



Fracción III. Riesgos relevantes para las finanzas públicas

Las estimaciones de ingresos en esta iniciativa de Ley para el próximo año se realizan bajo un enfoque macroeconómico conservador. Sin embargo, es necesario precisar que durante el ejercicio fiscal 2026, la propuesta podría verse afectada por la disminución tanto de recursos federales como por factores macroeconómicos que tengan un impacto sobre las condiciones bajo las que se sustentaron las proyecciones de recaudación, cambios en la política económica y fiscal nacional, un incremento inflacionario mayor al previsto, así como alteraciones en las variables federales incluidas en el Presupuesto de Egresos de la Federación que afectan los recursos participables para las Entidades Federativas.

Asimismo, en 2026, los cambios ejercidos por la administración de Estados Unidos a las políticas monetarias, fiscales y las problemáticas derivadas de las modificaciones en las tarifas y políticas arancelarias, han previsto una desaceleración de los grandes bloques comerciales del mundo. Lo que podría generar persistencia de inflación subyacente y mayores presiones de costos, por lo que algunas calificadoras han señalado que ciertos estados podrían ver afectada su estabilidad económica y financiera, especialmente aquellos con alta dependencia del comercio exterior, remesas e inversión extranjera directa; de igual manera también se han visto afectadas las rutas comerciales

Por lo anterior, se debe de considerar el decremento de exportaciones asiáticas, lo que ha visto un gran conflicto principalmente en el suministro de componentes electrónicos, cuyo precio y abasto podrían verse afectados por un incremento en la demanda. Sin embargo, esto también podría suponer una serie de oportunidades comerciales para las economías emergentes, si es que se prestan las condiciones para atraer la inversión extranjera directa.

A su vez, dentro del país es imperativo considerar las afectaciones que puedan impactar en la economía mexicana derivado de la revisión del Tratado entre México, Estados Unidos de América y Canadá, T-MEC, en el 2026, dado que es importante recalcar que Estados Unidos de América recibe la mayor parte del total de las exportaciones de México.



PODER EJECUTIVO DEL ESTADO DE

QUERÉTARO

Por otra parte, la propuesta de incremento del salario mínimo para el próximo año trae consigo un beneficio para la sociedad, aunque también trae consigo una carga mayor para todo el sector privado que podría verse afectado, desacelerando su crecimiento o limitando su expansión.

En consecuencia, las expectativas de crecimiento para la recaudación tanto federal, como estatal pueden verse afectadas por la incertidumbre del panorama macroeconómico y por las consecuencias derivadas de la toma de decisiones de la federación.

D. Transferencias, Asignaciones, Subsidios y Otras Ayudas	12,929,522,315	13,188,112,761	13,451,875,017	13,720,912,517	13,995,330,767	14,275,237,383
E. Bienes Muebles, Inmuebles e Intangibles	-	-	-	-	-	-
F. Inversión Pública	1,699,999,606	1,733,999,598	1,768,679,590	1,804,053,182	1,840,134,246	1,876,936,930
G. Inversiones Financieras y Otras Provisiones	-	-	-	-	-	-
H. Participaciones y Aportaciones	7,512,776,717	7,663,032,251	7,816,292,896	7,972,618,754	8,132,071,129	8,294,712,552
I. Deuda Pública	-	-	-	-	-	-
3. Total de Egresos Projectados (3 = 1 + 2)	64,617,185,105	65,774,831,999	67,057,266,662	68,459,754,330	69,818,352,048	71,220,976,742

1/ Proyecciones realizadas conforme al método de tendencia sobre los ingresos, financiamiento propio y factorización de los egresos de los últimos 5 ejercicios fiscales .

Artículo 5, fracción III de la Ley de Disciplina Financiera de las Entidades Federativas y los Municipios. Riesgos relevantes para las finanzas públicas.

El Presupuesto de Egresos para el ejercicio fiscal 2026 podría verse afectado por una menor disponibilidad de recursos federales o locales, así como por modificaciones en las condiciones macroeconómicas consideradas para su elaboración. Entre los principales riesgos se encuentra la persistencia de un entorno internacional complejo, caracterizado por la incertidumbre en torno a las políticas económicas, comerciales y migratorias que se implementen en los Estados Unidos, principal socio comercial de México. Cualquier cambio significativo en dichas políticas podría incidir en la demanda externa, las exportaciones, la inversión y el envío de remesas hacia el país.

De igual forma, una eventual desaceleración económica en los Estados Unidos o en otras economías relevantes podría repercutir en la actividad económica nacional, afectando los niveles de consumo, inversión y empleo, y con ello la recaudación y la disponibilidad de recursos públicos. Aunado a lo anterior, los efectos de la consolidación fiscal a nivel nacional podrían limitar el dinamismo económico e incidir en la captación de ingresos locales, así como en la ejecución de programas y proyectos públicos.

Del mismo modo, el escalamiento de conflictos geopolíticos en distintas regiones del mundo continúa representando un riesgo para las cadenas globales de suministro, pudiendo generar presiones inflacionarias sobre los precios de energéticos, alimentos e insumos estratégicos.





Con lo ocurrido durante el año 2025, se incrementa la relevancia respecto a los fenómenos meteorológicos adversos como sequías, incendios, ciclones e inundaciones, podrían afectar a la población, la producción agrícola, la infraestructura estatal y/o las rutas comerciales, repercutiendo en los costos de operación, disponibilidad de bienes esenciales y reorientación del gasto para infraestructura y en su caso, atención a la población afectada.

Por su parte, respecto a las condiciones financieras y la política monetaria nacional, la baja de tasas podría incentivar al consumo privado y a la inversión mientras que, para los ingresos, podría significar una menor captación de recursos financieros.

Por lo anterior, con el objetivo de identificar los posibles *riesgos (ambientales, sociales y de gobernanza)* a los que se enfrenta el Estado de Querétaro, así como, la probabilidad de ocurrencia, evaluar la capacidad del estado para gestionarlos y mitigarlos y analizar el impacto que puede tener en las finanzas públicas en el corto y mediano plazo.



A continuación, se presenta la integración de la **Matriz de Evaluación de Riesgos**; en la que se identifica el mapeo de riesgos conforme a los criterios ESG (Ambientales, Sociales y de Gobernanza), con probabilidad de ocurrencia, grado de impacto y clasificación por cuadrante:

			
Riesgos controlados	Riesgos de atención periódica	Riesgos de atención alta	Riesgos de seguimiento



Riesgos Ambientales.

Núm	Descripción factor	Clasificación	Tipo	Posibles efectos de riesgo	Valoración de Grado de impacto	Probabilidad de ocurrencia	Cuadrante
1	Descarbonización	Entorno	Externo	Aumento de la vulnerabilidad económica del estado a medida que incrementan los costos asociados con el cambio climático y la adaptación a sus efectos	Moderado	Inusual	
2	Riesgos físicos del cambio climático	Entorno	Interno	Presencia de estrés térmico e hídrico que disminuye la producción agrícola y provoca cambios en las precipitaciones.	Grave	Muy probable	
		Técnico	Interno	Pérdida de ingresos debido a la disminución en el rendimiento de producción agrícola	Moderado	Probable	
		Entorno	Externo	Aumento de sequías e imposibilidad de cubrir necesidades básicas y actividades productivas	Grave	Muy probable	
		Material	Interno	Daño a los recursos naturales, pérdida de biodiversidad y erosión de los suelos	Grave	Probable	
		Técnico	Externo	Pérdida de ingresos y patrimonio debido a los efectos del cambio climático	Grave	Recurrente	
		Entorno	Interno	Sobreexplotación de los recursos naturales, pérdida de biodiversidad y erosión de los suelos.	Catastrófico	Muy probable	
		Entorno	Interno	Daño o destrucción de infraestructura del estado	Moderado	Recurrente	
3	Manejo del agua	Entorno	Externo	Aumento de sequías y demanda que imposibiliten cubrir necesidades básicas y actividades productivas	Catastrófico	Muy probable	
		Financiero	Interno	Aumentos en los costos de producción de las empresas que dependen del agua	Bajo	Probable	
4	Residuos y contaminación	Material	Interno	Aumento de enfermedades debido a la escasez de agua potable para el consumo, la higiene personal y la preparación de alimentos	Bajo	Probable	
		Material	Interno	Aumento en la generación de gases de efecto invernadero (GEI) que contribuyen al aumento de temperatura en la entidad	Moderado	Probable	
		Material	Interno	Aumento de enfermedades respiratorias asociadas a la mala calidad del aire en las ciudades	Bajo	Inusual	
		Material	Externo	Aumento en la cantidad de residuos de manejo especial y/o industriales	Bajo	Probable	
5	Capital natural	Técnico	Interno	Aumento de contaminación para el suelo y los cuerpos de agua, tanto superficiales como subterráneos	Bajo	Probable	
		Financiero	Interno	Baja producción e ingresos por la pérdida del capital natural	Moderado	Inusual	
		Técnico	Interno	Pérdida de áreas verdes urbanas por prácticas inmobiliarias no reguladas y falta de vinculación de la planeación urbana	Moderado	Probable	

Fuente: Elaboración propia Secretaría de Finanzas del Poder Ejecutivo del Estado de Querétaro.

Riesgos Sociales








Núm	Descripción factor	Clasificación	Tipo	Posibles efectos de riesgo	Valoración de Grado de impacto	Probabilidad de ocurrencia	Cuadrante
1	Cambios Demográficos	Material	Interno	Insuficiencia en el acceso equitativo a infraestructuras que faciliten los desplazamientos en la Entidad	Grave	Probable	⚠
		Material	Interno	Sobreexplotación de los recursos naturales, fuentes de empleo y suministro de servicios básicos insuficientes	Grave	Probable	⚠
		Entorno	Externo	El crecimiento demográfico puede provocar una sobredemanda en las capacidades de infraestructura urbana y servicios públicos, así como para el mercado laboral	Moderado	Muy probable	⚠
2	Trabajo e ingresos	Técnico	Interno	Precariedad salarial, poca estabilidad laboral y escasa cobertura de la seguridad social	Menor	Remota	➡
		Presupuestal/ material	Interno	Aumento en la pobreza y las carencias sociales que tenga como consecuencia aumentar la brecha de desigualdad social.	Bajo	Inusual	✔
		Entorno	Externo	Externalidades sociales y ambientales negativas pueden provocar vulnerabilidades en los ingresos familiares y la recaudación fiscal.	Bajo	Probable	✔
3	Educación	Técnico	Interno	La reducción en la generación de capital humano influye en los niveles de ingresos de la población que incide en el desarrollo, seguridad y estabilidad de la población	Bajo	Inusual	✔
		Entorno/ Material	Interno	Disminución de la calidad de vida, por la limitación de oportunidades de empleo e ingresos por el sistema de educación deficiente	Bajo	Inusual	✔
		Entorno/ Material	Interno	Aumento en la desigualdad, por la limitación de oportunidades de empleo e ingresos por el sistema de educación deficiente	Bajo	Inusual	✔
4	Vivienda	Entorno/ Material	Externo	Aumento de tensiones y conflictos sociales por la falta de asequibilidad de viviendas	Bajo	Probable	✔
5	Salud y seguridad	Entorno/ Material	Externo	Aumento acelerado de la pobreza, acentuación de la brecha de desigualdad	Bajo	Probable	✔
		Material	Interno	Disminución de la productividad debido a las enfermedades no tratadas por falta de acceso a servicios de salud	Moderado	Inusual	⚠
		Técnico/ Administrativo	Interno	Pérdida de confianza en las instituciones, disminución de la derrama económica por inversión directa y turismo, y aumento del gasto operativo en seguridad	Moderado	Probable	⚠

Fuente: Elaboración propia Secretaría de Finanzas del Poder Ejecutivo del Estado de Querétaro.

Riegos de Gobernanza.

Núm	Descripción factor	Clasificación	Tipo	Posibles efectos de riesgo	Valoración de Grado de impacto	Probabilidad de ocurrencia	Cuadrante
1	Tendencias demográficas y sociales	Técnico / Administrativo	Interno	Disminución de la participación ciudadana por falta de credibilidad en las políticas públicas, impactando en la efectividad de las mismas	Grave	Inusual	⚠
		Entorno	Externo	Crecimiento del descontento social que pueda interrumpir el desarrollo de las actividades gubernamentales	Moderado	Probable	⚠

2	Producción responsable	Técnico / Administrativo	Interno	Robustecimiento del marco legal y con una perspectiva local que permite establecer pactos fiscales con los municipios, la simplificación de los trámites digitales y garantizar el marco fiscal	Moderado	Remoto	
		Técnico / Administrativo	Interno	Imposibilidad de cubrir las necesidades y demandas de la ciudadanía y hacer frente a las obligaciones del Estado contraídas	Grave	Probable	
		Técnico / Administrativo	Interno	Reducción de la calificación crediticia del estado por aumento de la deuda pública y la incapacidad para manejarla	Moderado	Inusual	
		Técnico / Administrativo	Interno	Aumento de actos de corrupción por la falta de procesos de transparencia	Grave	Inusual	
3	Entorno macroeconómico	Entorno	Externo	Contracción de la economía nacional y por tanto en las economías locales	Grave	Probable	

Fuente: Elaboración propia Secretaría de Finanzas del Poder Ejecutivo del Estado de Querétaro.

Conclusiones:

- El crecimiento de la población afecta las finanzas públicas aumentando la demanda en los bienes y servicios en temas de salud, educación, seguridad, desarrollo social, incrementando el gasto público, de igual manera genera un impacto en el sistema de pensiones.
- El estrés hídrico mantiene una relación con el crecimiento poblacional que ha experimentado la Entidad en los últimos años, lo que genera una sobreexplotación de los recursos naturales, trayendo consigo dificultades para brindar cobertura de los servicios básicos.
- La entidad se enfrenta a niveles de sequía moderada a severa.
- Realizar estudios actuariales con el objetivo de prever los flujos esperados de los egresos por el concepto del pago de pensiones y de las aportaciones extraordinarias.
- Priorizar el recurso público para atender las demandas actuales de la ciudadanía.
- Fortalecer el Modelo de la Gestión para Resultados de manera estratégica para atender las necesidades y problemáticas de la ciudadanía.
- El estado deberá continuar sumando esfuerzos para diversificar y fortalecer su economía, atraer inversión y mantener su competitividad.
- Analizar y prever la capacidad del Estado para cubrir las demandas que deriven en energía, agua, seguridad y conectividad.
- Los conflictos y tensiones internacionales pueden afectar los flujos de capital, el comercio, inversiones y crecimiento económico.
- Seguimiento y atención a los planes estratégicos a largo plazo de la entidad.
- Prever la posible desaceleración económica nacional o internacional.
- Un incremento en la tasa de interés aumenta el gasto público.
- El aumento en la tasa de inflación podría impactar en el poder adquisitivo y valor de los servicios.