

Aspectos Relevantes del Informe de Finanzas Públicas y la Deuda Pública Enero - Octubre de 2017*

1. Principales indicadores de la postura fiscal

El **Balance del Sector Público**¹ registró un **superávit de 108,533 millones de pesos (mdp)**, cifra que contrasta con el déficit programado de 384,083 mdp y con el observado en el mismo periodo de 2016 por 222,386 mdp, derivado de la estrategia de consolidación fiscal y la favorable evolución de los ingresos no tributarios, producto del Remanente de Operación de Banco de México (ROBM) por 321,653 mdp.

El **Balance Primario**¹ registró un **superávit de 480,826 mdp**, monto superior al programado para el mismo periodo por 5,044 mdp y al superávit observado en el mismo lapso de 2016 por 102,181 mdp.

Los **RFSP**¹ registraron un **superávit de 93,728 mdp**, que contrasta con el déficit presentado en el mismo periodo de 2016 por 239,189 mdp. Excluyendo el ROBM recibido en 2017, los RFSP reportan un déficit de 227,925 mdp.

Para cubrir las **Fuentes de Financiamiento**² del balance público, se registró un **endeudamiento interno de 272,963 mdp** y un **endeudamiento externo por 9,247 millones de dólares (mdd)**, producto de un mayor flujo de disposiciones, respecto al monto de las amortizaciones realizadas durante el periodo enero-octubre de 2017.

*Elaborado con base en datos de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

¹ Los criterios que determinan el color del semáforo de este apartado son: **verde**, cuando el resultado es un superávit y **rojo** cuando el resultado es un déficit.

² En este caso el **rojo** señala un endeudamiento mientras que el **verde** indica desendeudamiento.

2. Ingresos Presupuestarios del Sector Público³

Se ubicaron en 4 billones 149 mil 984 mdp, **monto superior en 538,751 mdp** al previsto en el programa para 2017 y **1.2% real** respecto al observado en el mismo periodo de 2016. Este resultado, se explican por los ingresos del ROBM y mayores ingresos tributarios por 93,124 mdp, principalmente en ISR.

- Los **Ingresos del Gobierno Federal (GF)** alcanzaron un total de 3 billones 240 mil 260 mdp, **cifra superior en 4.5% real anual**.
- Los **Ingresos Tributarios** alcanzaron los 2 billones 387 mil 869 mdp, lo que significa un **incremento de 0.7% real anual** respecto a 2016. Destaca el crecimiento real de 4.6% en el sistema renta (ISR+IETU+IDE) y el 3.4% del IVA, lo que compensa la caída de 17.5% real anual del IEPS. Este resultado, es producto de la menor recaudación del Gobierno Federal por el IEPS a gasolinas y diésel, la cual disminuyó en 30.6% real como resultado de la disminución de las cuotas.
- Los **Ingresos No Tributarios** se ubicaron en 491,153 mdp, **cifra superior en 10.5% real**, debido principalmente a los ingresos obtenidos del ROBM
- Los **Ingresos Petroleros** ascienden a 678,461 mdp, **cifra inferior en 8.2% real**, debido a la aportación patrimonial del GF a Pemex en 2016 por 160,731 mdp.
- La **CFE** alcanzó ingresos por 296,433 mdp, lo que implicó un **incremento de 14.0% real**, debido a la aportación patrimonial por 161,080 mdp en 2016, al desempeño de la actividad económica y al ajuste en las tarifas eléctricas industriales y comerciales.
- Los ingresos propios del **IMSS** y el **ISSSTE** se ubicaron en 296,068 mdp, **cifra mayor en 2.9% real**, debido a las mayores contribuciones al IMSS y productos financieros.

3. Gasto Presupuestario⁴

- El **Gasto Neto Total** se ubicó en 4 billones 76 mil 91 mdp, cifra menor en 6.3% real respecto a 2016, pero **superior al programado en 80,576 mdp**. Destaca que se

³ El razonamiento utilizado para fijar color del semáforo contempla el **verde** para un crecimiento en la captación de ingresos, mientras que una reducción se muestra en **rojo**.

⁴ Las desviaciones del Gasto Presupuestario respecto de los montos programados, se destacan en color **verde** cuando son iguales o menores al rango de más/menos 3%; y en **rojo** cuando tales desviaciones son mayores a más/menos 3%.

registró como gasto la adquisición de activos financieros por 96,442 mdp que tienen como fuente de ingreso el 30% del ROBM.

- El **Gasto Programable**, cuyo monto pagado ascendió a 3 billones 22 mil 790.7 millones de pesos **creció 64,032 mdp** respecto **al programado (2.2%)**; principalmente por mayores erogaciones en los Ramos Generales que aumentaron en 53,468 mdp. Respecto al mismo periodo de 2016, disminuyó un 10.6% real, principalmente por una caída de 26.9% real del gasto en los Ramos Administrativos.
- El **Gasto No Programable**, en su conjunto sumó un billón 53 mil 300.3 mdp, es decir **se incrementó en 16,543 mdp** respecto **al programado (1.6%)**; pero creció 8.6% real, respecto de lo ejercido en el periodo similar de 2016, por un mayor pago de participaciones, equivalentes a 32,472 mdp.

4. Puntos a Destacar en Materia de Gasto 2017 vs 2016⁵

- El **Costo Financiero creció 9.6% real**, debido a la depreciación del tipo de cambio y al incremento de las tasas de interés.
- El **Gasto de Operación aumentó en 2.4% real**, debido a los mayores costos de operación de la CFE por el aumento del precio de combustibles para la generación de energía.
- Las **Participaciones a las entidades federativas⁶ aumentaron 6.7% real**, debido a la favorable evolución de la Recaudación Federal Participable.
- Las **Adefas**, son adeudos pendientes de pago (2016), **crecieron en 63.2% real**.
- Las **Pensiones y jubilaciones aumentaron 2.0% real**.
- Los **Subsidios, transferencias y aportaciones disminuyeron en 14.8% real**.
- El **Gasto en inversión física disminuye 24.6% real**.

⁵ Se utiliza el color **verde** para señalar una caída real en el Gasto y el **rojo** para indicar un crecimiento real, excepto en las Participaciones y el ROBM.

⁶ Se señala con **verde** un incremento de las Participaciones y en **rojo** una disminución en las mismas.

-
- El **ROBM**⁷ en 2017 fue de 321,653 mdp, el 70% (**225,157 mdp**) **se utilizó** en su totalidad **para la amortización de la deuda pública**, la cual se terminó de ejercer el 16 de noviembre de 2017 con la última recompra de deuda por 34,629 mdp.

5. Deuda Pública⁸

- El **SHRFSP**, alcanzó los 9 billones 617 mil 181 mdp y se espera que, al cierre de 2017, como proporción del PIB represente el 48%, monto que se encuentra en línea con el proceso de consolidación fiscal. El saldo presenta una **disminución de 0.3% real anual y un saldo inferior de 180,258 mdp** respecto a diciembre de 2016.
- La **Deuda Neta del Sector Público** se situó en 9 billones 559 mil 997 mdp, presentando una **variación negativa de 0.7% real**, y una **disminución de 133,221 mdp** a diciembre de 2016.
- La **Deuda Interna Neta del Sector Público** se ubicó en 5 billones 923 mil 803 mdp, por lo que **disminuyó en 85,600 mdp** comparado con diciembre de 2016.
- El **Manejo de Pasivos en el Mercado Interno**, como parte del programa de reducción de deuda como proporción del PIB, el 26 de octubre de 2017, se llevó a cabo una operación de **recompra de deuda por 65,846 mdp**; lo anterior, para mejorar la eficiencia del portafolio de deuda y el perfil de vencimientos.
- La **Deuda Externa Neta del Sector Público** alcanzó 189,905 mdd, **incrementándose en 12,213 mdd** con relación al saldo registrado en diciembre de 2016.
- En el **Manejo de Pasivos en el Mercado Externo**, se mejoró el perfil de vencimientos y **disminuyó el costo financiero** al sustituir deuda con una tasa del 5.125% por una de 4.6%. Con la última operación de refinanciamiento de pasivos por 1,880 mdd a 30 años, **se pagó anticipadamente el 51% de los vencimientos de 2020, sin incurrir en endeudamiento neto adicional**.

⁷ El **verde** indica la aplicación del remanente en la amortización de la deuda.

⁸ El color **verde** considera una reducción del saldo de la Deuda y/o el Costo Financiero, en tanto que el **rojo** indica un incremento de los mismos.