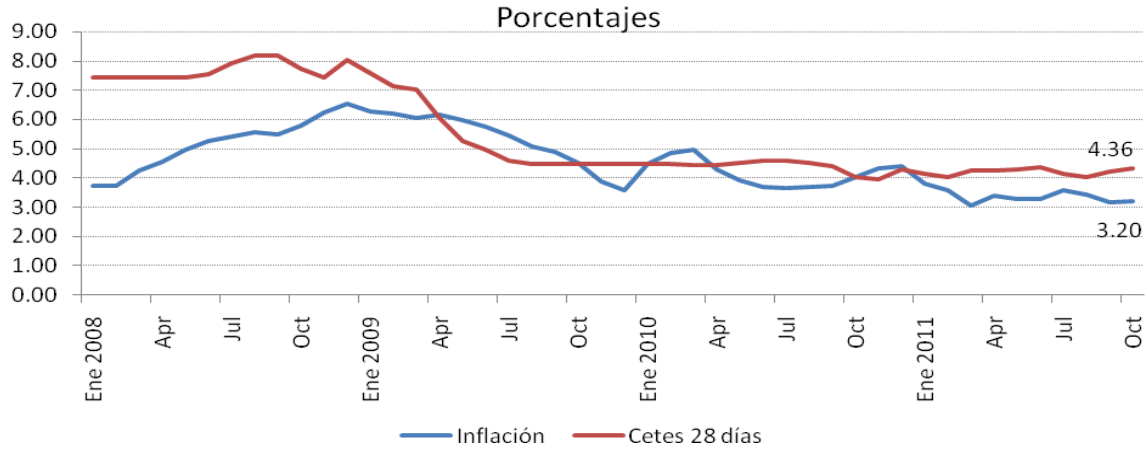
Este comportamiento de las exportaciones de energéticos se debe a la alza del 42.7% del precio de la mezcla mexicana de petróleo crudo en el mercado internacional durante los últimos 12 meses, ya que su cotización pasó de 70.28 dólares el barril (d/b) en septiembre del 2010 a 100.31 d/b ese mismo mes del presente año.

En el entorno financiero nacional destaca que la inflación converge hacia la meta del 3.0% anual y que la tasa de interés de corto plazo (rendimiento del Cete a 28 días) se encuentra estable en alrededor de 4.35%, desde junio de 2010.





Inflación anual y Cetes 28 días, 2008-2011



FUENTE: Banxico.

El tipo de cambio muestra mayor volatilidad debido a la situación de incertidumbre en el sistema financiero internacional. De agosto a octubre de este año se depreció 17% al subir de un nivel de 12 pesos por dólar a 14 p/d.

Tipo de cambio, Enero-octubre 2011



FUENTE: Banxico.



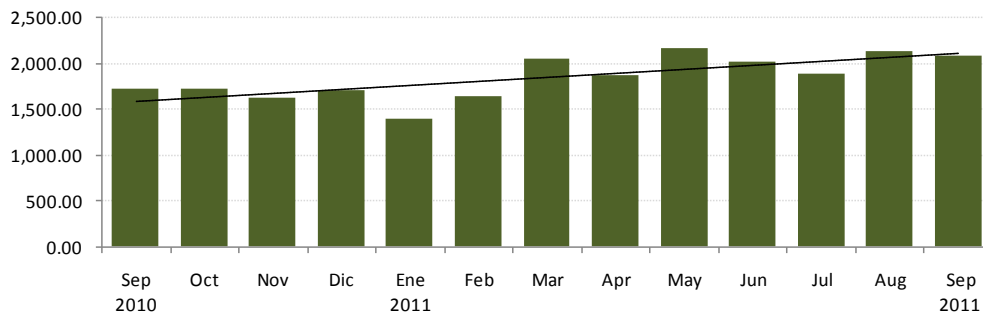


## Entorno Estatal

Las remesas familiares recibidas en el país durante este año muestran una tendencia creciente, a pesar de la desaceleración económica y el elevado desempleo en Estados Unidos.

### Ingresos por Remesas Familiares Sept 2010-Sept 2011

Millones de dólares

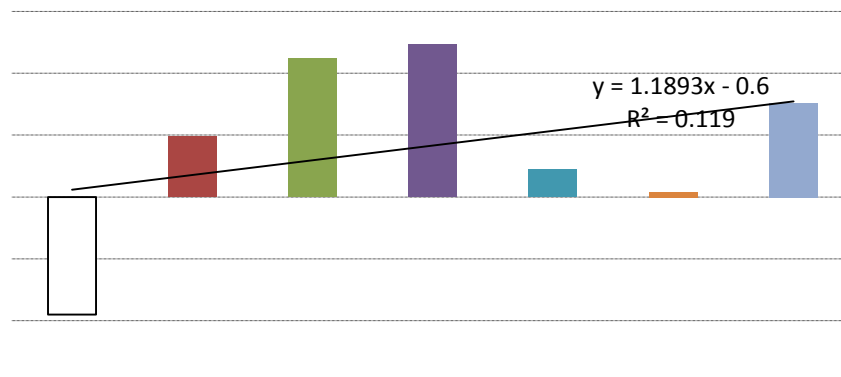


FUENTE: Banxico. INEGI.

En el caso de Aguascalientes, el flujo de estos recursos es volátil. El año pasado se recibieron 293.4 millones de dólares (1.37% del total recibido en el país). De acuerdo con la tendencia de los últimos 7 trimestres, las remesas este año podrían representar un monto ligeramente inferior a lo registrado en 2010.

### Aguascalientes: Remesas Familiares 2010-2011

Tasas de crecimiento trimestral



FUENTE: Banxico. INEGI.



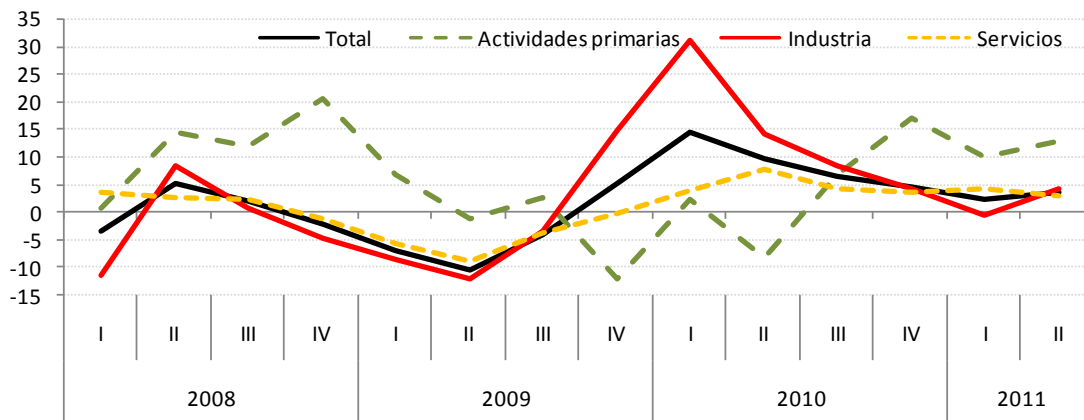


Por lo que concierne a la situación de la economía estatal, con base en datos al segundo trimestre de este año, se advierte que sigue una trayectoria semejante a la desaceleración, pero todavía está alejada de la fase de recesión.

Particularmente, la industria perdió vigor desde 2010. El sector primario (agricultura, ganadería, minería, etc.) es muy volátil pero creció durante el último semestre del 2010 y el primero de 2011. Por su parte, el sector servicios, cuyo comportamiento depende de lo que ocurra a la economía estatal en su conjunto, crece pero a ritmo lento.

### Aguascalientes: Crecimiento sectorial, 2008-2011

Tasas trimestrales



FUENTE: INEGI.



## II.2 Informe de Egresos

### a) Egresos totales

Ene-Oct 2011

Concepto	2011				2010		% Variac. 11 / 10
	Presupuesto		Ejercido	% Avance	Ejercido		
	Annual	Ene-Oct	Ene-Oct		Ene-Oct	Ene-Dic	
<b>Gasto programable</b>	<b>9,440</b>	<b>9,521</b>	<b>9,109</b>	<b>96%</b>	<b>8,631</b>	<b>11,052</b>	<b>6%</b>
<b>Gasto corriente</b>	<b>8,136</b>	<b>7,300</b>	<b>7,089</b>	<b>97%</b>	<b>6,914</b>	<b>8,717</b>	<b>3%</b>
Recursos fiscales ordinarios	3,932	3,059	3,017	99%	2,907	3,636	4%
Aportaciones federales (PEF R33)	4,205	3,749	3,579	95%	3,354	4,289	7%
Reasignaciones federales por convenio (PEF Otros ramos)	0	492	492	100%	653	793	-25%
<b>Gasto de inversión y/o capital</b>	<b>1,304</b>	<b>2,221</b>	<b>2,020</b>	<b>91%</b>	<b>1,717</b>	<b>2,335</b>	<b>18%</b>
Recursos fiscales ordinarios	534	421	323	77%	338	436	-4%
Aportaciones federales (PEF R33)	450	369	277	75%	346	428	-20%
AFEF. Apoyos p/ el fortalecimiento de las ent. fed (PEF R39)	0	0	0	0%	3	3	-100%
Reasignaciones federales por convenio (PEF Otros ramos)	0	1,431	1,420	99%	990	1,427	43%
Endeudamiento Público	319	0	0	0%	40	42	-100%
<b>Gasto no programable</b>	<b>2,575</b>	<b>2,119</b>	<b>2,138</b>	<b>101%</b>	<b>2,018</b>	<b>2,388</b>	<b>6%</b>
<b>Participaciones y aportac. a municipios</b>	<b>2,287</b>	<b>1,918</b>	<b>1,923</b>	<b>100%</b>	<b>1,797</b>	<b>2,113</b>	<b>7%</b>
Recursos fiscales ordinarios	1,615	1,343	1,348	100%	1,279	1,520	5%
Aportaciones federales (PEF R33)	672	575	576	100%	518	593	11%
<b>Servicio de la deuda pública</b>	<b>288</b>	<b>201</b>	<b>215</b>	<b>107%</b>	<b>220</b>	<b>275</b>	<b>-2%</b>
Recursos fiscales ordinarios	239	201	215	107%	182	221	18%
Aportaciones federales (PEF R33)	49	0	0	0%	38	54	-100%
<b>Gasto total</b>	<b>12,015</b>	<b>11,640</b>	<b>11,247</b>	<b>97%</b>	<b>10,648</b>	<b>13,441</b>	<b>6%</b>

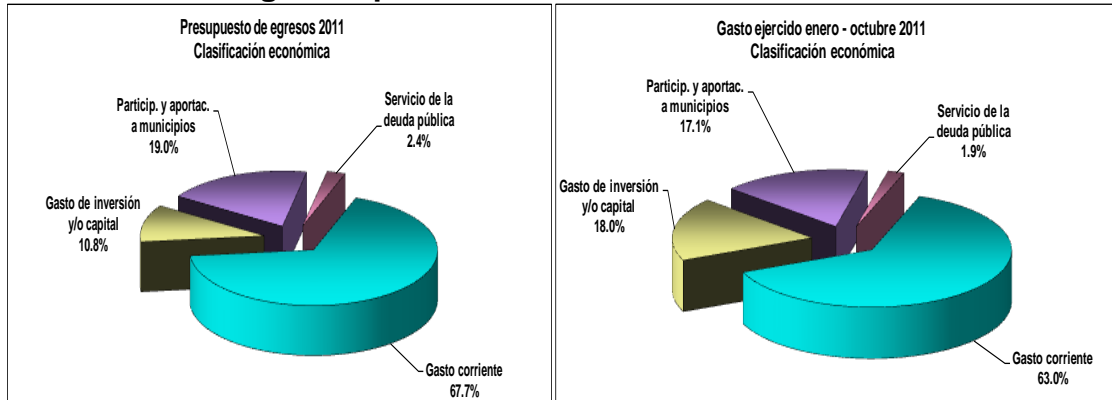
(millones de pesos)

- 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".



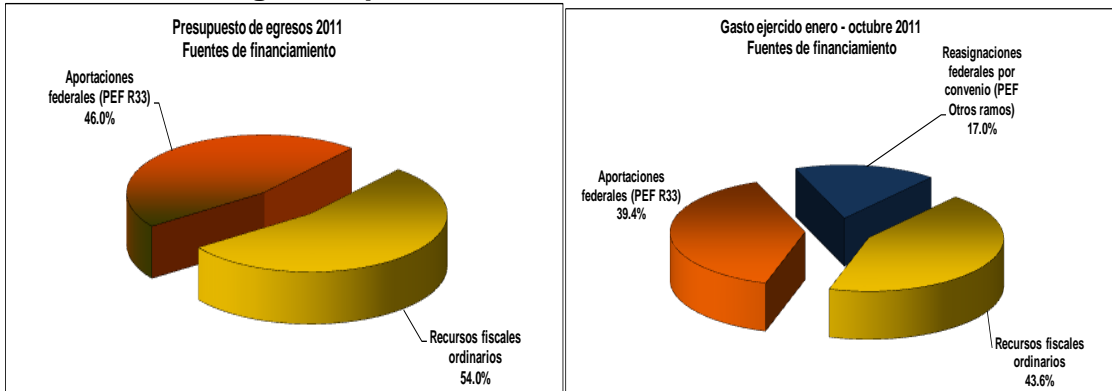


## Egresos por Clasificación Económica 2011



- 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 - octubre de 2011 representa el 81.0 por ciento del total erogado, mientras que el gasto no programable representa el restante 19.0 por ciento.

## Egresos por Fuente de Financiamiento 2011



- Para 2011 el gasto total se programó utilizando recursos fiscales ordinarios por el 54.0 por ciento del total y aportaciones federales del Ramo 33 por 46.0 por ciento.
- Los recursos utilizados para financiar el gasto ejercido en el período enero - octubre de 2011 corresponden en un 43.6 por ciento a recursos fiscales ordinarios, 39.4 por ciento a







aportaciones federales del Ramo 33 y el 17.0 por ciento a reasignaciones recibidas del gobierno federal.

**b) Gasto Corriente**

Ene-Oct 2011

Concepto	2011				2010		% Variac. 11 / 10
	Presupuesto		Ejercido		Ejercido		
	Annual	Ene-Oct	Ene-Oct	% Avance	Ene-Oct	Ene-Dic	
<b>Recursos fiscales ordinarios</b>	<b>3,932</b>	<b>3,059</b>	<b>3,017</b>	<b>99%</b>	<b>2,907</b>	<b>3,636</b>	<b>4%</b>
Capítulo 1000: Servicios personales	908	728	731	100%	737	1,019	-1%
Capítulo 2000: Materiales y suministros	109	83	78	94%	71	83	10%
Capítulo 3000: Servicios generales	264	249	222	89%	227	289	-2%
Capítulo 4000: Transf. subs. subvenc. pens. y jub.	2,651	2,000	1,987	99%	1,872	2,244	6%
<b>Aportaciones Federales (PEF R33)</b>	<b>4,205</b>	<b>3,749</b>	<b>3,579</b>	<b>95%</b>	<b>3,354</b>	<b>4,289</b>	<b>7%</b>
Capítulo 2000: Materiales y suministros	0	0	0	0%	11	13	-100%
FASP. Seguridad pública	0	0	0	0%	11	13	-100%
Capítulo 3000: Servicios generales	0	0	0	100%	3	8	-100%
FASP. Seguridad pública	0	0	0	100%	3	8	-100%
Capítulo 4000: Transf. subs. subvenc. pens. y jub.	4,205	3,749	3,579	95%	3,340	4,268	7%
FAEB. Educación Básica	3,156	2,852	2,675	94%	2,543	3,263	5%
FASS. Servicios de salud	919	779	794	102%	694	871	14%
FAM-AS. Asistencia Social	62	57	52	91%	46	61	14%
FAET. Educación tecnológica	40	37	34	92%	34	42	-2%
FAEA. Educación para adultos	29	24	25	103%	23	30	5%
<b>Reasignaciones federales por convenio (PEF Otros ramos)</b>	<b>0</b>	<b>492</b>	<b>492</b>	<b>100%</b>	<b>653</b>	<b>793</b>	<b>-25%</b>
Capítulo 4000: Transf. subs. subvenc. pens. y jub.	0	492	492	100%	653	793	-25%
Educación pública	0	492	492	100%	473	613	4%
Salud	0	0	0	0%	180	180	-100%
<b>Gasto corriente</b>	<b>8,136</b>	<b>7,300</b>	<b>7,089</b>	<b>97%</b>	<b>6,914</b>	<b>8,717</b>	<b>3%</b>

(millones de pesos)

- El ejercicio del gasto en enero – octubre de 2011 con recursos fiscales ordinarios para los capítulos 1000, 2000 y 3000, que suman 1,030 mdp, representó un decremento del 4.0% con respecto del monto ejercido en el mismo período durante 2010.
- Por su parte el ejercicio del gasto en enero - octubre de 2011 con recursos fiscales ordinarios para el capítulo 4000 representó un incremento del 6.0% respecto del monto ejercido en el mismo período durante el 2010.
- El gasto erogado en enero - octubre de 2011 con reasignaciones federales por 492 mdp, corresponden a recursos transferidos por la SEP a la UAA y a la UPA.





**c) Gasto de Inversión y/o Capital**

Ene-Oct 2011

Concepto	2011				2010		% Variac. 11 / 10
	Presupuesto		Ejercido		Ejercido		
	Annual	Ene-Oct	Ene-Oct	% Avance	Ene-Oct	Ene-Dic	
<b>Recursos fiscales ordinarios</b>	<b>534</b>	<b>421</b>	<b>323</b>	<b>77%</b>	<b>338</b>	<b>436</b>	<b>-4%</b>
Capítulo 5000: Bienes muebles e inmuebles	15	27	12	45%	4	13	182%
Capítulo 6000: Inversión pública	511	387	311	81%	326	415	-4%
Capítulo 7000: Inversión financiera	8	8	0	0%	8	8	-100%
<b>Aportaciones Federales (PEF R33)</b>	<b>450</b>	<b>369</b>	<b>277</b>	<b>75%</b>	<b>346</b>	<b>428</b>	<b>-20%</b>
Capítulo 5000: Bienes muebles e inmuebles	0	71	13	19%	50	67	-73%
FASP. Seguridad pública	0	71	13	19%	50	67	-73%
Capítulo 6000: Inversión pública	450	298	263	89%	296	361	-11%
FISE. Infraestructura social estatal	22	30	15	50%	0	0	0%
FAM-IEB. Infraestructura educativa básica	64	30	28	94%	58	72	-51%
FAM-IES. Infraestructura educativa superior	60	67	67	100%	55	73	22%
FASP. Seguridad pública	111	33	20	59%	4	4	380%
FAFEF. Fortalecimiento de las Entidades Federativas	193	137	133	98%	179	212	-25%
<b>AFEf. Apoyos p/el fortalecimiento de las ent. fed.(PEF R39)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>-100%</b>
Capítulo 6000: Inversión pública	0	0	0	0%	3	3	-100%
FIES. Fideicomiso para la infraestructura en los Estados	0	0	0	0%	3	3	-100%
<b>Reasignaciones federales por convenio (PEF Otros ramos)</b>	<b>0</b>	<b>1,431</b>	<b>1,420</b>	<b>99%</b>	<b>990</b>	<b>1,427</b>	<b>43%</b>
Capítulo 6000: Inversión pública	0	1,431	1,420	99%	990	1,427	43%
Gobernación	0	0	0	100%	0	0	-98%
Hacienda y Crédito Público	0	8	8	100%	0	0	0%
Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación	0	5	5	97%	4	4	37%
Comunicaciones y Transportes	0	9	9	100%	5	5	72%
Economía	0	0	0	100%	0	21	-87%
Educación Pública	0	776	773	100%	344	377	125%
Salud	0	353	352	100%	389	485	-10%
Trabajo y Previsión Social	0	0	0	0%	0	0	0%
Medio Ambiente y Recursos Naturales	0	47	45	95%	22	45	105%
Desarrollo Social	0	4	1	23%	6	6	-84%
Turismo	0	3	3	80%	8	61	-66%
Previsiones Salariales y Económicas	0	137	136	100%	107	310	28%
Función Pública	0	0	0	0%	0	0	-100%
Seguridad Pública	0	88	88	100%	106	113	-16%
<b>Endeudamiento Público</b>	<b>319</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>40</b>	<b>42</b>	<b>-100%</b>
Capítulo 6000: Inversión pública	319	0	0	0%	40	42	-100%
<b>Gasto de inversión y/o capital</b>	<b>1,304</b>	<b>2,221</b>	<b>2,020</b>	<b>91%</b>	<b>1,717</b>	<b>2,335</b>	<b>18%</b>

(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
<b>Total</b>	<b>142.2</b>





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

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

Concepto	Importe (mdp)
FAFEF 2008	1.8
FAFEF 2009	9.2
Recursos federales reasignables 2009	1.0
FAFEF 2010	0.5
Recursos federales reasignables 2010	0.1
<b>Total</b>	<b>12.6</b>

Durante el período enero – octubre 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 de acuerdo a lo siguiente:

Concepto	Recibido (C+I)	Erogado	Saldo por pagar
FAFEF 2011	203.3	129.1	74.2
Recursos federales reasignables 2011	2,041.5	1,834.1	207.4
<b>Total</b>	<b>2,244.8</b>	<b>1,963.2</b>	<b>281.6</b>

(millones de pesos)





**d) Gasto No Programable**

Ene-Oct 2011

Concepto	2011				2010		% Variac. 11 / 10
	Presupuesto		Ejercido		Ejercido		
	Annual	Ene-Oct	Ene-Oct	% Avance	Ene-Oct	Ene-Dic	
<b>Recursos fiscales ordinarios</b>	<b>1,854</b>	<b>1,544</b>	<b>1,563</b>	<b>101%</b>	<b>1,461</b>	<b>1,741</b>	<b>7%</b>
Capítulo 8000: Partic. y aport. a mpios.	1,615	1,343	1,348	100%	1,279	1,520	5%
Capítulo 9000: Servicio de la deuda pública	239	201	215	107%	182	221	18%
<b>Aportaciones Federales (PEF R33)</b>	<b>721</b>	<b>575</b>	<b>576</b>	<b>100%</b>	<b>556</b>	<b>647</b>	<b>3%</b>
Capítulo 8000: Partic. y aport. a mpios.	672	575	576	100%	518	593	11%
FISM. Infraestructura social municipal	159	158	159	100%	143	143	11%
FORTAMUN. Fortalecimiento Municipal	513	417	417	100%	375	450	11%
Capítulo 9000: Servicio de la deuda pública	49	0	0	0%	38	54	-100%
FAIS: Fondo de Infraestructura Social Estatal	4						
FAFEF: Fondo de Aportaciones para el Fortalecimiento de las ent. fed.(PEF)	45	0	0	0%	38	54	-100%
<b>Gasto no programable</b>	<b>2,575</b>	<b>2,119</b>	<b>2,138</b>	<b>101%</b>	<b>2,018</b>	<b>2,388</b>	<b>6%</b>

(millones de pesos)

**Participaciones y Aportaciones a Municipios**

El total de participaciones federales transferidas a los municipios en Octubre fue de 134.2 millones de pesos, con lo cual el acumulado en lo que va del año es de 1,346.5 millones de pesos, representando un 8 por ciento más de lo que se había registrado en el mismo período del año pasado, es decir 1,247.3 millones de pesos. En cuanto a las aportaciones federales que se transfirieron a los municipios durante este mes, se ubicaron en 57.5 millones de pesos, para dar un acumulado de 575.6 millones de pesos, registrando un 11 por ciento más de los 518.4 millones de pesos recibidos el mismo periodo del año anterior. En su conjunto, las participaciones y aportaciones entregadas a municipios en el período enero a octubre del presente año, representaron 1,922.2 millones de pesos, cifra mayor en términos reales en 5.6 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 octubre de 2011 registra un avance del 84% respecto a las cifras publicadas por la SHCP.

Participaciones Federales

Las participaciones federales entregadas a los municipios resultaron menores en 29 mdp. respecto al calendario de la S.H.C.P., esto se debe a una disminución en la recaudación federal participable, debido principalmente a elevadas devoluciones del impuesto al valor agregado realizadas en el periodo, la recaudación conjunta del ISR-IETU-IDE fue menor debido a que las devoluciones y compensaciones mostraron incrementos significativos, y menores ingresos del IEPS debido, fundamentalmente, a la recaudación por tabacos, donde cabe recordar que el objetivo del incremento en la tasa del IEPS para 2011 era reducir el consumo del cigarro.

No obstante lo anterior, se reitera que las participaciones entregadas a los municipios muestran un incremento real del 4.6 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 (+13.5%), así como de mayor recaudación tributaria no petrolera (+3.0%), efecto del aumento en la recaudación del IEPS (+10.7%) y de la recaudación conjunta ISR-IETU-IDE (+6.9%).

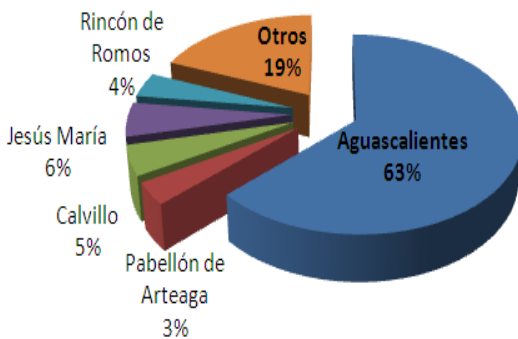


Table with 4 columns: Participaciones, 2011, 2010, and %. It lists municipalities and their respective values for 2011 and 2010, along with a percentage variation. Total values are 1,347 for 2011 and 1,247 for 2010, with an 8% variation.

El 19 por ciento, contiene a los demás municipios en los cuales la ponderación se encuentra entre 2.88 y 3.52 por ciento

(Millones de Pesos). Tasas Nominales.

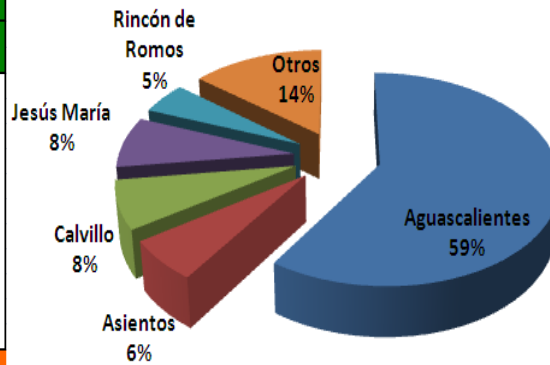




## Aportaciones Federales

La tendencia de las aportaciones federales pagadas a los municipios mantiene un incremento real del 7.5 por ciento respecto a las ejercidas en el mismo período del año anterior.

Aportaciones Municipios	2011	2010	%
	Ejercido		
	Ene-Oct	Ene-Oct	Variación 2011/2010
Aguascalientes	342	310	10%
Asientos	35	32	12%
Calvillo	43	39	10%
Cosío	11	10	11%
El Llano	13	12	11%
Jesús María	46	39	18%
Pabellón de Arteaga	20	19	8%
Rincón de Romos	29	26	9%
San Francisco de los Romo	17	14	20%
San José de Gracia	7	6	11%
Tepezalá	14	13	12%
<b>Total</b>	<b>576</b>	<b>518</b>	<b>11%</b>



(Millones de Pesos). Tasas Nominales El 14 por

ciento, incluye a los demás municipios en donde la ponderación oscila entre 3.5 y 1.14 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, alcanzó los 2,153.5 mdp. Durante octubre, la cantidad destinada a el pago de capital e intereses ascendió a 12.4 mdp.

La deuda indirecta, contratada por organismos descentralizados del gobierno estatal, fue amortizada en su totalidad a través de la consolidación de la deuda pública. Por lo que a partir de este mes, existe deuda indirecta avalada por el Gobierno del Estado.

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, donde recientemente Jesús Maria, Calvillo, Tepezalá, Rincón de Romos y San Francisco de los Romo contrataron créditos, ascendió a 344.8 mdp. De esta manera el total de la deuda pública estatal se ubicó en 2,498.3 millones de pesos, nivel inferior en 5.5 por ciento respecto al observado al cierre de 2010.



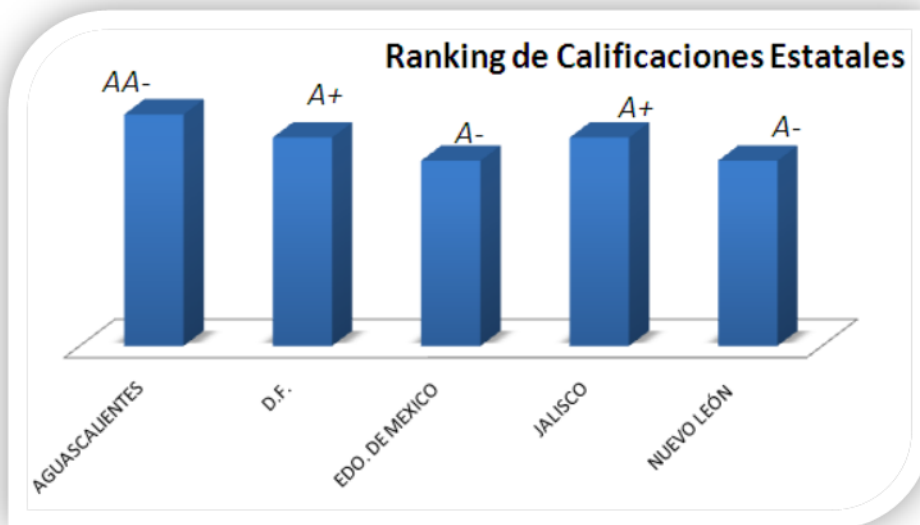


Millones de Pesos.

El 21 de octubre del presente, la agencia calificadora, Standard & Poor's confirmó la calificación del Estado en AA, con perspectiva estable, tras el refinanciamiento de la deuda pública. Los principales argumentos de la calificadora son los siguientes:

- La operación de refinanciamiento permitió mejorar el perfil de vencimientos
- El Estado de Aguascalientes mantiene un sólido desempeño presupuestal
- Se espera que el estado mantenga la solidez de su desempeño presupuestal y una política de endeudamiento conservadora en los próximos dos años.

Con lo anterior, Aguascalientes sigue siendo uno de los estados que cuenta con las mejores calificaciones crediticias del país.



Cifras a Noviembre. Fuente: Fitch

La relación de deuda pública directa sobre participaciones federales del estado (Fondo General de Participaciones) se situó en 52.13 por ciento, es decir 0.87 por ciento por abajo del tope máximo estimado.

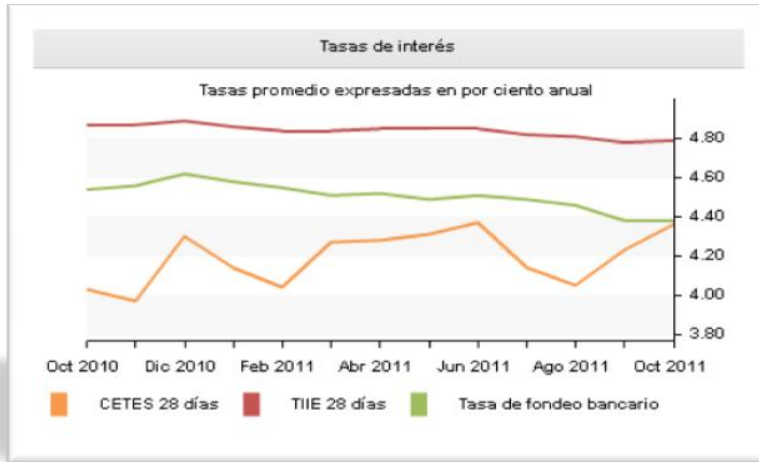






### II.4 Informe de Tesorería

Para Octubre la tasa ponderada promedio de interés obtenida de la inversión de excedentes de tesorería, se ubicó en 5.02%, lo que significó estar un 0.66% arriba de la meta mensual CETES 28 días = 100% (CETES promedio Octubre = 4.36).



Fuente: Banxico

En Octubre se realizaron 1,549 pagos, de los cuales el 97.7 % fue mediante transferencias electrónicas y el 2.3% por medio de cheques.

