



**PROGRESO  
para  
todos**

GOBIERNO DE AGUASCALIENTES



# **INFORME FINANCIERO NOVIEMBRE 2011**

Secretaría de  
**FINANZAS**





**PROGRESO  
para  
todos**

GOBIERNO DE AGUASCALIENTES

**INFORME FINANCIERO**

NOVIEMBRE 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.- 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
<b>Producto Interno Bruto</b>					
Crecimiento Real (%)	2.20	3.90	4.00	Ene-Sep	3.87
<b>Inflación</b>					
Noviembre/Noviembre (%)	4.32	3.00	3.48	Nov-Nov	3.36
<b>Tipo de Cambio</b>					
Nominal (Promedio)	12.63	12.90	12.30	Ene-Nov	13.32
<b>Tasa de Interés (Cetes 28 días)</b>					
Nominal promedio %	4.40	5.00	4.24	Ene-Nov	4.37
<b>Cuenta Corriente</b>					
% PIB	-0.40	-1.20	-0.70	Ene-Sep	-0.41
<b>Balance Público</b>					
% del PIB	-0.67	-2.30	-1.85	Ene-Sep	-2.47
<b>Petróleo</b>					
Precio Promedio dpb	72.07	65.40	100.61	Ene-Nov	99.50
<b>Plataforma de Exportación</b>					
Miles de barriles diarios	1,347	1,108	1,340	Ene-Oct	1,340

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

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

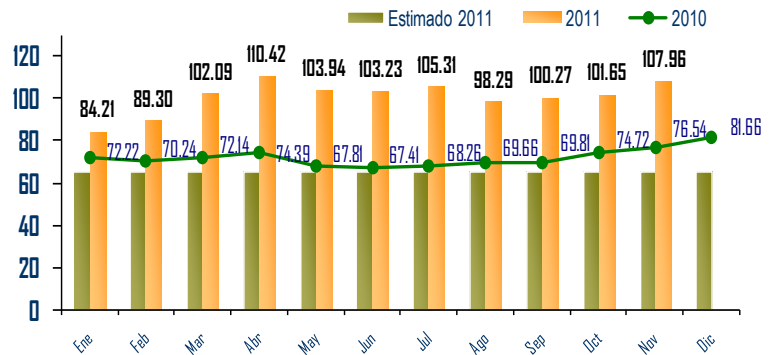
- Al mes de Noviembre, las variables económicas disponibles hasta el momento se mantienen de acuerdo a lo previsto. El promedio anual del tipo de cambio se encuentra ligeramente por arriba de los 12 pesos por dólar y la tasa de interés se ubican por debajo de lo previsto. El crecimiento del PIB al tercer trimestre de 2011 fue de 4%. Sin embargo, la expectativa de los especialistas promedian un crecimiento de 3.8% real al cierre del ejercicio.





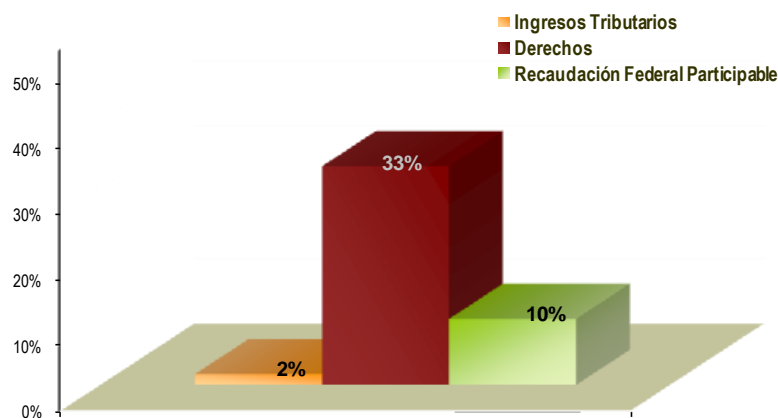
- Cabe destacar el deterioro de la economía a nivel mundial, marcado por la volatilidad de los mercados financieros internacionales y el debilitamiento de la confianza de los hogares y las empresas, que ha venido desequilibrando el comportamiento de las variables macroeconómicas, y que impacta en forma 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 Noviembre el promedio cerró en 100.61 dpb; es decir 54% por arriba de la estimación oficial; el precio del hidrocarburo se sigue manteniendo alto.
- Por lo que se refiere a la Recaudación Federal Participable (RFP), la parte que corresponde a los ingresos tributarios al mes de Noviembre se observó apenas un crecimiento del 2%, derivado básicamente de la disminución 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 10% respecto al mismo período del año anterior.

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



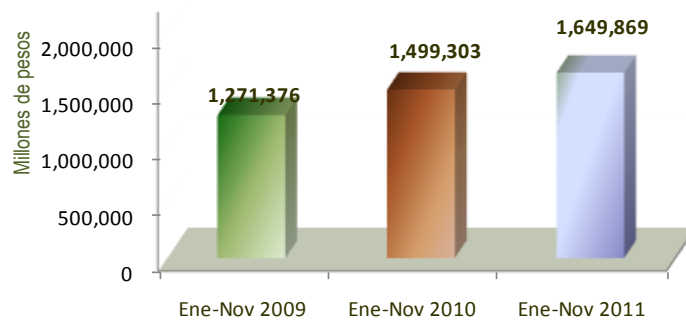
Fuente: Elaboración propia con datos del Informe de las Participaciones del mes de noviembre.





- 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 noviembre.





## I.2 Ingresos totales al mes de Noviembre

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

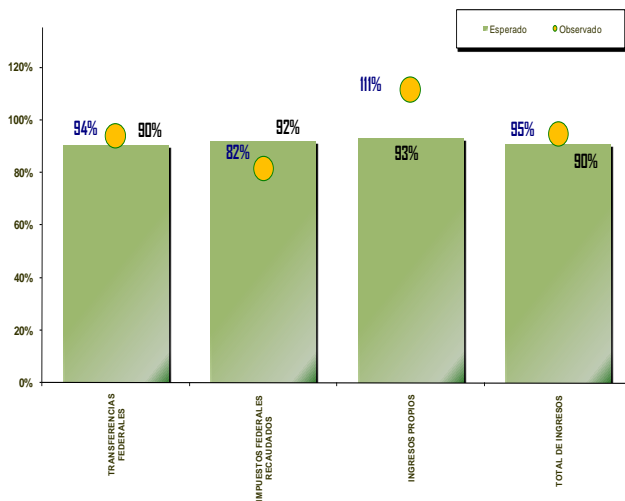
Concepto	Presupuesto ejercicio 2011	Ingresos 2011	Avance esperado noviembre		Diferencia del avance vs Presupuesto de la SHCP		Diferencia del avance vs Ley de Ingresos		Recursos		Crecimiento nominal 2011 vs 2010	
	Ley de Ingresos	Recibidos	Ppto. SHCP	Ley de Ingresos	Mdp	%	Mdp	%	2010	mdp	%	
<b>RECURSOS FEDERALES</b>	<b>10,283.2</b>	<b>9,672.8</b>	<b>9,279.8</b>	<b>9,277.1</b>	<b>392.9</b>	<b>4.2</b>	<b>395.7</b>	<b>4.3</b>	<b>8,787.2</b>	<b>885.6</b>	<b>10.1</b>	
Fondo General de Participaciones	4,141.2	3,801.3	3,796.0	3,805.0	5.3	0.1	-3.7	-0.1	3,384.2	417.1	12.3	
Fondo de Fomento Municipal	478.6	445.6	447.0	439.2	-1.4	-0.3	6.5	1.5	428.4	17.2	4.0	
Ramo 33	5,133.4	4,938.6	4,542.6	4,553.9	396.0	8.7	384.8	8.4	4,544.7	393.9	8.7	
Ramo 33 FAFF	242.8	224.2	221.3	222.5	2.9	1.3	1.6	0.7	200.3	23.8	11.9	
Fondo de Fiscalización	217.6	205.2	203.2	193.0	2.1	0.5	12.2	6.3	173.8	31.4	18.1	
IEPS	69.6	57.8	69.7	63.5	-11.9	-17.0	-5.7	-8.9	55.7	2.1	3.9	
<b>IMPUESTOS FEDERALES RECAUDADOS POR LA SFA</b>	<b>471.3</b>	<b>385.0</b>	<b>442.6</b>	<b>431.7</b>	<b>-57.6</b>	<b>-13.0</b>	<b>-46.7</b>	<b>-10.8</b>	<b>393.1</b>	<b>-8.0</b>	<b>-2.0</b>	
Tenencia Federal	6.5	10.2	6.3	6.2	3.8	n.a	4.0	n.a	16.4	-6.3	-38.2	
ISAN	69.4	61.9	67.4	63.1	-5.5	-8.1	-1.2	-1.9	60.5	1.4	2.3	
Coordinación Fiscal	118.9	121.8	150.3	109.0	-28.6	-19.0	12.8	11.7	115.7	6.1	5.2	
Incentivos Gasolina y Diesel	276.5	191.2	218.5	253.4	-27.4	-12.5	-62.3	-24.6	200.4	-9.2	-4.6	
<b>INGRESOS PROPIOS</b>	<b>821.7</b>	<b>915.3</b>	<b>765.0</b>	<b>765.0</b>	<b>150.3</b>	<b>19.6</b>	<b>150.3</b>	<b>19.6</b>	<b>720.8</b>	<b>201.9</b>	<b>27.0</b>	
Impuestos	554.3	524.1	514.4	514.4	9.7	1.9	9.7	1.9	469.1	54.9	11.7	
Derechos	232.8	250.8	217.7	217.7	33.1	15.2	33.1	15.2	213.4	37.4	17.5	
Productos	23.3	23.4	21.9	21.9	1.5	7.0	1.5	7.0	20.4	3.0	14.5	
Aprovechamientos	11.2	117.0	11.1	11.1	106.0	958.0	106.0	958.0	17.9	106.5	554.7	
<b>INGRESOS TOTALES</b>	<b>11,576.2</b>	<b>10,973</b>	<b>10,487.5</b>	<b>10,473.8</b>	<b>485.6</b>	<b>5.0</b>	<b>499.3</b>	<b>4.8</b>	<b>9,901.0</b>	<b>1,079.4</b>	<b>10.8</b>	

Nota:

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

Al mes de Noviembre, se obtuvieron ingresos por 10,973 mdp, que representa el 95% de avance respecto a lo programado en la Ley de Ingresos del Estado. Con este resultado se tiene una diferencia positiva del 5% respecto a las cifras presupuestadas al mes de Noviembre en la Ley de Ingresos, que equivale a 485.6 mdp. adicionales.

Avance respecto a la Ley de Ingresos del Estado

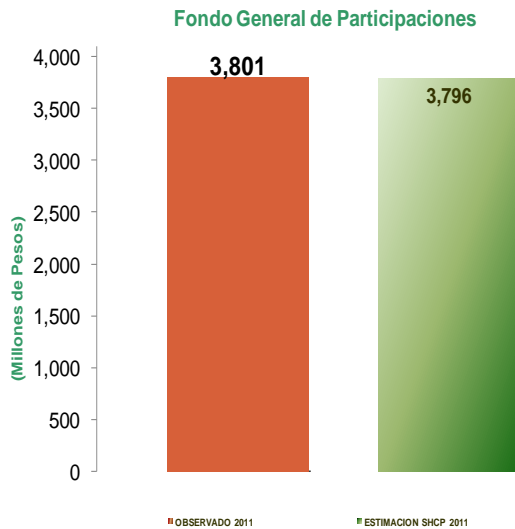


Respecto al 2010, lo ingresado en este periodo es superior en 1,079.4 mdp, que equivale a 10.8% adicional. Este resultado favorable se deriva del esfuerzo recaudatorio estatal, ya que se tienen 201.9 mdp adicionales a lo recaudado en 2010; así como del incremento en las transferencias en el ramo 28 y 33.





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



En este mes, los recursos recibidos en este fondo son 5.3 mdp, adicionales a lo programado por la SHCP.

En relación a lo recibido al mismo mes del año pasado, se tienen 417.1 mdp, adicionales, que equivalen a 12.3% 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 mes de Noviembre, se observa una ligera recuperación en los ingresos recibidos en 5.3 mdp adicionales a lo programado.

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

Al mes de Noviembre se han recibido 445.6 mdp. En relación con lo recibido en el mismo periodo del año anterior, se observa un incremento de 4% que equivale a 17.2 mdp. Respecto a la programación de la SHCP; se presentó un decremento de 1.4 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 4,938.6 mdp, lo que representa un incremento del 8.7% que equivale a 396 mdp más respecto a lo programado por la SHCP. Respecto al mismo periodo del año pasado, el crecimiento es de 393.9 mdp, que representa 8.7% 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 NOVIEMBRE 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	524.1	57%	9.7	1.9	469.1	54.9	11.7
Derechos	232.8	250.8	27%	33.1	15.2	213.4	37.4	17.5
Productos	23.3	23.4	3%	1.5	7.0	20.4	3.0	14.5
Aprovechamientos	11.2	117.0	13%	106.0	958.0	17.9	99.2	554.7
<b>INGRESOS PROPIOS</b>	<b>821.7</b>	<b>915.3</b>	<b>100%</b>	<b>150.3</b>	<b>19.6</b>	<b>720.8</b>	<b>194.5</b>	<b>27.0</b>

Los ingresos propios recaudados por el Estado ascienden a 915.3 mdp al mes de Noviembre, lo cual representa 19.6% adicional respecto a lo programado en la Ley de Ingresos, que equivale a 150.3 mdp más. Con relación al año anterior, se tienen 194.5 mdp más que equivalen a un 27% 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. Así como 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**

NOVIEMBRE 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

La recuperación económica de Estados Unidos ha sido menos vigorosa de lo esperado. La tasa de desempleo ha disminuido solamente 1.0% en los dos últimos años. El número de puestos de trabajo en el sector privado permanece en más de 6 millones por debajo del nivel alcanzado en 2008.



Asimismo, las economías emergentes han perdido dinamismo, sin embargo las expectativas para México en 2012 y 2013 son de crecimiento sostenido, a un ritmo superior de lo previsto para Estados Unidos y el total de los países que integran la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE).

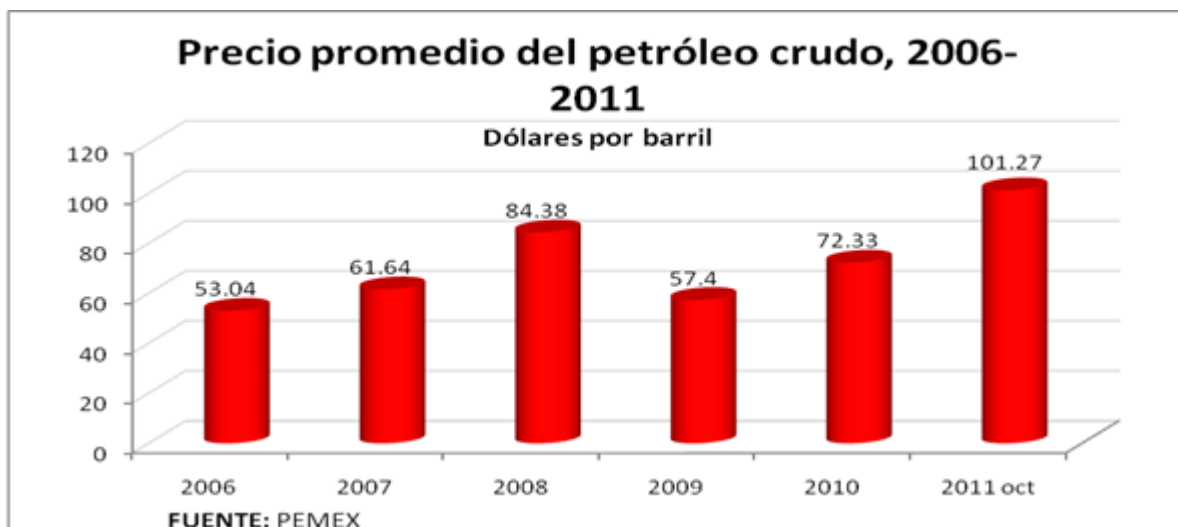




### Entorno nacional

En octubre el valor de las exportaciones de petróleo crudo mexicano creció 35.4% respecto al dato del mismo mes del año anterior. En el lapso enero-octubre, el valor de las exportaciones del energético sumó 40,778 millones de dólares (mdd), cifra que es significativamente mayor a los 35,919 mdd obtenida en todo el 2010.

Este comportamiento favorable se debe principalmente a la tendencia alcista del precio de los hidrocarburos en el mercado internacional. En octubre de este año la cotización de la mezcla mexicana alcanzó un promedio histórico al rebasar los 100 dólares el barril.

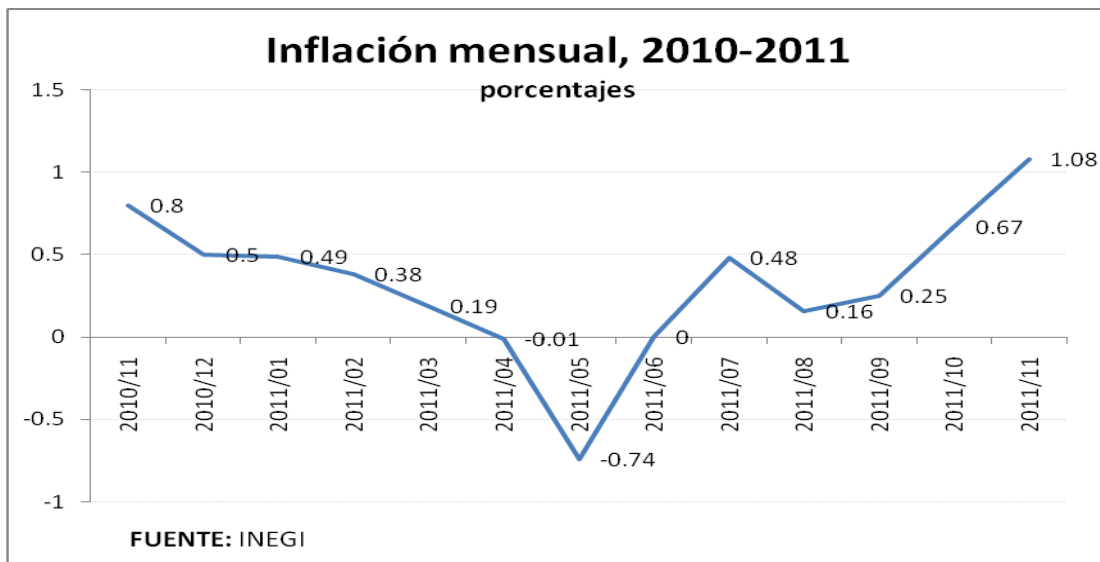


En el mercado financiero nacional destaca la estabilidad de la tasa de interés, el repunte de la inflación y la volatilidad del tipo de cambio.

La tasa de interés de corto plazo (rendimiento del Cete a 28 días) se situó en promedio durante noviembre en 4.35%. La tasa de interés promedio durante los primeros once meses del año es de 4.22%.

En relación con la inflación, en los últimos doce meses su trayectoria describe una curva en forma de "V", que revela un repunte importante a partir de mayo de este año lo que la aleja de la meta del 3.0% anual. En noviembre el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) aumentó 1.08% respecto a octubre, siendo éste el mayor incremento mensual registrado en un año. Este avance se tradujo en un incremento anual de 3.48%

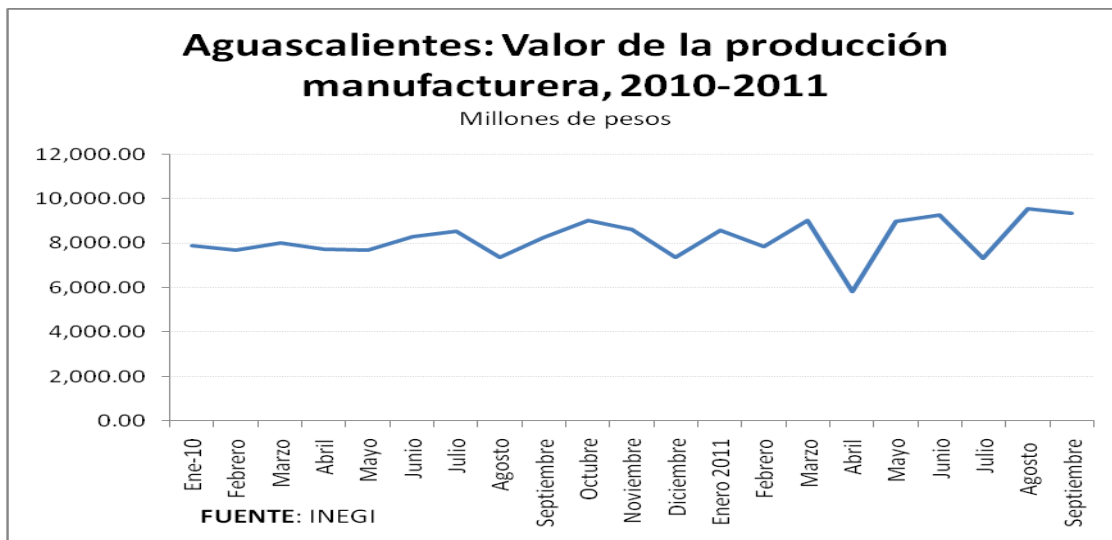




Por su parte, el tipo de cambio en noviembre sufrió una depreciación del 7.0%. El día primero del mes la divisa norteamericana se cotizó en 13.1136 pesos y cerró el mes en 14.0344 pesos.

### Entorno estatal

Durante los primeros nueve meses del año, la producción manufacturera de Aguascalientes registra una ligera tendencia ascendente, pero también exhibe volatilidad.



## II.2 Informe de Egresos

### a) Egresos totales

Ene-Nov 2011

Concepto	2 0 1 1				2 0 1 0		% Variac. 11 / 10
	Presupuesto		Ejercido		Ejercido		
	Anual	Ene-Nov	Ene-Nov	% Avance	Ene-Nov	Ene-Dic	
<b>Gasto programable</b>	<b>9,440</b>	<b>10,438</b>	<b>10,159</b>	<b>97%</b>	<b>9,879</b>	<b>11,052</b>	<b>3%</b>
<b>Gasto corriente</b>	<b>8,136</b>	<b>8,046</b>	<b>7,959</b>	<b>99%</b>	<b>7,755</b>	<b>8,717</b>	<b>3%</b>
Recursos fiscales ordinarios	3,932	3,343	3,256	97%	3,245	3,636	0%
Aportaciones federales (PEF R33)	4,205	4,052	4,052	100%	3,753	4,289	8%
Reasignaciones federales por convenio (PEF Otros ramos)	0	615	615	100%	756	793	-18%
Endeudamiento Público	0	36	36	100%	0	0	0%
<b>Gasto de inversión y/o capital</b>	<b>1,304</b>	<b>2,392</b>	<b>2,201</b>	<b>92%</b>	<b>2,125</b>	<b>2,335</b>	<b>4%</b>
Recursos fiscales ordinarios	534	411	366	89%	399	436	-8%
Aportaciones federales (PEF R33)	450	397	328	83%	405	428	-19%
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	1,561	1,506	96%	1,277	1,427	18%
Endeudamiento Público	319	23	0	0%	42	42	-100%
<b>Gasto no programable</b>	<b>2,575</b>	<b>2,343</b>	<b>2,343</b>	<b>100%</b>	<b>2,209</b>	<b>2,388</b>	<b>6%</b>
<b>Participaciones y aportac. a municipios</b>	<b>2,287</b>	<b>2,116</b>	<b>2,116</b>	<b>100%</b>	<b>1,957</b>	<b>2,113</b>	<b>8%</b>
Recursos fiscales ordinarios	1,615	1,499	1,499	100%	1,401	1,520	7%
Aportaciones federales (PEF R33)	672	617	617	100%	556	593	11%
<b>Servicio de la deuda pública</b>	<b>288</b>	<b>226</b>	<b>226</b>	<b>100%</b>	<b>253</b>	<b>275</b>	<b>-10%</b>
Recursos fiscales ordinarios	239	226	226	100%	210	221	8%
Aportaciones federales (PEF R33)	49	0	0	0%	42	54	-100%
<b>Gasto total</b>	<b>12,015</b>	<b>12,780</b>	<b>12,502</b>	<b>98%</b>	<b>12,089</b>	<b>13,441</b>	<b>3%</b>

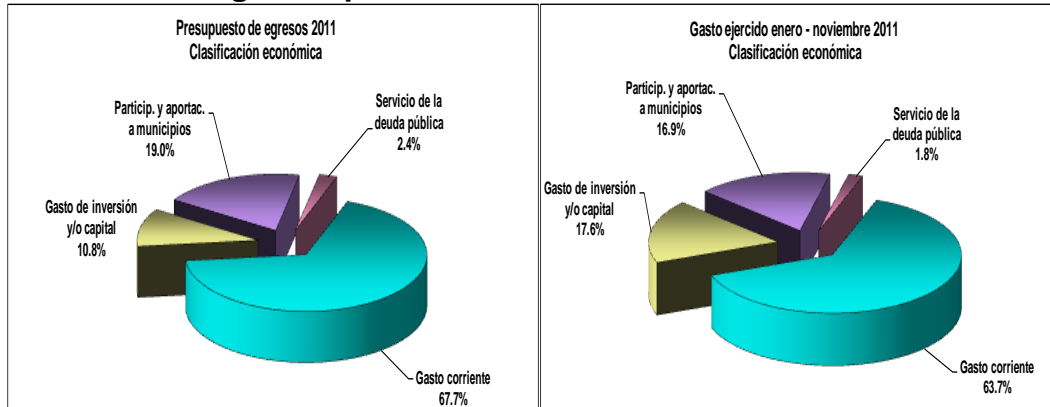
(millones de pesos)

- 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".



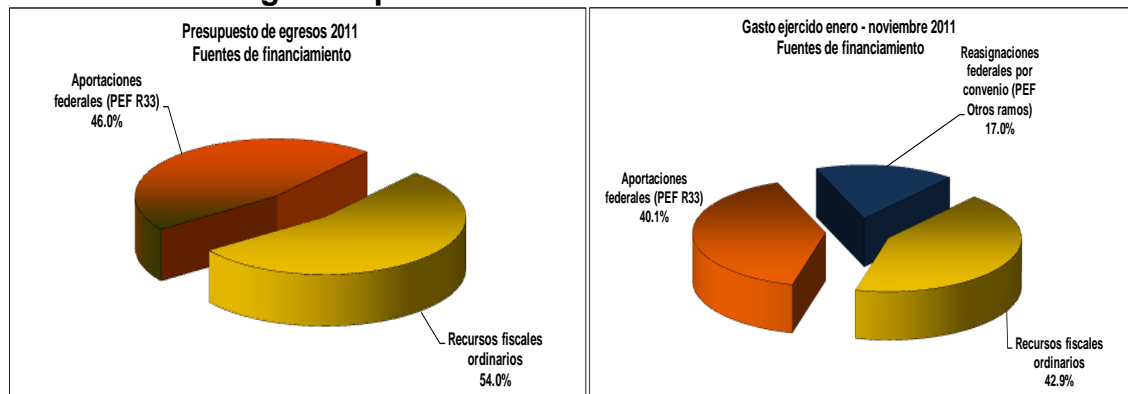


### Egresos por Clasificación Económica 2011



- 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 - noviembre de 2011 representa el 81.3 por ciento del total erogado, mientras que el gasto no programable representa el restante 18.7 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 - noviembre de 2011 corresponden en un 42.9 por ciento a recursos fiscales ordinarios, 40.1 por ciento a aportaciones federales del Ramo 33 y el 17.0 por ciento a reasignaciones recibidas del gobierno federal.





**b) Gasto Corriente**

Ene-Nov 2011

Concepto	2 0 1 1				2 0 1 0		% Variac. 11 / 10
	Presupuesto		Ejercido		Ejercido		
	Anual	Ene-Nov	Ene-Nov	% Avance	Ene-Nov	Ene-Dic	
<b>Recursos fiscales ordinarios</b>	<b>3,932</b>	<b>3,343</b>	<b>3,256</b>	<b>97%</b>	<b>3,245</b>	<b>3,636</b>	<b>0%</b>
Capítulo 1000: Servicios personales	908	797	803	101%	864	1,019	-7%
Capítulo 2000: Materiales y suministros	109	138	83	60%	77	83	7%
Capítulo 3000: Servicios generales	264	279	249	89%	277	289	-10%
Capítulo 4000: Transf. subs. subvenc. pens. y jub.	2,651	2,130	2,120	100%	2,026	2,244	5%
<b>Aportaciones Federales (PEF R33)</b>	<b>4,205</b>	<b>4,052</b>	<b>4,052</b>	<b>100%</b>	<b>3,753</b>	<b>4,289</b>	<b>8%</b>
Capítulo 2000: Materiales y suministros	0	0	0	0%	12	13	-100%
FASP. Seguridad pública	0	0	0	0%	12	13	-100%
Capítulo 3000: Servicios generales	0	0	0	100%	5	8	-100%
FASP. Seguridad pública	0	0	0	100%	5	8	-100%
Capítulo 4000: Transf. subs. subvenc. pens. y jub.	4,205	4,052	4,052	100%	3,736	4,268	8%
FAEB. Educación Básica	3,155	3,025	3,025	100%	2,851	3,263	8%
FASS. Servicios de salud	919	903	903	100%	766	871	18%
FAM-AS. Asistencia Social	62	57	57	100%	56	61	3%
FAET. Educación tecnológica	40	40	40	100%	37	42	6%
FAEA. Educación para adultos	29	27	27	100%	26	30	5%
<b>Reasignaciones federales por convenio (PEF Otros ramos)</b>	<b>0</b>	<b>615</b>	<b>615</b>	<b>100%</b>	<b>756</b>	<b>793</b>	<b>-19%</b>
Capítulo 4000: Transf. subs. subvenc. pens. y jub.	0	615	615	100%	756	793	-19%
Educación pública	0	615	615	100%	576	613	7%
Salud	0	0	0	0%	180	180	-100%
<b>Endeudamiento Público</b>	<b>0</b>	<b>36</b>	<b>36</b>	<b>100%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
Capítulo 4000: Inversión pública	0	36	36	100%	0	0	0%
<b>Gasto corriente</b>	<b>8,136</b>	<b>8,046</b>	<b>7,959</b>	<b>99%</b>	<b>7,755</b>	<b>8,717</b>	<b>3%</b>

(millones de pesos)

- El ejercicio del gasto en enero – noviembre de 2011 con recursos fiscales ordinarios para los capítulos 1000, 2000 y 3000, que suman 1,135 mdp, representó un decremento del 6.8% con respecto del monto ejercido en el mismo período durante 2010.
- Por su parte el ejercicio del gasto en enero - noviembre de 2011 con recursos fiscales ordinarios para el capítulo 4000 representó un incremento del 5.0% respecto del monto ejercido en el mismo período durante el 2010.
- El gasto erogado en enero - noviembre de 2011 con reasignaciones federales por 615 mdp, corresponden a recursos transferidos por la SEP a la UAA y a la UPA.





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

Concepto	2 0 1 1				2 0 1 0		% Variac. 11 / 10
	Presupuesto		Ejercido	% Avance	Ejercido		
	Anual	Ene-Nov	Ene-Nov		Ene-Nov	Ene-Dic	
<b>Recursos fiscales ordinarios</b>	<b>534</b>	<b>411</b>	<b>366</b>	<b>89%</b>	<b>399</b>	<b>436</b>	<b>-8%</b>
Capítulo 5000: Bienes muebles e inmuebles	15	29	15	50%	10	13	51%
Capítulo 6000: Inversión pública	511	381	352	92%	381	415	-8%
Capítulo 7000: Inversión financiera	8	0	0	0%	8	8	-100%
<b>Aportaciones Federales (PEF R33)</b>	<b>450</b>	<b>397</b>	<b>328</b>	<b>83%</b>	<b>405</b>	<b>428</b>	<b>-19%</b>
Capítulo 5000: Bienes muebles e inmuebles	0	73	27	37%	59	67	-54%
FASP. Seguridad pública	0	73	27	37%	59	67	-54%
Capítulo 6000: Inversión pública	450	324	301	93%	346	361	-13%
FISE. Infraestructura social estatal	22	28	21	77%	0	0	0%
FAM-IEB. Infraestructura educativa básica	64	40	34	86%	69	72	-50%
FAM-IES. Infraestructura educativa superior	60	67	67	100%	67	73	0%
FASP. Seguridad pública	111	42	29	68%	4	4	610%
FAFEF. Fortalecimiento de las Entidades Federativas	193	147	150	102%	207	212	-27%
<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>1,561</b>	<b>1,506</b>	<b>96%</b>	<b>1,277</b>	<b>1,427</b>	<b>18%</b>
Capítulo 6000: Inversión pública	0	1,561	1,506	96%	1,277	1,427	18%
Gobernación	0	0	0	100%	0	0	-98%
Hacienda y Crédito Público	0	14	15	101%	0	0	0%
Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación	0	28	5	19%	4	4	37%
Comunicaciones y Transportes	0	9	9	100%	5	5	71%
Economía	0	0	0	100%	21	21	-100%
Educación Pública	0	798	778	97%	364	377	120%
Salud	0	359	359	100%	473	485	-24%
Trabajo y Prevision Social	0	0	0	0%	0	0	0%
Medio Ambiente y Recursos Naturales	0	48	45	94%	27	45	71%
Desarrollo Social	0	10	1	12%	6	6	-79%
Turismo	0	10	9	94%	60	61	-84%
Previsiones Salariales y Económicas	0	171	171	100%	214	310	-20%
Función Pública	0	0	0	0%	0	0	-100%
Seguridad Pública	0	113	113	100%	113	113	0%
<b>Endeudamiento Público</b>	<b>319</b>	<b>23</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>42</b>	<b>42</b>	<b>-100%</b>
Capítulo 6000: Inversión pública	319	23	0	0%	42	42	-100%
<b>Gasto de inversión y/o capital</b>	<b>1,304</b>	<b>2,392</b>	<b>2,201</b>	<b>92%</b>	<b>2,125</b>	<b>2,335</b>	<b>4%</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 noviembre 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	1.3
FAFEF 2009	6.5
Recursos federales reasignables 2009	1.0
FAFEF 2010	0.5
Recursos federales reasignables 2010	42.8
<b>Total</b>	<b>52.1</b>

Durante el período enero – noviembre 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	223.5	142.6	80.9
Recursos federales reasignables 2011	2,318.4	2043.0	275.4
<b>Total</b>	<b>2,541.9</b>	<b>2,185.6</b>	<b>356.3</b>

(millones de pesos)





**d) Gasto No Programable**

Ene-Nov 2011

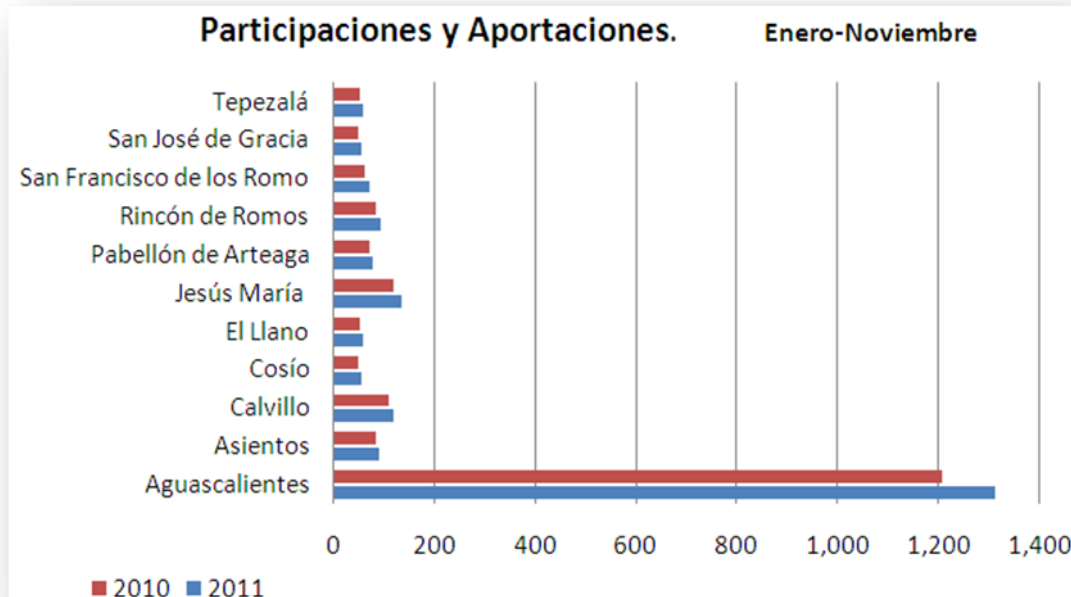
Concepto	2011				2010		% Variac. 11 / 10
	Presupuesto		Ejercido		Ejercido		
	Annual	Ene-Nov	Ene-Nov	% Avance	Ene-Nov	Ene-Dic	
<b>Recursos fiscales ordinarios</b>	<b>1,854</b>	<b>1,725</b>	<b>1,725</b>	<b>100%</b>	<b>1,611</b>	<b>1,741</b>	<b>7%</b>
Capítulo 8000: Partic.y aport.a mpios.	1,615	1,499	1,499	100%	1,401	1,520	7%
Capítulo 9000: Servicio de la deuda pública	239	226	226	100%	210	221	8%
<b>Aportaciones Federales (PEF R33)</b>	<b>721</b>	<b>617</b>	<b>617</b>	<b>100%</b>	<b>598</b>	<b>647</b>	<b>3%</b>
Capítulo 8000: Partic.y aport.a mpios.	672	617	617	100%	556	593	11%
FISM. Infraestructura social municipal	159	159	159	100%	143	143	11%
FORTAMUN. Fortalecimiento Municipal	513	459	459	100%	413	450	11%
Capítulo 9000: Servicio de la deuda pública	49	0	0	0%	42	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%	42	54	-100%
<b>Gasto no programable</b>	<b>2,575</b>	<b>2,343</b>	<b>2,343</b>	<b>100%</b>	<b>2,209</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 Noviembre fue de 146.6 millones de pesos, con lo cual el acumulado en lo que va del año es de 1,493.1 millones de pesos, lo que representa un 9 por ciento más de lo que se había registrado en el mismo período del año pasado, es decir 1,369.4 millones de pesos. En cuanto a las aportaciones federales que se transfirieron a los municipios durante este mes, se ubicaron en 41.6 millones de pesos, para dar un acumulado de 617.3 millones de pesos, registrando un 11 por ciento más respecto a los 555.9 millones de pesos recibidos el mismo periodo del año anterior. En su conjunto, las participaciones, aportaciones y apoyos estatales entregados a municipios durante el período de enero a noviembre del presente año, representaron 2,116.3 millones de pesos, cifra mayor en términos reales en 6.3 por ciento respecto a la registrada en el mismo período del año anterior.





(Millones de Pesos)

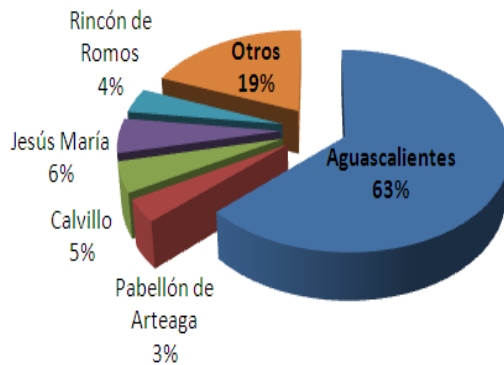
El total de recursos efectivamente pagados al 30 de noviembre de 2011 registra un avance del 93% respecto a las cifras publicadas por la SHCP, por lo que se infiere que al cierre del año se alcancen las estimaciones realizadas por esa Secretaría.

### Participaciones Federales

Las participaciones federales entregadas a los municipios resultaron menores en 4.4 mdp. respecto al calendario de la S.H.C.P., esto derivado de que la Recaudación Federal Participable que sirve de base para el pago de las participaciones federales a los estados y municipios ha resultado menor a la estimada, es por esto que en noviembre el Estado recibió 56 mdp del Fondo de Estabilización de los Ingresos de las Entidades Federativas (FEIEF) para compensar la disminución en la recaudación.

No obstante lo anterior, se reitera que las participaciones entregadas a los municipios muestran un incremento real del 5.3 por ciento respecto a las ejercidas en el mismo período del año anterior, derivado de un crecimiento real en la recaudación federal participable (+5%), esto como resultado principalmente de mayores ingresos reales provenientes de la actividad petrolera (+12.6%), así como de mayor recaudación tributaria no petrolera (+2.5%), efecto del aumento en la recaudación del ISR (+11.1%) y el IEPS (+11.0%).





(Millones de Pesos). Tasas Nominales.

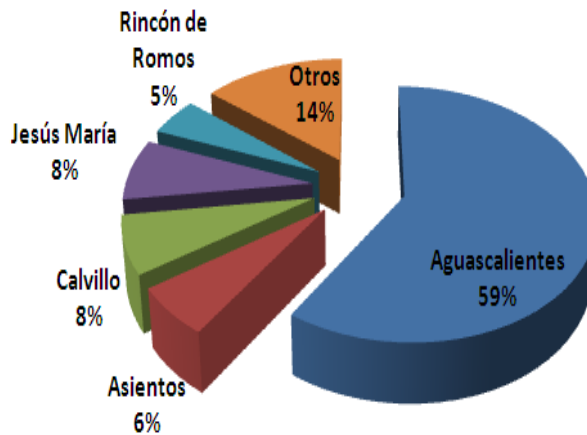
Párrafos	2011	2010	%
	Ejercido		
Municipios	ene-nov	ene-nov	Variación 2011/2010
Aguascalientes	941	869	8%
Asientos	52	48	8%
Calvillo	73	68	7%
Cosío	44	38	15%
El Llano	44	39	13%
Jesús María	84	76	10%
Pabellón de Arteaga	54	49	8%
Rincón de Romos	61	56	8%
San Francisco de los Romo	50	46	9%
San José de Gracia	49	40	20%
Tepezalá	43	38	12%
<b>Total</b>	<b>1,493</b>	<b>1,369</b>	<b>9%</b>

El 19 por ciento, contiene a los demás municipios en los cuales la ponderación se encuentra entre 2.87 y 3.51 por ciento.

### Aportaciones Federales

La tendencia de las aportaciones federales pagadas a los municipios mantiene un incremento real del 7.27 por ciento respecto a las ejercidas en el mismo período del año anterior.

Aportaciones	2011	2010	%
	Ejercido		
Municipios	ene-nov	ene-nov	Variación 2011/2010
Aguascalientes	370	336	10%
Asientos	37	33	12%
Calvillo	45	41	10%
Cosío	11	10	11%
El Llano	14	12	11%
Jesús María	49	42	18%
Pabellón de Arteaga	22	20	8%
Rincón de Romos	30	28	9%
San Francisco de los Romo	18	15	20%
San José de Gracia	7	6	11%
Tepezalá	15	13	12%
<b>Total</b>	<b>617</b>	<b>556</b>	<b>11%</b>



(Millones de Pesos). Tasas Nominales

El 14 por ciento, incluye a los demás municipios en donde la ponderación oscila entre 3.51 y 1.10 por ciento.





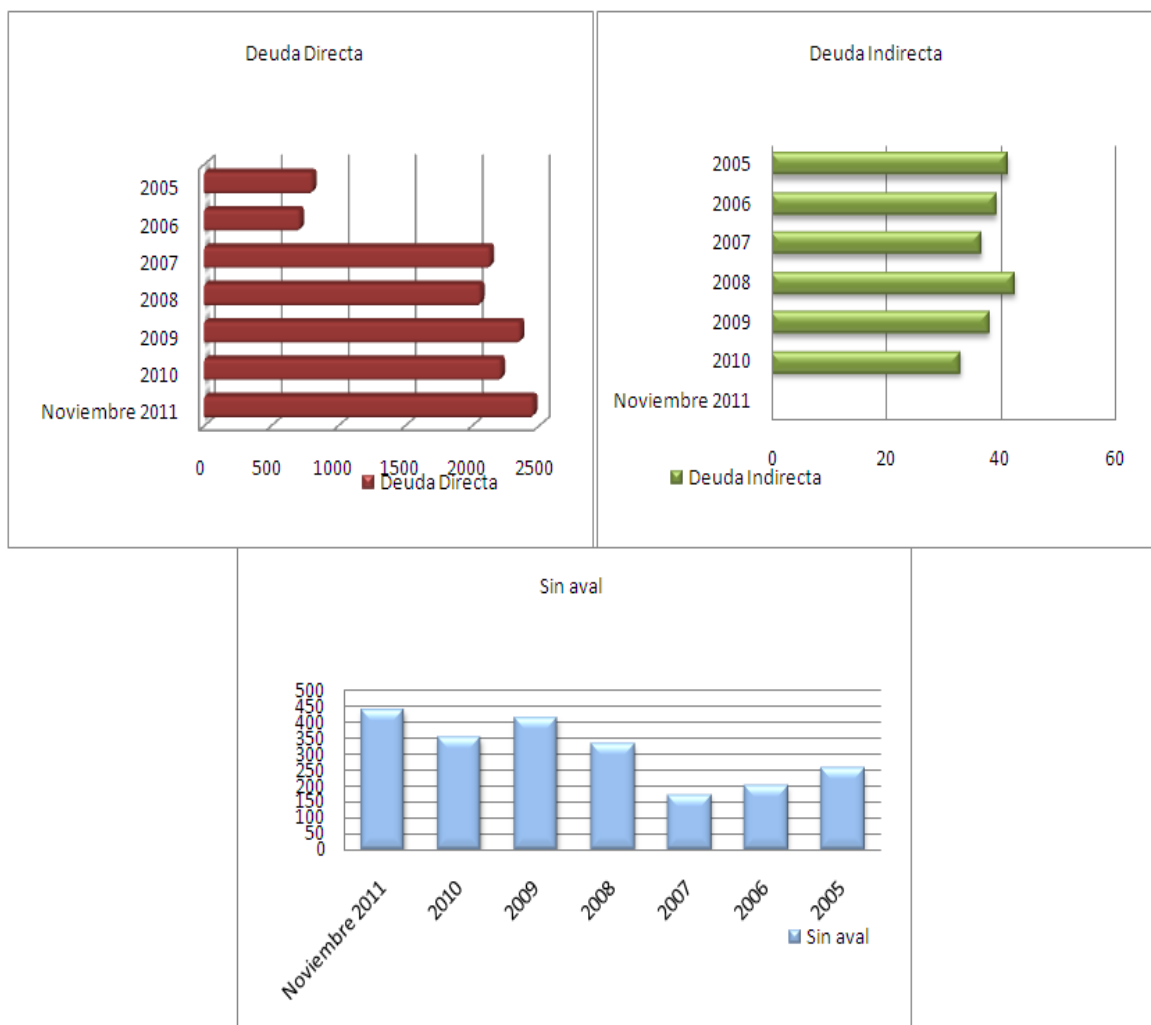
## II.3 Informe de Deuda Pública

El 07 de noviembre del actual, el Estado dispuso de dos nuevos financiamientos con Banobras S.N.C., uno por la cantidad de 283.8 millones de pesos cuya fuente de pago serán los recursos del Fondo de Aportaciones para el Fortalecimiento de las Entidades Federativas (FAFEF), y que servirá para cubrir el costo de inversiones públicas productivas, del tipo de las establecidas en el artículo 47 de la Ley de Coordinación Fiscal; y el otro por 22.6 mdp, con afectación al Fondo de Aportaciones para la Infraestructura Social (FAIS), destinado exclusivamente para financiar el costo de inversiones públicas productivas en términos el artículo 33 de la Ley de Coordinación Fiscal, de obras, acciones sociales básicas e inversiones que beneficien directamente a sectores de la población se encuentren en condiciones de rezago social y pobreza.

La deuda directa que se entiende como todos aquellos créditos o empréstitos contratados por el gobierno del estado, registró un saldo de 2,459.9 mdp, el cual comprende los dos nuevos créditos dispuestos, al crédito de la operación de consolidación, así como de un préstamo existente con Banobras que no se refinanció. Durante el mes de noviembre, la cantidad destinada a el pago de capital e intereses ascendió a 11.3 mdp.

La deuda indirecta, contratada por organismos descentralizados del gobierno estatal, fue amortizada en su totalidad con la tercera disposición del crédito mencionado previamente; 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 441.7 mdp. De esta manera la deuda pública estatal se ubicó en 2,901.6 millones de pesos.

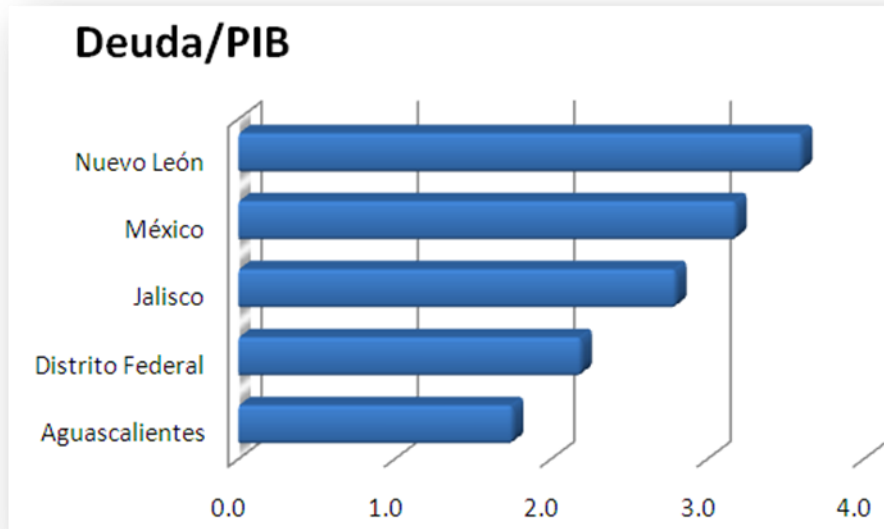




Millones de Pesos.

El saldo como por ciento del Producto Interno Bruto del estado, se encuentra en niveles bajos (1.8%), en comparación con algunas de las principales Entidades Federativas, ubicándose en casi la mitad del porcentaje que representa Nuevo León (3.6%). Además de esto el porcentaje de Aguascalientes, se encuentra casi 100 pb por debajo del promedio de todos los estados, que es de 2.7 por ciento.





*Cifras a Septiembre. Fuente: SHCP*

Las obligaciones financieras que tiene el estado, no representan más del 47 por ciento de los ingresos que por concepto de las participaciones federales recibe nuestra entidad. Es un porcentaje bajo si se toma en consideración los altos niveles de ingresos comprometidos por otros estados, llegando a representar más de tres cuartas partes de su ingresos. De igual forma, el estado se mantiene muy por debajo de la promedio nacional que es de 72.7 por ciento.





*Cifras a Septiembre. Fuente: SHCP*

El 16 de noviembre del año en curso, la agencia calificadora, Fitch Ratings, ratificó la calificación de 'AA-' del Estado de Aguascalientes, considerando la reciente reestructura de la deuda.

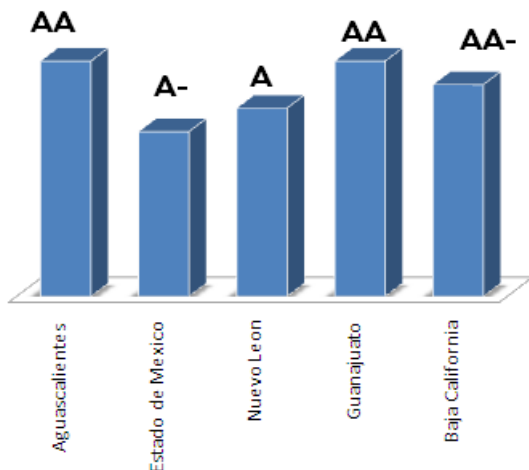
La confirmación de la calificación hace hincapié en los ahorros que se estiman generar por los nuevos términos y condiciones de la deuda, aunado al buen desempeño de la recaudación estatal y control del gasto. Fitch estima que el servicio de la deuda (intereses más capital) para los próximos 5 años, oscile entre el 20% y 27% del ahorro interno (AI, flujo libre para servir la deuda pública y/o realizar inversiones), lo cual es manejable y consistente con el nivel de calificación actual.







## RANKING CALIFICACIONES ESTADOS



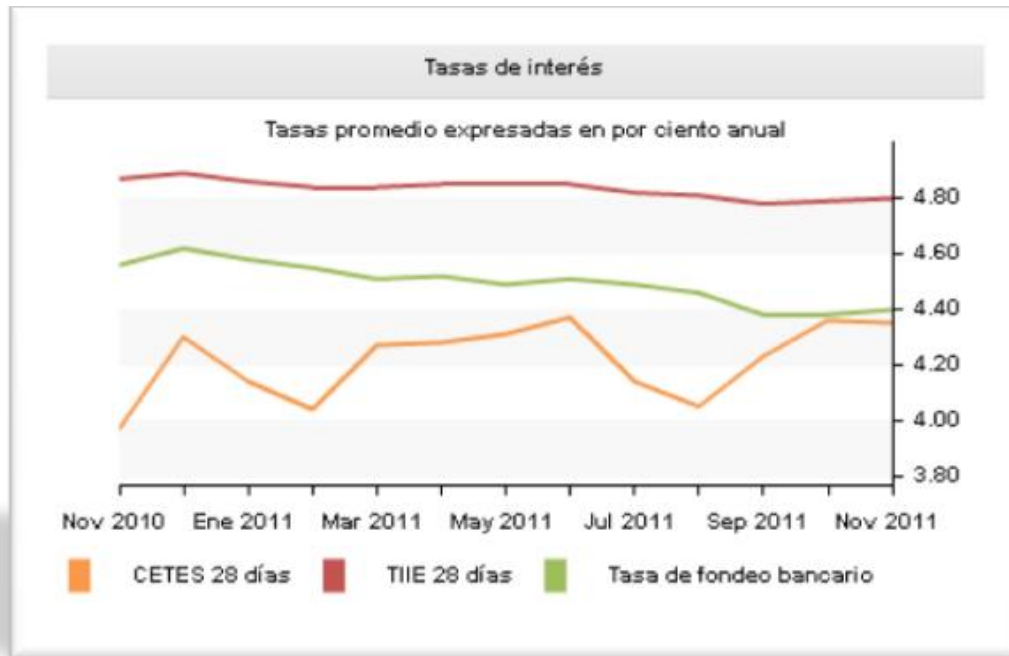
Calificaciones a Noviembre. Fuente: Standard & Poor's





### II.4 Informe de Tesorería

Para Noviembre la tasa ponderada promedio de interés obtenida de la inversión de excedentes de tesorería, se ubicó en 5.131%, lo que significó estar 78 puntos base arriba de la meta mensual CETES 28 días = 100% (CETES promedio Noviembre = 4.35%).



Banxico

Fuente:

En Noviembre se realizaron 1,732 pagos, de los cuales el 98 % fue mediante transferencias electrónicas y el 2 % por medio de cheques y que en recursos representa el 100% respectivamente.

