



**PROGRESO  
para  
todos**

GOBIERNO DE AGUASCALIENTES

# INFORME

## Financiero

Noviembre 2014



Secretaría de  
**FINANZAS**



# INGRESOS



## I.- SUBSECRETARÍA DE INGRESOS

### I.1 Marco macroeconómico

#### Marco macroeconómico observado 2013, estimado 2014 y expectativa al cierre 2014

	2013	2014			
	Observado Real	Oficial	Observado Real	Periodo	Expectativa al cierre/1
<b>Producto Interno Bruto</b>					
Crecimiento Real (%)	1.3%	2.7%	2.2%	Ene-Sep	2.19
<b>Inflación</b>					
Diciembre/Diciembre (%)	3.97	3.00	4.17	Nov-Nov	4.07
<b>Tipo de Cambio</b>					
Nominal (Promedio)	12.77	12.90	13.19	Ene-Nov	13.49
<b>Tasa de Interés (Cetes 28 días)</b>					
Nominal promedio %	3.75	4.00	2.99	Ene-Nov	2.95
<b>Cuenta Corriente</b>					
% PIB	-1.70	-1.50	2.00	Ene-Sep	-3.62
<b>Balance Público</b>					
% del PIB	-1.2%	-3.50	-3.00	Ene-Sep	-3.54
<b>Petróleo</b>					
Precio Promedio dpb	98.83	85.00	90.58	Ene-Nov	89.00
<b>Plataforma de Exportación</b>					
Miles de barriles diarios	1,178	1,170	1,124	Ene-Sep	n.d.

Fuente: Ley de Ingresos 2014 aprobada por la Cámara de Diputados

/1 Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: Diciembre 2014

n.d. No disponible

Al mes de noviembre, la actividad económica continúa fortaleciéndose, sigue la recuperación de los ingresos tributarios no petroleros respecto al mismo periodo del año anterior. Por lo que se refiere al comportamiento de la economía, el PIB al tercer trimestre del año, se ubico en 2.2%, la inflación, y el tipo de cambio, se ubican por arriba de la estimación oficial, mientras que el precio del petróleo continúa disminuyendo.

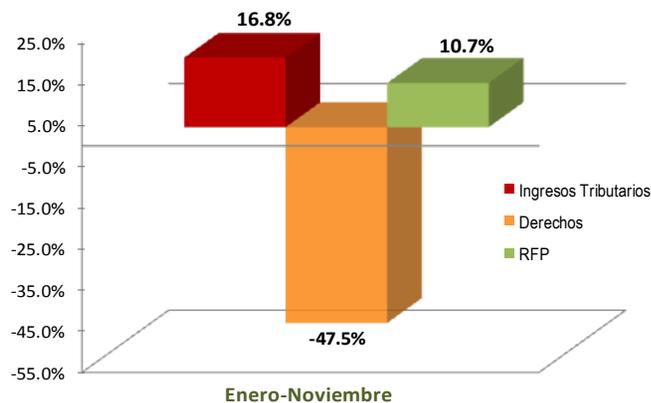
## Comportamiento del precio del petróleo 2013-2014 y estimación 2014



El precio del petróleo, que se estimó en 85 dólares para 2014, al mes de noviembre cerró en 90.5 dpb., es decir 6.6% por arriba de la estimación oficial. Sin embargo, se observa una caída en los ingresos petroleros, derivado de una menor producción de petróleo y gas natural, así como un menor precio promedio de exportación, que junto con la apreciación del tipo de cambio, contribuyen a una disminución del IEPS de gasolina y diesel.

Al mes de noviembre, la RFP tuvo un incremento del 10.7% nominal, superior a la del mismo periodo del 2013; lo anterior es resultado del comportamiento positivo de los Ingresos tributarios no petroleros, como son el IVA, ISR, en su conjunto; particularmente, al mes de noviembre, los ingresos tributarios tuvieron un crecimiento real del 16.8%, contribuyendo en parte a compensar, la caída observada en los Derechos sobre hidrocarburos, que forman parte de la RFP.

VARIACIÓN NOMINAL MENSUAL DE DE LA RFP ENERO-NOVIEMBRE 2014 VS EL MISMO PERIODO DE 2013



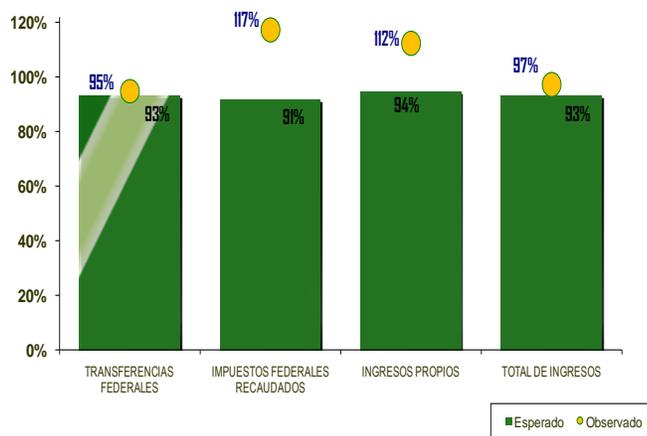
## I.2 Ingresos totales al mes de Noviembre

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

Concepto	Presupuesto Ley de Ingresos 2014	Ingresos Recibidos 2014	Avance esperado Noviembre		Diferencia del avance vs Presupuesto de la SHCP		Diferencia del avance vs Ley de Ingresos		Recursos		Crecimiento nominal 2014 vs 2013	
			Ppto. SHCP	Ley de Ingresos	Mdp	%	Mdp	%	2013	mdp	%	
<b>RECURSOS FEDERALES</b>	<b>12,284.4</b>	<b>11,651.6</b>	<b>11,479.2</b>	<b>11,399.5</b>	<b>172.4</b>	<b>1.5</b>	<b>252.1</b>	<b>2.2</b>	<b>10,988.2</b>	<b>663.4</b>	<b>6.0</b>	
Fondo General de Participaciones/1	4,997.2	4,531.0	4,564.1	4,569.1	-33.1	-0.7	-38.1	-0.8	4,298.6	232.4	5.4	
Fondo de Fomento Municipal	535.4	488.1	484.8	489.2	3.4	0.7	-1.1	-0.2	472.9	15.3	3.2	
Ramo 33	6,430.3	6,303.4	6,105.4	6,044.1	198.0	3.2	259.3	4.3	5,905.0	398.5	6.7	
Fondo de Fiscalización	247.0	245.5	229.7	228.7	15.8	3.4	16.8	7.3	222.2	23.3	10.5	
IEPS	74.5	83.6	95.2	68.4	-11.7	-12.2	15.1	22.1	89.6	-6.0	-6.7	
<b>IMPUESTOS FEDERALES RECAUDADOS POR LA SEFI</b>	<b>394.9</b>	<b>461.4</b>	<b>470.7</b>	<b>361.3</b>	<b>-9.3</b>	<b>-2.0</b>	<b>100.2</b>	<b>27.7</b>	<b>432.6</b>	<b>28.8</b>	<b>6.7</b>	
Tenencia Federal	0.5	0.9	0.0	0.5	0.9	n.a	0.4	81.8	3.0	-2.2	-71.4	
ISAN	76.2	88.0	87.5	69.3	0.5	0.6	18.7	27.0	78.8	9.2	11.7	
Coordinación Fiscal	85.6	168.5	185.1	79.0	-16.7	-9.0	89.5	113.3	153.6	14.9	9.7	
Incentivos Gasolina y Diesel	232.5	204.1	198.1	212.5	6.0	3.0	-8.4	-4.0	197.2	6.8	3.5	
<b>INGRESOS PROPIOS</b>	<b>1,284.9</b>	<b>1,437.6</b>	<b>1,214.1</b>	<b>1,214.1</b>	<b>223.5</b>	<b>18.4</b>	<b>223.5</b>	<b>18.4</b>	<b>1,279.6</b>	<b>158.0</b>	<b>12.4</b>	
Impuestos	663.4	801.6	613.3	613.3	188.4	30.7	188.4	30.7	786.7	14.9	1.9	
Derechos	371.6	354.6	354.6	354.6	0.0	0.0	0.0	0.0	308.8	45.8	14.8	
Productos	46.3	76.4	42.6	42.6	33.8	79.4	33.8	79.4	12.8	63.6	496.1	
Aprovechamientos	203.1	204.9	203.0	203.0	1.9	1.0	1.9	1.0	171.2	33.7	19.7	
Ingreso por Venta de Bienes y Servicios	0.6	0.0	0.6	0.6	-0.6	0.0	-0.6	0.0	0.0	n.a	n.a	
<b>INGRESOS TOTALES</b>	<b>13,964.2</b>	<b>13,550.7</b>	<b>13,164.0</b>	<b>12,974.9</b>	<b>386.7</b>	<b>2.9</b>	<b>575.8</b>	<b>4.4</b>	<b>12,700.4</b>	<b>850.2</b>	<b>6.7</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

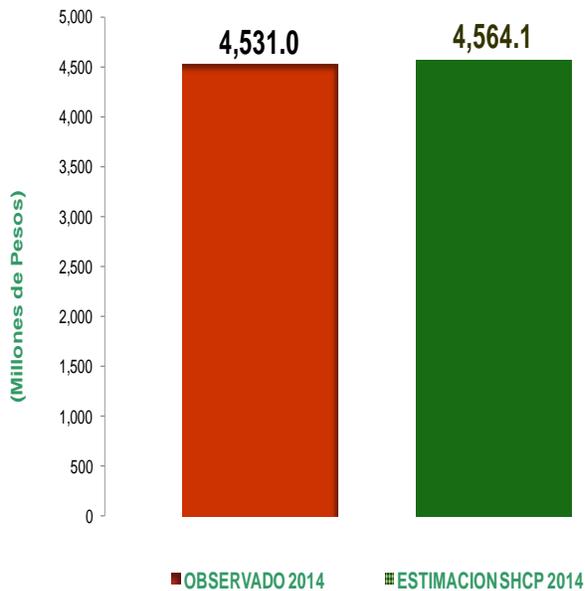


En el periodo enero-noviembre, se tuvieron ingresos por 13,550.7 mdp., que representa el 97% de avance respecto a lo programado en la Ley de Ingresos del Estado. Con este resultado, se tiene un incremento de 4% respecto a lo programado en Ley de Ingresos para el mes de noviembre.

Respecto al 2013, en el comparativo de los ingresos totales, se observa un incremento del 6.7% que equivale a 850.2 mdp., adicionales. Este resultado se deriva básicamente de mayores recursos recibidos en el ramo 28 y 33, así como del esfuerzo recaudatorio Estatal en el rubro de los Derechos y Productos.

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

Fondo General de Participaciones al mes de Noviembre



Al mes de noviembre, se recibieron 4,531mdp., que representa un decremento del 0.7%, respecto a lo presupuestado por la SHCP y que equivale a (33.1) mdp., menos.

En este resultado aún cuando se presenta la recuperación paulatina de la economía y con ello la recuperación de los ingresos tributarios, este crecimiento, no ha sido suficiente para compensar la disminución de los ingresos petroleros, observándose una la disminución en la ministración de los recursos programados por la SHCP.

En relación con el año anterior se tienen 232.4 mdp. más que representa el 5.4% adicional.

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

Al mes de noviembre, se han recibido 488.1 mdp., cifra ligeramente superior a la presupuestada por la Federación, recibándose 3.4 mdp., más de lo presupuestado en el periodo enero-noviembre y que representa un 0.7% adicional. El repunte de los ingresos tributarios ha permitido cumplir con lo programado por la SHCP, en este Fondo.

Respecto al mismo periodo del año anterior, se tienen 15.3 mdp. más, que equivalen a un 3.2% adicional.

### I.2.3 Ramo 33.-

Al mes de noviembre se recibieron 6,303.4 mdp., que representa un incremento del 3.2% adicional a los recursos estimados por la SHCP para el periodo referido y que equivalen a 198 mdp., adicionales, este incremento, se deriva de la ministración de recursos en el Fondo de Aportaciones a la Educación Básica y Normal; por tratarse de recursos etiquetados en este ramo, no existe riesgo de incumplimiento.

### I.3 Ingresos recaudados por la SEFI

#### COMPARATIVO VS LEY DE INGRESOS (Millones de pesos)

Concepto	Ley de Ingresos 2014	Ingresos recaudados 2014	%	Diferencia del avance vs Ley de Ingresos		Ingresos 2013	Crecimiento 2014 vs 2013	
				Mdp	%		mdp	%
Impuestos	663.4	801.6	56%	188.4	30.7	786.7	14.9	1.9
Derechos	371.6	354.6	25%	0.0	0.0	308.8	45.8	14.8
Productos	46.3	76.4	5%	33.8	79.4	12.8	63.6	496.1
Aprovechamientos	203.1	204.9	14%	1.9	1.0	171.2	33.7	19.7
Ingreso por Venta de Bienes y Servicios	0.6	0	n.a	-0.6	n.a	0	n.a.	n.a.
<b>INGRESOS PROPIOS</b>	<b>1,284.3</b>	<b>1,437.6</b>	<b>100%</b>	<b>224.1</b>	<b>18.5</b>	<b>1,279.6</b>	<b>158.0</b>	<b>12.4</b>

Los ingresos recaudados por el Estado al mes de noviembre, ascienden a 1,437.6 mdp., se observa un incremento en los Impuestos del 30.7% en relación con lo presupuestado en la Ley de Ingresos y que equivalen a 188.4 mdp., adicionales. En el total de los ingresos propios, se observa un incremento del 18.5%, que equivale a 224.1 mdp adicionales a lo presupuestado en la Ley de Ingresos. Lo anterior, se deriva básicamente del Impuesto sobre Nómina y el Impuesto Sobre Tenencia; Favorece principalmente a este resultado positivo, el acercamiento de los contribuyentes que han acudido a ponerse al corriente en sus adeudos anteriores tanto en el Impuesto sobre Nómina como en el Impuesto sobre Tenencia, impactando de forma positiva en la recaudación.

En relación con el año anterior, se observa un incremento del 12.4% más, que equivale a un incremento en la recaudación de 158 mdp., influye en este resultado, el pago del Impuesto Sobre Tenencia y el Impuesto sobre Nómina, así como en otros rubros de Derechos y Productos.



# EGRESOS

## II.- SUBSECRETARÍA DE EGRESOS

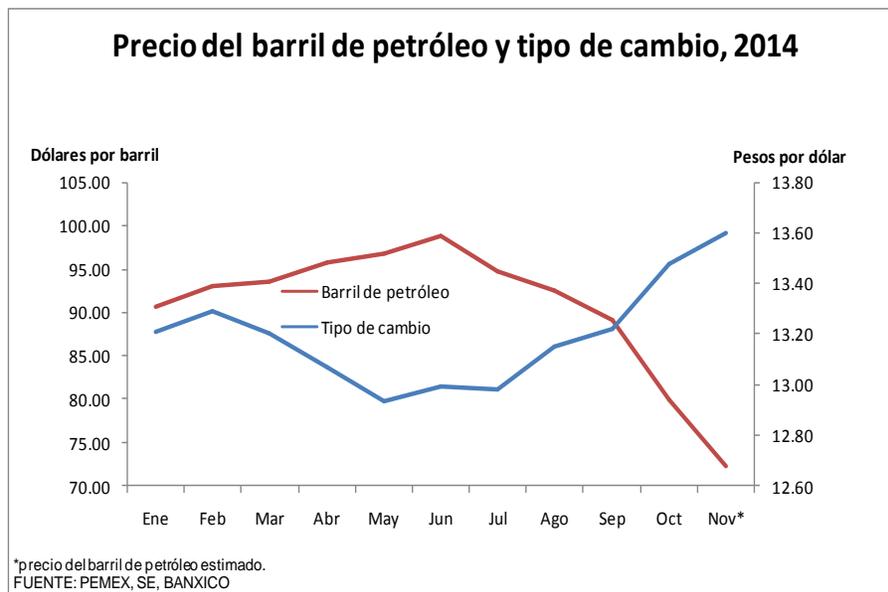
### II.1 Situación económica

#### Economía internacional

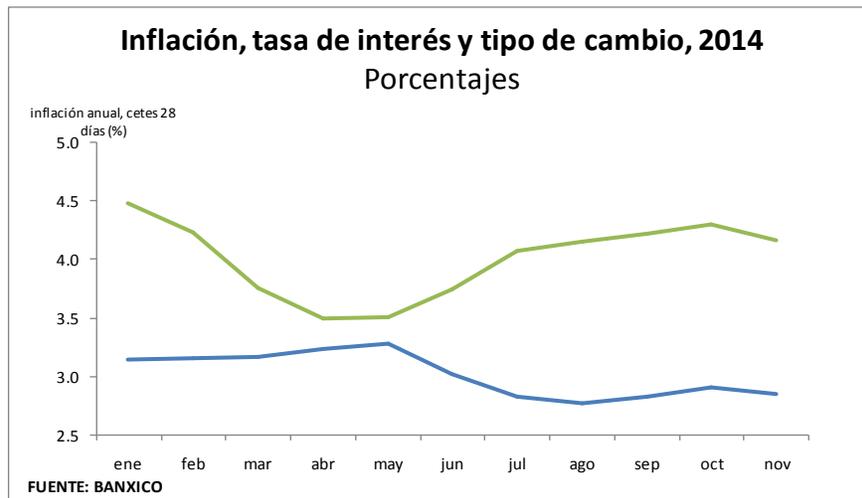
En noviembre, los precios de los hidrocarburos cayeron a niveles no vistos desde 2010. El Brent cerró el mes en 72.58 dólares por barril, mientras que el *West Texas Intermediate* lo hizo en 69.77 d/b. El desempeño del sector energético durante este año se atribuye a dos factores: la crisis geopolítica en Ucrania y el Medio Oriente, donde se acrecientan las tensiones, y el debilitamiento de la economía global, que para este año se estima crecerá 3.2% y para el 2015 se prevé estancamiento.

#### Entorno nacional

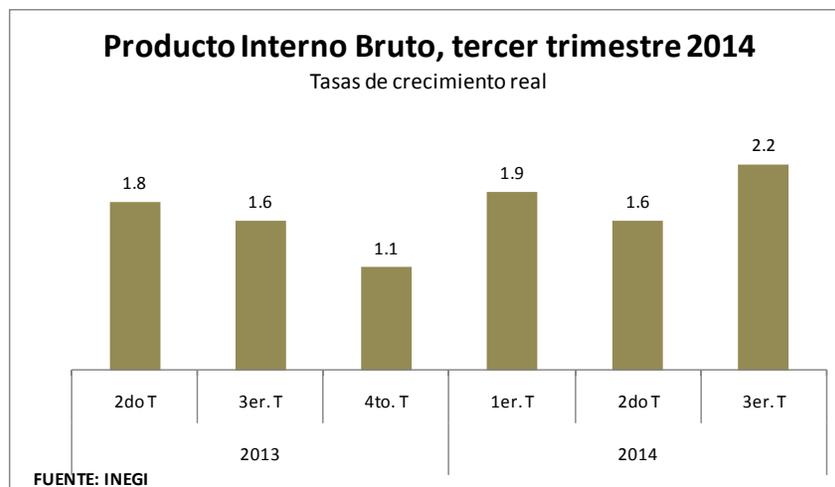
En noviembre el precio de la Mezcla Mexicana de petróleo crudo acentuó su caída iniciada en el verano: en promedio, el energético se cotizó en 72.37 dólares el barril, el nivel más bajo registrado desde septiembre de 2010 cuando se ubicó en 70.27 d/b. De junio a noviembre del presente año, el precio del hidrocarburo se ha reducido -26.74%. Esta tendencia ha impactado desfavorablemente al mercado financiero, ya que en este mismo periodo, el tipo de cambio se ha depreciado 4.68%.



Este mes, la inflación aumentó 0.81% mensual, lo que representó un incremento anual de 4.17%; por su parte el Cete a 28 días se ubicó en 2.85%. Con esto, la brecha entre ambos indicadores es de un punto porcentual, en promedio, desde julio pasado.



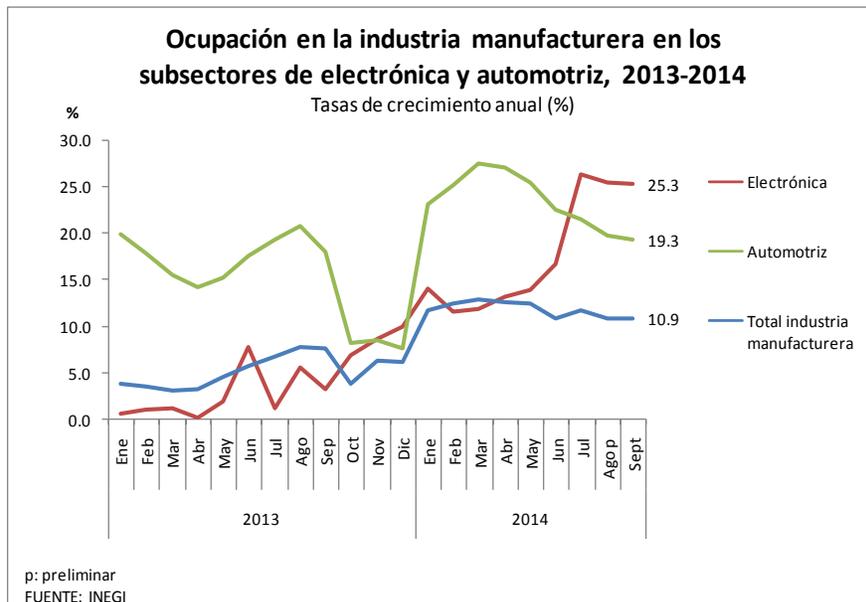
En el tercer trimestre, el Producto Interno Bruto (PIB) aumentó en términos reales 2.2%, que es el mayor porcentaje de los últimos seis trimestres. Esta mejoría se traduce en un crecimiento de 1.9% para los primeros nueve meses, porcentaje que es mayor al 1.4 de todo el 2013.



En el lapso enero-septiembre, el PIB del sector de actividades primarias registró un incremento de 3.9%, que es superior a los incrementos observados en el sector servicios (2.0%) y la industria (1.6%).

## Entorno estatal

La generación de empleos en la industria manufacturera estatal aumentó 10.9% en septiembre pasado, debido principalmente al dinamismo de dos subsectores: La fabricación de equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos, cuya plantilla laboral aumentó 25.3%, y la fabricación de equipo de transporte, que incrementó el número de personas ocupadas en 19.3%.



Otros subsectores que aumentaron el número de trabajadores en el mes referido fueron: Productos a base de minerales no metálicos (5.5%), madera (3.9%), alimentos (2.6%), papel (1.8%) y productos metálicos (1.8%).

En el sector comercial la generación de empleo también fue relevante, ya que las empresas de comercio al mayoreo reportaron un incremento de 13.3% en el número de personas ocupadas, mientras que las empresas de comercio al menudeo el aumento fue de 4.9%.

## II.2 Informe de Egresos

### a) Egresos totales

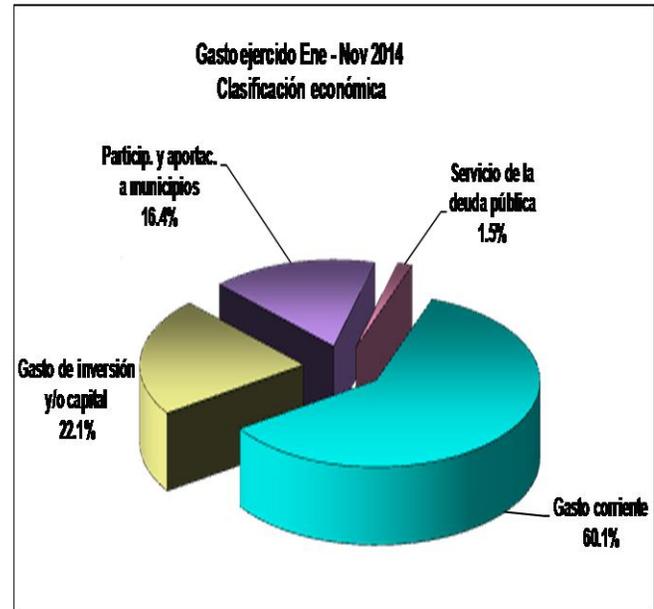
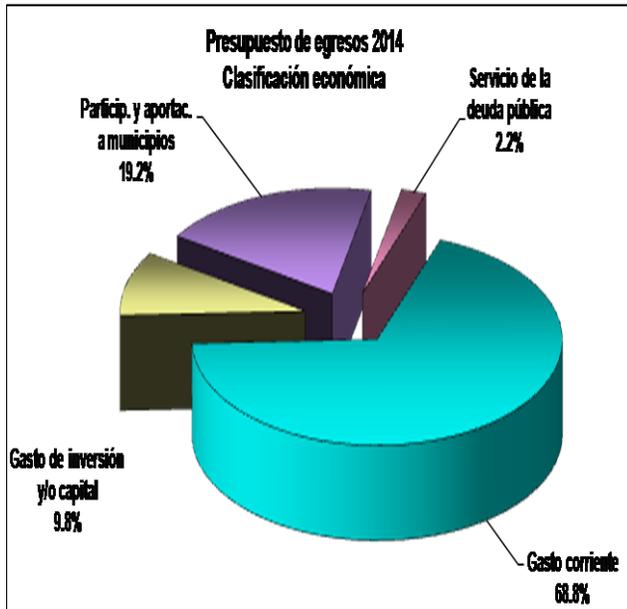
Ene-Nov 2014

Concepto	2014				2013		% Variac. 14 / 13
	Presupuesto		Ejercido	% Avance	Ejercido		
	Annual	Ene - Nov	Ene - Nov		Ene - Nov	Ene-Dic	
<b>Gasto programable</b>	<b>10,979</b>	<b>14,642</b>	<b>13,883</b>	<b>95%</b>	<b>11,982</b>	<b>13,612</b>	<b>16%</b>
<b>Gasto corriente</b>	<b>9,608</b>	<b>10,518</b>	<b>10,150</b>	<b>96%</b>	<b>9,524</b>	<b>9,826</b>	<b>7%</b>
Recursos fiscales ordinarios	4,582	4,161	3,865	93%	3,839	4,193	1%
Remanentes de ejercicios fiscales anteriores	0	91	89	97%	0	0	0%
Aportaciones federales (PEF R33)	5,026	4,962	4,929	99%	4,600	4,855	7%
Reasignaciones federales por convenio (PEF Otros ramos)	0	1,304	1,266	97%	1,085	778	17%
<b>Gasto de inversión y/o capital</b>	<b>1,371</b>	<b>4,124</b>	<b>3,734</b>	<b>91%</b>	<b>2,458</b>	<b>3,786</b>	<b>52%</b>
Recursos fiscales ordinarios	839	712	584	82%	456	772	28%
Remanentes de ejercicios fiscales anteriores	0	22	7	31%	0	0	0%
Aportaciones federales (PEF R33)	532	459	373	81%	385	402	-3%
Reasignaciones federales por convenio (PEF Otros ramos)	0	2,910	2,753	95%	1,330	1,981	107%
Endeudamiento Público	0	20	17	88%	287	651	-94%
<b>Gasto no programable</b>	<b>2,985</b>	<b>3,087</b>	<b>3,018</b>	<b>98%</b>	<b>2,712</b>	<b>2,644</b>	<b>11%</b>
<b>Participaciones y aportac. a municipios</b>	<b>2,681</b>	<b>2,815</b>	<b>2,769</b>	<b>98%</b>	<b>2,478</b>	<b>2,427</b>	<b>12%</b>
Recursos fiscales ordinarios	1,875	1,758	1,724	98%	1,639	1,732	5%
Aportaciones federales (PEF R33)	806	1,057	1,046	99%	706	695	48%
Reasignaciones federales por convenio (PEF Otros Ramos)	0	0	0	0%	133	0	-100%
<b>Servicio de la deuda pública</b>	<b>304</b>	<b>272</b>	<b>249</b>	<b>92%</b>	<b>234</b>	<b>217</b>	<b>6%</b>
Recursos fiscales ordinarios	238	146	123	84%	179	152	-31%
Remanentes de ejercicios fiscales anteriores	0	70	70	100%	0	0	0%
Aportaciones federales (PEF R33)	65	55	55	100%	55	65	0%
<b>Gasto total</b>	<b>13,964</b>	<b>17,729</b>	<b>16,902</b>	<b>95%</b>	<b>14,694</b>	<b>16,257</b>	<b>15%</b>

(millones de pesos)

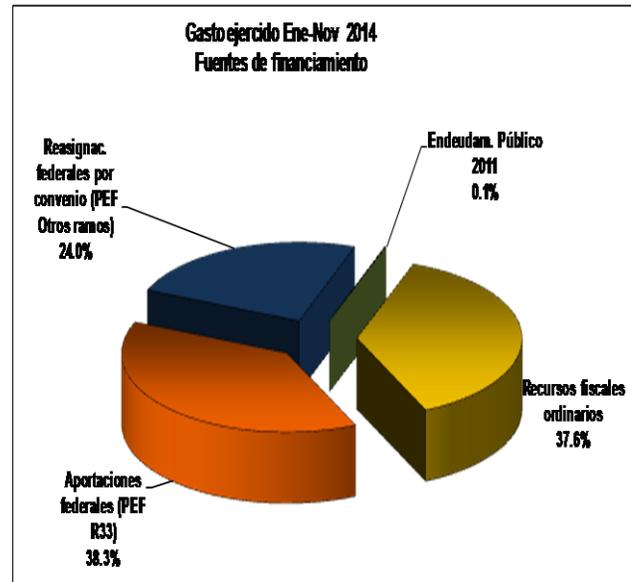
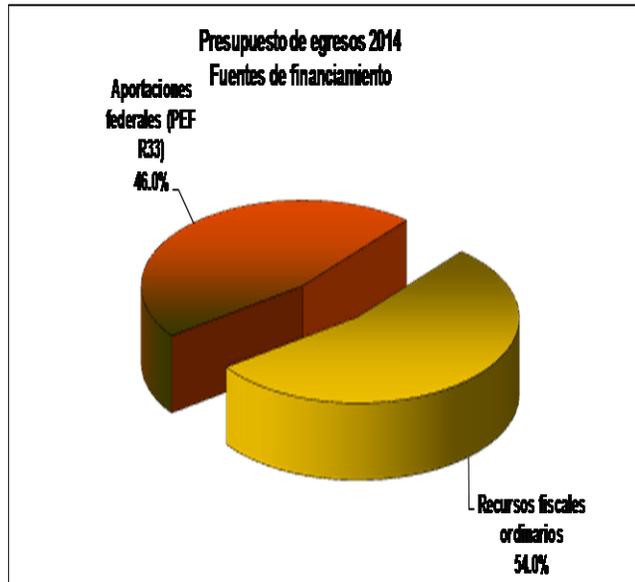
- El Presupuesto Anual 2014 no incluye los egresos por 1,132 mdp que ejecutan las entidades paraestatales con recursos propios, con el propósito de facilitar los análisis comparativos del gasto erogado a través de la SEFI.
- El presupuesto anual de 2014 no incluye los recursos correspondientes a las 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 2014



- En el presupuesto de egresos para 2014, 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 2014 representa el 82.1 por ciento del total, mientras que el gasto no programable representa el restante 17.9 por ciento.

## Egresos por Fuente de Financiamiento 2014



- Para 2014 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 ene - nov 2014 corresponden en un 37.6 por ciento a recursos fiscales ordinarios, 38.3 por ciento a aportaciones federales del Ramo 33, el 24.0 por ciento a reasignaciones recibidas del gobierno federal y 0.1 de endeudamiento 2011.

## b) Gasto Corriente

Ene-Nov 2014

Concepto	2014				2013		% Variac. 14 / 13
	Presupuesto		Ejercido		Ejercido		
	Anual	Ene - Nov	Ene - Nov	% Avance	Ene - Nov	Ene-Dic	
<b>Recursos fiscales ordinarios</b>	<b>4,582</b>	<b>4,161</b>	<b>3,865</b>	<b>93%</b>	<b>3,839</b>	<b>4,193</b>	<b>1%</b>
Capítulo 1000: Servicios personales	1,314	1,086	978	90%	944	1,127	4%
Capítulo 2000: Materiales y suministros	141	139	89	64%	103	133	-13%
Capítulo 3000: Servicios generales	339	360	245	68%	225	279	9%
Capítulo 4000: Transf. subs. subvenc. pens. y jub.	2,788	2,576	2,553	99%	2,568	2,655	-1%
<b>Remanentes de ejercicios fiscales anteriores</b>	<b>0</b>	<b>91</b>	<b>89</b>	<b>97%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
Capítulo 3000: Servicios generales	0	3	0				
Capítulo 4000: Transf. subs. subvenc. pens. y jub.	0	89	89	100%	0	0	0%
<b>Aportaciones Federales (PEF R33)</b>	<b>5,026</b>	<b>4,962</b>	<b>4,929</b>	<b>99%</b>	<b>4,600</b>	<b>4,855</b>	<b>7%</b>
Capítulo 2000: Materiales y suministros	0	21	5	23%	2	8	212%
FASP. Seguridad pública	0	21	5	23%	2	8	212%
Capítulo 3000: Servicios generales	0	24	8	34%	3	27	134%
FASP. Seguridad pública	0	24	8	34%	3	27	134%
Capítulo 4000: Transf. subs. subvenc. pens. y jub.	5,026	4,917	4,917	100%	4,595	4,820	7%
FAEB. Educación Básica	3,617	3,614	3,614	100%	3,390	3,517	7%
FASS. Servicios de salud	1,251	1,158	1,158	100%	1,067	1,155	9%
FAM-AS. Asistencia Social	71	64	64	100%	62	65	3%
FAET. Educación tecnológica	53	50	50	100%	44	49	12%
FAEA. Educación para adultos	35	31	31	100%	31	33	0%
FASP. Seguridad pública	0	0	0	0%	0	0	-100%
<b>Reasignaciones federales por convenio (PEF Otros ramos)</b>	<b>0</b>	<b>1,304</b>	<b>1,266</b>	<b>97%</b>	<b>1,085</b>	<b>778</b>	<b>17%</b>
Capítulo 2000: Materiales y suministros	0	14	0	0%	0	3	2169%
Gobernación	0	13	0	0%	0	3	2147%
Medio Ambiente y Recursos Naturales	0	0	0	0%	0	0	0%
Desarrollo Social	0	0	0	0%	0	0	0%
Capítulo 3000: Servicios generales	0	47	23	49%	15	24	161%
Gobernación	0	9	3	35%	15	8	53%
Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación	0	18	18	100%	0	14	0%
Reforma Agraria	0	18	0				
Medio Ambiente y Recursos Naturales	0	0	0	0%	0	0	0%
Desarrollo Social	0	0	0	0%	0	3	0%
Previsiones Salariales y Económicas	0	2	2	100%	0	0	0%
Capítulo 4000: Transf. subs. subvenc. pens. y jub.	0	1,244	1,244	100%	1,069	750	16%
Gobernación	0	11	11	100%	0	0	0%
Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentación	0	0	0	0%	0	0	0%
Educación pública	0	977	977	100%	1,035	750	-8%
Salud	0	38	38	100%	30	0	28%
Desarrollo Social	0	0	0	0%	0	0	0%
Previsiones Salariales y Económicas	0	218	218	100%	4	0	5752%
<b>Gasto corriente</b>	<b>9,608</b>	<b>10,518</b>	<b>10,150</b>	<b>96%</b>	<b>9,524</b>	<b>9,826</b>	<b>7%</b>

(millones de pesos)

- El ejercicio del gasto en el período ene – nov 2014 con recursos fiscales ordinarios para los capítulos 1000, 2000 y 3000, que suman 1,312 mdp. que representó un incremento de 3.2% con respecto del monto ejercido en el mismo período durante 2013.
- Por su parte el ejercicio del gasto en el mismo período con recursos fiscales ordinarios para el capítulo 4000 representó una disminución del 1% respecto del monto ejercido en el mismo período durante el 2013.
- En relación al gasto erogado en este período con reasignaciones federales por 1,244 mdp, corresponden a recursos transferidos por la SEP a la UAA y a la UPA.

### c) Gasto de Inversión y/o Capital

Ene-Nov 2014

Concepto	2 0 1 4				2 0 1 3		% Variac. 14 / 13
	Presupuesto		Ejercido		Ejercido		
	Annual	Ene - Nov	Ene - Nov	% Avance	Ene - Nov	Ene-Dic	
<b>Recursos fiscales ordinarios</b>	<b>839</b>	<b>712</b>	<b>584</b>	<b>82%</b>	<b>456</b>	<b>772</b>	<b>28%</b>
Capítulo 5000: Bienes muebles e inmuebles	30	66	16	24%	19	93	-16%
Capítulo 6000: Inversión pública	685	530	460	87%	349	679	32%
Capítulo 7000: Inversión financiera	124	117	108	93%	88	0	23%
<b>Remanentes de ejercicios fiscales anteriores</b>	<b>0</b>	<b>22</b>	<b>7</b>	<b>31%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
Capítulo 6000: Inversión pública	0	12	0	0%	0	0	0%
Capítulo 6000: Inversión pública	0	10	7	67%	0	0	8251%
<b>Aportaciones Federales (PEF R33)</b>	<b>532</b>	<b>459</b>	<b>373</b>	<b>1</b>	<b>385</b>	<b>402</b>	<b>-3%</b>
Capítulo 5000: Bienes muebles e inmuebles	0	34	0	0%	0	35	-10%
FASP. Seguridad pública	0	34	0	0%	0	35	-10%
Capítulo 6000: Inversión pública	532	425	373	88%	385	367	-3%
FISE. Infraestructura social estatal	19	29	12	42%	3	27	256%
FAM-IEB. Infraestructura educativa básica	74	82	82	100%	88	74	-8%
FAM - IEMS. Infraestructura educativa media superior (FONDO V.3 A)	2	86	81	94%	133	1	-39%
FAM-IES. Infraestructura educativa superior (Fondo V.3)	69	36	31	87%	26	66	20%
FASP. Seguridad pública (Fondo VII)	132	188	163	86%	132	28	23%
FAFEF. Fondo de Aport. Para el Fortalec. Para las Entidades Federativas (F	236	4	4	100%	2	172	66%
<b>Reasignaciones federales por convenio (PEF Otros ramos)</b>	<b>0</b>	<b>2,910</b>	<b>2,753</b>	<b>95%</b>	<b>1,330</b>	<b>1,961</b>	<b>107%</b>
Capítulo 5000: Bienes muebles, inmuebles e intangibles	0	58	0	0%	13	62	475%
Gobernación	0	46	0	0%	13	43	333%
Educación Pública	0	1	0	3%	0	0	0%
Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación	0	3	0	0%	0	0	0%
Medio Ambiente y Recursos Naturales	0	8	0	0%	0	0	0%
Desarrollo Social	0	0	0	0%	0	8	0%
Previsiones Salariales y Económicas	0	0	0	0%	0	11	0%
Capítulo 6000: Inversión pública	0	2,852	2,753	97%	1,317	1,899	109%
Gobernación	0	41	32	77%	5	33	494%
Hacienda y Crédito Público	0	12	12	100%	0	7	0%
Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación	0	1	1	65%	21	23	-85%
Comunicaciones y Transportes	0	128	124	97%	0	1	0%
Economía	0	54	35	65%	2	5	1305%
Educación Pública	0	405	405	100%	68	774	495%
Salud	0	554	554	100%	506	493	9%
Trabajo y Prevision Social	0	0	0	0%	0	0	0%
Reforma Agraria	0	3	2	66%	0	0	0%
Medio Ambiente y Recursos Naturales	0	51	14	27%	181	185	-92%
Desarrollo Social	0	2	2	100%	10	27	-80%
Turismo	0	14	11	79%	12	14	-8%
Previsiones Salariales y Económicas	0	1,587	1,561	98%	512	242	205%
Función Pública	0	0	0	0%	0	0	-100%
Seguridad Pública	0	0	0	100%	0	95	55%
<b>Endeudamiento Público 2011</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>70%</b>	<b>2</b>	<b>270</b>	<b>44%</b>
Capítulo 6000: Inversión pública	0	3	2	70%	2	270	44%
<b>Endeudamiento Público 2012</b>	<b>0</b>	<b>17</b>	<b>15</b>	<b>91%</b>	<b>286</b>	<b>381</b>	<b>-95%</b>
Capítulo 6000: Bono cupón cero	0	17	15	91%	86	148	-82%
Capítulo 6000: PROFISE	0	0	0	0%	200	233	-100%
<b>Gasto de inversión y/o capital</b>	<b>1,371</b>	<b>4,124</b>	<b>3,734</b>	<b>91%</b>	<b>2,468</b>	<b>3,786</b>	<b>52%</b>

[millones de pesos]

Al cierre de 2013, había recursos federales por ejercer por un total de 1'348.3 mdp, que se encontraban disponibles en tesorería y que se integran por los siguientes conceptos:

Concepto	Importe (mdp)
FAFEF 2008 - 2013	74.7
Recursos federales reasig. 2009 - 2013	1'055.7
FISE 2008 - 2013	9.6
FAM – IEB 2008 – 2013	5.4
FASP Est. y Fed. 2009 – 2013	116.9
PDE 2013	56.7
Endeudamiento FAFEF Y FISE 2011	11.7
Bono Cupón Cero	17.6
<b>Total</b>	<b>1'348.3</b>

Estos recursos aún y cuando no se incluyeron en el presupuesto original aprobado 2014, por normatividad federal se ejercerán durante este ejercicio.

Por lo que al cierre de noviembre 2014 se tiene un saldo por pagar y/o ejercer de acuerdo a lo siguiente:

Concepto	Importe (mdp)
FISE 2008 – 2014	20.5
FAM – IEB 2008 – 2014	1.3
FASP Est. y Fed. 2010 – 2013	88.3
FAFEF 2008 – 2013	22.0
Recursos fed. reasignables 2009-2013	180.5
PDE 2013	2.1
PDE 2014	127.0
Bono Cupón Cero	2.6
<b>Total</b>	<b>444.3</b>

(Millones de pesos)

Así mismo, durante el período de enero - noviembre 2014 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 2014 de acuerdo a lo siguiente:

Concepto	Recibido (C+I)	Erogado	Saldo por pagar
FASP 2014 Est. y Fed.	159'1	29'8	129'4
FAFEF 2014	266'4	158'6	107'8
Recursos federales reasignables 2014	4,076'7	3,497'7	579'0
<b>Total</b>	<b>4,502'2</b>	<b>3,686'1</b>	<b>816'1</b>

(Millones de pesos)

Al 30 de noviembre de 2014, se tenía pendiente de ejercer la cantidad de 9.6 mdp correspondiente al Endeudamiento 2011, dicha cantidad incluye 326.5 miles de pesos de intereses generados a esa misma fecha.

## d) Gasto No Programable

Ene-Nov 2014

Concepto	2014				2013		% Variac. 14 / 13
	Presupuesto		Ejercido		Ejercido		
	Annual	Ene - Nov	Ene - Nov	% Avance	Ene - Nov	Ene-Dic	
<b>Recursos fiscales ordinarios</b>	<b>2,113</b>	<b>1,904</b>	<b>1,847</b>	<b>97%</b>	<b>1,818</b>	<b>1,884</b>	<b>2%</b>
Capítulo 8000: Partic.y aport. a mpios.	1,875	1,758	1,724	98%	1,639	1,732	5%
Capítulo 9000: Servicio de la deuda pública	238	146	123	84%	179	152	-31%
<b>Remanentes de ejercicios fiscales anteriores</b>	<b>0</b>	<b>70</b>	<b>70</b>	<b>100%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
Capítulo 9000: Servicio de la deuda pública	0	70	70	100%	0	0	0%
<b>Aportaciones Federales (PEF R33)</b>	<b>806</b>	<b>1,057</b>	<b>1,046</b>	<b>99%</b>	<b>706</b>	<b>695</b>	<b>48%</b>
Capítulo 8000: Partic.y aport. a mpios.	806	1,057	1,046	99%	706	695	48%
FISM. Infraestructura social municipal	179	206	206	100%	174	158	18%
FORTAMUN. Fortalecimiento Municipal	628	575	564	98%	532	537	6%
Previsiones Salariales y Económicas	0	196	196	100%	0	0	0%
Seguridad Pública	0	79	79	100%	0	0	0%
<b>Reasignaciones federales por convenio (PEF Otros ramos)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>133</b>	<b>0</b>	<b>-100%</b>
Capítulo 8000: Partic.y aport. a mpios.	0	0	0	0%	133	0	-100%
Reasignaciones federales (otros ramos)	0	0	0	0%	133	0	-100%
<b>Endeudamiento Público 2011</b>	<b>65</b>	<b>55</b>	<b>55</b>	<b>100%</b>	<b>55</b>	<b>65</b>	<b>0%</b>
Capítulo 9000: Servicio de la deuda pública	65	55	55	100%	55	65	0%
FISE: Fondo de Infraestructura Social Estatal	5	5	5	100%	5	5	0%
FAFEF: Fondo de Aportaciones para el Fortalecimiento de las ent.fed.(PEF	60	50	50	100%	50	60	0%
<b>Gasto no programable</b>	<b>2,985</b>	<b>3,087</b>	<b>3,018</b>	<b>98%</b>	<b>2,712</b>	<b>2,644</b>	<b>11%</b>

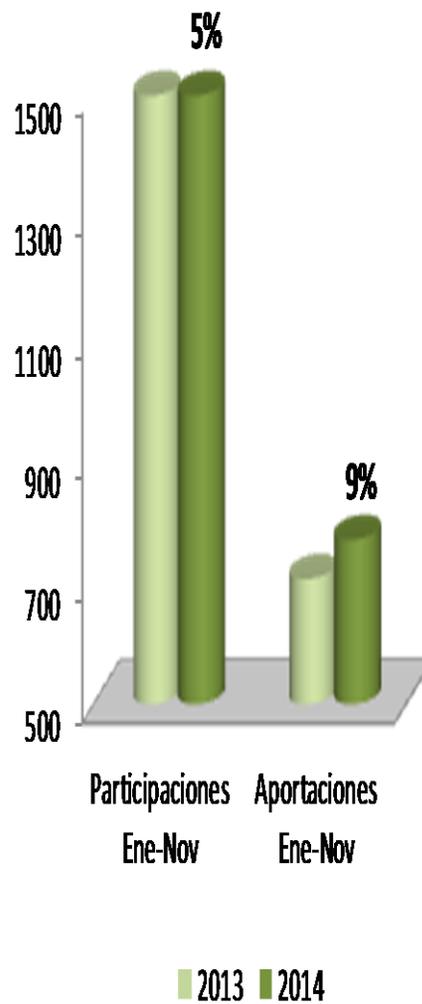
(millones de pesos)

## Participaciones y Aportaciones a Municipios

El total de **participaciones federales** transferidas a municipios durante el mes de noviembre fue de 143.3 millones de pesos, con lo cual el acumulado en lo que va del año es de 1,723.5 millones de pesos, lo que representa un 5 por ciento más de lo registrado en el mismo período del año pasado, es decir 1,638.9 millones de pesos.

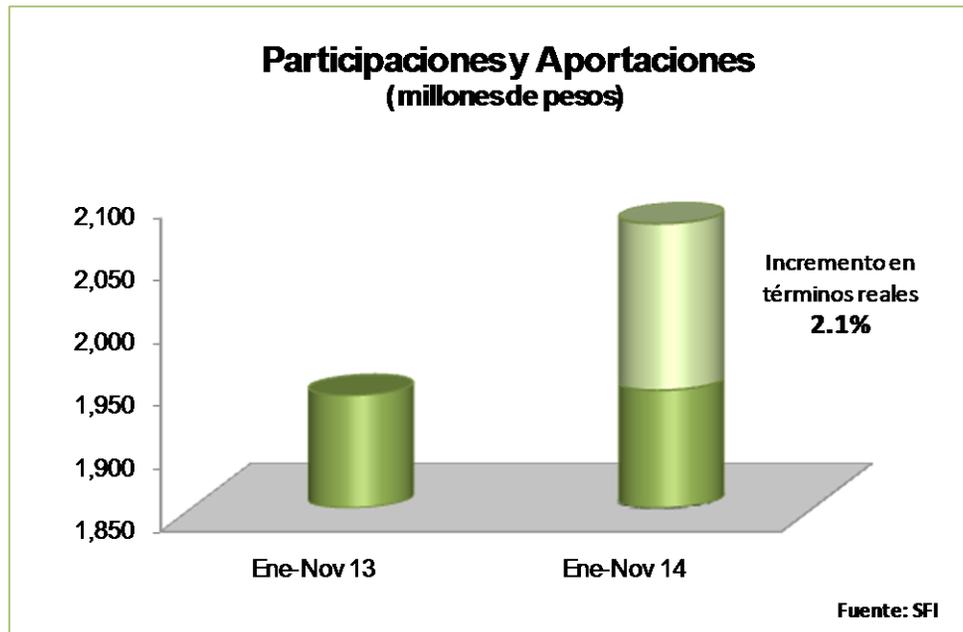
En cuanto a las **aportaciones** que se transfirieron a los municipios durante este mes, se ubicaron en 51.2 millones de pesos, para registrar un acumulado de 770.1 millones de pesos, lo que representa un 9 por ciento más de los 705.9 millones de pesos entregados el mismo período del año anterior.

### Participaciones y Aportaciones Totales Acumulados



Fuente: SFI

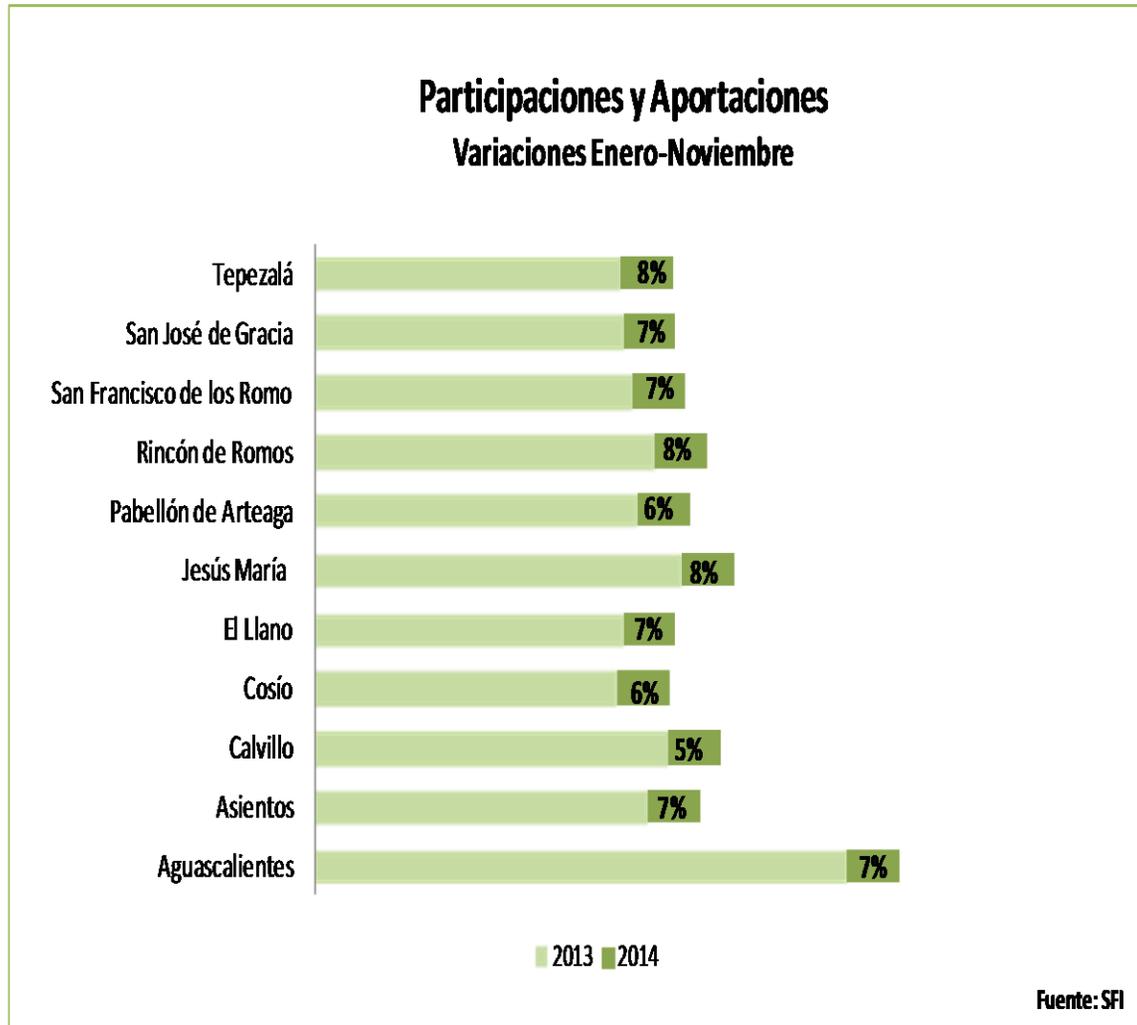
En su conjunto, las **participaciones y aportaciones** entregadas a municipios al cierre del mes de noviembre alcanzaron los 2,493.6 millones de pesos, cifra mayor en términos reales en 2.1 por ciento respecto a la registrada en el mismo período del año anterior 2,344.9 mdp.



El total de recursos efectivamente pagados al 30 de noviembre de 2014 registra un avance del 93% respecto a las cifras publicadas por la SHCP.



Los municipios que registran los mayores incrementos al cierre del mes de noviembre 2014, respecto al periodo Enero-Noviembre 2013 son: Jesús María, Rincón de Romos y Tepezalá con una variación del 8%.



Participaciones Federales	2014	2013	%
	Ejercido		
Municipios	Ene-Nov	Ene-Nov	2014/2013
Aguascalientes	1,073.6	1,016.7	6%
Asientos	59.2	57.2	3%
Calvillo	80.2	78.2	3%
Cosío	54.5	51.6	6%
El Llano	54.0	51.9	4%
Jesús María	97.7	93.2	5%
Pabelón de Arteaga	60.3	58.5	3%
Rincón de Romos	68.8	65.9	4%
San Francisco de los Romos	58.7	55.1	7%
San José de Gracia	63.8	60.6	5%
Tepezalá	52.6	50.0	5%
<b>Total</b>	<b>1,723.5</b>	<b>1,638.9</b>	<b>5%</b>

(Millones de Pesos). Tasas Nominales.

Aportaciones Federales	2014	2013	%
	Ejercicio		Variación
Municipios	Ene-Dic	Ene-Dic	2014/2013
Aguascalientes	433.5	400.9	8%
Ayuntamiento	39.0	35.1	11%
Calvillo	48.9	44.9	9%
Cosío	11.1	10.3	8%
El Llano	16.5	14.8	11%
Jesús María	60.2	53.3	13%
Pabelón de Arteaga	25.1	22.8	10%
Rincón de Romos	39.8	35.1	13%
San Francisco de los Romos	22.0	19.9	10%
San José de Gracia	7.2	6.6	9%
Tepezalá	15.3	13.9	10%
<b>Total</b>	<b>718.8</b>	<b>657.6</b>	<b>9%</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 6.4% en términos reales, en comparación a los observados durante el mismo periodo del año anterior, no obstante que los ingresos petroleros resultaron inferiores en un 1.8% como consecuencia de un menor precio de exportación y una disminución en la producción petrolera y gas natural, efectos que se compensan parcialmente con el incremento en el precio del gas natural.

A su interior, la recaudación del IEPS e IVA aumentó 50.6 y 16.3 por ciento real, como resultado de la ampliación en la base del impuesto a bebidas saborizadas y alimentos no básicos y combustibles fósiles, así como la estructura tributaria vigente. En el sistema renta (ISR-IETU-IDE), se refleja una disminución del 2.3 por ciento.

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

Ene-Nov 2014

Concepto	2014		2013		% Avance	
	Presupuesto		Ejercido	Ejercido		
	Anual	Ene - Nov	Ene - Nov	Ene - Nov		
<b>1: Progreso económico, empleo y mejores salarios</b>	<b>505</b>	<b>781</b>	<b>717</b>	<b>1,044</b>	<b>1,716</b>	<b>92%</b>
1.1 Fortalecer la plataforma logística para incrementar el crecimiento econ.y comp. del Edo. a nivel r	45	93	85	299	755	92%
1.2 Crear los espacios y mecanismos de apoyo y fomento a la micro, pequeña y mediana empresa.	196	203	177	149	246	87%
1.3 Conformación de la sociedad del conocimiento.	83	149	145	292	311	97%
1.4 Desarrollo y promoción turística.	70	208	193	161	226	93%
1.5 Desarrollo competitivo del campo y tecnificación	111	128	118	144	177	92%
<b>2: Humanización de la justicia, cultura de la legalidad y seguridad pública</b>	<b>1,311</b>	<b>1,349</b>	<b>1,134</b>	<b>1,086</b>	<b>1,392</b>	<b>84%</b>
2.1 Implementar un nuevo modelo de coordinación de los cuerpos policiales especializado.	194	197	59	56	137	30%
2.2 Privilegiar las acciones de prev.comunitaria del delito, desde la part.ciud.y lucha contra cond. ant	183	185	164	174	239	89%
2.3 Impulsar la especialización técnico-operativa de la investigación ministerial.	214	178	161	123	153	90%
2.4 Modernización del marco jurídico, implementación de reformas en materia penal.	36	47	42	80	96	91%
2.5 Mejorar la infraestructura y equipamiento de la procuración de justicia.	57	122	110	139	177	90%
2.6 Actualización del sistema penitenciario.	128	132	111	93	143	84%
2.7 Eficientar los operativos de protección civil.	0	51	51	1	1	100%
2.8 Vigorizar la cultura de legalidad, los valores sociales y los derechos humanos.	500	437	436	419	445	100%
<b>3: Gobierno eficiente</b>	<b>4,680</b>	<b>5,019</b>	<b>4,736</b>	<b>3,621</b>	<b>3,575</b>	<b>94%</b>
3.1 Efectuar de manera cotidiana una gobernabilidad democ. y buenas relac. con los mpios.y la fed:	187	194	159	267	269	82%
3.2 Aprovechar y generar alternativas de financiamiento para proyectos estratégicos.	3,625	4,381	4,221	3,083	2,909	96%
3.3 Planeación, transparencia y rendición de cuentas en la gestión gubernamental.	125	118	98	72	94	83%
3.4 Manejo responsable, eficiente y con calidad de las finanzas y servicios públicos.	744	326	258	199	303	79%
<b>4: Bienestar social, calidad de vida y servicios públicos</b>	<b>2,603</b>	<b>4,088</b>	<b>3,893</b>	<b>3,120</b>	<b>3,126</b>	<b>95%</b>
4.1 impulso y desarrollo del bienestar social de la población.	36	53	43	13	14	81%
4.2 igualdad de derechos y deberes entre los habitantes para con la población con discapacidad.	30	23	17	15	18	73%
4.3 Niños y jóvenes en situación de riesgo.	18	17	17	49	146	100%
4.4 Fortalecimiento de la vida familiar.	179	240	196	187	218	82%
4.5 Atención integral a migrantes y sus familias.	0	3	0	8	14	5%
4.6 Un sistema de salud de calidad, en forma oportuna y equitativa.	1,672	2,085	2,083	2,026	2,077	100%
4.7 Deporte y recreación, formas de vida saludable.	126	251	249	161	173	100%
4.8 Fortalecer la cultura con una visión social, económica y educativa.	163	248	248	156	178	100%
4.9 Radio y televisión que contribuyen a la mejora en la calidad de vida del estado.	33	29	29	19	22	100%
4.10 Jóvenes comprometidos.	62	60	56	36	40	93%
4.11 Participación activa de la mujer en espacios públicos y privados.	6	29	29	5	1	100%
4.12 Ordenamiento territorial y urbano.	269	1,027	918	426	211	89%
4.13 Regularización de asentamientos humanos y reservas territoriales.	0	15	3	1	1	24%
4.14 Vivienda segura, digna y sustentable.	8	8	5	18	12	58%
<b>5: Educación de calidad</b>	<b>4,711</b>	<b>6,090</b>	<b>6,085</b>	<b>5,442</b>	<b>6,017</b>	<b>100%</b>
5.1 Calidad educativa para una formación de excelencia.	4,397	4,526	4,522	4,215	4,365	100%
5.2 Educación al alcance de todos.	277	712	711	410	699	100%
5.3 educación media y superior para el desarrollo del estado	37	852	852	817	953	100%
<b>6: Medio ambiente y desarrollo sustentable</b>	<b>153</b>	<b>402</b>	<b>336</b>	<b>380</b>	<b>431</b>	<b>83%</b>
6.1 Manejo integral del agua y desarrollo sustentable.	73	267	267	302	276	100%
6.2 Prevención y control de la contaminación ambiental.	44	80	35	46	119	43%
6.3 Educación ambiental y participación ciudadana.	8	16	12	6	7	75%
6.4 Manejo y gestión integral de los residuos sólidos.	0	12	1	0	3	8%
6.5 Manejo de ecosistemas.	27	27	21	25	26	79%
<b>Gasto total</b>	<b>13,964</b>	<b>17,729</b>	<b>16,902</b>	<b>14,694</b>	<b>16,257</b>	<b>95%</b>

(millones de pesos)

Del total del presupuesto anual, la estrategia No. 1 Progreso económico, empleo y mejores salarios, representa un 3.6%, la estrategia No. 2 Humanización de la justicia, cultura de la legalidad y seguridad pública el 9.4%, la No. 3 Gobierno eficiente el 33.5%, la estrategia no. 4 Bienestar social, calidad de vida y servicios públicos el 18.6%, mientras que la estrategia no. 5 Educación de Calidad el 33.7%, y finalmente la estrategia no. 6 Medio ambiente y desarrollo sustentable el 1.1%.

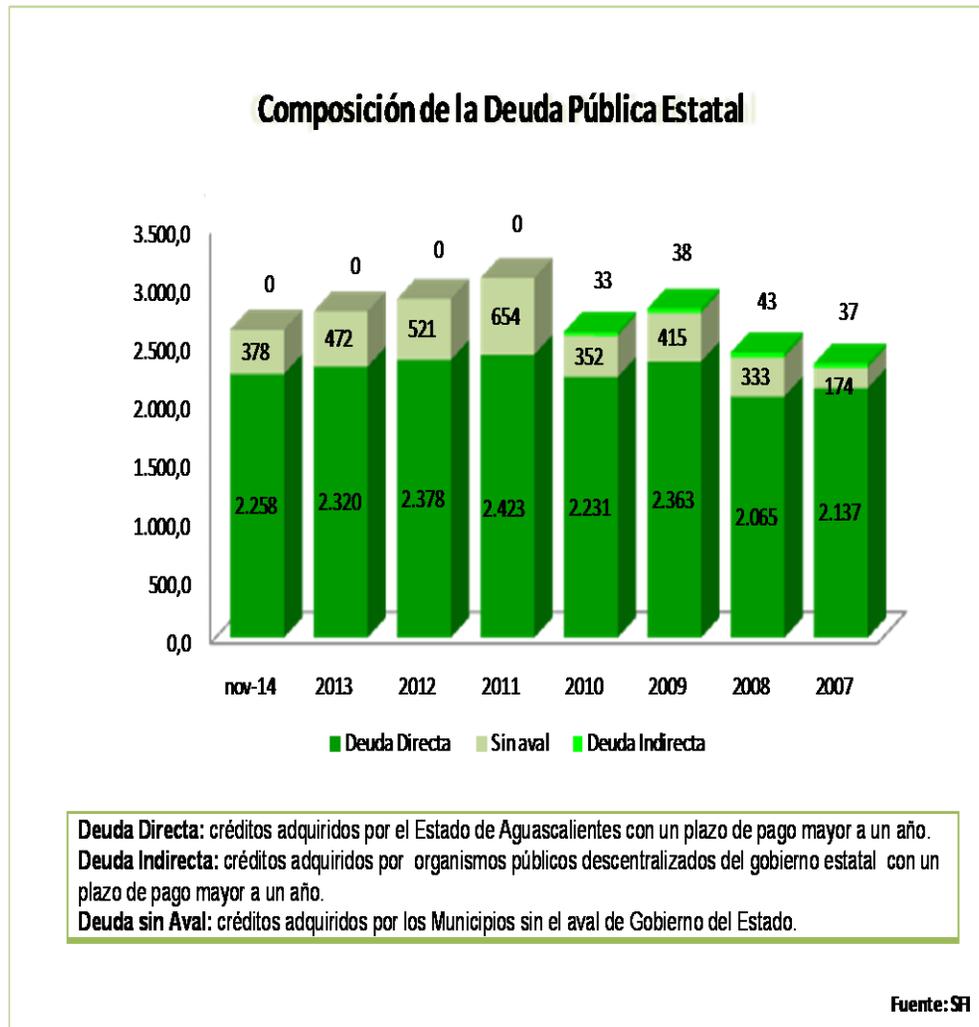
De igual forma, el gasto ejercido en el período de enero – noviembre 2014, en la estrategia 1, Progreso económico, empleo y mejores salarios, representó el 4.2 por ciento del total; mientras que la estrategia 2, Humanización de la justicia, cultura de la legalidad y seguridad pública representó el 6.7 por ciento; la estrategia 3, Gobierno eficiente representó el 28.0 por ciento; la estrategia 4, Bienestar social, calidad de vida y servicios públicos representó el 23.0 por ciento; en la estrategia 5, Educación de calidad, representó el 36.0 por ciento, y por último la estrategia 6, Medio ambiente y desarrollo sustentable representó el 2.0 por ciento del total del gasto ejercido.

## II.3 Informe de Deuda Pública

A noviembre 2014 la Deuda Pública Estatal, integrada por la Deuda que corresponde al Gobierno del Estado y la de los Municipios, se ubicó en 2,636 millones de pesos, cifra mayor respecto a la reportada al cierre del mes anterior, la cual se situó en 2,633 mdp.

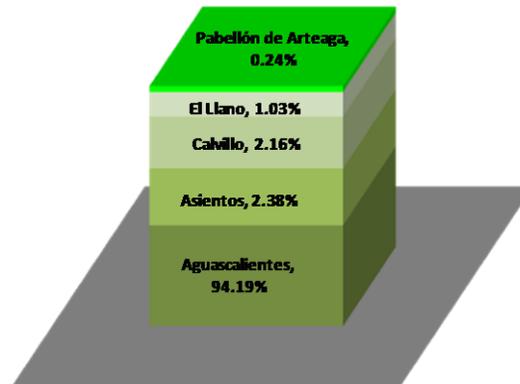


La composición del saldo total de la Deuda Pública Estatal se distribuye de la siguiente manera; la Deuda Directa, es decir, por la que es responsable el Gobierno del Estado, cierra con un saldo de 2,258 mdp, lo cual representa un 86% del total, mientras que el 14% restante lo integra la Deuda sin Aval de los municipios registrada en 378 mdp. La Deuda Indirecta se mantiene en ceros.



Durante el presente mes, el saldo de la Deuda sin Aval se incrementó en 3% derivado de las disposiciones de los créditos contratados con BANOBRAS por los municipios de Asientos (9 mdp), Calvillo (8.1 mdp) y el Llano (3.9 mdp); por lo que la integración de dicho saldo se distribuye de la siguiente manera:

**Composición del Saldo de la Deuda Pública sin Aval**  
 Noviembre 2014

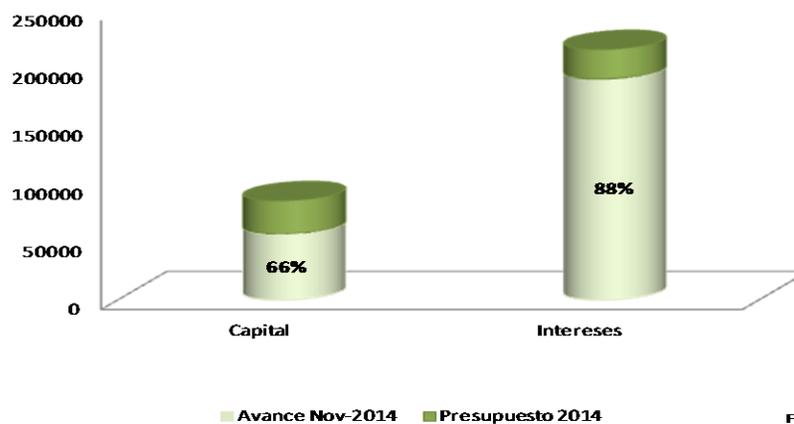


Fuente: SFI

Las amortizaciones de Deuda Directa para el año 2014 se estimaron en un monto de 86.1 mdp, de los cuales al mes de noviembre se han ejercido 57 millones de pesos.

En el caso de los intereses, para el año 2014 se estimó un monto de 216.9 millones de pesos destinados solo a la Deuda Directa; para el mes que se reporta los recursos ejercidos son por 191.2 mdp.

**Capital e Intereses**  
 (Presupuesto - Avance)



Fuente: SFI

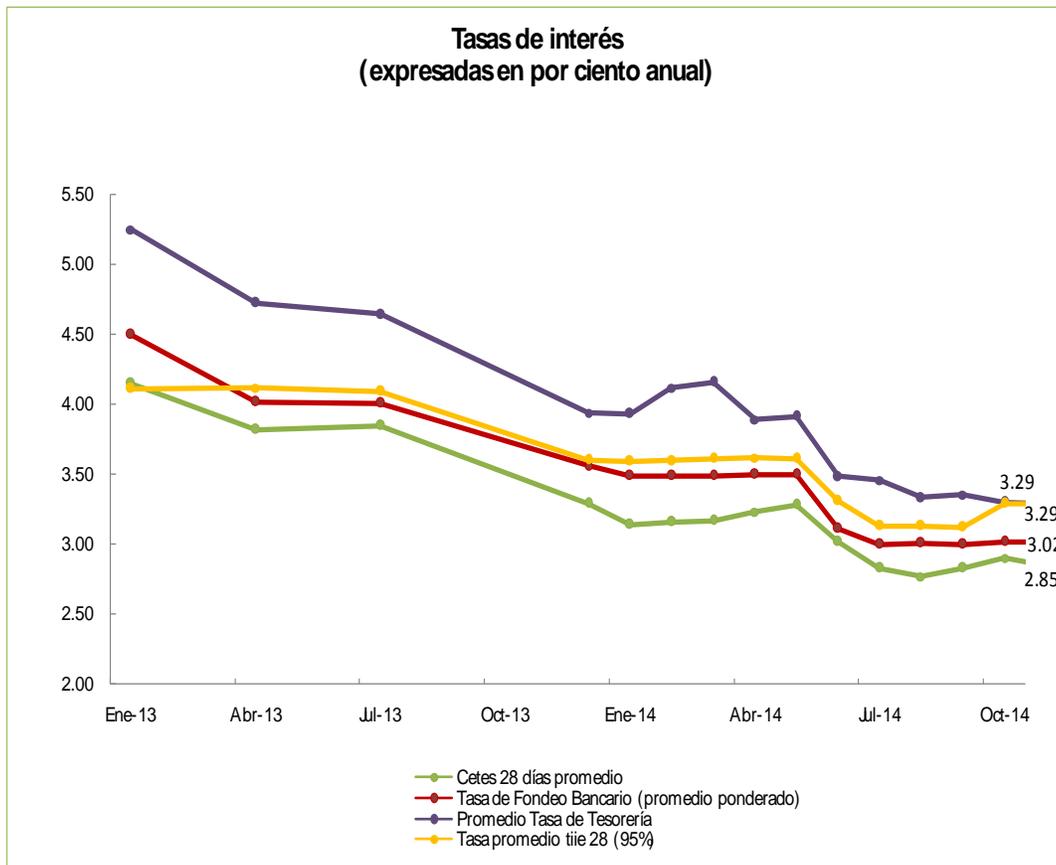
Durante el presente mes, la agencia Fitch Ratings publicó el reporte *International Public Finance* relativo a la calificación crediticia del Estado en escala internacional de BBB+ con perspectiva estable, destacando con ello los principales factores que la fundamentan:

#### FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN

1. Fortalecimiento financiero del Estado.
2. Niveles moderados de apalancamiento propiciados por una política conservadora de endeudamiento.
3. Dinamismo Económico.
4. Bajas contingencias por pensiones.
5. Sólido nivel de liquidez.

## II.4 Informe de Tesorería

Para noviembre la tasa ponderada promedio de interés obtenida por la inversión de excedentes de tesorería, así como el promedio de la meta mensual (95% TIIE 28 días) se registraron en 3.29%



En comparación con los promedios de las principales tasas de referencia, CETE 28 y TASA DE FONDEO BANCARIO, la Tasa de Tesorería se ubicó 44 y 27 puntos base respectivamente, por arriba de la cotización reportada para fin de mes.

En el mes de noviembre se realizaron 1,931 pagos de los cuales el 98% fueron realizados mediante transferencia electrónica y 2% con cheque.

