

Balance de las cuentas externas de cara al 2026



CONSULTORES INTERNACIONALES, S.C.®

Experiencia con Futuro

55
años





Julio Alejandro Millán
PRESIDENTE

¡Bienvenido!

Bienvenido a una nueva edición de nuestro CISComentario®. Elaboramos este tipo de documentos con análisis y opinión objetiva, abordando temas estructurales orientados a la toma de decisiones, por lo que esperamos contribuir al logro de tus objetivos mediante un análisis que va mucho más allá de la coyuntura. ¡Disfruta la lectura!

*Si tienes algún comentario sobre la publicación,
por favor escríbenos a info@cisc.com.mx*

● *El déficit de cuenta corriente es moderado y financiable, apoyado en exportaciones manufactureras, remesas y un impacto limitado de los aranceles frente a otras economías.*

● *Sin embargo, la incertidumbre concentra el riesgo ante las decisiones impredecibles de Estados Unidos que constituyen el principal foco de vulnerabilidad externa.*

● *Una mejoría en el crecimiento en 2026 puede estabilizar las cuentas externas, siempre que el mayor crecimiento se traduzca en inversión productiva y ahorro.*

El desempeño de las cuentas externas de México en 2025 se ha dado en un contexto global complejo. La desaceleración del crecimiento mundial, la persistencia de tensiones geopolíticas y la elevada incertidumbre asociada a la política económica de Estados Unidos han condicionado el comercio internacional y los flujos financieros. **Aun así, México ha logrado mantener una posición externa relativamente estable, con desequilibrios acotados y financierables.**

“Las cuentas externas muestran estabilidad, pero no están blindadas ante un entorno global cada vez más incierto.”

En 2025, la cuenta corriente de la balanza de pagos ha mostrado un déficit moderado, estimado en un rango cercano a 0.4–0.5% del PIB. Este nivel es consistente con un crecimiento económico bajo, cercano a 0.5%, y refleja tanto la fortaleza de las exportaciones manufactureras como la contención de las importaciones, especialmente de bienes de capital e intermedios que suele incrementarse en durante episodios de mejor crecimiento, **dada la propensión a importar que es endógena al aparato productivo nacional.** Paradójicamente la desaceleración interna ha operado, en los hechos, como un amortiguador del deterioro externo.

El principal soporte de la cuenta corriente ha sido el sector exportador. Las exportaciones totales han mantenido una trayectoria positiva, en 2025 se incrementaron 7.6% anual, impulsadas por el sector manufacturero. **Cabe**



señalar que en particular la industria automotriz si vió afectado su desempeño, por ejemplo, las ventas a Estados Unidos disminuyen 6.7% anual como efecto de los aranceles. No obstante, la integración productiva con Estados Unidos ha permitido que México enfrente con menor severidad el aumento de aranceles y medidas comerciales aplicadas por ese país a otras economías, especialmente en Asia. En comparación internacional, México ha resultado relativamente menos afectado con un arancel efectivo de 8-12%.

Un componente clave en la buena posición financiera ha sido el flujo de remesas. En 2025, las entradas se mantienen en niveles históricamente elevados, cercanos a 65 mil millones de dólares, equivalentes 4% del PIB. Estos ingresos han contribuido a estabilizar el ingreso nacional disponible. **No obstante, esta fortaleza también revela una dependencia creciente de un flujo que no está vinculado directamente a la capacidad productiva interna**, y que a lo largo del año se ha ido deteriorando producto de la desaceleración económica de Estados Unidos y de las medidas migratorias aplicadas.

México: Saldo de la Cuenta Corriente 2023-2025 (millones de dólares) / México: Tenencia de valores por parte de residentes en el extranjero (Saldos a valor nominal en miles de millones de pesos)



Fuente: Consultores Internacionales, S.C.® con información de Banco de México.

Desde el punto de vista financiero, la cuenta de capital y financiera ha continuado financiando el déficit externo. La inversión extranjera directa se ha mantenido confiada, llegando este año a los 40 mil millones de dólares, empero con un peso significativo de la reinversión de utilidades. El fenómeno del nearshoring sigue presente, si bien su materialización ha sido más gradual de lo esperado, limitada por factores de infraestructura, energía y certidumbre regulatoria. **Cabe destacar que al tercer trimestre las nuevas inversiones alcanzaron 6,563 millones rompiendo la tendencia decreciente registrada en 2023 y 2024 pero sin regresar a los niveles de 2022.**

Resalta a su vez el comportamiento de la inversión de capitales medida a través de la tenencia de valores en manos de extranjeros que registra al cierre de 2025 un monto de 1.7 billones de pesos

5.0% menos que al cierre de 2024, con una tendencia decreciente a lo largo del año que apenas se empieza a recuperar. Por su parte las reservas internacionales cierran 2025 con un monto de 252,130 millones de dólares, 10.2% más que en 2024. **No se pude dejar de lado, la dependencia de flujos de cartera para complementar el financiamiento externo lo que mantiene la exposición a episodios de volatilidad cambiaria.**

De cara a 2026, las perspectivas para las cuentas externas están estrechamente ligadas a la evolución del crecimiento económico. Se anticipa una recuperación moderada del PIB, con tasas que podría superar el 1%. Este mayor dinamismo implicará un aumento de las importaciones, particularmente de insumos intermedios y bienes de capital. No obstante, también se espera una expansión de las exportaciones, por lo que el déficit de cuenta corriente tendería a mantenerse estable como proporción del PIB.

El balance general sugiere que las cuentas externas de México en 2025 han mostrado capacidad de contención más que fortaleza estructural. El déficit es manejable, las reservas internacionales se mantienen en niveles adecuados y **el acceso a financiamiento externo no presenta dificultades, en parte gracias a la política monetaria que ha mantenido el diferencial de tasas en niveles atractivos.**

En este contexto, la política económica enfrenta el reto de aprovechar la posible recuperación de 2026 para fortalecer la posición externa. **Es prioritario impulsar la inversión productiva, profundizar la diversificación de exportaciones y mejorar las condiciones para que el nearshoring se traduzca en mayor contenido nacional fortaleciendo las cadenas de proveeduría.** Asimismo, preservar la relativa estabilidad macroeconómica y mejorar la credibilidad institucional son fundamentales para mantener flujos de capital estables. **Se llega a 2026 con una posición relativamente sostenible, pero sin fortaleza estructural que permita planear a largo plazo.**

CISComentario D.R. es una publicación semanal de Consultores Internacionales, S.C.®

Julio Alejandro Millán, Presidente.

Se autoriza la reproducción total y/o parcial de su contenido
siempre y cuando se cite la fuente:
Consultores Internacionales, S.C.® (CISC)

ACERCA DE



La dinámica económica del siglo XXI obliga a tomar decisiones en menor tiempo, considerando un mayor número de variables. Este proceso integral demanda a sectores, empresas e instituciones adaptarse a los cambios del corto y largo plazo, comprender la integración a las cadenas locales y globales de valor y, con ello, generar los retornos hacia el mercado.

Consultores Internacionales, S.C.® es una firma especializada en Consultoría Económica, Estratégica, Prospectiva y Fortalecimiento Empresarial. Desde hace más de 50 años, desarrollamos herramientas de vanguardia que, junto con el amplio acervo documental que hemos creado, nos permite orientar a los diversos actores económicos hacia la mejor toma de decisiones en diferentes escenarios.

Nuestra firma y equipo de especialistas se distinguen por la credibilidad y el compromiso, además de la visión que va más allá de la coyuntura, lo que permite anticiparnos a riesgos y oportunidades que optimizan las visiones de nuestros clientes.

www.consultoresinternacionales.com

Síguenos en:
in **X** **fo** **o**



**CONSULTORES
INTERNACIONALES, S.C.[®]**

Experiencia con Futuro

Copyright © Consultores Internacionales, S.C.® Febrero 2026
Todos los derechos reservados