

Informes sobre las Finanzas Públicas y la Deuda Pública de la SHCP. Tercer Trimestre de 2017

1. Principales indicadores de la postura fiscal

El **Balance del Sector Público** presentó un **superávit de 63,215 millones de pesos (mdp)**, que contrasta con el déficit programado de 389,455 mdp y con el registrado en el mismo periodo de 2016 de 251,270 mdp, derivado de la estrategia de consolidación fiscal, a la evolución de los ingresos tributarios y al remanente de operación de Banco de México (ROBM) por 321,653 mdp.

El **Balance Primario** registró un **superávit de 415,966 mdp**, contrastando con un déficit previsto de 13,791 mdp y un superávit observado de 59,119 mdp en 2016.

En las **Fuentes de Financiamiento** del balance público, se registró un **desendeudamiento interno de 240,521 mdp** y un **endeudamiento externo de 177,306 mdp**. En este último caso se presentó endeudamiento neto y en ambos incluye la variación de los activos financieros.

Los **RFSP** registraron un **superávit de 73,341 mdp**, que contrasta con el déficit presentado en el mismo periodo de 2016 de 207,657 mdp. Excluyendo el ROBM en ambo años, los RFSP resultan en un déficit de 248,312 mdp.

2. Ingresos Presupuestarios del Sector Público

Se ubicaron en **3 billones 772 mil 986 millones de pesos**, monto superior en 516,902 mdp al previsto en el programa para 2017 y **1.8% en términos reales**. Se explican por el ROBM y por mayores ingresos tributarios de 101,689 mdp, principalmente en ISR.

-
- Los **Ingresos del Gobierno Federal (GF)** alcanzaron un total de **2 billones 986 mil 320 millones de pesos**, cifra superior en **6.2% real**.
 - Los **Ingresos Tributarios** ascendieron a **2 billones 182 mil 671 millones de pesos**, monto superior en **1.0% real** a 2016. Destaca el crecimiento real de 5.3% en el sistema renta (ISR+IETU+IDE) y de 2.8% del IVA. En contraste, el IEPS total disminuyó 17.3% real, porque la recaudación del IEPS a gasolinas y diésel mostró una disminución de 27.7% real, como resultado de la reducción de las cuotas.
 - Los **Ingresos No Tributarios** sumaron **473,901 mdp**, cifra superior en **19.2% real**, debido principalmente al ROBM
 - Los **Ingresos Petroleros** ascienden a **584,852 mdp**, cifra inferior en **11.0% real**, debido a la aportación patrimonial del GF a Pemex en 2016 por 160,731 mdp.
 - La **CFE** presento ingresos por **264,900 mdp** y fueron mayores en **14.9% real**, debido a la aportación patrimonial por 161.1 mmp en 2016, al desempeño de la actividad económica y al ajuste en las tarifas eléctricas.
 - Los ingresos propios del **IMSS** y el **ISSSTE** se ubicaron en **266,663 mdp**, monto superior en **2.6% real**, por mayores contribuciones al IMSS y productos financieros.

3. Gasto Presupuestario

- El **Gasto Neto Total** se ubicó en 3 billones 730 mil 978 millones de pesos, con una variación negativa de **6.4% real** respecto a 2016, pero superior al **programado en 85,138 mdp**. Destaca que se 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**, creció **70,061 mdp** respecto al **programado**, principalmente por los Ramos Generales, pero disminuyó un **10.7% real**, principalmente por los Ramos Administrativos que mostraron una reducción de 27.9% real.
- El **Gasto No Programable** aumentó **15,077 mdp** respecto al **programado**; pero creció **8.2% real** por un mayor pago de participaciones de 34,945 mdp.

4. Puntos a Destacar 2017 vs 2016

- El **Costo Financiero** aumentó **11.2% real**, por tipo de cambio y tasas de interés.
- El **Gasto de Operación** aumentó en **1.7% real**, por mayores costos de operación de la CFE por el aumento del precio de combustibles para la generación de energía.
- Las **Participaciones a las entidades federativas** aumentaron **7.9% real**, debido a la favorable evolución de la recaudación federal participable.
- Las **Adefas**, son adeudos pendientes de pago (2016), disminuyeron en **22.1% real**.
- Las **Pensiones y jubilaciones** aumentaron **4.5% real**. Pemex, IMSS, ISSSTE y Gobierno Federal aumentaron en 7.4, 7.0, 1.9 y 3.3%. La CFE disminuyó 2.9% real.
- Los **Sueldos y salarios** fueron inferiores en **2.7% real**. El FONE registra disminución de 2.5% real y la Administración Pública Centralizada (APC) 3.9% real.
- Los **Subsidios, transferencias y aportaciones** corrientes disminuyeron **14.8% real**; en la finalidad de gobierno disminuyeron en 40.6% real, en la de desarrollo social disminuyó 16.1% real y en desarrollo económico en 1.9% real.
- El **Gasto en inversión física** disminuye **24.1% real**. Pemex y la APC registran bajas de 40.3% y 10.4% respectivamente.
- Las **Ayudas y otros gastos** fueron superiores en **51.4% real**.
- El **ROBM** en 2017 es de 321,653 mdp, el 70% (225,157 mdp) se utilizará en la amortización de la deuda pública, de los cuales restan **34,629 mdp por aplicar**.

5. Deuda Pública

- El **SHRFSP**, alcanzó los 9 billones 460 mil 735 millones de pesos, en línea con el proceso de consolidación fiscal y el cierre a 2017 de 48.0% del PIB. El saldo presenta una disminución de **3% real** y un saldo inferior **336,705 mdp respecto a diciembre de 2016**.
- La **Deuda Neta del Sector Público** se situó en 9 billones 400 mil 563 millones de pesos, presentando una variación negativa de **2.6% real**, y una disminución de **292,654 mdp a diciembre de 2016**.

-
- La **Deuda Interna del Sector Público** se ubicó en 5 billones 922 mil 770 millones de pesos, disminuye en **86,633 mdp** comparado con **diciembre de 2016**.
 - El **Manejo de Pasivos en el Mercado Interno**, busca mejorar la eficiencia del portafolio de deuda, suavizar el perfil de vencimientos, mejorar la liquidez, **registrando un menor endeudamiento interno al tercer trimestre de 2017**.
 - La **Deuda Externa del Sector Público** alcanzó 191,825 millones de dólares (mdd), incrementándose **14,133 mdd** en comparación con **diciembre de 2016**.
 - En el **Manejo de Pasivos en el Mercado Externo**, **se mejora el perfil de vencimientos y se reduce el costo financiero** de 5.125% a 4.6%, con la última operación de refinanciamiento de pasivos por 1,880 mdd a 30 años, para pagar anticipadamente el 51% de los vencimientos de 2020, **sin incurrir en endeudamiento neto adicional**.

6. Consideraciones de los parámetros macroeconómicos

- El **PIB** para realizar las estimaciones, se utilizó un crecimiento de 2.2%.
- El **Tipo de cambio** promedio se revisó de 18.6 a 18.7 pesos por dólar.
- La **Mezcla mexicana de exportación de petróleo** pasó de 42 a 43 dólares promedio por barril.
- La **Plataforma de producción de petróleo** es de 1,944 miles de barriles diarios.

Con base en lo anterior y ya considerando el entero del ROBM, realizaron las siguientes estimaciones de Finanzas Públicas.

7. Estimaciones de Cierre de las Finanzas Públicas

- El **Superávit Primario** pasa de 0.4% del PIB a **1.4% del PIB**.
- Los **RFSP** pasan de un déficit de 2.9% a **1.4 % del PIB**.
- El **SHRFSP** pasa de 50.2% a **48.0% del PIB**.

-
- Los **Ingresos Presupuestarios** en 2017 serán superiores en **515.6 miles de millones de pesos (mmp)** a los previstos en la LIF 2017, principalmente por:
 - **Ingresos Tributarios** superiores en **54.7 mmp**.
 - **Ingresos Petroleros** superiores en **48.3 mmp**, asociados a un mayor tipo de cambio.
 - **Ingresos No Tributarios**, incrementaran sus ingresos derivados del ROBM y de ingresos excedentes con destino específico generados por las dependencias por **384.7 mmp**.
 - En **Organismos y Empresas** distintos de PEMEX, se estima un incremento de los ingresos por **27.8 mmp**, principalmente por las tarifas eléctricas (costos de producción).
 - El **Gasto Neto Pagado**, se estima un incremento de **290.4 mmp**.
 - El **Gasto Programable**, se incrementará en **277.7 mmp** como resultado de ingresos excedentes con fin específico, que se integran por 70.0 mmp en **PEMEX** y la **CFE** por mayor gasto de operación, 79.8 mmp para las **dependencias** que generan dichos excedentes, 31.4 mmp por **aportaciones a fondos de estabilización** con ingresos excedentes y 96.5 mmp por adquisición de **activos financieros** con el 30% del ROBM.
 - En el **Gasto No Programable**, se prevé un monto superior en **12.7 mmp** al **programado**, resultado de mayores **participaciones** a las entidades federativas en 27.1 mmp, debido a un mayores ingresos petroleros y recaudación, menor **costo financiero** en 11.4 mmp y un menor pago de **Adefas** por 3.1 mmp.