

# Análisis de las Finanzas Públicas del Estado de Nuevo León, México 2022-2024

Analysis of Public Finances in the State of Nuevo León, Mexico 2022–2024

**Flor de María Tavera\***  
**Hugo Cázares\*\***  
**Virginia Hernández Silva\*\*\***

*Fecha de recepción: 23 de julio de 2025*  
*Fecha de aprobación: 21 de octubre de 2025*  
*Fecha de publicación: 01 de noviembre de 2025*

DOI:<https://doi.org/10.18041/1900-0642/criteriolibre.2025v23n43.13699>

## Resumen

Se presenta un análisis de la situación financiera del estado de Nuevo León, México, correspondiente a los ejercicios fiscales 2022, 2023 y 2024, con base en los Estados de Actividades, los Estados de Flujos de Efectivo y Estados de Situación Financiera publicados por el Gobierno del Estado. El objetivo es identificar tendencias relevantes, evaluar la sostenibilidad financiera y detectar áreas de riesgo y mejora en la gestión de las finanzas públicas. El principal hallazgo es la identificación de una estabilidad en el crecimiento del activo total, acompañada de un elevado nivel de endeudamiento y un incremento en la presión financiera. En efecto, la deuda pública a largo plazo representó el 119% del total del activo en 2024, manteniéndose en un nivel constante respecto a los dos ejercicios anteriores. Asimismo, en 2024 se evidenció una recuperación en el resultado del ejercicio, al generarse un superávit, lo cual se relaciona con un mayor control del gasto y un ligero incremento de los ingresos.

**Citar como:** Tavera, F. de M., Cázares, H. y Hernández, V. (2025). Análisis de las Finanzas Públicas del Estado de Nuevo León, México 2022-2024, 23 (43), 75-92. <https://doi.org/10.18041/1900-0642/criteriolibre.2025v23n43.13699>

Esta obra está bajo una licencia internacional [Creative Commons Atribución-NoComercial-SinDerivadas 4.0](https://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/)



\* Doctora en Administración. Universidad Virtual del Estado de Guanajuato. ORCID: <https://orcid.org/0000-0003-3878-7518>  
Correo electrónico: [fltavera@uveg.edu.mx](mailto:fltavera@uveg.edu.mx)

\*\*Maestro en Derecho con enfoque Administración Pública. Universidad Michoacana de San Nicolás de Hidalgo. ORCID: <https://orcid.org/0009-0008-8675-217X>  
Correo electrónico: [mlozano19@areandina.edu.co](mailto:mlozano19@areandina.edu.co)

\*\*\*Doctora en Ciencias con enfoque en Administración. Universidad Michoacana de San Nicolás de Hidalgo. ORCID: <https://orcid.org/0000-0003-0533-7617>  
Correo electrónico: [virginia.hernandez@umich.mx](mailto:virginia.hernandez@umich.mx)

No obstante, el patrimonio neto persiste continúa siendo negativo, a pesar de las mejoras en ahorro y liquidez, lo que refleja déficits acumulados de ejercicios anteriores y la necesidad de implementar acciones orientadas al saneamiento de las finanzas públicas.

**Palabras Clave:** Finanzas públicas, Hacienda Pública, Análisis Financiero.

**Clasificación JEL:** H6, H2, G3

## Abstract

An analysis of the financial situation of the state of Nuevo León, Mexico, is presented for the fiscal years 2022, 2023, and 2024, based on the Statements of Activities, Cash Flow Statements, and Statements of Financial Position published by the State Government. The aim is to identify relevant trends, assess financial sustainability, and detect areas of risk and improvement in the management of public finances. The main finding is the identification of stability in the growth of total assets, accompanied by a high level of indebtedness and increasing financial pressure. Indeed, long-term public debt accounted for 119% of total assets in 2024, remaining at a constant level compared to the two previous fiscal years. Furthermore, in 2024, a recovery in the financial result was observed, with the generation of a surplus, which is associated with improved expenditure control and a slight increase in revenues. However, net equity remains negative despite improvements in savings and liquidity, reflecting accumulated deficits from previous fiscal years and the need to implement measures aimed at restoring the soundness of public finances.

**Keywords:** Public Finances; Public Treasury; Financial Analysis.

**JEL Classification:** H6, H2, G3

## 1. Introducción

El Gobierno del Estado de Nuevo León es una entidad federativa con un importante peso económico a nivel nacional, destacándose por su contribución al Producto Interno Bruto (PIB) del país, así como por su relevancia industrial y comercial en el país.

Durante el período analizado (2022-2024), el Estado estuvo bajo la administración del Gobernador Samuel García Sepúlveda, perteneciente al partido Movimiento Ciudadano, quien asumió funciones en octubre de 2021.

Esta transición representó una alternativa partidista, tras gobiernos encabezados por el Partido Acción Nacional (PAN) y, previamente, por el Partido Revolucionario Institucional (PRI). Dicha alternancia trajo implicó la reestructuración de diversas dependencias y la adopción de una narrativa orientada hacia la modernización, la digitalización y el combate a la corrupción.

En este período, el Ejecutivo Estatal enfrentó tensiones recurrentes con el Congreso local,

conformado por una mayoría opositora, lo cual afectó la aprobación de presupuestos, reestructuración de deuda, nombramientos clave y otros procesos administrativos. Esta situación generó una atmósfera de conflicto político institucional que impactó el ritmo y ejecución de algunos programas gubernamentales.

En años recientes, la Auditoría Superior del Estado (ASE) y la Auditoría Superior de la Federación (ASF) han emitido diversas observaciones respecto al manejo de recursos públicos en Nuevo León, algunas aún no solventadas del todo. Entre los puntos recurrentes destacan:

- Observaciones por subejercicio y opacidad en el uso de recursos federales, especialmente en programas de infraestructura y salud.
- Denuncias por presuntos desvíos de recursos y corrupción heredados de administraciones anteriores, algunos aun en investigación.
- Uso discrecional de fideicomisos y asignaciones sin claridad presupuestal en ciertos entes paraestatales.
- Particularmente, el gasto en obra pública —rubro que concentra una proporción significativa del presupuesto estatal— ha sido objeto de cuestionamientos por adjudicaciones directas, proyectos inconclusos o incrementos no explicados en los montos originalmente autorizados.

Desde periodos anteriores a los analizados, el Estado enfrenta un problema estructural de endeudamiento. La deuda pública de largo plazo supera el monto total del activo disponible, lo que se refleja en un patrimonio neto negativo en todos los ejercicios revisados. Esta situación ha sido señalada

reiteradamente por organismos calificadoros y por la propia Auditoría Superior del Estado de Nuevo León (ASE), como un riesgo fiscal relevante, que limita la capacidad de inversión y obliga a recurrir constantemente al refinanciamiento y contratación de nueva deuda para cubrir gasto corriente y obligaciones financieras.

La pertinencia académica de este estudio radica en la aplicación sistemática de técnicas de análisis financiero —tradicionalmente utilizadas en el sector privado— al ámbito de las finanzas públicas subnacionales, bajo el marco normativo de la contabilidad gubernamental mexicana. A pesar de la disponibilidad de información financiera pública, existen pocos estudios que integren el análisis de porcentajes integrales, razones financieras y tendencias comparativas para evaluar la sostenibilidad fiscal de los gobiernos estatales. En este contexto, el presente trabajo contribuye a la literatura sobre hacienda y finanzas públicas estatales al proponer un ejercicio replicable de análisis financiero que puede ser utilizado como herramienta de evaluación y monitoreo fiscal por académicos, organismos de fiscalización y tomadores de decisiones.

En consecuencia, el objetivo de este documento es evaluar la situación financiera del Gobierno del Estado de Nuevo León, México, durante los ejercicios 2022, 2023 y 2024 y, con base en ello, formular recomendaciones orientadas a fortalecer las finanzas del Estado. En este marco, se plantean las siguientes preguntas de investigación: ¿Cuál es la situación financiera del Gobierno del Estado de Nuevo León, México? y ¿Qué acciones permitirían fortalecer las finanzas del Estado de Nuevo León, México?

## 2. Referente Teórico

En México, existe un sistema de registro, control e información financiera que debe ser aplicado por las entidades del sector público, con el propósito de garantizar la adecuada administración de los recursos y generar información clara, confiable y oportuna que permita evaluar la situación financiera del gobierno y fortalecer la transparencia en la rendición de cuentas.

De acuerdo con la Ley General de Contabilidad Gubernamental, los principios que rigen la contabilidad gubernamental en México son los siguientes:

- Uniformidad: Busca la homologación de los criterios contables en los tres niveles de gobierno (federal, estatal y municipal).
- Transparencia: La información contable debe ser clara y accesible para la ciudadanía y los órganos de fiscalización.
- Veracidad: Los estados financieros deben reflejar la situación real de las finanzas públicas.
- Oportunidad: La información financiera debe presentarse en tiempo y forma para la toma de decisiones.
- Rendición de cuentas: Permite evaluar el desempeño de los entes públicos y la correcta aplicación de los recursos.
- Sustancia económica: La información debe reflejar la realidad financiera más allá de la forma legal de las transacciones.
- Devengado: Los registros contables deben reconocer ingresos y gastos en el momento en que se generan, sin esperar su pago o cobro.
- Consolidación: La contabilidad gubernamental debe permitir la integración de información financiera de distintas entidades para un análisis global de las finanzas públicas.

El marco normativo de la contabilidad gubernamental en México incluye la Ley General de Contabilidad Gubernamental, las Normas de Información Financiera para el Sector Público emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, así como las normas y metodologías para la emisión de información financiera establecidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

La Organización Internacional de las Entidades Fiscalizadoras Superiores (INTOSAI) constituye la base para la práctica profesional en el ámbito del sector público, estableciendo principios que aseguran la calidad, independencia y objetividad de los procesos de auditoría. Entre estos principios se destacan: independencia, transparencia y rendición de cuentas, normas y ética profesional, evidencia suficiente y apropiada, enfoque basado en riesgos, objetividad e imparcialidad, calidad y mejora continua (Organización Internacional de las Entidades Fiscalizadoras Superiores, 2019).

En México, se siguen dichos lineamientos para la auditoría fiscal gubernamental, mientras que se tiene un órgano propio encargado de la fiscalización a nivel federal: la Auditoría Superior de la Federación (ASF, 2023) y las Entidades de Fiscalización Superior de los estados.

El sistema de contabilidad gubernamental está compuesto por varios elementos, dentro de los cuales se encuentran los Estados Financieros Gubernamentales que reflejan la posición económica de una entidad gubernamental y deben ser publicados, de tal manera que son sujetos de análisis, incluso, por la población general.

La sostenibilidad fiscal se entiende como la capacidad del gobierno para mantener sus operaciones y niveles de endeudamiento en el tiempo sin comprometer su solvencia ni trasladar cargas excesivas a ejercicios futuros (Musgrave & Musgrave, 1989; International Monetary Fund, 2018; Organisation for Economic Co-operation and Development, 2015).

Por su parte, la gestión financiera en el sector público se refiere al conjunto de procesos, decisiones y mecanismos mediante los cuales el gobierno planifica, obtiene, asigna, ejecuta y controla los recursos financieros con el objetivo de asegurar su uso eficiente, eficaz y transparente de los fondos públicos, mantener el equilibrio fiscal y garantizar la sostenibilidad de las finanzas públicas en el corto, mediano y largo plazo (Allen, et al., 2013).

El riesgo fiscal se entiende como la probabilidad de que las finanzas públicas enfrenten desviaciones adversas respecto a los resultados presupuestados o esperados, derivadas de choques macroeconómicos, contingencias financieras, debilidades estructurales en los ingresos o el gasto, así como de obligaciones explícitas o implícitas del sector público, lo que puede comprometer la estabilidad y sostenibilidad fiscal del gobierno (International Monetary Fund, 2016).

En este sentido, el análisis del riesgo fiscal resulta fundamental para evaluar la vulnerabilidad financiera del gobierno del estado, particularmente en contextos de elevado endeudamiento y dependencia de participaciones federales.

Asimismo, un análisis financiero permite identificar riesgos que podrían comprometer la estabilidad de la entidad pública tales como endeudamiento excesivo, ejercicio ineficiente del gasto y falta de transparencia en ingresos.

Finalmente, el análisis de los estados financieros en entidades públicas constituye una herramienta clave para obtener información objetiva sobre la situación económica y operativa del gobierno, facilitando la toma de decisiones y el diseño de políticas públicas orientadas a la sostenibilidad fiscal.

### 3. Metodología

El presente análisis se delimita al examen de la información financiera pública del Gobierno del Estado de Nuevo León correspondiente a los ejercicios fiscales 2022, 2023 y 2024, con base exclusivamente en los Estados de Situación Financiera, los Estados de Actividades y los Estados de Flujos de Efectivo publicados oficialmente por la entidad. El estudio no pretende evaluar el impacto social de la política pública, ni analizar el desempeño programático o presupuestal desde una perspectiva de resultados; sino centrarse en la estructura financiera, la liquidez, el endeudamiento y la sostenibilidad fiscal del Estado a partir de herramientas de análisis financiero adaptadas al sector público. En este sentido, el alcance del trabajo es de carácter descriptivo-analítico y comparativo, enfocado en identificar tendencias y riesgos relevantes para finalmente hacer propuestas que permitan fortalecer las finanzas del estado.

El presente documento tuvo como alcance el análisis de la información financiera correspondiente al Gobierno del Estado de Nuevo León, referente a los ejercicios fiscales de 2022, 2023 y 2024.

El periodo de análisis fue seleccionado con el propósito de evaluar la evolución reciente de la situación financiera del Gobierno del Estado de Nuevo León en un contexto de cambios institucionales, financieros y presupuestales relevantes en un periodo post COVID-19 caracterizado por procesos de reactivación económica y recomposición del gasto público y que pertenezcan a una gestión financiera bajo un mismo marco de política pública y administración gubernamental, que inició en 2021.

La información financiera analizada se obtuvo de la página oficial del Gobierno del Estado de Nuevo León: <https://www.nl.gob.mx/es>, descargable en formato PDF, tabular, en miles de pesos, segmentado por año y clasificada conforme a los lineamientos de Contabilidad Gubernamental; los estados financieros analizados son los siguientes:

- Estado de Situación Financiera (Balance General)
- Estado de Actividades (Estado de Resultados)
- Estado de Flujo de Efectivo

El análisis de los estados financieros del Gobierno del Estado de Nuevo León, correspondientes a los ejercicios fiscales 2022, 2023 y 2024, se realizó mediante técnicas reconocidas de interpretación financiera, adaptadas al contexto del sector público, y procesadas a través de una hoja de cálculo en Excel. Se utilizó ChatGPT (GPT -5.2 OpenAI) únicamente como apoyo en la revisión y mejora de la redacción, sin intervención en el análisis, resultados ni conclusiones.

Las técnicas aplicadas en el análisis de los estados financieros fueron las siguientes:

- Porcentajes integrales (análisis vertical): Este método consiste en expresar cada partida como porcentaje del total de su rubro principal (por ejemplo, cada componente del activo como porcentaje del total de activos, o cada gasto como porcentaje del total de egresos).

- Razones financieras. Se calcularon las siguientes razones financieras adaptadas al análisis de entidades públicas:

- Razón de circulante: se determina dividiendo el activo circulante entre el pasivo circulante. La razón de circulante mide la capacidad de la entidad para cubrir sus obligaciones a corto plazo con los activos circulantes. En el sector público este indicador es relevante para evaluar la liquidez operativa inmediata y el riesgo de tensiones en la caja (Allen et al., 2013; FMI, 2026).

El criterio de interpretación para esta razón financiera es el siguiente: valores menores a 1 indican que los activos circulantes son insuficientes para cubrir los pasivos de corto plazo, lo que implica un riesgo de liquidez; valores cercanos o superiores a uno reflejan mayor holgura financiera para atender compromisos inmediatos.

- Prueba ácida: se determina restando el activo menos líquido de los activos circulantes (inventarios) y dividiendo el resultado entre el pasivo circulante.

La prueba ácida evalúa la liquidez inmediata excluyendo activos de menor grado de realización, permitiendo una aproximación más estricta al riesgo de pago en el corto plazo (OCDE, 2015).

El criterio de interpretación para esta razón financiera es: valores menores a 1 sugieren una alta dependencia de flujos futuros de efectivo para cubrir obligaciones inmediatas; valores superiores a 1 indican posición de liquidez más sólida.

- Capital de trabajo neto: se determina restando al activo circulante el pasivo circulante.

El capital de trabajo neto es un indicador clave del equilibrio financiero de corto plazo y de la capacidad operativa del gobierno (Allen et al., 2013).

El criterio de interpretación sobre un resultado negativo es que refleja insuficiencia estructural de recursos líquidos lo que incrementa el riesgo fiscal, mientras que los valores positivos indican mayor capacidad para absorber presiones financieras a corto plazo.

- Veces de pasivo sobre activo: se determina dividiendo el pasivo total entre el activo total.

Este indicador mide el nivel de apalancamiento y la solvencia patrimonial de la entidad pública (Musgrave & Musgrave, 1989).

El criterio de interpretación de un resultado superior a 1 indica que el pasivo excede al

al activo lo que implica insolvencia técnica y compromete la sostenibilidad financiera, mientras que valores inferiores a 1 reflejan una estructura patrimonial más equilibrada.

- Endeudamiento a corto plazo: mide la proporción de obligaciones financieras exigibles en el corto plazo, por lo que es un indicador de riesgo de refinanciamiento y presión sobre la liquidez (FMI, 2016).

Proporciones elevadas de este indicador señalan un mayor riesgo fiscal al generar mayores presiones de pago inmediato, mientras que cuando la proporción es moderada indica una estructura de deuda más manejable.

- Análisis de tendencias comparativas: se aplicó el análisis horizontal para comparar la evolución de las partidas financieras entre los años 2022, 2023 y 2024, especialmente del estado de flujos de efectivo por secciones: operación, inversión y financiamiento.

Las valoraciones realizadas en el presente estudio se sustentan en la metodología presentada: análisis e interpretación de los estados financieros gubernamentales, los cuales permiten evaluar objetivamente la sostenibilidad fiscal y la gestión de las finanzas públicas estatales, evitando una aproximación meramente descriptiva y privilegiando el análisis basado en métricas verificables y comparables en el tiempo.

Por razones de extensión establecidas en los lineamientos editoriales de la revista, en este artículo no se incluyen la totalidad de los cálculos realizados ni el detalle completo de la información financiera

analizada, presentándose únicamente los resultados más relevantes. No obstante, los estados financieros utilizados como insumo se encuentran disponibles en las fuentes oficiales del Gobierno del Estado de Nuevo León <https://www.nl.gob.mx/es>. Asimismo, los autores se encuentran en disposición de compartir los papeles de trabajo para la verificación y replicabilidad del estudio, pudiendo ser contactados vía correo electrónico.

## 5. Resultados

En el Estado de Situación Financiera, se observa una estructura desequilibrada pues en los tres ejercicios el total de pasivo supera de manera significativa al total del activo.

El activo circulante presenta una ligera recuperación en 2024 del 19%, respecto al 2023 (17%), sin embargo, aún por muy debajo del 27% en 2022 del total de los activos circulantes.

Asimismo, se evidencia un incremento en la disponibilidad de “efectivo y equivalentes” lo cual, en principio, constituye un resultado positivo. Sin embargo, resulta necesario evaluar si esta mejora proviene de los ingresos propios o de nuevas emisiones de deuda que, de ser el caso, cambiaría radicalmente su interpretación (véase Tabla 1).

**Tabla 1.** Extracto de los estados de situación financiera del Estado de Nuevo León 2022, 2023 y 2024

Concepto	2024	2023	2022
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>			
<b>a</b> Efectivo y equivalentes	7,018,093	4,853,727	5,995,762
<b>b</b> Derechos a recibir efectivo o equivalentes	1,145,698	1,191,056	3,107,048
<b>c</b> Derechos a recibir bienes o servicios	1,860,754	1,834,422	2,296,172
<b>d</b> Inventarios	-	-	-
<b>e</b> Almacenes	-	-	-
<b>f</b> Estimación por pérdida o deterioro de activos circulantes	-	-	-
<b>g</b> Otros activos circulantes	253,170	15,000	15,000
<b>Total activos circulantes</b>	<b>10,277,715</b>	<b>7,894,205</b>	<b>11,413,982</b>

Fuente: Informe financiero publicado por el Estado de Nuevo León (Secretaría de Finanzas y Tesorería General del Estado de Nuevo León, 2022; 2023; 2024)

Dentro de los Activos Circulantes se aprecia que el “Efectivo y Equivalentes” representa el mayor porcentaje. En este rubro, se evidencia un incremento en 2024 respecto a 2023, pasando de 10 % a 13 %, dentro del total de activos circulantes (19 % del activo total en 2024). No obstante, al considerar el período 2022–2024, se identifica una tendencia general moderada, sin variaciones significativas en términos estructurales.

En cuanto a los activos no circulantes, se observa que en 2024 la partida de “Bienes inmuebles, infraestructura y construcciones en proceso”

alcanza el 65 % del total, en comparación con el 61 % en 2023 y el 52 % en 2022, lo que evidencia un crecimiento sostenido en este rubro.

Existe un aumento en la disponibilidad de los “Bienes inmuebles, infraestructura y construcciones en proceso” lo cual es positivo, sin embargo, se tendría que evaluar si esta mejora proviene de los ingresos propios o de nuevas emisiones de deuda que, de ser el caso, cambiaría su interpretación ante el elevado nivel de apalancamiento que muestra el estado (Tabla 2).

**Tabla 2.** Extracto de los estados de situación financiera del Estado de Nuevo León 2022, 2023 y 2024

Concepto	2024	2024	2023	2023	2022	2022
<b>ACTIVO NO CIRCULANTE</b>						
a Inversiones financieras a largo plazo	805,222	1%	1,452,037	3%	782,563	2%
b Derechos a recibir efectivo o equivalentes a largo plazo	18,644	0%	18,644	0%	18,644	0%
c Bienes inmuebles, infraestructura y construcciones en proceso	35,659,423	65%	28,371,588	61%	22,262,211	52%
d Bienes muebles	8,253,240	15%	7,707,319	17%	6,849,850	16%
e Activos intangibles	1,155,289	2%	1,338,029	3%	1,268,038	3%
f Depreciación, deterioro y amortización acumulada de bienes	-8,370,294	-15%	-7,508,433	-16%	-6,571,026	-15%
g Activos diferidos	-	0%	-	0%	-	0%
h Estimación por pérdida o deterioro de activos no circulantes	-	0%	-	0%	-	0%
i Otros activos no circulantes	7,038,835	13%	6,957,265	15%	6,776,916	16%
<b>Total de activos no circulantes</b>	<b>44,560,359</b>	<b>81%</b>	<b>38,336,449</b>	<b>83%</b>	<b>31,387,196</b>	<b>73%</b>
<b>Total de activo</b>	<b>54,838,074</b>	<b>100%</b>	<b>46,230,654</b>	<b>100%</b>	<b>42,801,178</b>	<b>100%</b>

Fuente: Informe financiero publicado por el Estado de Nuevo León (Secretaría de Finanzas y Tesorería General del Estado de Nuevo León, 2022; 2023; 2024)

En 2024, el pasivo representa el 153% del activo, lo que refleja una situación de insolvencia técnica. Esta tendencia no es circunstancial, sino estructural, y evidencia una dependencia crónica del financiamiento externo, particularmente de deuda pública a largo plazo, que por sí sola representa más del 119% del activo.

En el rubro de Hacienda Pública / Patrimonio ha permanecido en niveles negativos durante los tres ejercicios. En 2024 representa un -53% del total del activo. Esta situación implica que el Estado no cuenta con recursos propios suficientes para respaldar sus operaciones, lo cual deteriora su sostenibilidad fiscal. Las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores y las rectificaciones negativas refuerzan este deterioro patrimonial.

Con base en los indicadores de liquidez —como la razón circulante de 0,56 en 2024 y el capital de trabajo negativo— se evidencia una capacidad insuficiente para hacer frente a compromisos inmediatos a corto plazo.

En este contexto, se recomienda fortalecer los mecanismos de recaudación de ingresos propios, revisar y depurar las cuentas por cobrar y los derechos a recibir con el fin de acelerar su recuperación; así como contener el crecimiento del gasto operativo mediante una programación más eficiente del egreso.

El endeudamiento total superó el 150% del total de activos. Aunque la mayor parte corresponde a deuda de largo plazo, esta situación representa una presión estructural significativa para las finanzas estatales.

En ese sentido, se recomienda evaluar la sostenibilidad del servicio de la deuda con base en flujos futuros de ingresos propios y transferencias federales; considerar mecanismos de reestructuración o refinanciamiento para reducir presiones de pago e intereses; y publicar un plan de manejo de deuda pública multianual (véase Tabla 4).

**Tabla 3.** Extracto de los estados de situación financiera del Estado de Nuevo León 2022, 2023 y 2024

Concepto	2024		2023		2022	
<b>PASIVO NO CIRCULANTE</b>						
a Cuentas por pagar a largo plazo	-	0%	-	0%	-	0%
b Documentos por pagar a largo plazo	-	0%	-	0%	-	0%
c Deuda pública a largo plazo	65,476,731	119%	65,717,649	142%	61,441,919	144%
d Pasivos diferidos a largo plazo	-	0%	-	0%	-	0%
e Fondos y bienes de terceros en garantía y/o administración a largo plazo	-	0%	-	0%	-	0%
f Provisiones a largo plazo	-	0%	67,884	0%	-	0%
<b>Total pasivo no circulante</b>	<b>65,476,731</b>	<b>119%</b>	<b>65,785,533</b>	<b>142%</b>	<b>61,441,919</b>	<b>144%</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>83,771,092</b>	<b>153%</b>	<b>77,776,066</b>	<b>168%</b>	<b>75,693,550</b>	<b>177%</b>

Fuente: Informe financiero publicado por el Estado de Nuevo León (Secretaría de Finanzas y Tesorería General del Estado de Nuevo León, 2022; 2023; 2024)

**Tabla 4.** Extracto de los estados de situación financiera del Estado de Nuevo León 2022, 2023 y 2024

Concepto	2024		2023		2022	
<b>HACIENDA PÚBLICA / PATRIMONIO</b>						
Hacienda pública/patrimonio contribuido	1,962,682	4%	1,952,378	4%	-1,620,357	-4%
a Aportaciones	-	0%	-	0%	-1,620,357	-4%
b Donaciones de capital	431,201	1%	428,480	1%	-	0%
c Actualizaciones de la hacienda Pública / patrimonio	1,531,481	3%	1,523,898	3%	-	0%
Hacienda Pública / patrimonio generado	-30,895,700	-56%	-33,497,790	-72%	-31,270,013	-73%
a Resultados del ejercicio (ahorro /desahorro)	2,100,537	4%	-179,680	0%	4,790,563	11%
b Resultados de ejercicios anteriores	-36,316,980	-66%	-36,850,288	-80%	-42,943,685	-100%
c Revalúo	7,098,014	13%	7,097,980	15%	6,883,109	16%
d Reservas	-	0%	-	0%	-	0%
e Rectificaciones de resultados de ejercicios anteriores	-3,777,271	-7%	-3,565,802	-8%	-	0%
Exceso o Insuficiencia en la Actualización de la Hacienda	-	0%	-	0%	-	0%
a Resultado por posición monetaria	-	0%	-	0%	-	0%
b Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	0%	-	0%	-	0%
<b>Total hacienda pública / patrimonio</b>	<b>-28,933,018</b>	<b>-53%</b>	<b>-31,545,412</b>	<b>-68%</b>	<b>-32,890,370</b>	<b>-77%</b>
<b>Total de Pasivo y Hacienda Pública / Patrimonio</b>	<b>54,838,074</b>	<b>100%</b>	<b>46,230,654</b>	<b>100%</b>	<b>42,803,180</b>	<b>100%</b>

Fuente: Informe financiero publicado por el Estado de Nuevo León (Secretaría de Finanzas y Tesorería General del Estado de Nuevo León, 2022; 2023; 2024)

El resultado del análisis de porcentajes integrales es consistente con los resultados del análisis de razones financieras:

La razón de circulante muestra problemas de liquidez. A pesar de que este indicador ha mejorado pues en 2022 fue de 0.80 mientras que en 2024 fue de 0.56 la cantidad de activos circulantes todavía son insuficientes para cubrir los pasivos circulantes.

El resultado de la prueba ácida hace más evidente los problemas de liquidez de la entidad, pues en

2022 la razón fue de 0.64 disminuyendo a 0.46 en 2024, lo que es consistente con el resultado negativo del capital de trabajo.

En cuanto al solvencia, el estado también presenta un indicador preocupante generado por el sobreendeudamiento, en 2024 el pasivo supera 1.53 veces el activo total, mientras que en 2022 esta relación fue de 1.77. Si bien se observa que la tendencia es a disminuir, es importante que se siga trabajando en ello, pues el grado de apalancamiento sigue siendo muy alto: del 65 %, del cual el 22% es a corto plazo (véase Tabla 5).

**Tabla 5. Razones financieras**

Concepto	2024	2023	2022
1. Razón de Circulante	0.56	0.66	0.80
2. Prueba Ácida	0.46	0.51	0.64
3. Capital de Trabajo Neto	- 8,016,646.00	- 4,096,328.00	- 2,837,649.00
4. Veces de pasivo sobre activo	1.53	1.68	1.77
5. Endeudamiento Corto Plazo	0.22	0.15	0.19

Fuente: Elaboración propia con base en los estados financieros de 2022, 2023 y 2024 publicados por el Estado de Nuevo León (Secretaría de Finanzas y Tesorería General del Estado de Nuevo León, 2022; 2023; 2024).

En el Estado de Actividades, se observa que la mayor parte de los ingresos y otros beneficios proviene de participaciones, aportaciones y transferencias federales, las cuales representan, en promedio, el 76% del total durante los últimos tres años fiscales (2024-2022).

Los ingresos propios, derivados de la recaudación por impuestos, derechos, productos y aprovechamientos han presentado variaciones moderadas. Su participación en el total de ingresos aumentó del 12% en 2022 al 14% en 2024. Cabe destacar que Nuevo León ocupa el tercer lugar en recaudación de impuestos locales —solo por debajo de la Ciudad de México y el Estado de México—, así como el segundo lugar en impuestos locales per cápita.

En cuanto al gasto, se observa una relativa estabilidad en su composición. Los gastos de operación se han mantenido entre el 22 % y el 23 %, mientras que las participaciones y aportaciones representan entre el 39% y el 40% del total de ingresos. Por su parte, las transferencias,

asignaciones, subsidios y otras ayudas han reducido su participación del 33% al 28%.

Estos resultados evidencian una alta rigidez del gasto, en la medida en que una proporción significativa del presupuesto se destina a rubros de carácter inflexible, como los servicios personales, las aportaciones y las transferencias.

En el Estado de Flujo de Efectivo se aprecia el crecimiento en los ingresos, así como una recuperación en el rubro de “flujos generados por actividades de operación”, el cual presentó un valor negativo en 2023.

Las actividades de inversión presentan un flujo negativo, generado por el incremento en inversión en bienes de largo plazo: Bienes inmuebles, infraestructura y Construcciones en Proceso (92%) y en menor medida bienes muebles (7%).

No obstante, se observa que la inversión está siendo financiada, en mayor medida, mediante recursos por actividad de operación. (véase Tabla 6).

**Tabla 6.** Extracto de los estados de flujo de efectivo del Estado de Nuevo León 2022, 2023 y 2024

Concepto	2024	2023	2022
Flujos netos de efectivo de las actividades de operación	2,100,538	- 179,683	4,790,565
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión	- 6,358,869	- 4,753,139	-12,377,544
Flujos netos de efectivo por actividades de financiamiento	6,422,698	3,790,785	10,184,652
Incremento / Disminución neta en el efectivo y equivalentes al efectivo	2,164,367	- 1,142,037	2,597,673
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio	4,853,725	5,992,762	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	7,018,092	4,853,725	5,992,762

Fuente: Informe financiero publicado por el Estado de Nuevo León (Secretaría de Finanzas y Tesorería General del Estado de Nuevo León, 2022; 2023; 2024)

Se observó una mejora en el resultado del ejercicio fiscal en 2024, con un superávit de más de 2 mil millones de pesos, contrastando con el déficit registrado en 2023. Este cambio sugiere un mejor control del gasto y una mayor eficiencia recaudatoria, aunque aún persisten retos estructurales en el equilibrio fiscal. El ingreso público continúa dependiendo mayoritariamente de recursos fiscales (78% en 2024), lo que evidencia una limitada autonomía financiera estatal.

## 6. Discusión

En México, la evaluación de la sostenibilidad del endeudamiento de los estados se ha institucionalizado mediante la Ley de Disciplina Financiera y el Sistema de Alertas de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), que clasifica el nivel de endeudamiento de las entidades a partir de indicadores vinculados con la sostenibilidad y la capacidad de pago.

En este sentido, los hallazgos del presente estudio, en especial la persistencia del elevado apalancamiento y presiones de liquidez que arroja el análisis financiero realizado se puede discutir en diálogo con los criterios de sostenibilidad y disciplina financiera definidos a nivel nacional, lo que permite contextualizar el desempeño financiero estatal dentro del marco regulatorio vigente (SHCP, 2024; Cámara de Diputados, 2016).

La combinación de los métodos aplicados – porcentajes integrales, razones financieras y análisis de tendencias – permitió obtener una visión integral de la situación financiera del Gobierno del Estado de Nuevo León. Este enfoque facilitó la identificación de desequilibrios estructurales, áreas críticas de gestión financiera y oportunidades de mejora en la administración pública estatal.

Los resultados evidencian la persistencia de problemas de liquidez, exceso de deuda y la incapacidad patrimonial del Estado lo que puede limitar gravemente su capacidad de financiamiento futuro. De mantenerse esta tendencia, el Estado podría enfrentarse a restricciones severas en su gasto operativo y de inversión, afectando directamente la prestación de servicios públicos.

El patrimonio neto negativo refleja una limitada capacidad de respuesta ante contingencias fiscales o económicas, lo que incrementa la vulnerabilidad frente a choques externos, como reducciones en las participaciones federales. Asimismo, la persistencia de una relación pasivo-activo superior al 100 % afecta la percepción de riesgo por parte de inversionistas y agencias calificadoras, lo que podría traducirse en mayores costos de financiamiento.

El déficit patrimonial, las pérdidas acumuladas y la creciente deuda no solo comprometen al presente gobierno del Estado de Nuevo León, sino que trasladan pasivos significativos a las administraciones futuras, limitando su capacidad de acción e inversión.

En este contexto, el Estado de Nuevo León enfrenta una situación financiera difícil caracterizada por un endeudamiento excesivo, un deterioro profundo de su patrimonio y una liquidez aún frágil, a pesar, de las leves mejoras recientes. En este panorama se requiere medidas inmediatas para reestructurar la deuda, fortalecer la disciplina fiscal y mejorar la gestión del patrimonio público.

El análisis sugiere que la trayectoria fiscal no es sostenible, por lo que resulta indispensable un rediseño estratégico de las finanzas públicas, enfocado en consolidar la Hacienda Estatal, transparentar el ejercicio del gasto y optimizar la recaudación y eficiencia del ingreso público.

Niveles bajos de patrimonio limitan márgenes de maniobra y constituyen un factor de riesgo estructural que condicionan la sostenibilidad fiscal y la capacidad de inversión (International Federation of Accountants, 2024; International Monetary Fund, 2018).

En cuanto a la inversión, el flujo neto de efectivo por actividades de inversión fue negativo en todos los años analizados, reflejando un esfuerzo constante por destinar recursos a obras y equipamiento, aunque con fuerte dependencia de financiamiento externo. A este respecto, el endeudamiento total se mantiene elevado, con una proporción del pasivo total sobre el activo superior al 150%, lo cual plantea una alerta sobre la sostenibilidad de la deuda pública estatal, especialmente a largo plazo.

Asimismo, se identificó una recuperación en el nivel efectivo y equivalentes al cierre de 2024, lo que proporciona al Gobierno del Estado de Nuevo León, una posición de caja más sólida en comparación con 2023.

Durante el proceso de análisis, se evidenció la importancia de contar con información financiera clara, completa y armonizada

conforme a la Ley General de Contabilidad Gubernamental. En algunos casos, la falta de desglose o consistencia en los datos dificultó la evaluación más profunda de partidas específicas.

Sin embargo, el análisis también muestra una mejora en la gestión del efectivo y de las deudas a corto y largo plazo, una apuesta por la inversión en infraestructura, reducción progresiva de los pasivos totales. Estos elementos sugieren que el gobierno está consciente de las necesidades de mejora de las finanzas públicas y está tomando las medidas necesarias, aunque el patrimonio generado continúa mostrando cifras negativas, por lo que se recomienda profundizar las estrategias de fortalecimiento patrimonial.

La evidencia presentada es consistente con la literatura sobre deuda subnacional en México, la cual señala que evaluar la deuda estatal requiere no solo observar el saldo, sino su relación con variables de capacidad financiera y sostenibilidad, así como el uso y calidad del gasto asociado a endeudamiento. En ese sentido, el presente estudio aporta evidencia basada en los estados financieros gubernamentales, sobre la presión de pasivos y restricciones de liquidez.

Finalmente, estudios recientes sobre el financiamiento y desempeño fiscal de Nuevo León han situado a la entidad en una posición intermedia en términos de deuda relativa (Instituto Mexicano para la Competitividad, 2023; Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo, 2023), lo cual resulta consistente con los hallazgos aquí presentados sobre la estructura de activos, pasivos, patrimonio y déficit o ahorro para valorar riesgos más allá del saldo de deuda.

## 7. Conclusiones

Se realizó un análisis de los estados financieros del Gobierno del Estado de Nuevo León, México, correspondiente a los ejercicios fiscales 2022, 2023 y 2024, el cual permite dar respuesta a las preguntas de investigación planteadas:

¿Cuál es la situación financiera del Gobierno del Estado de Nuevo León, México? Aunque existen señales positivas en el desempeño financiero de 2024 con relación a 2022 del Gobierno del Estado de Nuevo León -como el repunte del ahorro, una mejor posición de liquidez y el control relativo del gasto-, también persisten riesgos relacionados con el alto endeudamiento, la dependencia de transferencias federales y la presión sobre el gasto en inversión. Esto plantea la necesidad de fortalecer la planeación financiera, diversificar ingresos propios y mantener una vigilancia continua sobre la sostenibilidad fiscal a largo plazo.

¿Qué acciones permitirían fortalecer las finanzas del Estado de Nuevo León, México? Con base en los hallazgos del estudio, se proponen las siguientes recomendaciones:

- Establecer metas de equilibrio en inversión, ajustándose en el gasto de inversión a la disponibilidad de fondos, o garantizar financiamiento conveniente que no ponga en riesgo las finanzas públicas futuras.
- Fortalecer la transparencia y mejorar la planeación financiera, clarificando y desglosando la categoría de “Otras Aplicaciones” y “Otros Orígenes”, identificando claramente si son créditos, recursos propios, reinversiones, etc.

- Priorizar inversión con alto retorno social y económico, evitando el gasto en bienes muebles innecesarios “elefantes blancos”, priorizando obras estratégicas, no solo de alto impacto político.
- Reforzar estrategias de sostenibilidad fiscal, alineando flujos operativos con inversión y reducir dependencia del endeudamiento.
- Evaluar la posibilidad de financiamiento externo estratégico, con esto de ser posible con organismo multilaterales o de bajo costo para proyectos específicos.
- Considerar utilizar el efectivo acumulado para amortizar deuda o financiar inversión productiva, lo cual generará un valor económico y reducirá la presión a futuro.
- Realizar un diagnóstico funcional del gasto para detectar duplicidades y áreas ineficientes;

aplicar presupuestos basados en resultados, con indicadores de desempeño claros y auditables; revisar los programas de subsidios y ayudas para asegurar que cumplen objetivos sociales y no se convierten en gasto inercial.

El principal reto estructural radica en alcanzar la sostenibilidad sin comprometer la liquidez ni el crecimiento económico. La literatura internacional enfatiza que el monitoreo de indicadores como los que se analizaron en este documento contribuye a anticipar tensiones financieras y posibles necesidades de apoyo o ajustes, por lo que este trabajo se alinea con la recomendación de evaluar el desempeño subnacional mediante indicadores para identificar riesgos de corto y mediano plazo (Fondo Monetario Internacional, 2022).

## Referencias Bibliográficas

- Allen, R., Hemming, R., & Potter, B. H. (Eds.). (2013). *The international handbook of public financial management*. Palgrave Macmillan.
- Auditoría Superior de la Federación - ASF. (2021). Guía de auditoría financiera. <https://www.asf.gob.mx>
- Auditoría Superior de la Federación ASF. (2023). Informes de auditoría de la Cuenta Pública de Nuevo León. <https://www.asf.gob.mx>
- Cámara de Diputados del H. Congreso de la Unión. (2016). *Ley de disciplina financiera de las entidades federativas y los municipios*. Diario Oficial de la Federación. <https://www.diputados.gob.mx/LeyesBiblio/pdf/LDFEFM.pdf>
- Cámara de Diputados del H. Congreso de la Unión. (s. f.). Ley de disciplina financiera de las entidades federativas y los municipios. <https://www.diputados.gob.mx>
- Cámara de Diputados del H. Congreso de la Unión. (s. f.). Ley general de contabilidad gubernamental. Diario Oficial de la Federación. <https://www.dof.gob.mx>

- Instituto Mexicano para la Competitividad. (2023). *Hablemos de deuda subnacional 2023*. [https://imco.org.mx/wp-content/uploads/2023/08/Hablemos-De-Deuda\\_Reporte\\_20230822.pdf](https://imco.org.mx/wp-content/uploads/2023/08/Hablemos-De-Deuda_Reporte_20230822.pdf)
- Instituto para el Desarrollo Técnico de las Haciendas Públicas. (s. f.). Manuales de análisis financiero y gestión pública. <https://www.indetec.gob.mx>
- International Federation of Accountants. (2024). IPSAS 1: Presentation of financial statements. <https://ifacweb.blob.core.windows.net/publicfiles/2024-12/A10-IPSAS-1.pdf>
- International Monetary Fund. (2016). Analyzing and managing fiscal risks: Best practices. <https://www.imf.org/external/np/pp/eng/2016/050416.pdf>
- International Monetary Fund. (2018). Managing public wealth (Fiscal Monitor). <https://www.elibrary.imf.org/downloadpdf/display/book/9781484367612/ch001.pdf>
- International Monetary Fund. (2022). How to manage fiscal risks from subnational governments. <https://www.imf.org/-/media/files/publications/howtonotes/2022/english/htnea2022003.pdf>
- International Public Sector Accounting Standards Board. (s. f.). International public sector accounting standards. International Federation of Accountants.
- Musgrave, R. A., & Musgrave, P. B. (1989). *Public finance in theory and practice* (5th ed.). McGraw-Hill.
- Organización Internacional de las Entidades Fiscalizadoras Superiores (2019). ISSAI 100: Fundamental principles of public-sector auditing. [https://www.intosai.org/fileadmin/downloads/documents/open\\_access/ISSAI\\_100.pdf](https://www.intosai.org/fileadmin/downloads/documents/open_access/ISSAI_100.pdf)
- Organisation for Economic Co-operation and Development OCDE. (2015). Public governance and budget accountability. <https://www.oecd.org/gov/budgeting/>
- Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo. (2023). Análisis del financiamiento para Nuevo León. [https://www.undp.org/sites/g/files/zskgke326/files/2023-05/AFD\\_NL\\_Final.pdf](https://www.undp.org/sites/g/files/zskgke326/files/2023-05/AFD_NL_Final.pdf)
- Secretaría de Hacienda y Crédito Público SHCP. (2024). Disciplina financiera: Resultados del sistema de alertas (entidades federativas 2024). <https://www.disciplinafinanciera.hacienda.gob.mx>
- Secretaría de Hacienda y Crédito Público. (s. f.). Clasificaciones presupuestarias y reglas de contabilidad gubernamental. <https://www.hacienda.gob.mx>

Secretaría de Hacienda y Crédito Público. (2021). Normas y metodología para la emisión de información financiera. <https://www.gob.mx/shcp>

Secretaría de Finanzas y Tesorería General del Estado de Nuevo León. (2022). Estados financieros 2022. <https://www.nl.gob.mx>

Secretaría de Finanzas y Tesorería General del Estado de Nuevo León. (2023). Estados financieros 2023. <https://www.nl.gob.mx>

Secretaría de Finanzas y Tesorería General del Estado de Nuevo León. (2024). Estados financieros 2024. <https://www.nl.gob.mx>