

POR PAULO CANTILLO
paulo.cantillo@gimm.com.mx

Los ingresos presupuestarios se mantuvieron estables durante el primer semestre de 2026 respecto del mismo periodo de 2025, y a su interior, los componentes que tuvieron modificaciones fiscales han sido los que están mostrando mejores resultados y ayudaron a sostener los recursos del fisco.

La Secretaría de Hacienda reportó que en enero-junio de este año, los ingresos presupuestarios totalizaron 4.277 billones de pesos, un alza de sólo 0.1% anual real, y a su interior, los ingresos tributarios sumaron 2.963 billones de pesos, un alza de apenas 0.4% anual real.

En este contexto de estabilidad, rubros como el Impuesto Especial sobre Producción y Servicios (IEPS) aplicado a bebidas saborizadas registraron un vertiginoso crecimiento de 59.3% anual real en el periodo de referencia; el mismo impuesto aplicado a los tabacos avanzó 8.6% anual real, y el impuesto a las importaciones (aranceles) tuvo un ascenso de 6.4% anual real. A éstos se sumaron los derechos no petroleros, que crecieron 10.4% anual real en el periodo de referencia.

Cabe destacar que los mencionados conceptos tuvieron modificaciones fiscales que entraron en vigor durante este año.

Por otra parte, también destacó el desempeño del Impuesto al Valor Agregado (IVA), el segundo con más recaudación en el país y que creció 10.6% anual real.

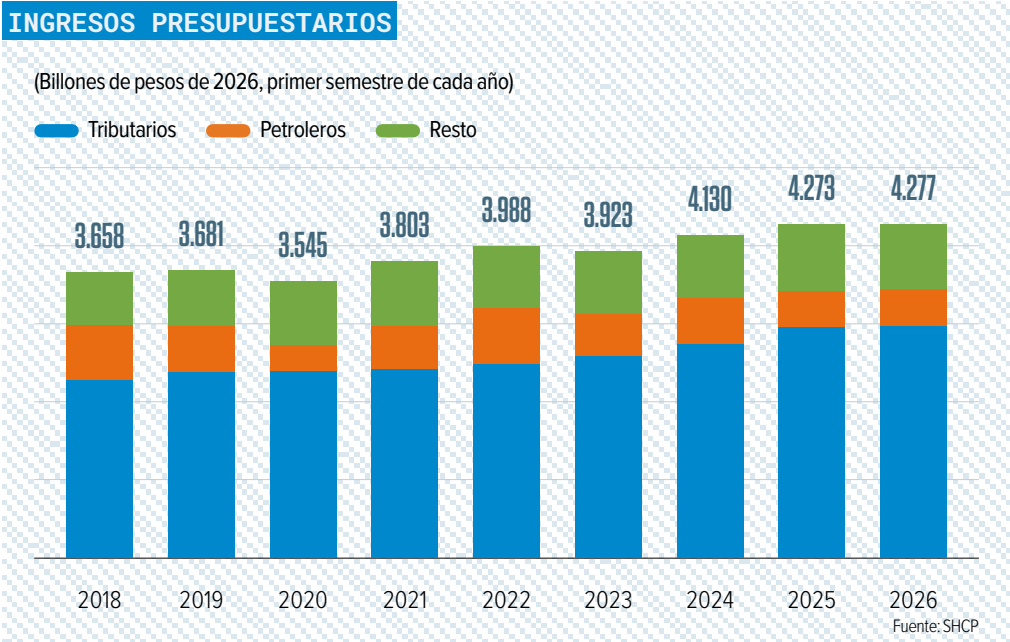
HETEROGENEIDAD

Jonathan Hernández, investigador en Ingresos del Centro de Investigación Económica y Presupuestaria (CIEP), afirmó en entrevista que los ingresos totales están presentando un movimiento plano, con crecimiento marginal en el

REPORTE DE HACIENDA

Miscelánea fiscal favorece ingresos

EN EL PRIMER SEMESTRE los cambios tributarios mantuvieron a flote las arcas del sector público



CONCEPTOS CON MODIFICACIONES

(Variación anual real, primer semestre de 2026)

IEPS bebidas saborizadas	IEPS tabaco	Derechos no petroleros	Aranceles
59.3%	8.6%	10.4%	6.4%

total, pero heterogéneo en sus componentes.

“Lo que estamos viendo es que si bien varios componentes de los ingresos, en especial los tributarios, crecieron respecto del año pasado, también es cierto que están por debajo de lo programado. Por lo cual es un efecto dual en los ingresos”, comentó.

Dijo que este efecto dual se evidencia en los componentes de los ingresos que

tuvieron modificaciones fiscales el año pasado y que entraron en vigor este año, tales como las actualizaciones al IEPS en bebidas saborizadas y tabaco, además de las importaciones provenientes principalmente de este Asia, y algunos derechos no petroleros.

“Vemos que el IEPS distinto de combustibles creció 9.1% anual en el primer semestre del año. Los componentes de bebidas

saborizadas y tabaco tuvieron crecimientos importantes, además de los aranceles que también registraron aumentos, al igual que los derechos. Estos, lo mismo que el IVA, tuvieron un buen crecimiento, lo que sugiere una aceleración del consumo a favor de la recaudación. Pero de alguna manera también estamos viendo cierta evidencia de los frutos de los cambios fiscales del año pasado, que han dado un poco más de recursos al fisco”, comentó Jonathan Hernández.

Explicó que, en medio de las finanzas públicas apretadas, se hace necesario una reforma tributaria más integral y de mayor calado para elevar los ingresos públicos, y no solo hacer modificaciones puntuales a ciertos rubros de la recaudación.



Diciendo y haciendo

Andrés Manuel López Obrador usaba a los líderes de iniciativa privada como extras en actos que sólo alimentaban su ego y que jamás, o casi nunca, se convertían en acciones concretas para propiciar el crecimiento de la economía. El resultado fue que durante el sexenio pasado el país creció 0.8% promedio anual, la inversión cayó, así como la confianza de los inversionistas nacionales y extranjeros.

La presidenta Claudia Sheinbaum prefiere acciones que, como señala José Medina Mora, presidente del CCE, permitirán que la inversión privada crezca en 3 mil 500 millones de dólares. Es momento de poner más atención a la inversión local que a la extranjera.

REMATE ESPERADO

Antes de 60 días la FAA de Estados Unidos, que dirige Bryan Bedford, dará a conocer su reporte sobre la seguridad aérea y si se mantiene la Categoría 1 de aviación. Esta calificación permite a las empresas nacionales que se abran vuelos y/o cambien equipos que hacen operaciones entre México y Estados Unidos, lo que implica mayores costos para las empresas y menor oferta para los consumidores.

La ocasión pasada, que se perdió, el incremento de los precios fue de dos dígitos e implicó graves problemas para la salud financiera de las empresas. En aquella ocasión los funcionarios de la SICT tuvieron muchas complicaciones por los caprichos de Andrés Manuel López Obrador, que no sólo retrasaron el regreso a la Categoría 1, sino que dificultaron el trabajo de la dependencia que encabezaba Jorge Nuño.

A diferencia de la ocasión anterior, la posición de la AFAC, que dirige Emilio Avendaño, fue la de colaboración total con el equipo de Estados Unidos y con la intención de mantener la categoría con argumentos técnicos y no con posiciones políticas.

Hay quienes han considerado que esta revisión es el paso previo a la cancelación, pero no parece que sea inminente y, si se tuviera que aventurar un pronóstico, no parece que se vaya a dar en esta ocasión; sin embargo, habrá que estar pendientes. Puesto que sí hay algunos temas, como el control de tránsito aéreo, en el que se debe poner especial atención.

REMATE COMUNICATIVO

La política de comunicación que ha seguido Edgar Amador en la Secretaría de Hacienda es correcta. Ante versiones que no les parecen correctas o apegadas a los datos, ofrecen públicamente explicaciones. En los últimos días ha crecido una versión según la cual el SAT, que encabeza Antonio Martínez Dagnino, estaría presionando a grandes empresas y, en particular, a las extranjeras con revisiones fiscales.

Hacienda señaló cuál es su plan de trabajo, así como la forma en la que se realizan las revisiones fiscales, lo que poco o nada tiene que ver con la versión que se ha esparcido entre algunos círculos. Quienes gustan de ver conspiraciones dicen que esta versión tiene su origen en una guerra en contra de la auditora general de grandes contribuyentes.

REMATE ABSURDO

BBB, propiedad de Anthony Hatoum, está haciendo un experimento que el Padre del Análisis Superior califica como absurdo. En algunas de sus tiendas no van a recibir pagos electrónicos, lo que no únicamente es más caro para ellos, no atrae clientes nuevos y va en contra del sentido común. En la medida que se instrumenten los pagos digitales de una mejor manera, la calidad de vida de la población mejorará. El uso de dinero efectivo es ineficiente, entre otras cosas, porque condena a las personas a no tener acceso al sistema financiero. El experimento de BBB deja de manifiesto el pobre papel que ha realizado la ABM, presidida por Emilio Romano, para promover los pagos digitales.

REMATE DUDOSO

El IMSS Bienestar tenía que reponer el fallo que había dado en favor de Sylcom y Laumir porque así lo había ordenado desde marzo su OIC; sin embargo, no lo hizo, lo que abre una gran cantidad de sospechas sobre la actuación de algunos miembros del equipo encabezado por Alejandro Svarch, quien ha tenido que luchar contra grupos que buscan beneficiar a gente como José Juan Reyes Domínguez, quien durante mucho tiempo ha capturado licitaciones a través de diversas marcas comerciales que simulan competencia.

REMATE RECONOCIDO

Enrique de la Madrid es un hombre que ha construido una gran carrera profesional, tanto en el sector público como en el privado (tuvo un muy destacado paso por la banca), que lo coloca en una posición muy diferente a quienes no han nacido en esas circunstancias. En los próximos días, De la Madrid arrancará una carrera en los medios de comunicación en la que, sin lugar a ninguna duda, el PAS está seguro que tendrá un gran éxito, como todo lo que ha emprendido en su vida.

Su nuevo programa tiene mucho que ver con lo que ha sido su divisa en la vida, buscar la máxima prosperidad para los mexicanos.

DEUDA FINANCIERA

Pemex busca reducir vencimientos de corto plazo

POR NAYELI GONZÁLEZ
nayeli.gonzalez@gimm.com.mx

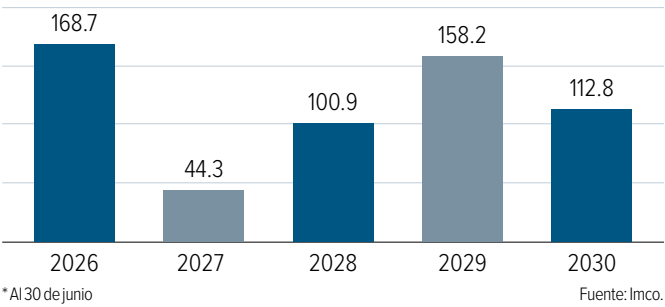
Petróleos Mexicanos (Pemex), en conjunto con el apoyo de la Secretaría de Hacienda, mantienen la estrategia de una menor concentración de vencimientos y dependencia de financiamiento de corto plazo, esto con el objetivo de reducir sus riesgos de financiamiento.

De acuerdo con información de la empresa, para lo que resta de este año deberá cubrir 168.7 mil millones de pesos, 47.1% menos en comparación al nivel de 319.1 millones de pesos que la empresa registró en el mismo periodo de 2025.

La petrolera asegura que hasta ahora ha logrado avanzar en la estrategia para reducir presiones de corto plazo. Tan solo en el segundo trimestre “se concluyó la renovación de las líneas de crédito revolventes por 4 mil de millones dólares y 19 mil

CALENDARIO DE AMORTIZACIONES

(Miles de millones de pesos)



millones de pesos. La operación permitió suspender vencimientos hasta 2029 y mejorar las condiciones financieras”, dijo en su último reporte financiero.

Hacia 2030, es decir, en cuatro años y medio, la empresa deberá pagar 584.9 mil millones de pesos en vencimientos, un monto que también es menor en comparación a un mismo lapso calculado el año pasado.

Como parte de esta estrategia, el gobierno sigue

apoyando a Pemex, pues durante los primeros seis meses de 2026, el gobierno federal otorgó 100.4 mil millones de pesos en aportaciones de capital, 6.2% más respecto a los 94.5 mil millones de pesos de un año antes.

Recursos que se suman a lo que ha recibido desde 2019 y que actualmente suman 1.49 billones de pesos solo en aportaciones de capital, destinados principalmente al pago de sus obligaciones crediticias.

EN LA BALANZA

Para Ramsés Pech, analista del sector energético, Pemex desfasó sus vencimientos porque enfrentaba demasiada deuda de corto plazo y fuerte presión de liquidez.

Es así que, para evitar riesgos de refinanciamiento, realizó manejo de pasivos: recompras, pagos anticipados y extensiones apoyadas por Hacienda, lo que le ha dado un “respiro financiero”, aunque para ello ha extendido su dependencia al apoyo federal.

“Sin embargo, considera que la desventaja de esta estrategia es que encarece la deuda total, toda vez que extender plazos también implica pagar intereses por más tiempo, además de que puede generar dependencia al refinanciamiento, lo que enviaría una señal de que “la empresa no puede cubrir sus obligaciones sin apoyo federal”, explicó el especialista a Excelsior.

1234

EL CONTADOR

1. La cementera Moctezuma, que dirige José María Barroso, quiere acabar con las llantas abandonadas, a través del Centro Estatal de Economía Circular para la transformación de llantas, desarrollado en conjunto por el gobierno de Morelos, con una inversión de 30 millones de pesos. Resulta que, en sus primeros cuatro meses de operación, el centro ha transformado más de 90 mil neumáticos viejos en combustible alterno para la industria cementera, evitando la emisión de mil 500 toneladas de CO2 a la atmósfera. Se trata de un modelo que busca mitigar un grave problema, pues de los 40 millones de llantas desechadas al año, sólo 10% se recicla adecuadamente y el resto termina contaminando el agua y el suelo.

2. Nuevo León es uno de los principales motores industriales del país y, en este entorno, el cumplimiento de las normas técnicas, ambientales y de calidad representa un elemento clave para mantener su competitividad. Aquí, la Entidad Mexicana de Acreditación, presidida por Raúl Tornel y Cruz, mantiene las Jornadas de Normas y Acreditación para acercar estos temas a los sectores productivos, siendo la próxima el 20 de agosto en la Cámara Mexicana de la Industria de la Construcción estatal, que preside Rodrigo Garza. Las normas no sólo establecen requisitos para procesos, sistemas y actividades, su aplicación permite prevenir riesgos, proteger a los animales y contribuir al cuidado del medio ambiente.

3. México, cuya Secretaría de Turismo está a cargo de Josefina Rodríguez, fortalecerá su promoción internacional durante el segundo semestre con la asistencia a siete ferias en París, Tokio, Buenos Aires, Italia, Las Vegas, Londres y Barcelona. La buena noticia será que, en el caso de IFTM Top Resa de París, México asistirá para anunciar que aceptó la invitación de la organización de ese evento para ser el País Invitado en la edición de 2027. México repetirá la fórmula que llevó a cabo en la Fitur en España para llevar la oferta de los 32 estados de la República, tener el pabellón más grande y acudir con decenas de turoperadores. También buscará hacer muestras gastronómicas y culturales fuera del recinto ferial.

4. La Arizona State University, que tiene como director ejecutivo de las escuelas de ingeniería a Jeffrey Goss, recibió a una delegación del gobierno de Coahuila para construir una estrategia para la industria de semiconductores. La delegación estuvo integrada, entre otros, por Luis Eduardo Olivares, secretario de Economía local, y Emanuel Garza, titular de Educación de la entidad. El encuentro se centró en el desarrollo de la fuerza laboral, la competitividad económica y la planeación del ecosistema de semiconductores. Además, la ASU desarrolló un estudio de prefactibilidad sobre semiconductores para la entidad, en el cual se evaluaron las capacidades industriales y ventajas competitivas.