

Hacienda en la mira

TERCER TRIMESTRE DE 2024

FECHA: 31-10-2024

En este reporte, el **Instituto Mexicano para la Competitividad (IMCO)** examina el comportamiento de más de 50 indicadores de ingresos, gasto y deuda del sector público federal para el periodo que comprende del 1 de enero al 30 de septiembre de los últimos 19 años (2006-2024) con base en información oficial proveniente de la **Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP)**: los informes sobre la situación económica, las finanzas públicas y la deuda pública.*

Este análisis se divide en siete secciones:

- I. Ingresos**
- II. Gasto**
- III. Gasto federalizado**
- IV. Balance fiscal**
- V. Deuda**
- VI. Otros indicadores**
- VII. Marco macroeconómico**

*Salvo que se señale explícitamente, todas las variaciones se expresan en términos reales.

**Los datos correspondientes al tercer trimestre de 2024 son de carácter preliminar. La fecha de consulta de las Estadísticas Oportunas de Finanzas Públicas de la SHCP corresponde al 30/10/2024.

Panorama general de las finanzas públicas

Al 30 de septiembre de 2024

I. Ingresos

- En los primeros nueve meses de 2024, **el sector público federal obtuvo ingresos presupuestarios por 5.62 billones de pesos**. Este monto es 3.3% (428.8 mil millones de pesos) mayor, en términos reales, al observado en el mismo periodo de 2023 (5.20 billones de pesos).
- **Los ingresos petroleros del Gobierno Federal (no incluyen los ingresos propios de Pemex) entre enero y septiembre de 2024 tuvieron una caída de (-)57.5%** en términos reales en comparación con los obtenidos en el mismo periodo de 2023: pasaron de 240.7 a 107.3 mil millones de pesos. Esta reducción se explica por **una menor tasa del Derecho por la Utilidad Compartida (DUC) y otros estímulos fiscales a la petrolera**.
- **Los ingresos tributarios se incrementaron 5.3% en términos reales, al pasar de 3.35 billones de pesos entre enero y septiembre de 2023 a 3.70 billones de pesos en el mismo lapso de 2024**. Este crecimiento obedece, principalmente, al aumento del IEPS a combustibles automotrices (60.5%), impuestos a la importación (31.2%), IVA (4.0%) e ISR (1.1%).

II. Gasto

- **En los primeros nueve meses de 2024, el sector público reportó un gasto neto total de 6.71 billones de pesos**: monto 9.1% (842.6 mil millones de pesos) mayor, en términos reales, al reportado en el mismo lapso de 2023 (5.86 billones de pesos).
- **El gasto en inversión física tuvo un incremento real de 16.6%**: pasó de 664.6 mil millones de pesos (mmdp) en los primeros nueve meses de 2023 a 811.9 mmdp en el mismo lapso de 2024. **Este crecimiento se concentró en sectores distintos al de hidrocarburos, pues su gasto en infraestructura aumentó 24.9% (de 423.5 a 554.5 mmdp)**.
- **El gasto corriente (sin subsidios ni transferencias) –que incluye servicios personales, materiales y suministros, y servicios generales– creció 7.5% real** entre enero-septiembre de 2023 y el mismo periodo de 2024, al pasar de 2.48 a 2.79 billones de pesos. Por otro lado, **los subsidios y transferencias del Gobierno se incrementaron 12.5%**: pasaron de 874.9 mil millones de pesos a 1.03 billones de pesos.

III. Balance fiscal y deuda

- Al 30 de septiembre de 2024, el saldo de la deuda bruta del sector público federal (incluye al Gobierno Federal, Pemex, CFE y la banca de desarrollo), ascendió a 17.74 billones de pesos. **Este saldo es 2.65 billones de pesos o 14.4% mayor, en términos reales, al observado nueve meses antes (31 de diciembre de 2023), cuando fue de 15.09 billones de pesos**.
- Los Requerimientos Financieros del Sector Público –la medida más amplia del déficit del sector público– ascendieron a 1.27 billones de pesos entre enero y septiembre de 2024: **monto 46.2% mayor, en términos reales, al reportado en el mismo periodo de 2023** (829.9 mil millones de pesos).
- **El balance primario –que excluye el costo financiero del gasto total– registró un déficit por primera vez en un periodo enero-septiembre desde 2015**. El déficit primario alcanzó los 229.8 mil millones de pesos (mmdp) y contrasta con el superávit de 91.2 mmdp que se observó en el mismo lapso de 2023.

I. Ingresos

Principales hallazgos

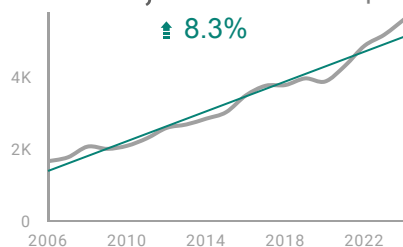
Entre enero y septiembre de 2024, los ingresos presupuestarios del sector público federal aumentaron 3.3%, en términos reales, en comparación con los observados en el mismo periodo de 2023. Este crecimiento se debe al aumento en la recaudación de ingresos tributarios –especialmente IEPS a combustibles automotrices, impuestos a la importación, IVA e ISR– y al incremento en los ingresos de organismos y empresas, lo cual compensó la caída de los ingresos petroleros y no tributarios en este periodo.

- En los primeros nueve meses de 2024, **el sector público federal obtuvo ingresos presupuestarios por 5.62 billones de pesos**. Este monto es 3.3% (428.8 mil millones de pesos) mayor, en términos reales, al observado en el mismo periodo de 2023 (5.20 billones de pesos).
- **Los ingresos tributarios se incrementaron 5.3% en términos reales, al pasar de 3.35 billones de pesos entre enero y septiembre de 2023 a 3.70 billones de pesos en el mismo lapso de 2024**. Este crecimiento obedece, principalmente, al aumento del IEPS a combustibles automotrices (60.5%), impuestos a la importación (31.2%), IVA (4.0%) e ISR (1.1%).
- **Los ingresos de organismos y empresas tuvieron un incremento real de 5.6%: pasaron de 800.9 a 886.2 mil millones de pesos entre los primeros nueve meses de 2023 e igual lapso de 2024**. Los ingresos del IMSS crecieron 7.6%, los del ISSSTE 5.8% y los de la CFE 3.2%.
- **Los ingresos petroleros del Gobierno Federal (no incluyen los ingresos propios de Pemex) entre enero y septiembre de 2024 tuvieron una caída de (-)57.5%** en términos reales en comparación con los obtenidos en el mismo periodo de 2023: pasaron de 240.7 a 107.3 mil millones de pesos. Esta reducción se explica por **una menor tasa del Derecho por la Utilidad Compartida (DUC) y otros estímulos fiscales a la petrolera**.

A continuación se presentan los valores de los principales indicadores de ingresos del sector público al 30 de septiembre de 2024, sus variaciones nominales con respecto al mismo periodo de 2023 y tendencias desde 2006:

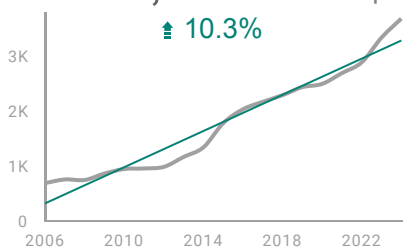
Ingresos totales

5,624.4 mmdp
 ↑ 8.3%



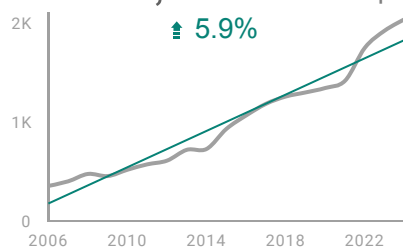
Tributarios

3,696.2 mmdp
 ↑ 10.3%



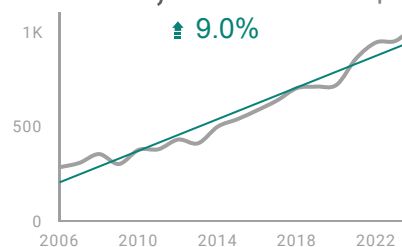
ISR

2,036.3 mmdp
 ↑ 5.9%



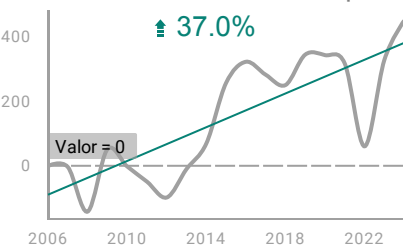
IVA

1,038.8 mmdp
 ↑ 9.0%



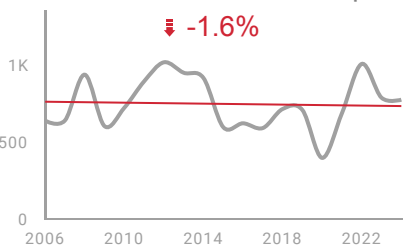
IEPS

449.9 mmdp
 ↑ 37.0%



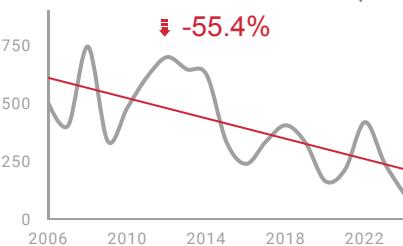
Petroleros

774.5 mmdp
 ↓ -1.6%



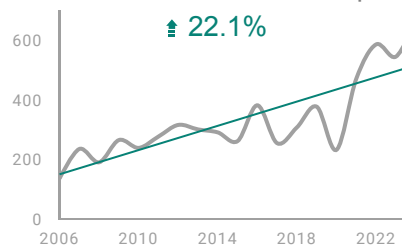
Petroleros (Gobierno Federal)

107.3 mmdp
 ↓ -55.4%



Petroleros (Pemex)

667.2 mmdp
 ↑ 22.1%



*Unidades de medición: miles de millones de pesos corrientes (mmdp).

**Los ingresos totales no incluyen ingresos derivados de financiamientos.

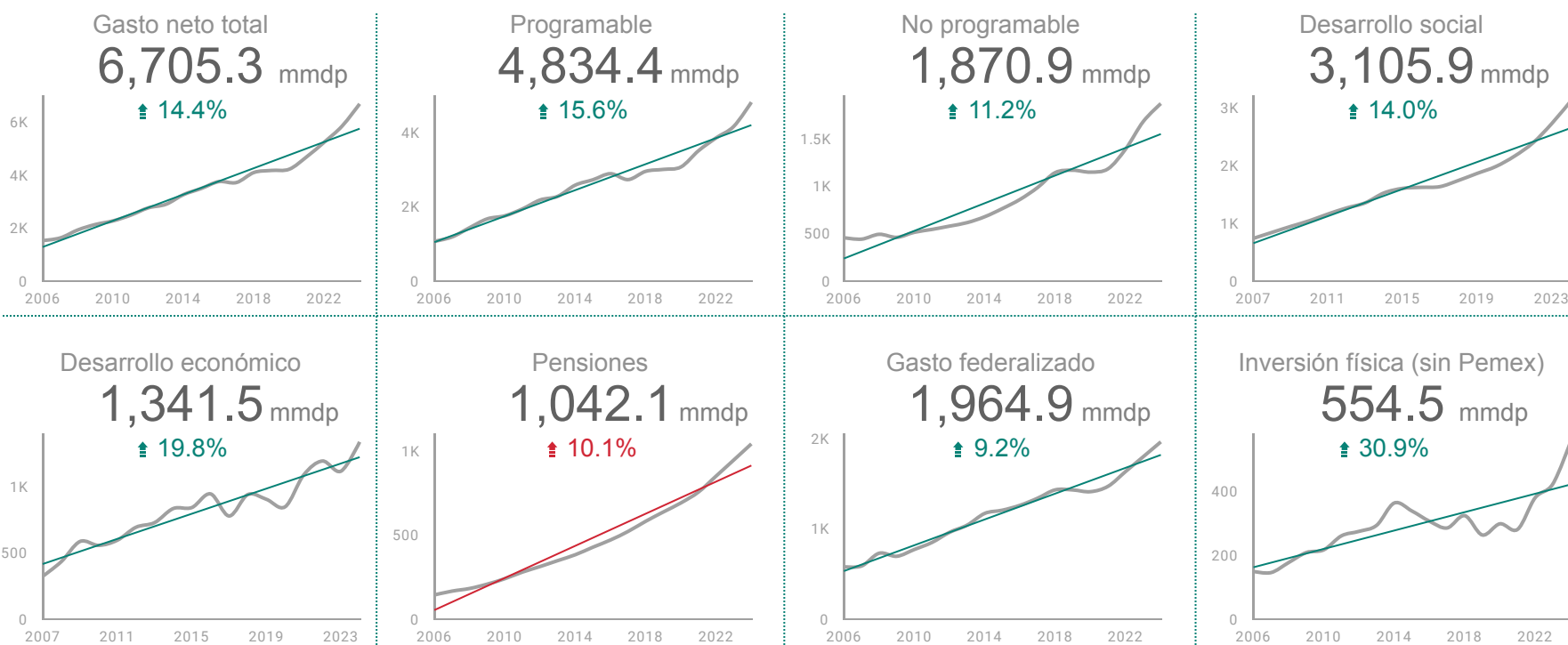
II. Gasto

Principales hallazgos

Entre enero y septiembre de 2024, **el gasto del sector público federal registró su mayor expansión en los últimos 16 años al crecer 9.1%**: la mayor tasa de crecimiento anual real para un periodo enero-septiembre desde 2008 (13.1%). Este mayor nivel de gasto, que se explica por un **aumento de los ingresos tributarios y la deuda pública**, se destinó –principalmente– a tres rubros: **1) gasto corriente (sin subsidios ni transferencias), 2) inversión física, y 3) subsidios y transferencias del Gobierno**.

- **En los primeros nueve meses de 2024, el sector público reportó un gasto neto total de 6.71 billones de pesos**: monto 9.1% (842.6 mil millones de pesos) mayor, en términos reales, al reportado en el mismo lapso de 2023 (5.86 billones de pesos).
- **El gasto corriente (sin subsidios ni transferencias) –que incluye servicios personales, materiales y suministros, y servicios generales– creció 7.5% real** entre enero-septiembre de 2023 y el mismo periodo de 2024, al pasar de 2.48 a 2.79 billones de pesos. Por otro lado, **los subsidios y transferencias del Gobierno se incrementaron 12.5%**: pasaron de 874.9 mil millones de pesos a 1.03 billones de pesos.
- **El gasto en inversión física tuvo un incremento real de 16.6%**: pasó de 664.6 mil millones de pesos (mmdp) en los primeros nueve meses de 2023 a 811.9 mmdp en el mismo lapso de 2024. **Este crecimiento se concentró en sectores distintos al de hidrocarburos, pues su gasto en infraestructura aumentó 24.9% (de 423.5 a 554.5 mmdp)**.
- **Pemex reportó un gasto (excluye el costo financiero) de 470.9 mmdp entre enero y septiembre de 2024**: un 2.7% más, en términos reales, que el observado en el mismo lapso de 2023 (437.4 mmdp). Por su parte, **la CFE ejerció 364.5 mmdp**, un monto 4.3% mayor al reportado en el periodo enero-septiembre de 2023 (333.4 mmdp).

A continuación se presentan los valores de los principales indicadores de gasto del sector público al 30 de septiembre de 2024, sus variaciones nominales con respecto al mismo periodo de 2023 y tendencias desde 2006:



*Las series correspondientes al gasto en desarrollo social y desarrollo económico inician en 2007.

**El gasto en pensiones no incluye los programas "Pensión para el Bienestar de las Personas Adultas Mayores" ni "Pensión para el Bienestar de las Personas con Discapacidad Permanente".

***Unidades de medición: miles de millones de pesos corrientes (mmdp).

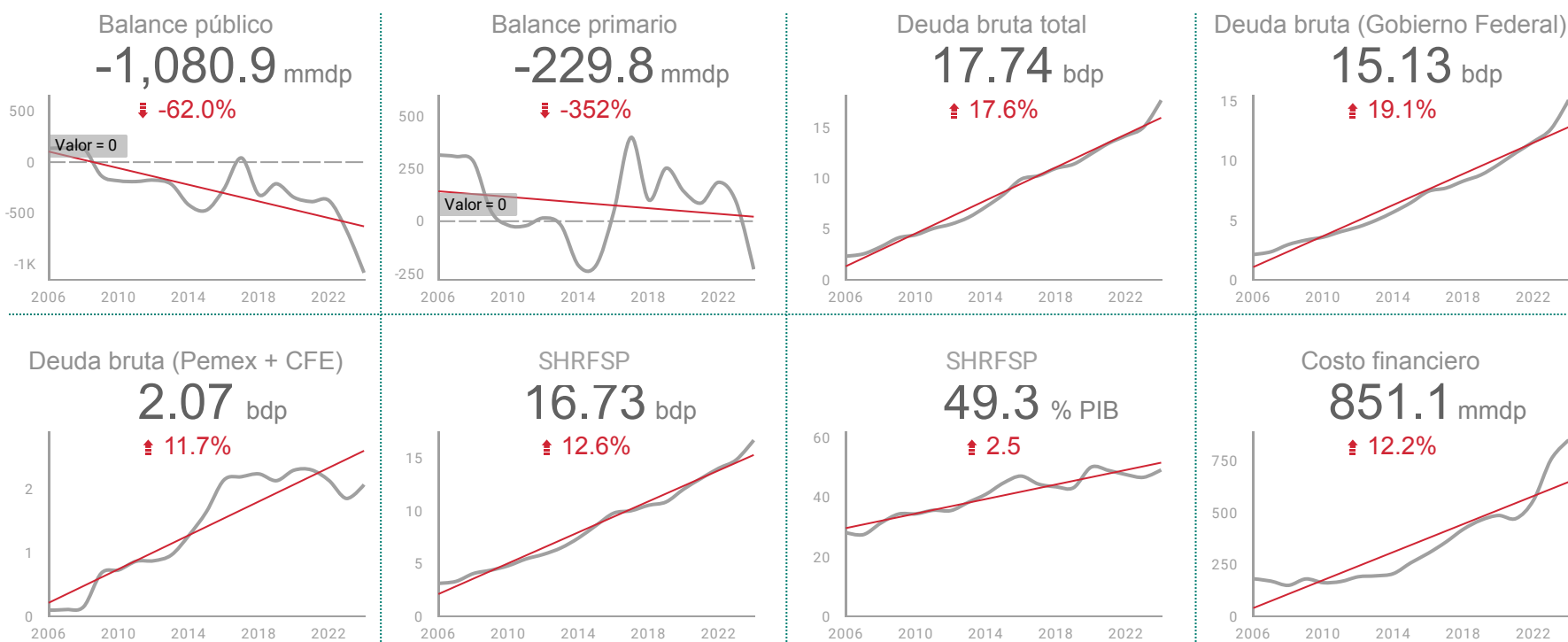
IV-V. Balance y deuda

Principales hallazgos

Aunque los ingresos que obtuvo el sector público entre enero y septiembre de 2024 fueron 3.3% superiores –en términos reales– a los observados en el mismo periodo de 2023, sus gastos se incrementaron aún más, al crecer 9.1%. Este **crecimiento desproporcionado del gasto** se reflejó en un **deterioro de los tres principales indicadores de la postura fiscal del sector público federal**: 1) los Requerimientos Financieros del Sector Público (RFSP), 2) el balance presupuestario o tradicional, y 3) el balance primario. También se tradujo en un **crecimiento del Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público (SHRFSP)**.

- Los Requerimientos Financieros del Sector Público –la medida más amplia del déficit del sector público– ascendieron a 1.27 billones de pesos entre enero y septiembre de 2024: **monto 46.2% mayor, en términos reales, al reportado en el mismo periodo de 2023** (829.9 mil millones de pesos).
- **El balance presupuestario o tradicional entre enero y septiembre de 2024 fue deficitario**. El déficit de 1.08 billones de pesos registrado durante este periodo es 54.6% mayor, en términos reales, al observado en los primeros nueve meses de 2023, cuando fue de 667.1 mil millones de pesos.
- **El balance primario –que excluye el costo financiero del gasto total– registró un déficit por primera vez en un periodo enero-septiembre desde 2015**. El déficit primario alcanzó los 229.8 mil millones de pesos (mmdp) y contrasta con el superávit de 91.2 mmdp que se observó en el mismo lapso de 2023.
- Al 30 de septiembre de 2024, el saldo de la deuda bruta del sector público federal (incluye al Gobierno Federal, Pemex, CFE y la banca de desarrollo), ascendió a 17.74 billones de pesos. **Este saldo es 2.65 billones de pesos o 14.4% mayor, en términos reales, al observado nueve meses antes (31 de diciembre de 2023), cuando fue de 15.09 billones de pesos**.

A continuación se presentan los valores de los principales indicadores de deuda del sector público al 30 de septiembre de 2024, sus variaciones nominales con respecto al mismo periodo de 2023 y tendencias desde 2006:



*En el caso de los indicadores de deuda y SHRFSP el comparativo es entre el cierre de 2023 y el 30 de septiembre de 2024.

**SHRFSP = Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público.

***Unidades de medición: balance presupuestario, balance primario y costo financiero (miles de millones de pesos corrientes); deuda bruta total, deuda bruta –Gobierno Federal–, deuda bruta –Pemex + CFE–, SHRFSP (billones de pesos corrientes); y SHRFSP (% PIB) –la variación se expresa en puntos porcentuales–.

VII. Marco macroeconómico

Principales hallazgos

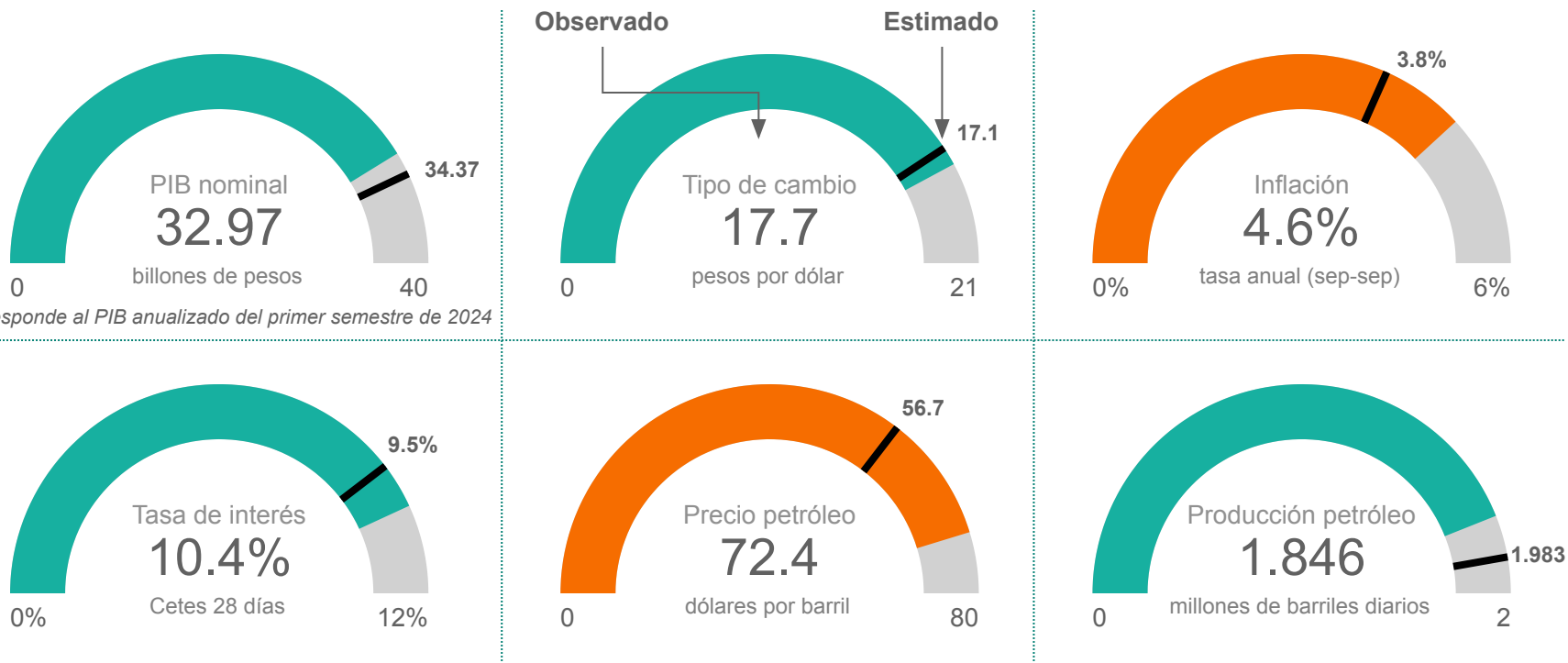
La política de ingresos, gasto y deuda del sector público federal depende de la dinámica de diversas variables que afectan los ingresos y/o gastos del Gobierno, como el PIB, el tipo de cambio, la tasa de interés, el precio del petróleo y su plataforma de producción. Por eso, es fundamental que la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) realice estimaciones precisas de estas variables, ya que **desviaciones importantes pueden generar desequilibrios en los ingresos y gastos del sector público, afectando su planeación y su capacidad para cumplir con sus metas.**

- De acuerdo con datos del Banco de México (Banxico), el tipo de cambio promedio en los primeros nueve meses de 2024 fue de 17.7 pesos por dólar (MXN/USD): **tipo de cambio 3.5% mayor al estimado para todo el año por la SHCP en los CGPE 2024** (17.1 MXN/USD).
- Según el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi), el PIB nominal anualizado de los primeros seis meses de 2024 fue de 32.97 billones de pesos: **monto (-)4.1% menor al valor estimado de la producción a nivel nacional para todo 2024 por la Secretaría de Hacienda en los CGPE 2024** (34.37 billones de pesos).
- Entre enero y septiembre de 2024, tanto Pemex como sus socios y empresas privadas produjeron un promedio de 1.846 millones de barriles diarios (MMbd) de hidrocarburos líquidos –petróleo y condensados–. **Esta cantidad es (-)6.9% menor a la proyectada para todo 2024 (1.983 MMbd).**

VII.1 Avance de los principales indicadores macroeconómicos con respecto a los estimados en los CGPE 2024

*Las estimaciones de los CGPE son anuales, en tanto que el avance reportado corresponde al periodo enero-septiembre

**Ver nota al pie



*De acuerdo con la Estimación Oportuna del Producto Interno Bruto Trimestral del Inegi, en el tercer trimestre de 2024 el PIB tuvo un crecimiento real anual de 1.5%.

**Unidades de medición: PIB nominal (billones de pesos corrientes), tipo de cambio nominal promedio (pesos por dólar), inflación (tasa anual –diciembre a diciembre–), tasa de interés –Cetes 28 días– (nominal fin del periodo), precio promedio del petróleo (dólares por barril) y producción promedio de petróleo (millones de barriles diarios).

Notas: La producción de petróleo corresponde a Pemex, sus socios y privados (incluye condensados).

Fuente: Elaborado por el IMCO con información del Banxico. [Sistema de Información Económica](#); CNH. [Sistema de Información de Hidrocarburos](#); Inegi. [INPC](#); Inegi. [Producto interno bruto trimestral](#); SHCP. [Criterios Generales de Política Económica 2024](#); SHCP. [Informes al Congreso](#) (3T-2024).