

12. OTRAS REVELACIONES

DEUDA BURSÁTIL

El saldo al 30 de junio de 2016 de la deuda bursátil, está representado principalmente por la emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios, por 4 mil 166 millones 328 mil 635 pesos, el cual se está pagando regularmente a través de la recaudación del impuesto del 2% sobre nóminas, que se encuentra garantizando dicha emisión, misma recaudación que se registra en los Estados Financieros del Gobierno y se lleva a un Fideicomiso constituido para estos fines, administrado por Banca INVEX, S. A.

13. ENTORNO FISCAL

Por lo que se refiere a las obligaciones fiscales federales que tiene el Gobierno del Estado, respecto del Impuesto sobre la Renta, le dan el carácter de retenedor y está obligado a enterar dicho Impuesto en lo referente a los Capítulos I, II y III del Título IV de la Ley de la materia, relativos a: Ingresos por Salarios, Ingresos por Actividades Empresariales y Profesionales e Ingresos por Arrendamiento de Bienes Inmuebles y en General por Otorgar el Uso o Goce Temporal de Bienes Inmuebles, respectivamente.

El Gobierno del Estado Libre y Soberano de Michoacán de Ocampo es sujeto indirecto del Impuesto al Valor Agregado, es decir, que está obligado a aceptar la traslación de dicho impuesto en la adquisición de bienes y servicios, considerándolo como parte integrante del costo, registrándolo como gasto o inversión según corresponda.

Asimismo, el Estado es sujeto de las Contribuciones de Seguridad Social, con motivo de la relación laboral que mantiene con los trabajadores a su servicio,

tanto a favor del Instituto Mexicano del Seguro Social, como del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado, conforme a las disposiciones legales aplicables y los convenios respectivos.

Igualmente es sujeto de diversas contribuciones municipales, tales como el Impuesto Predial por aquellos inmuebles de dominio privado y el de Adquisición de Bienes al realizar compras de bienes para su uso de dominio privado; y del Impuesto Estatal por Remuneraciones al Trabajo Personal Prestado Bajo la Dirección y Dependencia de un Patrón, entre otros.

Las notas explicativas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.



NOTAS DE GESTIÓN ADMINISTRATIVA

Los Estados Financieros del Poder Ejecutivo se integran con la información resultante de las operaciones derivadas de la recaudación de ingresos presupuestarios, del ejercicio del gasto público, la colocación y amortización de la deuda pública, incluyendo los gastos por los intereses y comisiones correspondientes; el manejo y custodia de los recursos propiedad del Poder Ejecutivo o a su cuidado, así como todas aquellas operaciones contables que modifiquen el Patrimonio, considerando en su registro contable las características administrativas descentralizadas, en este contexto, en la normativa aplicable se establecen registros que permiten identificar la interrelación de las operaciones.

BENEFICIOS DE LOS EMPLEADOS

No se registran Pasivos Laborales, ya que, estas obligaciones las absorben, el Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (ISSSTE), el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS), así como la Dirección de Pensiones Civiles del Estado (Organismo Público Descentralizado Auxiliar de la Administración Pública Estatal).

PARTES RELACIONADAS

No existen partes relacionadas que pudieran ejercer influencia significativa en la toma de decisiones financieras y operativas.

Lo anterior se refiere a que no existen entes o personas que tengan la capacidad de controlar o ejercer dicha influencia.

POLÍTICA FINANCIERA

En virtud de que el Gobierno del Estado de Michoacán de Ocampo continúa con una grave crisis económica derivada del severo endeudamiento e inestabilidad generada en años anteriores, se ha incrementado la presión de cumplir con los múltiples compromisos que esta administración ha venido enfrentando, tanto con Instituciones Bancarias, con Instituciones Oficiales Federales, Estatales y Municipales, así como con contratistas, proveedores, acreedores y terceros institucionales.

La actual Administración Pública Estatal continúa realizando grandes esfuerzos mediante la adopción de drásticas medidas de disciplina y racionalidad presupuestal, así como la búsqueda incesante de alternativas que le permitan solventar las más apremiantes necesidades económicas que se han venido enfrentando, y que de no haberse hecho hubiesen generado mayores conflictos sociales a los que se han venido padeciendo en detrimento de las Finanzas del Estado, redundando en un deterioro mayúsculo de las economías particulares ante la falta de cumplimiento de las obligaciones de pago contraídas a cargo del Estado y a favor de diversas personas físicas y morales.

Es importante recalcar que ante un eventual incumplimiento de las obligaciones y compromisos económicos contraídos por el Estado que proviene de ejercicios anteriores y del año que se cursa, hubiera generado serios problemas de carácter social, amén de las severas afectaciones económicas que podrían derivarse del incumplimiento de obligaciones; pago de Aportaciones Estatales comprometidas en diversos instrumentos jurídicos; operatividad de programas vitales, como

Educación, Seguridad y Salud; por citar solo algunos, y que su parálisis comprometería gravemente, no solo la salud de la sociedad michoacana, sino la vida misma.

Por otra parte, el Poder Ejecutivo del Estado, con el propósito de optimizar los recursos existentes y sanear las Finanzas Públicas, en el presente Ejercicio Fiscal continúa aplicando las siguientes estrategias:

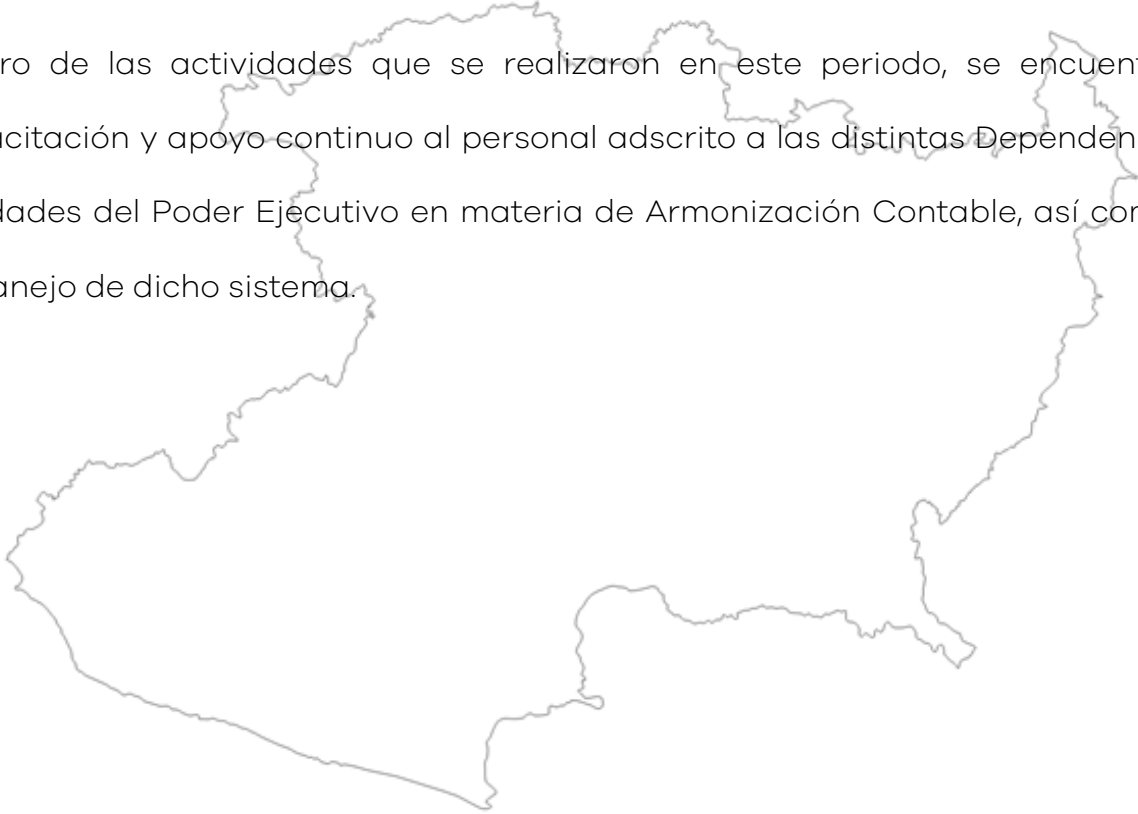
- Generación de Ingresos propios, mediante la recaudación de contribuciones existentes
- La emisión del "Decreto Administrativo de Medidas de Austeridad, Transparencia y Eficiencia del Gasto Público de la Administración Pública del Estado de Michoacán de Ocampo" publicado en el Periódico Oficial del Gobierno Constitucional del Estado de Michoacán de Ocampo, el 25 de febrero de 2016.

ARMONIZACION CONTABLE

Considerando la importancia de dar el debido cumplimiento a la Ley General de Contabilidad Gubernamental, y a los lineamientos emitidos por el Consejo Nacional de Armonización Contable (CONAC), y el Consejo Estatal de Armonización Contable (COEAC), relativos a contar con un sistema de contabilidad armonizado que permita llevar a cabo la rendición de cuentas de una manera transparente, en tiempo y forma de las operaciones presupuestales y financieras que se realizan, durante el periodo que nos ocupa, se continúa con la optimización del funcionamiento del Sistema SIGESP EX, el cual permite al Poder

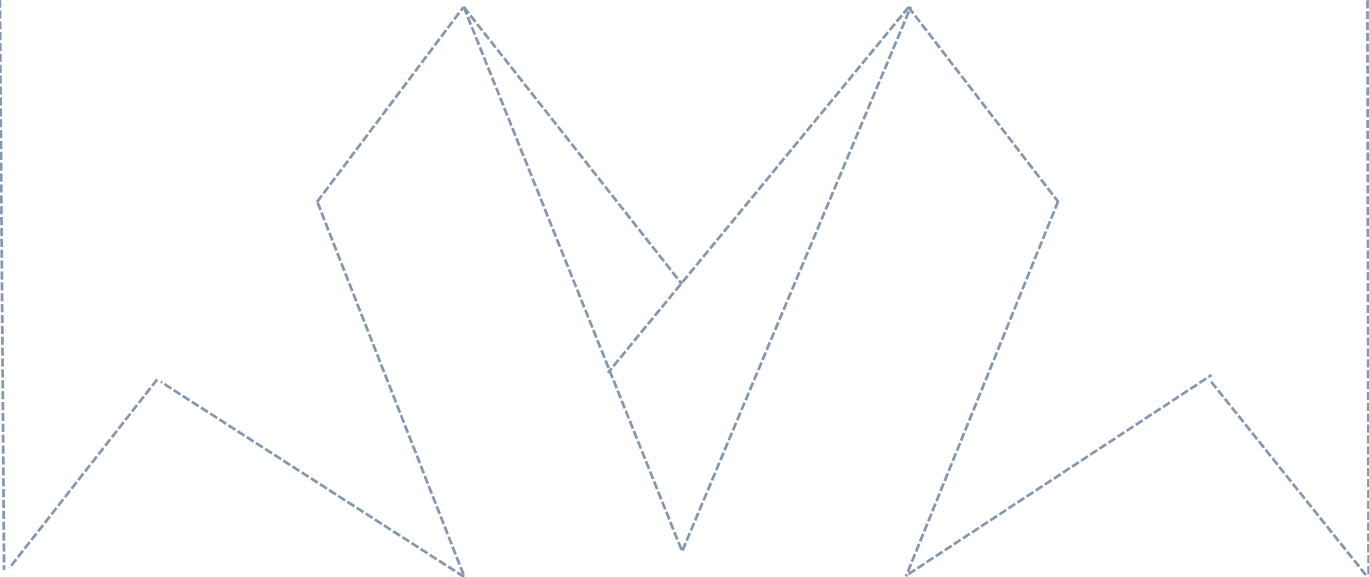
Ejecutivo contar con una contabilidad armonizada y por consiguiente, emitir y proporcionar información con esta característica, a las distintas autoridades y dependencias tanto Estatales como Federales.

Dentro de las actividades que se realizaron en este periodo, se encuentra la capacitación y apoyo continuo al personal adscrito a las distintas Dependencias y Entidades del Poder Ejecutivo en materia de Armonización Contable, así como en el manejo de dicho sistema.





I.6 ESTADO ANALÍTICO DEL ACTIVO



I.6 ESTADO ANALÍTICO DEL ACTIVO

GOBIERNO DEL ESTADO DE MICHOACÁN DE OCAMPO
ESTADO ANALITICO DEL ACTIVO

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DEL AÑO 2016

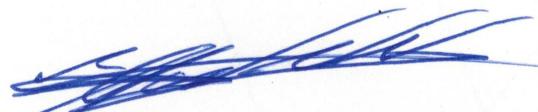


(Pesos)

CONCEPTO	SALDO INICIAL 1	CARGOS DEL PERIODO 2	ABONOS DEL PERIODO 3	SALDO FINAL 4(1+2-3)	VARIACION DEL PERIODO (4-1)
ACTIVO	29,920,665,145	386,287,767,679	382,886,331,803	33,322,101,021	3,401,435,876
ACTIVO CIRCULANTE	5,860,906,040	379,427,686,584	377,005,064,337	8,283,528,287	2,422,622,247
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES	4,357,569,850	334,938,158,607	334,963,910,674	4,331,817,783	-25,752,067
DERECHOS A RECIBIR EFECTIVO O EQUIVALENTES	1,498,296,325	44,375,796,673	42,041,153,663	3,832,939,335	2,334,643,010
DERECHOS A RECIBIR BIENES O SERVICIOS	0	0	0	0	0
INVENTARIOS	0	0	0	0	0
ALMACENES	5,039,864	0	0	5,039,864	0
(ESTIMACIÓN POR PÉRDIDAS O DETERIORO DE ACTIVOS CIRCULANTES)	0	0	0	0	0
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	0	113,731,304	0	113,731,304	113,731,304
ACTIVO NO CIRCULANTE	24,059,759,105	6,860,081,095	5,881,267,466	25,038,572,734	978,813,629
INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	10,849,370,414	6,488,520,319	5,844,517,026	11,493,373,707	644,003,293
DERECHOS A RECIBIR EFECTIVO O EQUIVALENTES A LARGO PLAZO	166,154,040	0	0	166,154,040	0
BIENES INMUEBLES, INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIONES EN PROCESO	11,046,988,271	324,133,389	77,344	11,371,044,316	324,056,045
BIENES MUEBLES	2,450,100,132	25,581,284	0	2,475,681,416	25,581,284
ACTIVOS INTANGIBLES	435,216	21,846,102	0	22,281,318	21,846,102
(DEPRECIACIONES, DETERIORO Y AMORTIZACIONES ACUMULADAS DE BIENES)	-453,288,967	0	36,673,095	-489,962,063	-36,673,095
ACTIVOS DIFERIDOS	0	0	0	0	0
ESTIMACIÓN POR PÉRDIDA O DETERIORO DE ACTIVOS NO CIRCULANTES	0	0	0	0	0
OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	0	0	0	0	0

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

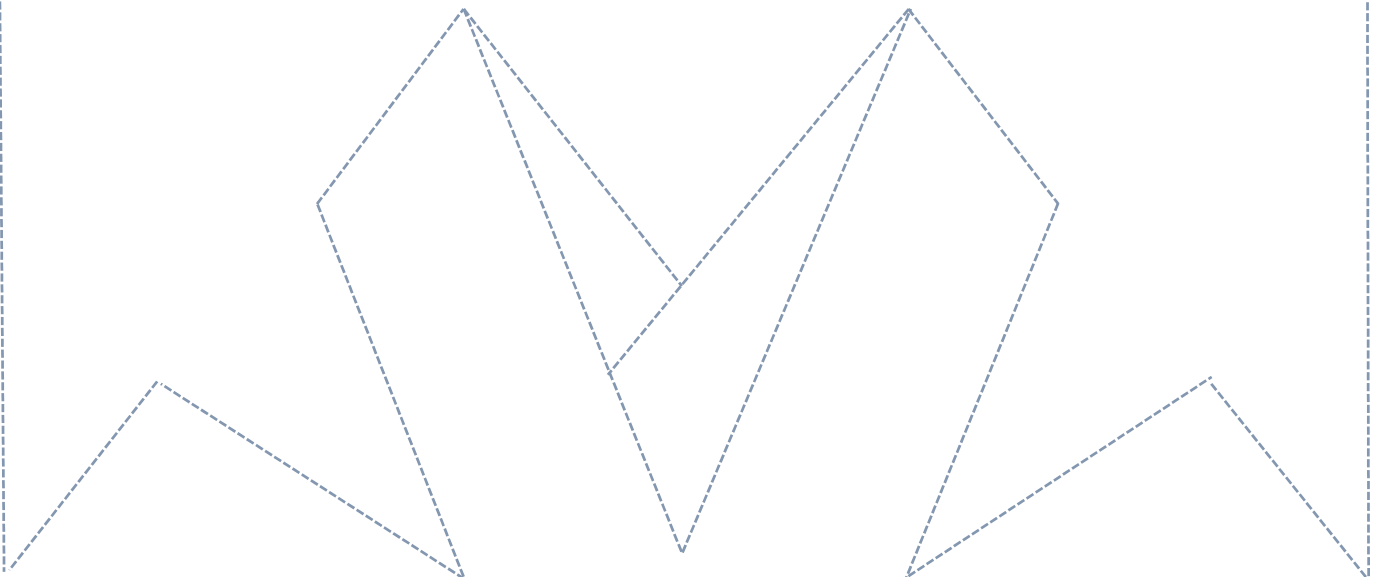
Morelia, Michoacán a 11 de agosto de 2016.


LIC. CARLOS MALDONADO MENDOZA
SECRETARIO DE FINANZAS Y ADMINISTRACION


C.P. AGUSTÍN GARCÍA FRANCO
DIRECTOR DE CONTABILIDAD



I.7 ESTADO ANALÍTICO DE LA DEUDA A CORTO Y LARGO PLAZO



1.7 ESTADO ANALÍTICO DE LA DEUDA A CORTO Y LARGO PLAZO

GOBIERNO DEL ESTADO DE MICHOACAN DE OCAMPO
ESTADO ANALITICO DE LA DEUDA
DEL 1 DE ENERO DE 2016 AL 30 DE JUNIO DEL AÑO 2016

(pesos)

DENOMINACION DE LAS DEUDAS	MONEDA DE CONTRATACION	INSTITUCION O PAIS ACREEDOR	SALDO INICIAL DEL PERIODO	SALDO FINAL DEL PERIODO
DEUDA PUBLICA				
CORTO PLAZO				
DEUDA INTERNA				
INSTITUCIONES DE CRÉDITO				
BANCO INTERACCIONES, S.A.	PESOS	BANCO INTERACCIONES	0	1,032,960,000
INSTITUCIONES DE CREDITO				
BANCO DEL BAJO, S.A.	PESOS	BANCO DEL BAJO, S.A.	58,941,667	26,791,667
BANCO INTERACCIONES, S.A.	PESOS	BANCO INTERACCIONES	123,032,627	56,031,463
BANCO INTERACCIONES, S.A.	PESOS	BANCO INTERACCIONES	26,148,880	11,635,915
BANCO MULTIVA, S.A.	PESOS	BANCO MULTIVA, S.A.	47,240,000	20,169,211
BANOBRAS, S.N.C.	PESOS	BANOBRAS, S.N.C.	75,700,000	37,850,000
BANOBRAS, S.N.C.	PESOS	BANOBRAS, S.N.C.	5,265,698	2,742,598
BANOBRAS, S.N.C.	PESOS	BANOBRAS, S.N.C.	0	0
BANOBRAS, S.N.C.	PESOS	BANOBRAS, S.N.C.	7,478,114	3,500,753
BANOBRAS, S.N.C.	PESOS	BANOBRAS, S.N.C.	3,973,723	1,860,232
BANOBRAS, S.N.C.	PESOS	BANOBRAS, S.N.C.	9,339,394	4,372,080
BANOBRAS, S.N.C.	PESOS	BANOBRAS, S.N.C.	19,058,369	8,921,856
BANOBRAS, S.N.C.	PESOS	BANOBRAS, S.N.C.	4,753,042	2,225,057
BANOBRAS, S.N.C.	PESOS	BANOBRAS, S.N.C.	2,520,567	1,179,961
BANOBRAS, S.N.C.	PESOS	BANOBRAS, S.N.C.	3,168,770	1,483,406
BANOBRAS, S.N.C.	PESOS	BANOBRAS, S.N.C.	1,540,016	720,933
BANOBRAS, S.N.C.	PESOS	BANOBRAS, S.N.C.	0	335,991
BANOBRAS, S.N.C.	PESOS	BANOBRAS, S.N.C.	0	685,436
BANOBRAS, S.N.C.	PESOS	BANOBRAS, S.N.C.	0	412,903
BANORTE, S.A.	PESOS	BANORTE, S.A.	7,354,030	3,830,290
BANORTE, S.A.	PESOS	BANORTE, S.A.	100,840,332	50,420,166
DEXIA, S.A.	PESOS	DEXIA, S.A.	11,908,087	6,202,235
TITULOS Y VALORES				
BANCO INVEX, S.A.	UDI'S	BANCO INVEX, S.A.	40,756,550	27,682,034
ARRENDAMIENTO FINANCIERO				
DEUDA EXTERNA				
ORGANISMOS FINANCIEROS INTERNACIONALES				
DEUDA BILATERAL TITULOS Y VALORES				
ARRENDAMIENTO FINANCIERO				
SUBTOTAL CORTO PLAZO			549,019,866	1,302,014,187
LARGO PLAZO				
DEUDA INTERNA				
INSTITUCIONES DE CREDITO				
BANCO DEL BAJO, S.A.	PESOS	BANCO DEL BAJO, S.A.	926,991,665	926,991,665
BANCO INTERACCIONES, S.A.	PESOS	BANCO INTERACCIONES	1,689,557,783	1,689,557,783
BANCO INTERACCIONES, S.A.	PESOS	BANCO INTERACCIONES	355,382,203	355,981,203
BANCO MULTIVA, S.A.	PESOS	BANCO MULTIVA, S.A.	1,188,503,522	1,192,659,182
BANOBRAS, S.N.C.	PESOS	BANOBRAS, S.N.C.	1,091,341,668	1,091,341,668
BANOBRAS, S.N.C.	PESOS	BANOBRAS, S.N.C.	970,616,576	970,616,576
BANOBRAS, S.N.C.	PESOS	BANOBRAS, S.N.C.	567,154,855	567,154,855
BANOBRAS, S.N.C.	PESOS	BANOBRAS, S.N.C.	471,560,757	471,560,757
BANOBRAS, S.N.C.	PESOS	BANOBRAS, S.N.C.	250,578,165	250,578,165
BANOBRAS, S.N.C.	PESOS	BANOBRAS, S.N.C.	588,930,827	588,930,827
BANOBRAS, S.N.C.	PESOS	BANOBRAS, S.N.C.	1,201,797,601	1,201,797,601
BANOBRAS, S.N.C.	PESOS	BANOBRAS, S.N.C.	299,721,080	299,721,080
BANOBRAS, S.N.C.	PESOS	BANOBRAS, S.N.C.	158,943,918	158,943,918
BANOBRAS, S.N.C.	PESOS	BANOBRAS, S.N.C.	199,818,784	199,818,784
BANOBRAS, S.N.C.	PESOS	BANOBRAS, S.N.C.	97,111,548	97,111,548
BANOBRAS, S.N.C.	PESOS	BANOBRAS, S.N.C.	0	45,258,912
BANOBRAS, S.N.C.	PESOS	BANOBRAS, S.N.C.	0	92,330,083
BANOBRAS, S.N.C.	PESOS	BANOBRAS, S.N.C.	0	55,819,080
BANORTE, S.A.	PESOS	BANORTE, S.A.	561,549,627	561,549,627
BANORTE, S.A.	PESOS	BANORTE, S.A.	1,428,571,452	1,428,571,452
DEXIA, S.A.	PESOS	DEXIA, S.A.	909,294,775	909,294,775
TITULOS Y VALORES				
BANCO INVEX, S.A.	UDI'S	BANCO INVEX, S.A.	4,136,646,601	4,136,646,601
ARRENDAMIENTO FINANCIERO				
DEUDA EXTERNA				
ORGANISMOS FINANCIEROS INTERNACIONALES				
DEUDA BILATERAL TITULOS Y VALORES				
ARRENDAMIENTO FINANCIERO				
SUBTOTAL LARGO PLAZO			17,096,073,407	17,294,036,142
OTROS PASIVOS			13,768,169,782	14,113,222,329
TOTAL DEUDA Y OTROS PASIVOS			31,413,563,055	32,709,272,658

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

Morelia Michoacán a 11 de Agosto del 2016

LC. CARLOS MALDONADO MENDOZA
SECRETARIO DE FINANZAS Y ADMINISTRACIÓN

C.P. AGUSTÍN GARCÍA FRANCO
DIRECTOR DE CONTABILIDAD





I.8 POLÍTICA DE DEUDA PÚBLICA

I.8 POLÍTICA DE DEUDA PÚBLICA

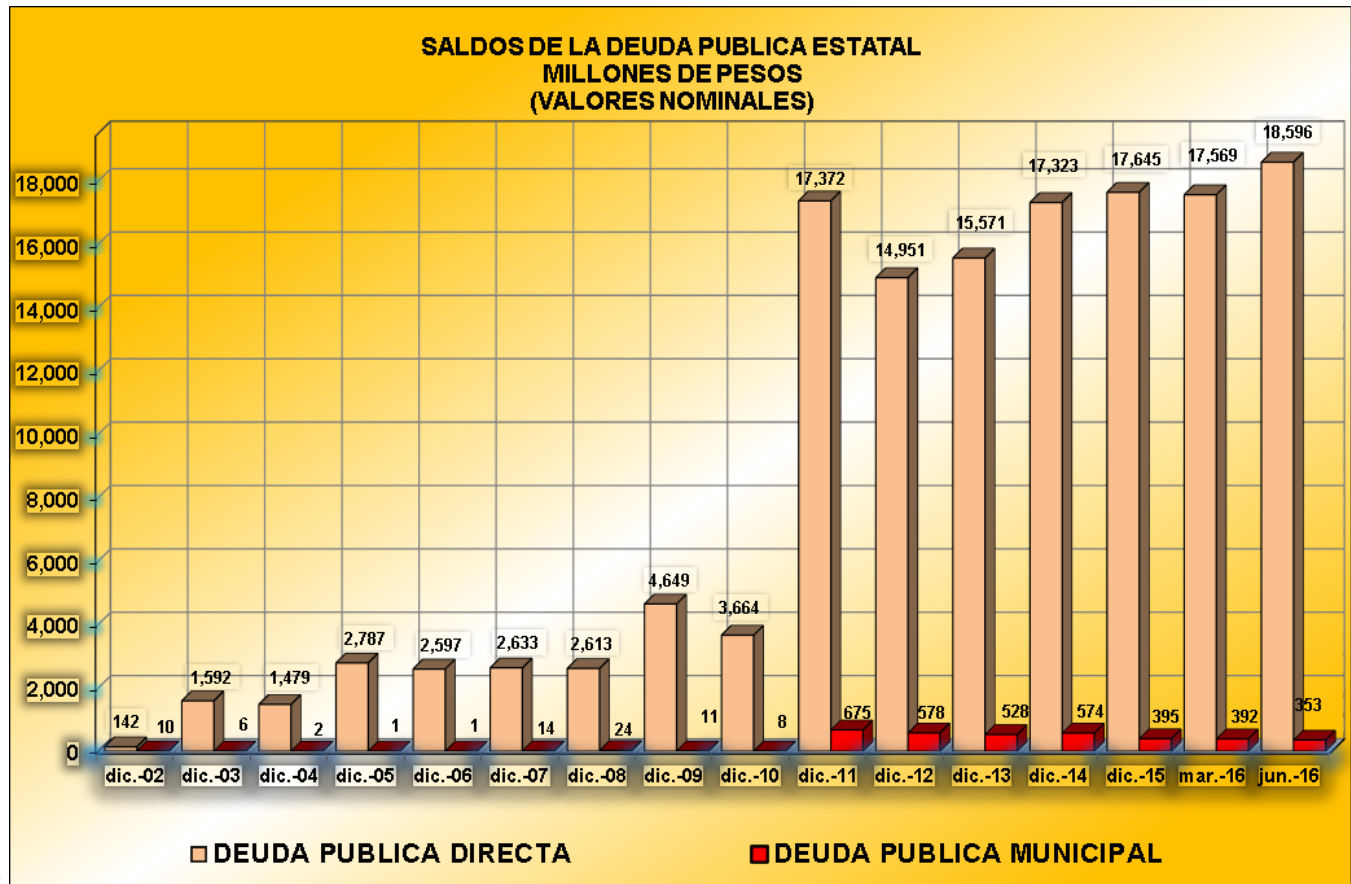
En lo que respecta al desarrollo de la Deuda Pública en el segundo trimestre del ejercicio 2016, como es nuestra obligación en este período que se informa, se vigiló y dio cumplimiento con todos y cada uno de los compromisos crediticios contraídos por la entidad y municipios acreditantes.

Deuda Pública Estatal

La Deuda Pública Estatal al 30 de junio de 2016, ascendió a la cantidad de 18 mil 949 millones 16 mil 351 pesos, que representó un incremento del 5.50%, equivalente a 987 millones 542 mil 364 pesos respecto al trimestre anterior

GOBIERNO DEL ESTADO DE MICHOACÁN DE OCAMPO				
DEUDA PÚBLICA ESTATAL				
(PESOS)				
CONCEPTO	SALDOS AL 31-mar-16	SALDOS AL 30-jun-16	VARIACIÓN	
			IMPORTE	%
DIRECTA	17,568,994,323	18,596,050,328	1,027,056,005	5.85
DE CORTO PLAZO	422,907,343	1,302,014,187	879,106,844	207.87
Créditos Bancarios	0	1,032,960,000	1,032,960,000	100.00
Factoraje Financiero	0	0	0	-
Porción de Adeudos de Largo Plazo	422,907,343	269,054,187	-153,853,156	(36.38)
DE LARGO PLAZO	17,146,086,980	17,294,036,141	147,949,161	0.86
Créditos Bancarios	17,146,086,980	17,294,036,141	147,949,161	0.86
MUNICIPAL	392,479,664	352,966,023	-39,513,641	(10.07)
DE CORTO PLAZO AVALADA	0	0	0	0.00
Créditos Bancarios	0	0	0	0.00
Porción de Adeudos de Largo Plazo	0	0	0	0.00
DE LARGO PLAZO AVALADA	0	0	0	0.00
Créditos Bancarios	0	0	0	0.00
DE CORTO PLAZO DIRECTA	81,203,657	41,690,016	-39,513,641	(48.66)
Créditos Bancarios	0	0	0	0.00
Porción de Adeudos de Largo Plazo	81,203,657	41,690,016	-39,513,641	(48.66)
DE LARGO PLAZO DIRECTA	311,276,007	311,276,007	0	-
Créditos Bancarios	311,276,007	311,276,007	0	0.00
TOTAL	17,961,473,987	18,949,016,351	987,542,364	5.50

Nota:
La porción circulante se ajusta para reflejar el saldo debido al incremento en la bursatilización producto del incremento de las UDI's.



Por lo que se refiere a la Deuda Pública Directa a corto plazo del Gobierno del Estado, al 30 de junio del 2016 es por un mil 302 millones 14 mil 187 pesos.

GOBIERNO DEL ESTADO DE MICHOACÁN DE OCAMPO						
INTEGRACIÓN DE LA DEUDA PUBLICA DIRECTA A CORTO PLAZO						
(PESOS)						
CONCEPTO	SALDOS AL 31-mar-16	DISMINUCION	AUMENTO	SALDOS AL 30-jun-16	VARIACIÓN	
					IMPORTE	%
DIRECTA	422,907,343	390,696,406	1,269,803,250	1,302,014,187	879,106,844	207.87
Créditos Bancarios	0	235,400,000	1,268,360,000	1,032,960,000	1,032,960,000	100.00
Factoraje Financiero	0	0	0	0	0	-
Porción de Adeudos de Largo Plazo	422,907,343	155,296,406	1,443,250	269,054,187	-153,853,156	(36.38)

En cuanto a la Deuda Pública de Largo Plazo, su saldo alcanzo la cantidad de 17 mil 294 millones 36 mil 141 pesos, al 30 de junio del 2016

GOBIERNO DEL ESTADO DE MICHOACÁN DE OCAMPO				
INTEGRACIÓN DE LA DEUDA PUBLICA DIRECTA A LARGO PLAZO				
(PESOS)				
CONCEPTO	SALDOS AL 31-mar-16	SALDOS AL 30-jun-16	VARIACIÓN	
			IMPORTE	%
DIRECTA	17,146,086,980	17,294,036,141	147,949,161	0.01
Créditos Bancarios	17,146,086,980	17,294,036,141	147,949,161	0.01

Deuda Pública Municipal Directa

El saldo al 30 de junio del 2016 a corto plazo ascendió a la cantidad de 41 millones 690 mil 16 pesos y a largo plazo 311 millones 276 mil 7 pesos.

GOBIERNO DEL ESTADO DE MICHOACÁN DE OCAMPO

RESUMEN DE LA DEUDA PÚBLICA MUNICIPAL DIRECTA AL 30 DE JUNIO DE 2016

(PESOS)

ENTIDAD	SALDOS AL 31-mar-16	SALDOS AL 30-jun-16	VARIACIÓN	
			IMPORTE	%
DE CORTO PLAZO	81,203,658	41,690,017	-39,513,641	(48.66)
DE LARGO PLAZO	311,276,006	311,276,006	0	-
TOTAL	392,479,664	352,966,023	-39,513,641	(10.07)

Aspectos relevantes de la Deuda Pública

Cabe señalar que el Gobierno del Estado ha hecho todos los esfuerzos y acciones tendientes a cumplir con las obligaciones a las cuales tiene que dar cabal cumplimiento, mismas que están establecidas en los diversos contratos de crédito que ha celebrado con las Instituciones Financieras, tanto de Banca Comercial y de Desarrollo, así como en la Emisión Bursátil, y que en su conjunto integran la Deuda Pública.

Dichas obligaciones conllevan a que el Gobierno del Estado tenga un marco de actuación de índole financiera y presupuestal restringida, dado que en ciertos contratos de crédito se imponen indicadores y metas a lograr en cuanto a límites máximos de Deuda Pública de Largo Plazo y de déficit presupuestal, así como de un mínimo de ingresos.

Lo anterior, obliga al Gobierno del Estado a otorgar observancia para no incurrir en un posible incumplimiento de ellas, puesto que derivaría en sanciones y penalizaciones de índole económico, al grado máximo de vencimientos anticipados del saldo insoluto de los créditos.

Es pertinente manifestar que en el mes de febrero del presente ejercicio, se presentó un evento preventivo de incumplimiento de la obligación establecida en la Emisión Bursátil, derivado a que no se cumplió por parte del Gobierno del Estado, con la meta de recaudación y entero al fideicomiso que constituye el mecanismo de garantía y pago de dicha emisión identificado con el número 703 con Banco Invex, S.A., como fiduciario del Impuesto Sobre Erogaciones por Remuneración al Trabajo Personal Prestado Bajo la Dirección y Dependencia de un Patrón.

Este evento preventivo, tuvo como consecuencia que con cargo de los remanentes que se le entregan al Gobierno del Estado de forma semestral a través del citado fideicomiso, una vez pagado el servicio de la Deuda de la Emisión Bursátil se retuviera y constituyera un fondo adicional de reserva, el cual asciende a un monto aproximado de 140 millones de pesos.

Por último, del crédito celebrado con el Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C. de fecha 28 de junio de 2013 y cuyo saldo pendiente de disponer fue autorizado al Gobierno del Estado a desembolsar en el presente ejercicio de conformidad a la Ley de Ingresos del Estado, por un importe de hasta 759 millones 723 mil 879 pesos del rubro "Ingresos Por Financiamiento", al 30 de junio de 2016 se ha dispuesto un total de 195 millones 181 mil 31 pesos para Inversión Pública Productiva y Reserva de Garantía del Crédito.

Las Inversiones Públicas Productivas cuya ejecución se financiará con estos recursos del crédito son:

No.	Municipio	Localidad	Obra
1	Jiquilpan	Totalán	Reconstrucción del Puente Totalán
2	Caracuaro	Caracuaro Nocupetaro	Pavimentación de Estacionamiento de Hospital Caracuaro Nocupetaro
3	Carácuaro	Teneo de Acuyo	Remodelación de las oficinas de la Jefatura de Teneo.
4	Carácuaro	Teneo de Acuyo	Remodelación de Plaza Principal (primera etapa)
5	Ecuandureo	Ecuandureo	Construcción de Barda Perimetral y Caseta de Vigilancia en el Parque Industrial del Bajío Ecuandureo
6	Huetamo	Huetamo	Construcción del Parque Lineal en las margenes del Rio que cruza por la Cabecera. (Primera Etapa)
7	Huetamo	Huetamo	Remodelación e Imagen Urbana de la Plaza Principal de Huetamo (Primera Etapa)
8	Madero	Madero	Construcción de kínder San José de las Cidras
9	Morelia	Morelia	Construcción de Ciclopista Morelia Pátzcuaro (Tramo Morelia Uruapilla)
10	Morelia	Morelia	Rehabilitación de Gradería y Trabajos Complementarios en el Estadio Venustiano Carranza, ubicado dentro de las instalaciones de la Unidad Deportiva Héroes de la Revolución y/o Ejercito de la Revolución.
11	Morelia	Morelia	Rehabilitación de Baños, Bodegas y Barras del Estadio Venustiano Carranza, ubicado dentro de las instalaciones de la Unidad Deportiva Héroes de la Revolución y/o Ejercito de la Revolución.
12	Morelia	Morelia	Rehabilitación de Acoesos al Estadio Venustiano Carranza, ubicado dentro de las instalaciones de la Unidad Deportiva Héroes de la Revolución y/o Ejercito de la Revolución
13	Morelia	Morelia	Construcción de Enrejado Perimetral del Estadio Venustiano Carranza, ubicado dentro de las instalaciones de la Unidad Deportiva Héroes de la Revolución y/o Ejercito de la Revolución.
14	Morelia	Morelia	Obras Complementarias en la Casa Cuna del DIF, localizada en la Parte Posterior de las Canchas de la Liga Municipal de Fútbol de Morelia
15	Morelia	Morelia	Rehabilitación de calle en Conalep
16	Parácuaro	Antúnez	Primera Etapa de la Construcción de Unidad Deportiva
17	Tarímbaro	Tarímbaro	Rehabilitación del Albergue Vivian los Niños
18	Zitácuaro	Coatepec de Morelos	Mejoramiento de imagen urbana de Coatepec de Morelos, incluye la remodelación de la plaza principal, Kiosco, alumbrado público, banquetas, guarniciones y calles (primera etapa)
19	Zitácuaro	Teneo de San Juan	Rehabilitación de Pista de Atletismo en la Unidad Deportiva Primero de Mayo
20	Huetamo	Huetamo	Electrificación de la Colonia San Antonio Urapa
21	Carácuaro	Carácuaro	Reconstrucción de Calle en la cabecera municipal
22	Huetamo	Huetamo	Pavimentación de la Avenida Zirándaro en el Barrio Dolores
23	Morelia	Morelia	Mejoramiento de vialidades para habilitar el circuito en Acceso al Estadio Morelos.
24	Pátzcuaro	Pátzcuaro	Pavimentación en Concreto Hidráulico, Banquetas, Guarniciones, Camellón y Construcción de Colector Pluvial de la Av. Los Pinos, en el Fraccionamiento Bosques de Pátzcuaro, (Acceso al Hospital Regional)
25	Sahuayo	Sahuayo	Construcción del Acceso a la Universidad de la Criénea
26	Zitácuaro	Zitácuaro	Modernización y ampliación del acceso Oriente de Zitácuaro (Carretera Toluca Zitácuaro), Tramo Km. 96+400 al Km. 98+200
27	Huetamo	Huetamo	Pavimentación con Concreto Hidráulico de la Calle Ernesto Sánchez, Colonia El Chamizal, en Huetamo.
28	Morelia	Morelia	Modernización de Infraestructura Vial del Circuito Interior de Morelia (Pavimentación de carriles 1ª. Etapa)
29	Charo	La Goleta	Rehabilitación del Acceso al Recinto Ferial ubicado en el Municipio de Charo, Michoacán.
30	Charo	La Goleta	Construcción a 4 carriles del acceso Norte al Recinto Ferial, ubicado en el Municipio de Charo, Michoacán.
31	Charo	La Goleta	Construcción de Glorietas y Explanada en el Recinto Ferial, ubicado en el Municipio de Charo, Michoacán.
32	Tuxpan	Tuxpan	Construcción de vialidades de la Unidad Habitacional Villas de las Flores en el Municipio de Tuxpan.
33	Zitácuaro	Zitácuaro	Reconstrucción de Concreto Hidráulico de la Avenida Revolución 1a. Etapa.
34	Salvador Escalante	San Gregorio	Techado en la Cancha de Fútbol de la Comunidad
35	Huetamo	Comburindio	Construcción del Camino Comburindio Zirándaro
36	Charo	La Goleta	Rehabilitación de Fosa Séptica y Descarga Pluvial en el Recinto Ferial
37	Charo	La Goleta	Módulo de Taquillas en el Acceso Sur del Recinto Ferial
38	Charo	La Goleta	Construcción de Módulo de Banco en Acceso Sur del Recinto Ferial
39	Charo	La Goleta	Estacionamiento Noreste en Recinto Ferial de la COFEEM

1. DEUDA PÚBLICA

Representa las obligaciones a cargo del gobierno del estado de Michoacán de Ocampo derivadas de la contratación de créditos con instituciones financieras, la integración de la deuda pública al 30 de junio de 2016 es la siguiente:

CORTO PLAZO (Pesos)		LARGO PLAZO (Pesos)	
DESCRIPCIÓN	IMPORTE	DESCRIPCIÓN	IMPORTE
DEXIA, S.A. (a)	6,202,235	DEXIA, S.A. (a)	909,294,775
BANORTE, S.A. (b)	3,830,290	BANORTE, S.A. (b)	561,549,627
BANOBRAS, S.N.C. (c)	2,742,598	BANOBRAS, S.N.C. (c)	970,616,576
BANCO DEL BAJÍO, S.A. (d)	26,791,667	BANCO DEL BAJÍO, S.A. (d)	926,991,665
BANORTE, S.A. (e)	50,420,166	BANORTE, S.A. (e)	1,428,571,452
BANOBRAS, S.N.C. (f)	37,850,000	BANOBRAS, S.N.C. (f)	1,091,341,668
MULTIVA, S.A. (g)	31,797,772	MULTIVA, S.A. (g)	1,192,659,182
INTERACCIONES, S.A. (h)	56,031,463	INTERACCIONES, S.A. (h)	1,689,557,783
INTERACCIONES, S.A. (i)	11,635,915	INTERACCIONES, S.A. (i)	355,981,203
BANOBRAS, S.N.C. (j)	0	BANOBRAS, S.N.C. (j)	567,154,855
BANOBRAS, S.N.C. (k)	14,070,048	BANOBRAS, S.N.C. (k)	3,461,670,754
GRAN TOTAL	241,372,154	GRAN TOTAL	13,155,389,540

(a) Crédito Simple celebrado con Dexia Crédito Local México, S.A de C.V., por \$971,556,924.

Crédito simple celebrado el 14 de marzo de 2007, por **971 millones 556 mil 924 pesos** con vigencia de 25 años, contando a partir de la disposición del presente crédito, pagadero mensualmente, y que causará una tasa de interés basada en TIIE más una sobretasa de conformidad con la tabla que forma parte del contrato y que está basada en las calificaciones que emitan las agencias calificadoras respecto a la calidad crediticia del Estado.

El crédito se destinó para el refinanciamiento de pasivos existentes, así como para financiar reservas y pagar primas, coberturas de tasas de interés, honorarios, gastos, accesorios y comisiones inherentes al proceso de financiamiento y/o reestructuración.

El saldo al 30 de junio de 2016 asciende a 915 millones 497 mil 11 pesos.

(b) Crédito Simple celebrado con Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple por \$ 600,000,000.

Crédito simple celebrado el 9 de marzo de 2007, por **600 millones de pesos** con vigencia de 25 años, contando a partir de la disposición del presente crédito, pagadero mensualmente y que causará una tasa de interés basada en TIIE, más una sobretasa de conformidad con la tabla que forma parte del contrato y que está basada en las calificaciones que emitan las agencias calificadoras respecto a la calidad crediticia del estado.

El crédito se destinó para refinanciar y/o reestructurar pasivos bancarios, financiar reservas, coberturas de tasas de interés, gastos y comisiones inherentes al proceso de financiamiento y/o reestructuración de deuda pública.

El saldo al 30 de junio de 2016 asciende a 565 millones 379 mil 916 pesos.

(c) Crédito Simple celebrado con Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C. por \$ 998,148,149.

Crédito simple celebrado el 14 de marzo de 2007, por **998 millones 148 mil 149 pesos**, con vigencia de hasta 30 años contados a partir de la fecha de disposición del crédito, pagadero mensualmente y que causará una tasa de interés basada en TIIE, más una sobretasa de conformidad con la tabla que forma parte del contrato y que está basada en las calificaciones que emitan las agencias calificadoras respecto a la calidad crediticia del Estado.

El crédito se destinó para refinanciar el saldo insoluto de la deuda pública que se mantenía a esa fecha con diversas instituciones de crédito, por financiamientos a corto plazo previamente obtenidos.

El saldo al 30 de junio de 2016 asciende a \$973'359,174.

(d) Crédito simple celebrado con el Banco del Bajío, S.A., Institución de Banca Múltiple, por \$1'285,999,998.

Crédito simple por un importe de **un mil 285 millones 999 mil 998 pesos**, celebrado el 6 de mayo de 2011, teniendo una vigencia de hasta 20 años contados a partir de la fecha de la primera disposición, pagaderos mensualmente y que causará intereses a una tasa basada en la TIIE más 1.7 puntos porcentuales.

El crédito se destinó para liquidar los saldos de créditos de corto plazo que fueron contratados con diversas instituciones de crédito para inversiones productivas.

El saldo al 30 de junio de 2016 asciende a 953 millones 783 mil 332 pesos.

(e) Crédito simple celebrado con el Banco Mercantil del Norte S.A., Institución de Banca Múltiple por \$ 2,000,000,000.

Crédito simple con afectación de participaciones en ingresos federales, celebrado el 20 de mayo de 2011, por **\$2 mil millones de pesos**, con una vigencia de hasta 20 años, contados a partir de la fecha de la primera disposición del crédito, pagadero mensualmente y que causará una tasa de interés basada en TIIE, más una sobretasa de conformidad con la tabla que forma parte del contrato y que está basada en las calificaciones que emitan las agencias calificadoras respecto a la calidad crediticia del Estado.

El crédito se destinó para refinanciar los créditos de corto plazo que fueron contratados con diversas instituciones de crédito, para inversiones públicas productivas.

El saldo al 30 de junio de 2016 asciende a un mil 478 millones 991 mil 618 pesos.

(f) Crédito simple celebrado con el Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos

S.N.C., por \$1'514,000,002.

Crédito simple celebrado el 27 de abril de 2011, por un importe de **un mil ,514 millones 2 pesos**, con una vigencia de hasta 20 años, contados a partir de la fecha de la primera disposición del crédito, pagadero mensualmente y causará una tasa de interés basada en TIIE, más una sobretasa de conformidad con la tabla que forma parte del contrato y que está basada en las calificaciones que emitan las agencias calificadoras respecto a la calidad crediticia del Estado.

El crédito se destinó para refinanciar el saldo insoluto de la deuda pública que se mantenía a esa fecha con diversas instituciones de crédito, por financiamientos a corto plazo previamente obtenidos.

El saldo al 30 de junio de 2016 asciende a un mil 129 millones 191 mil 668 pesos.

(g) Crédito simple celebrado con el Banco Multiva, S.A., por \$1'340,000,000.

Crédito simple celebrado el 14 de marzo de 2013, por un importe de **un mil 340 millones de pesos**, con una vigencia de hasta 15 años, contados a partir de la fecha de la primera disposición del crédito, pagadero mensualmente y causará una tasa de interés basada en TIIE, más una sobretasa de conformidad con la tabla que forma parte del contrato y que está basada en las calificaciones que emitan las agencias calificadoras respecto a la calidad crediticia del Estado.

El crédito se destinó para pago de pasivos establecidos en el Decreto 22 de fecha 26 de octubre de 2012.

El saldo al 30 de junio de 2016 asciende a un mil ,212 millones 828 mil 393 pesos.

(h) Crédito simple celebrado con el Banco Interacciones, S.A., por \$1'923,688,033.

Crédito simple celebrado el 15 de marzo de 2013, por un importe de **un mil 923 millones 688 mil 33 pesos** con una vigencia de hasta 20 años, contados a partir de la fecha de la primera disposición del crédito, pagadero mensualmente y causará una tasa de interés basada en TIIE, más una sobretasa de conformidad con la tabla que forma parte del contrato y que está basada en las calificaciones que emitan las agencias calificadoras respecto a la calidad crediticia del Estado.

El crédito se destinó para refinanciamiento con la misma institución y Banca Afirme, S.A.

El saldo al 30 de junio de 2016 asciende a un mil 745 millones 589 mil 246 pesos.

(i) Crédito simple celebrado con el Banco Interacciones, S.A., por \$576,311,967.

Crédito simple celebrado el 29 de abril de 2013, por un importe de **576 millones 312 mil 967 pesos**, y únicamente se dispuso 400 mil pesos, con una vigencia de hasta 20 años, contados a partir de la fecha de la primera disposición del crédito, pagadero mensualmente y causará una tasa de interés basada en TIIE, más una sobretasa de conformidad con la tabla que forma parte del contrato y que está basada en las calificaciones que emitan las agencias calificadoras respecto a la calidad crediticia del Estado.

El crédito se destinó para refinanciamiento con Banca Afirme, S.A.

El saldo al 30 de junio de 2016 asciende a 367 millones 617 mil 118 pesos.

(j) Crédito simple celebrado con BANOBRAS, por \$567,154,855.

Crédito simple celebrado el 10 de junio de 2013, por un importe de **567 millones 154 mil 855 pesos** con una vigencia de hasta 20 años, contados a partir de la fecha de la primera disposición del crédito, pagadero mensualmente y causará una tasa de interés basada en TIIE, más una sobretasa de conformidad con la tabla que forma parte del contrato y que

está basada en las calificaciones que emitan las agencias calificadoras respecto a la calidad crediticia del Estado.

El crédito se destinó para refinanciamiento con Banca Afime, S.A.

El saldo al 30 de junio de 2016 asciende a \$567'154,855.

(k) Crédito Simple celebrado con BANOBRAS con fecha 28 de Junio de 2013, por \$4,112'000,000.

Durante el presente ejercicio fiscal, del crédito contratado el 28 de Junio de 2013 con el Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C., en lo que va de este ejercicio se dispuso de la cantidad de 195 millones 181 mil 31 pesos de los cuales se aplicaron a la constitución de reservas de garantía del Crédito 8 millones 352 mil 333 pesos y el resto se aplicó a inversiones públicas productivas de acuerdo a la normatividad aplicable.

El saldo al 30 de junio de 2016 asciende a 3 mil 487 millones 369 mil 363 pesos.

La deuda a corto plazo de la deuda pública a largo plazo por la cantidad de un mil 372 millones 791 mil 84 pesos; es un importe que se liquidará durante el ejercicio 2016 por el pago del servicio de la deuda de los créditos a largo plazo vigentes.

La deuda pública a largo plazo asciende a la cantidad de 13 mil 6 millones 840 mil 378 pesos, la cual es una deuda que se tiene con la Banca Comercial y Banca de Desarrollo en el sistema bancario mexicano, en los términos de la ley aplicable en la materia.

2. OTRAS REVELACIONES

DEUDA BURSÁTIL

El saldo al 30 de junio de 2016, está representado principalmente por la emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios, que se refiere a la deuda pública por 4 mil 166 millones 328 mil 636 pesos.

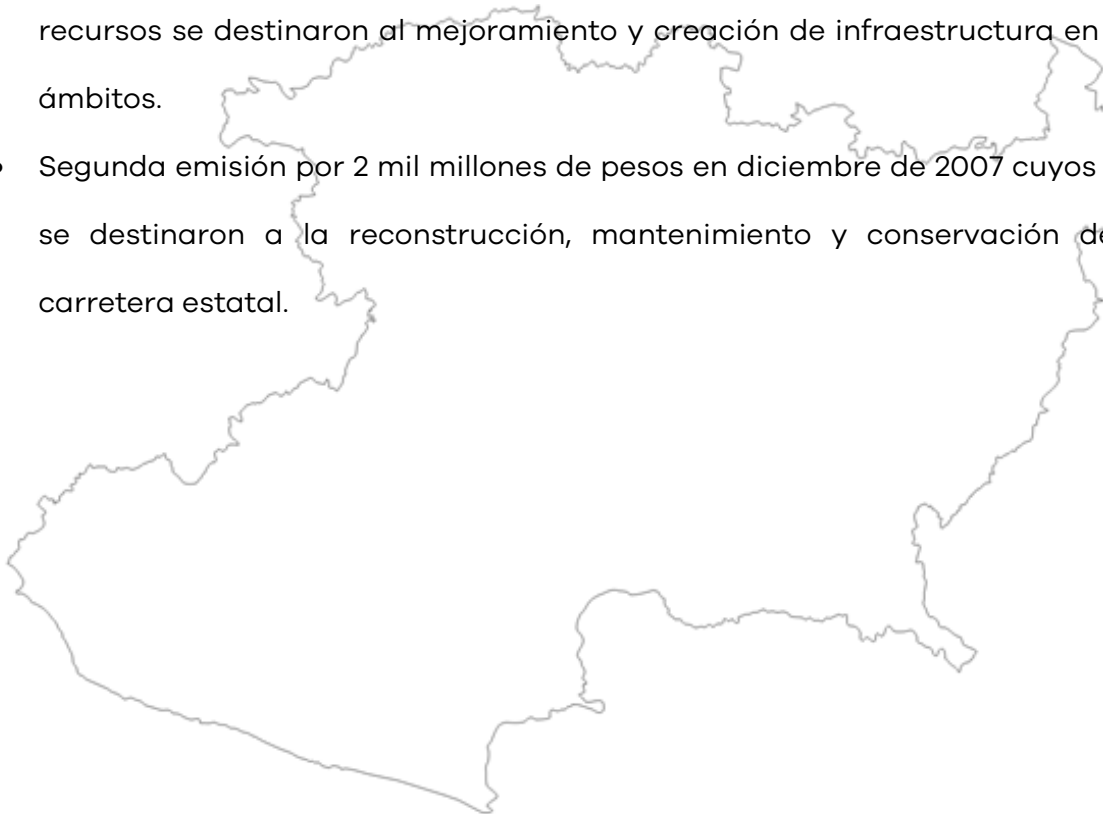
Este pasivo se está pagando regularmente a través de la recaudación del impuesto del 2% sobre nóminas, misma recaudación que se registra en los Estados Financieros del Gobierno y se lleva a un Fideicomiso constituido para estos fines el cual es administrado por Banca INVEX, S. A.

La operación se basó en lo siguiente:

- (a)** El Congreso del Estado autorizó, mediante Decreto Legislativo número 253 del 1º de octubre de 2007 al Gobierno del Estado, establecer un Programa de Emisión de Certificados Bursátiles en el Mercado de Deuda Nacional, hasta por la cantidad de 5 mil 500 millones de pesos, de los cuales solamente se dispuso de la cantidad de 3 mil 500 millones de pesos.
- (b)** Mediante reforma a la Ley del Mercado de Valores fue publicada en el DOF el 10 de junio de 2001, la cual abrió la posibilidad a los Gobiernos Estatales y Municipales de obtener financiamientos y satisfacer sus requerimientos de dinero a través del mercado de valores, como emisores de deuda gubernamental. La Ley del Mercado de Valores en su Artículo 14 Bis 6 establece: "Las sociedades anónimas, entidades de la administración pública federal paraestatal, entidades federativas, municipios y entidades financieras cuando actúen en su carácter de fiduciarias, podrán emitir certificados bursátiles en los términos y condiciones a que se refiere el artículo siguiente 14 Bis 7, que trata sobre la definición y características de los certificados bursátiles.
- (c)** La garantía que fungiría como fuente de pago de la emisión sería el 100% de la recaudación del Impuesto sobre nóminas el cual tuvo su origen en el ejercicio 2003 y que a la fecha de la operación venía presentando incrementos constantes en su recaudación.
- (d)** A pesar de que inicialmente el congreso del estado autorizó emisiones hasta por 5 mil

500 millones de pesos, finalmente se realizaron solo 2 emisiones como se describe a continuación:

- Primera emisión por un mil 500 millones de pesos en octubre de 2007 cuyos recursos se destinaron al mejoramiento y creación de infraestructura en diversos ámbitos.
- Segunda emisión por 2 mil millones de pesos en diciembre de 2007 cuyos recursos se destinaron a la reconstrucción, mantenimiento y conservación de la red carretera estatal.





I.9 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

I.9 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

GOBIERNO DEL ESTADO DE MICHOACAN DE OCAMPO
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 1o. ENERO AL 30 DE JUNIO DEL AÑO 2016 Y 2015

(Pesos)

CONCEPTO	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
ORIGEN	31,125,515,484	28,671,310,402
IMPUESTOS	549,107,504	508,602,147
CUOTAS Y APORTACIONES DE SEGURIDAD SOCIAL	0	0
CONTRIBUCIONES DE MEJORAS	984,289	4,839,715
DERECHOS	1,305,423,970	843,296,925
PRODUCTOS DE TIPO CORRIENTE	197,026,471	75,477,065
APROVECHAMIENTOS DE TIPO CORRIENTE	76,374,123	323,779,883
INGRESOS POR VENTA DE BIENES Y SERVICIOS	13,045,795	36,622,332
INGRESOS NO COMPRENDIDOS EN LAS FRACCIONES DE LA LEY DE INGRESOS CAUSADO EN EJERCICIO FISCALES ANTERIORES PENDIENTES DE LIQUIDACIÓN O PAGO	20,471,230	0
PARTICIPACIONES, APORTACIONES,	28,963,082,102	26,878,692,335
TRANSFERENCIAS, ASIGNACIONES, SUBSIDIOS Y OTRAS AYUDAS	0	0
OTRAS TRANSFERENCIAS FEDERALES		
OTROS DE ORIGEN DE OPERACIÓN	0	0
APLICACIÓN	29,028,645,815	24,612,487,077
SERVICIOS PERSONALES	11,852,995,917	11,169,722,845
MATERIALES Y SUMINISTROS	209,479,280	233,480,022
SERVICIOS GENERALES	1,452,458,899	1,314,270,857
TRANSFERENCIAS INTERNAS Y ASIGNACIONES AL SECTOR PUBLICO	3,487,780,862	3,937,598,018
TRANSFERENCIAS AL RESTO DEL SECTOR PUBLICO	5,267,076,742	2,272,593,806
SUBSIDIOS Y SUBVENCIONES	330,074,715	161,841,425
AYUDAS SOCIALES	235,796,620	68,546,607
PENSIONES Y JUBILACIONES	1,113,471	1,184,067
TRANSFERENCIAS A FIDEICOMISOS, MANDATOS Y CONTRATOS ANALOGOS	0	10,578,113
TRANSFERENCIAS A LA SEGURIDAD SOCIAL	0	20,875,735
DONATIVOS	200,000	0
TRANSFERENCIAS AL EXTERIOR	0	0
PARTICIPACIONES	2,993,181,999	2,452,835,449
APORTACIONES	2,168,225,804	2,074,267,435
CONVENIOS	416,157,036	224,813,547
OTRAS APLICACIONES DE OPERACIÓN	614,104,670	669,879,151
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2,096,869,669	4,058,823,325
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		
ORIGEN	36,758,509	195,252,470
BIENES INMUEBLES INFRAESTRURA Y CONSTRUCCIONES EN PROCESO	77,344	0
BIENES MUEBLES	0	0
OTROS DE ORIGEN DE INVERSION	36,681,165	195,252,470
APLICACIÓN	1,015,572,140	926,974,720
BIENES INMUEBLES, INFRAESTRUCTURA	324,133,369	617,012,315
BIENES MUEBLES	25,581,284	19,494,183
OTRAS APLICACIONES DE DE INVERSION	665,857,467	290,468,222
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	-978,813,631	-731,722,250
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
ORIGEN	1,546,106,983	2,440,670,135
ENDEUDAMIENTO NETO	197,962,735	304,473,322
INTERNO	1,032,960,000	0
EXTERNO	0	0
OTROS DE ORIGEN DE FINANCIAMIENTO	315,184,248	2,136,196,813
APLICACIÓN	2,689,915,088	8,468,313,446
SERVICIOS DE LA DEUDA	551,031,711	474,626,881
INTERNO	279,965,679	237,295,222
EXTERNO	0	0
OTROS DE APLICACIONES DE FINANCIAMIENTO	1,858,917,698	7,746,391,543
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-1,143,808,105	-6,017,643,311
INCREMENTO / DISMINUCION NETA EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	-25,752,067	-2,690,542,236
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	4,357,569,850	6,559,387,698
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	4,331,817,783	3,868,845,462

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

Morelia Michoacán 11 agosto de 2016

C.P. Carlos Maldonado Mendoza
Secretario de Finanzas y Administración

E.P. Agustín García Franco
Director de Contabilidad



**Secretaría
de Finanzas
y Administración**
Gobierno del Estado de Michoacán