



**POR EDUARDO
GÓMEZ DE LA O**
PRESIDENTE DE LA
ASOCIACIÓN MEXICANA
DE GASTO PÚBLICO AC.

El récord de Sheinbaum en 2025 oculta una realidad: sin crecimiento económico, la recaudación se estanca y la deuda explota hacia 2030

Imagina un erario público que crece como un río caudaloso, alimentado no por lluvias torrenciales de nuevos impuestos, sino por el ingenio de una burocracia que cierra grietas en un dique antiguo. Esa es la imagen que proyectó la presidenta Claudia Sheinbaum Pardo en su conferencia matutina del 19 de enero, flanqueada por el secretario de Hacienda, Edgar Amador Zamora, y el jefe del SAT, Antonio Martínez Dagnino. Con cifras en mano, Sheinbaum celebró un récord de recaudación en 2025: 6.045 billones de pesos, un incremento de 487 mil 446 millones respecto a 2024, o un crecimiento real del 4.8%. "Sin aumentar impuestos, solamente por combatir la evasión", subrayó, destacando cómo estos recursos extras fluyeron hacia programas de bienestar, obras públicas, salud y educación.

Pero en las profundidades de esta victoria fiscal, acechan corrientes subterráneas: un modelo agotado por su dependencia en eficiencias administrativas, una base tributaria estrecha que no crece al ritmo de la economía, y presiones de gasto que empujan al endeudamiento. ¿Es este récord un clímax o solo un respiro antes de la tormenta? Desentrañemos la narrativa, con datos y análisis, para revelar no solo los logros, sino las limitaciones estructurales que claman por una reforma integral.

EL ESCENARIO: UN BOOM RECAUDATORIO EN UN CONTEXTO VOLÁTIL

El anuncio llega en un momento de

tensiones globales: aranceles propuestos por la administración Trump, inflación persistente alrededor del 4%, y un PIB que creció apenas 2-3% en 2025. El SAT superó la meta de la Ley de Ingresos en un 101.6%, con aduanas contribuyendo el 16% del total real, gracias a auditorías intensivas y cierres de factureras. Sheinbaum prometió extender esta estrategia a 2026, con una proyección de 6.448 billones (4.6% real más), y un plan maestro para auditorías que aborde abusos en estímulos fiscales, paraísos fiscales y tasas efectivas bajas. Próximamente, un reporte sobre ventas de gasolina post-operativos contra huachicol podría añadir más optimismo.

México enfrenta un panorama de recuperación gradual, pero por debajo del promedio regional. El FMI proyecta un crecimiento de 1.5% en 2026 (sin revisión respecto a octubre 2025) y 2.1% en 2027 (+0.1 pp), tras una desaceleración a 0.6% en 2025 desde 1.4% en 2024. Estos números reflejan un arrastre negativo de 2025, influido por debilidad doméstica y externa

Este logro no es aislado; forma parte de una tendencia ascendente desde 2019, bajo la "Cuarta Transformación". Sin embargo, un análisis más fino revela una moderación en los incrementos reales: los picos post-pandemia (8-10% en 2021) han dado paso a crecimientos más modestos (4-5% en 2024-2025), reflejando límites en la eficiencia administrativa sin expandir la base tributaria. Para contextualizar, veamos la evolución histórica:

Esta tabla ilustra una trayectoria ascendente nominal, pero con crecimientos reales que se han desacelerado desde 2021, pasando de dobles dígitos a un rango bajo. Analistas como el CIEP atribuyen esto a un "círculo vicioso": bajo crecimiento económico limita la base tributaria, que a su vez frena la inversión pública y el PIB.

DETRÁS DEL TELÓN: FACTORES DEL AUMENTO Y SUS LÍMITES

Sheinbaum descartó cambios en reglas fiscales, priorizando auditorías por incumplimientos como simulación de deduccio-

nes o uso de paraísos fiscales. Pero, ¿cuánto del incremento de 487 mil millones es eficiencia pura? Un desglose revela:

Aquí radica una limitación clave: el modelo crece parcialmente por eficiencias (SAT ha reducido evasión del 36% en 2018 a 15-20% en 2025), pero sobre la misma base tributaria estrecha. Solo el 2% de empresas aporta el 78% del ISR, y la recaudación como % del PIB (14-15%) está por debajo del promedio OCDE (34%). Esta dependencia genera vulnerabilidades: si la fiscalización se percibe como agresiva, disuade inversión; y sin expandir la base (incorporando informalidad o nuevas economías), el crecimiento se estanca en un "círculo vicioso" de bajo PIB y baja recaudación. A esto se suma el estancamiento sectorial de la economía mexicana, que limita severamente el margen fiscal. Según datos del INEGI para 2025, el PIB total registró una contracción de -0.2% anual en el tercer trimestre, el primer retroceso desde 2021, impulsado por debilidades en sectores clave. El sector agrícola (primario), aunque mostró un crecimiento de +3.1% acumulado en los primeros nueve meses, enfrenta una crisis estructural: sequías persistentes afectaron hasta el 36% de la producción en 2025 (bajando de 76% previo gracias a mejoras climáticas), con caídas en cultivos clave como maíz y frijol en periodos secos, limitando su contribución al PIB (solo 3-4%). Esto erosiona la base rural, reduciendo ingresos fiscales de exportaciones agroalimentarias y aumentando subsidios gubernamentales.

El sector secundario (industrial), por su parte, sufre una caída persistente por más de 18 meses: en 2025, acumuló -1.8% anual, con un desplome de -2.9% en Q3, arrastrado por minería (-4.7% bimestral), construcción (-0.5%) y manufacturas estancadas (+0.1% marginal). Factores como incertidumbre comercial (aranceles Trump), bajo nearshoring efectivo y rezagos en inversión han perpetuado esta tendencia, limitando el ISR de grandes industrias y el IVA de cadenas de suministro.



Finalmente, el sector servicios (terciario), el más grande (59% PIB), está estancado: creció solo +1% anual en los primeros nueve meses, con moderación en comercio (+0.1% consumo privado) y transporte, afectado por demanda interna rezagada y empleo formal estancado (+0.4% en IMSS). Este estancamiento reduce la recaudación de servicios (IVA, ISR), ya que el consumo y el turismo no compensan las pérdidas industriales. En conjunto, estos límites sectoriales constriñen el margen fiscal: un PIB bajo (0.1-0.2% acumulado 2025) genera menos ingresos naturales, mientras el gasto público crece por compromisos rígidos (pensiones, subsidios), conduciendo inevitablemente a un crecimiento insostenible de la deuda pública.

LAS SOMBRAS: LIMITACIONES ESTRUCTURALES Y LA URGENCIA DE UNA REFORMA TRIBUTARIA

El modelo actual, aunque eficiente en auditorías, choca con barreras: una base tributaria erosionada por exenciones, regímenes especiales (que benefician grandes corporativos) y una economía informal del 50% del PIB, que evade 20-25% de potencial recaudatorio. La economía digital (plataformas como Uber, Netflix) genera ingresos sin gravamen pleno, mientras regímenes como el RESICO o fronterizos diluyen progresividad.

La necesidad de una reforma tributaria es imperiosa: el FMI y CIEP advierten que sin ella, México no romperá el bajo crecimiento (1-2% anual proyectado). Elementos clave para mejorar la base:

- Reducción de regímenes especiales: Eliminar exenciones en ISR/IVA para grandes contribuyentes, aumentando progresividad (e.g., tasa efectiva baja vs. sector).
- Gravamen a nuevas economías: Impuesto digital (15% mínimo OCDE, aunque EU salió), retenciones en plataformas (2.5-4% ISR/IVA propuesto en 2026).
- Fortalecer eficiencia ampliando base: Incorporar informalidad vía incentivos (digitalización, RESICO simplificado), reduciendo evasión al 15% potencial.

Sin estos, la recaudación no sostendrá presiones de gasto.

EL ENDEUDAMIENTO: SALIDA TEMPORAL ANTE PRESIONES DE GASTO

Con recaudación limitada, México recurre al endeudamiento: deuda neta 52.3% PIB en 2026 (máximo histórico), con costo

financiero de 4.1% PIB, equivalente al déficit mismo. Presiones incluyen pensiones (crecientes por envejecimiento), subsidios energéticos y gasto social rígido, que consumen 75% de ingresos propios. Esto deja poco margen para salud, seguridad o inversión (recortes en 2025 ya impactaron -0.6% PIB). La sostenibilidad pende de un hilo: endeudamiento diario de 2,000 mdp en 2026 para cubrir brechas, pero sin crecimiento robusto, genera vulnerabilidad a choques externos (TMEC, aranceles).

RIESGOS DEL DÉFICIT: PROYECCIÓN A 2030 Y LA LLAMADA A UNA II CONVENCION NACIONAL HACENDARIA

Si reforma, el déficit persistente (4.1% PIB en 2026) escalará la deuda a 59-61.5% PIB en 2030, según BBVA y FMI, risking pérdida de grado de inversión y crisis por insuficiencia de crecimiento. Crimen organizado erosiona base (factureras ilícitas), y presiones sociales (pobreza, desigualdad) exigen más gasto, amplificando el círculo vicioso. Para romperlo, urge una II Convención Nacional Hacendaria (la primera en 2004 impulsó coordinación federal). Propuestas incluyen: mayor autonomía estatal en impuestos (predial, ISAI), ar-

monización federal-municipal, y reforma integral para progresividad, anti-informalidad y digitalización. Exhortos en Congreso ya piden convocarla, para evitar crisis rumbo a 2030.

EPÍLOGO: ¿HACIA UNA REFORMA O UNA CRISIS?

El récord de 2025 es un hito inspirador, probando que eficiencia y combate a evasión generan recursos sin cargas extras. Pero su sostenibilidad depende de trascender el modelo actual: ampliar la base, gravar lo nuevo y reducir informalidad. Sin una II Convención Nacional Hacendaria para forjar una reforma de gran calado, México arriesga un 2030 de deuda insostenible y crecimiento estancado. Como dijo Sheinbaum, estos recursos son para "todos los mexicanos" pero solo una visión integral asegurará que fluyan por generaciones. El 2026 será el juez; ¿actuaremos?

El contenido de esta columna es responsabilidad exclusiva del columnista y no del periódico que la publica.



Foto: Cuartoscuro

Año	Recaudación Total (billones de pesos)	Crecimiento Real vs. Año Anterior (%)	Notas Principales
2018	3.3 – 3.5	-	Base pre-reformas con evasión potencial del 36%
2019	3.5 – 3.8	+5-7%	Inicio de combate a la evasión; persiste base estrecha.
2020	3.3 – 3.5	(Pandemia)	Resiliencia fiscal pese al límite de la informalidad.
2021	3.8 – 4.0	+8-10%	Pico post-pandemia impulsado por el nearshoring.
2022	4.3 – 4.5	+6-8%	Moderación; alta dependencia de grandes contribuyentes.
2023	4.8 – 5.0	+5-7%	Foco en auditorías; el crecimiento real se ralentiza.
2024	5.5 – 5.6	+4-5%	Estabilidad con base tributaria estancada (~14% PIB).
2025	6.045	+4.8%	Cifra récord; aduanas clave pero con menor ritmo de alza.

Tabla 1

Factor	Contribución Aproximada (%)	Monto Estimado (mil mdp)	Explicación
Inflación	45%	220	Efecto automático en bases gravables (est. +4-4.5% en 2025).
Eficiencia Recaudatoria	50-55%	240-270	Foco en cierre de lagunas y aduanas; sujeta a base estrecha.
Crecimiento Económico	10-20% (real)	27-54	Impacto de nearshoring limitado por 50% de informalidad.
Reformas Fiscales	0%	0	Sin reformas mayores confirmadas; modelo tributario agotado.

Tabla 2

Riesgo Principal	Impacto Potencial (Sin Reforma)	Probabilidad
Déficit Persistente	Deuda 59-61.5% PIB; costo financiero >4% PIB.	Alta
Bajo Crecimiento PIB	Estancamiento ~1-2% anual; crisis por insuficiencia.	Alta
Presiones Gasto Rígido	Menos inversión social; desigualdad persistente.	Media-Alta
Choques Externos	Pérdida de grado de inversión por TMEC/EE.UU.	Alta
Crimen Organizado	Erosión de base tributaria; evasión ~20-25%.	Alta

Tabla 3