

## Boletín: Sector Externo

# Resultados de la Balanza de Pagos al Primer Trimestre de 2024

Como parte del trabajo institucional que realiza el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas de la H. Cámara de Diputados, en este boletín se presentan los resultados de la Balanza de Pagos al primer trimestre de 2024, con datos que emite el Banco de México (Banxico).

La Balanza de Pagos, como cuenta contable, registra todas las transacciones económicas y financieras que realiza el país con el resto del mundo, con la cual, se pueden identificar los principales movimientos y desequilibrios externos de la economía mexicana, así como su financiamiento, de acuerdo con su inserción en la economía internacional.

El documento se divide en tres apartados: el primero describe el contexto internacional en el que se enmarcan las actividades económicas externas del país; el segundo apartado muestra los resultados de la balanza de pagos al primer trimestre de 2024, revisando sus principales componentes: la cuenta corriente, de capital y financiera; y, por último, se exponen algunas consideraciones finales y perspectivas.

## 1. Contexto Internacional

En el primer trimestre de 2024, si bien el crecimiento en las principales economías, como la de Estados Unidos, China y la Zona Euro, continuó su expansión; los indicadores económicos mensuales recientes fueron mixtos entre los países, reflejo de un endeble crecimiento de la inversión en un contexto de políticas monetarias ampliamente restrictivas y una moderación del crecimiento del consumo debido, en parte, a la disminución de las reservas de ahorro y la disminución del apoyo fiscal.

Por un lado, según cifras de la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE, 2024), las encuestas empresariales apuntan a una mejora tanto en el sector manufacturero como en el de servicios, debido al impulso en la India y los resultados más sólidos en China, así como en la mayoría de las principales economías avanzadas. Por otra parte, las cifras de la OCDE sobre el gasto de los consumidores evidencian una pérdida de impulso en los últimos meses, aunque de forma global se mantuvo resistente; asimismo, la producción industrial mundial fue débil excepto en China. Por otra parte, de acuerdo con estimaciones de la Oficina de los Países Bajos para el Análisis de Política Económica (CPB, 2024), en el primer cuarto del año, la producción industrial mundial se desaceleró a 0.2 por ciento trimestral (tras haber crecido 0.6% en el cuarto trimestre de 2023); mientras que el volumen del comercio mundial lo hizo en 0.3 por ciento, desde el 0.4 por ciento en el último trimestre de 2023.

Respecto a las condiciones financieras, en los primeros tres meses del año, se moderaron. Según información de la OCDE, al cierre de marzo, la inflación general se situó en torno a la meta o por debajo de ella en alrededor de un tercio de los países del mundo. No obstante, el ritmo de descenso de la inflación subyacente se ralentizó en el periodo de análisis. En las principales economías avanzadas, la desinflación de los precios de los bienes de consumo dio muestras de haber tocado fondo, mientras que la inflación de los precios de los servicios siguió siendo elevada.

Por otra parte, los precios de las acciones bursátiles se fortalecieron, la volatilidad retrocedió y los indicadores de tensión financiera permanecieron contenidos. No obstante, continuaron siendo restrictivas, y las elevadas tasas de interés reales prospectivos<sup>1</sup>, siguen afectando la actividad, dadas las continuas presiones inflacionarias.

En cuanto a los precios internacionales de materias primas, de enero a marzo, han aumentado en general después de disminuir el año pasado. En el mismo lapso, los precios del petróleo se han mantenido volátiles en medio de una confluencia de mayores tensiones geopolíticas y recortes de producción de la OPEP+<sup>2</sup>. Al cierre del periodo de referencia, el índice de precios de metales industriales de Bloomberg disminuyó 2.0 por ciento, en tanto que el índice de precios de los alimentos de la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura se redujo 0.8 por ciento entre diciembre de 2023 y marzo de 2024 (SHCP, 2024). De manera particular, según datos de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP, 2024), los precios del petróleo Brent, el West Texas Intermediate y la Mezcla Mexicana de Exportación se incrementaron 12.1, 16.1 y 15.1 por ciento, respectivamente, entre los cierres del último cuarto de 2023 y el primer trimestre de 2024.

Bajo este panorama, al cierre de marzo, el tipo de cambio se ubicó en 16.5 pesos por dólar, lo que representó una apreciación de 2.2 por ciento respecto al nivel observado al cierre de diciembre de 2023, lo que, señala la SHCP (2024), favoreció el consumo de bienes importados, principalmente los bienes semiduraderos y duraderos.

---

<sup>1</sup> Los tipos de interés reales a largo plazo muestran los rendimientos de los bonos ligados a la inflación a 10 años. Son calculados por la OCDE, con base en datos del Banco de Inglaterra; el Banco de Japón; la Junta de Gobernadores del Sistema de la Reserva Federal de Estados Unidos; el Banco Central Europeo y la Universidad de Michigan.

<sup>2</sup> La Organización de Países Exportadores de Petróleo Ampliada (OPEP+) está formada por los integrantes de la OPEP, a los que se añaden otros productores: Azerbaiyán, Bahrein, Brunéi, Kazajstán, Malasia, México, Omán, Rusia, Sudán y Sudán del Sur.

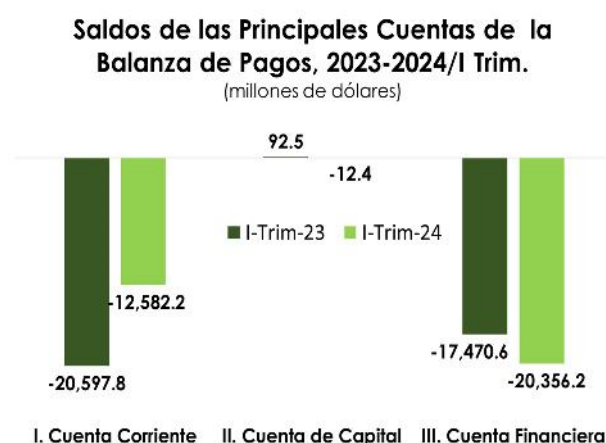
Dadas las continuas presiones inflacionarias, los bancos centrales, tanto de las economías avanzadas como de las emergentes y en desarrollo, dieron muestras de cautela a la hora de flexibilizar su política monetaria. Por lo que, en el periodo analizado, las principales economías avanzadas mantuvieron sin cambios sus tasas de referencia. En cuanto a Latinoamérica, la mayoría de las economías redujeron sus tasas de referencia durante el primer trimestre de 2024, debido a la tendencia decreciente de las presiones inflacionarias y, en algunos casos, para estimular su actividad económica. En específico, durante el periodo, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica y México presentaron reducciones acumuladas de sus tasas de referencia de 100, 100, 75, 75 y 25 puntos base, respectivamente (SHCP, 2024).

Por otra parte, durante los primeros tres meses de 2024, la Junta de Gobierno del Banco de México se reunió en dos ocasiones, el 8 de febrero y el 21 de marzo de 2024. En esta última reunión, realizó un recorte de 25 puntos base a la tasa de interés objetivo situándola en 11.0 por ciento.

## Resultados de la Balanza de Pagos

En el primer trimestre de 2024, la cuenta corriente<sup>3</sup> de la balanza de pagos registró un déficit de 12 mil 582.2 millones de dólares (mdd), el cual fue 38.9 por ciento menor al observado en el mismo lapso de 2023 (-20,597.8 mdd).

La cuenta de capital tuvo un déficit de 12.4 mdd (frente a un superávit de 92.5 mdd en el I-Trim-23); mientras que la cuenta financiera reportó un endeudamiento neto, que implicó una entrada de recursos por 20 mil 356.2 mdd, cifra superior a la del primer trimestre de 2023 por 17 mil 470.6 mdd.



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del Banco de México.

<sup>3</sup> La cuenta corriente de la balanza de pagos registra las transacciones comerciales y de servicios del país con el resto del mundo.

## Cuenta Corriente

El saldo negativo de la cuenta corriente en el primer trimestre del año fue equivalente a 2.7 por ciento del PIB, menor al observado a comienzos de 2023 (-5.1% del PIB).

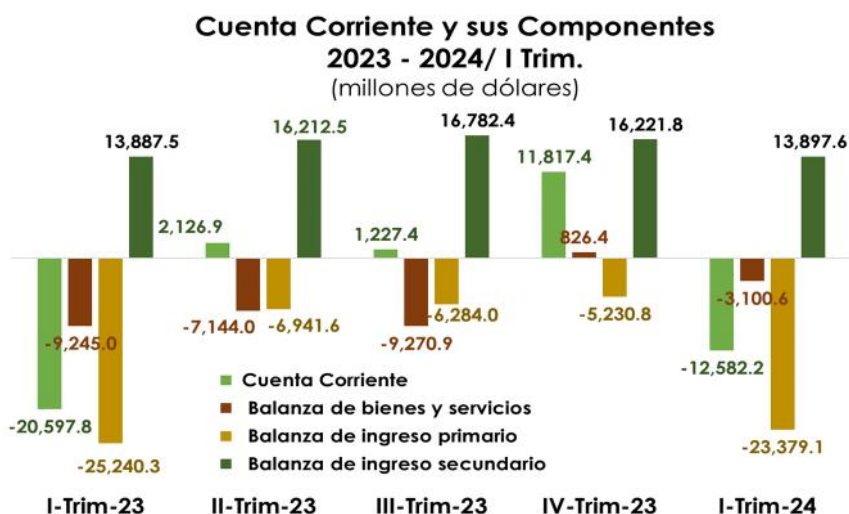
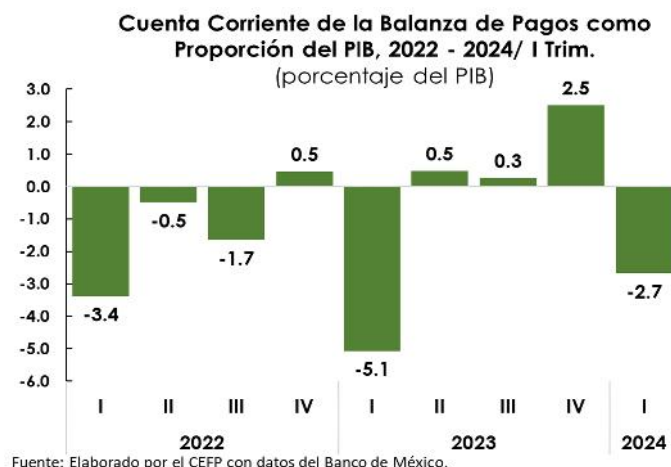
El déficit de la cuenta corriente resultó de créditos (ingresos) por 179 mil 795.0 mdd, que significó un

aumento anual de 2.5 por ciento con relación a los recibidos en el mismo trimestre del año previo; y, de débitos (egresos) por 192 mil 377.2 mdd, es decir, 1.8 por ciento inferior a lo observado el primer trimestre de 2023 (195,923.4 mdd).

La evolución de la cuenta corriente en el primer cuarto del año se explica por la dinámica de las balanzas parciales que la integran: una reducción de 66.5 por ciento en el déficit de la balanza de bienes y servicios (-3,100.6 mdd), respecto al observado en el mismo lapso de 2023 (-9,245.0 mdd); un saldo negativo en la balanza de ingreso primario de 23 mil 379.1 mdd, 7.4 por ciento menor al registrado en el mismo periodo del año previo (-25,240.3 mdd); así como un superávit de 13 mil 897.6 mdd en la balanza de ingreso secundario, 0.1 por ciento superior al observado en el mismo trimestre de 2023 (+13,887.5 mdd).

Cabe señalar que, en el primer cuarto del año, el saldo de la balanza de ingreso secundario no compensó los déficits conjuntos en la balanza de bienes y

servicios y en la de ingresos primarios.

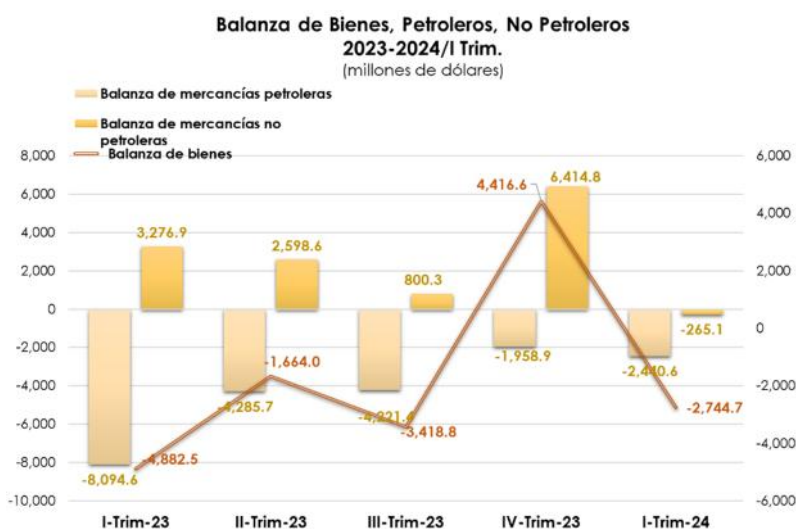


### 1.1.1 Balanza de Bienes y Servicios

El déficit de 3 mil 100.6 mdd observado en la balanza de bienes y servicios del primer trimestre de 2024, se integró por un saldo negativo de 2 mil 744.7 mdd en la balanza de bienes (mercancías), 43.8 por ciento menor a lo registrado en los mismos meses de 2023 (-4,882.5 mdd); y de un déficit de 355.8 mdd en la balanza de servicios, que descendió 91.8 por ciento respecto al observado en el primer cuarto de 2023 (-4,362.5 mdd).

#### 1.1.1.1 Balanza de Bienes<sup>4</sup>

En el primer trimestre de 2024, la balanza de bienes (mercancías) reportó un saldo negativo de 2 mil 744.7 mdd. Este resultado se origina por el déficit de 2 mil 440.6 mdd en la balanza de mercancías petroleras, monto que significó un decremento de 69.8 por ciento a tasa anual (-8,094.6



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del Banco de México.

mdd en igual trimestre de 2023), continuando la senda de aminoración desde los máximos observados en el tercer trimestre de 2022, debido al descenso de las importaciones petroleras; aunado al saldo negativo de 265.1 mdd en la balanza de mercancías no petroleras, en contraste con el superávit obtenido en el primer cuarto del año previo (3,276.9 mdd).

Por su parte, a comienzos del año, el déficit en la balanza de bienes adquiridos en puertos (-39.1 mdd), fue 39.8 por ciento menor al reportado en el primer trimestre de 2023 (-64.8 mdd). Con ello se constata que, en los meses analizados,

<sup>4</sup> La balanza de bienes registra las transacciones (exportaciones e importaciones) de mercancías. No incluye el comercio de bienes adquiridos en puertos, que se calcula por separado. Este último se refiere a las transacciones que realizan los medios de transporte residentes de un país durante su estancia en algún otro país. En la presentación anterior de la Balanza de Pagos se registraba como servicio no factorial.

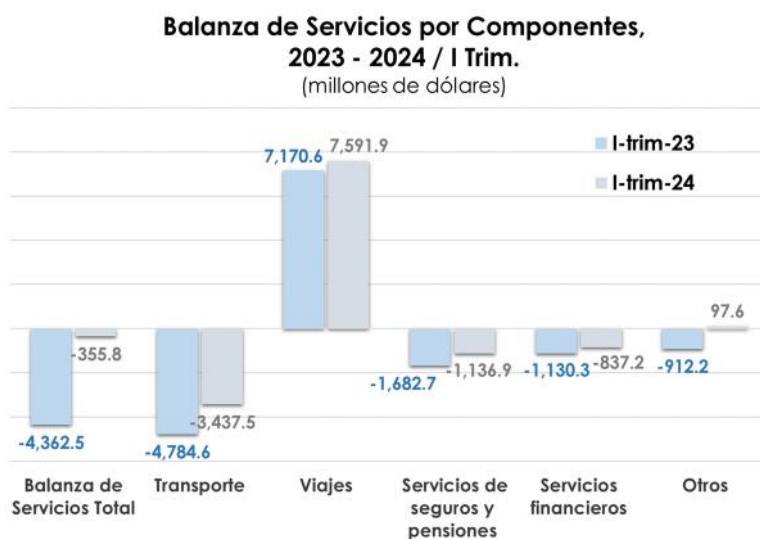
el principal desequilibrio en la balanza de bienes provino del sector petrolero, aunado al deterioro de la balanza no petrolera, que presentó un déficit.

### 1.1.1.2 Balanza de Servicios<sup>5</sup>

Entre enero y marzo de 2024, la balanza de servicios reportó un saldo negativo de 355.8 mdd, que representó una disminución de 91.8 por ciento respecto al registrado en los primeros tres meses de 2023 (-4,362.5 mdd). Lo anterior, debido a una disminución de los débitos (16,710.4 mdd) en 14.2 por ciento, frente a los créditos (16,354.6 mdd), que aumentaron 8.2 por ciento en el mismo intervalo.

Este déficit se integró, principalmente, de saldos netos en las cuentas de transporte (-3,437.5 mdd), servicios de seguros y pensiones (-1,136.9 mdd), y de servicios financieros (-837.2 mdd), saldos que no lograron ser compensados por el superávit de la balanza de viajes (turística) de 7 mil 591.9 mdd, pese al aumento anual de 5.9 por ciento respecto al superávit del mismo lapso de 2023 y de otros servicios (97.6 mdd).

De los resultados anteriores, se observa que si bien el sector de transporte (equivalente al 35.2% de los débitos de la balanza de servicios en el trimestre analizado) constituyó el mayor desequilibrio de la balanza de servicios, en el lapso de análisis, su saldo



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de Banxico.

negativo presentó un decremento de 28.2 por ciento respecto al observado el año previo (-4,784.6 mdd), derivado de la reducción de 23.1 por ciento en los débitos por concepto de fletes.

<sup>5</sup>Incluye los ingresos y egresos por servicios no factoriales como viajes, transportes (fletes), servicios financieros, comisiones, etc.



## Balanza de Ingreso Primario<sup>6</sup>

La balanza de ingreso primario tuvo un déficit de 23 mil 379.1 mdd, 7.4 por ciento inferior respecto al observado el mismo trimestre del año pasado (-25,240.3 mdd).

Lo anterior derivado de los mayores egresos (débitos por 28,900.9 mdd), los cuales registraron un descenso de

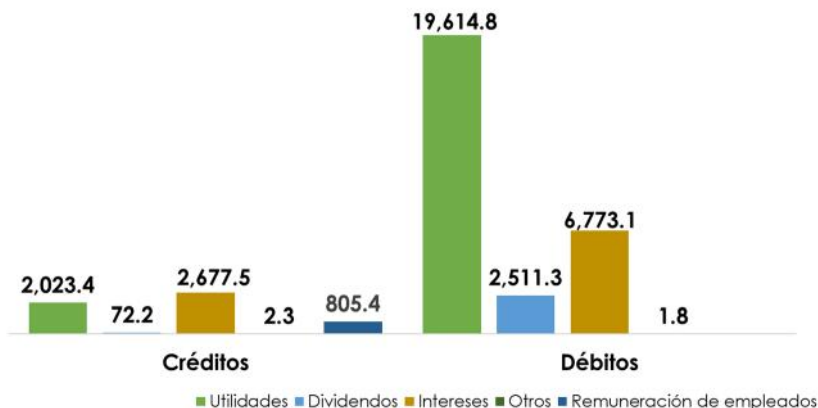
4.0 por ciento anual (30,113.2 mdd en I-Trim- 23); frente a los ingresos (créditos por 5,521.8 mdd), que tuvieron un alza anual de 13.3 por ciento (4,872.9 mdd un año antes). El monto de los egresos se explica por el pago de utilidades y dividendos en el exterior, por 22 mil 126.1 mdd; seguido del pago de intereses de 6 mil 773.1 mdd; así como de otros, por 1.8 mdd.

En el periodo de análisis, el monto por concepto de pago de intereses al exterior (6,773.1 mdd) se expandió 7.6 por ciento anual con relación al realizado en el primer trimestre de 2023 (6,293.5 mdd), en un entorno donde se mantienen elevadas las tasas de interés por parte de

los principales bancos centrales de diversos países.

### Componentes de la Balanza de Ingreso Primario, 2024/I Trim.

(millones de dólares)

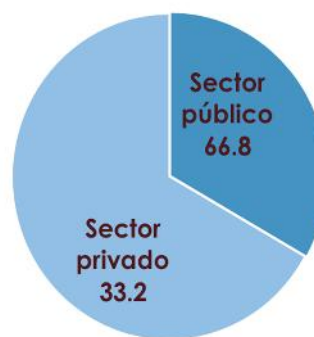


Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del Banco de México.

### Pago de Intereses al Exterior por Sector Institucional, I Trim. 2024

(porcentajes)

Intereses:  
6,773.1 mdd



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de Banxico.

<sup>6</sup> El ingreso primario representa el retorno por la provisión de trabajo, activos financieros y por la renta de recursos naturales. Por ejemplo, compensación de empleados; impuestos y subsidios sobre productos o producción; renta; intereses, dividendos y utilidades reinvertidas, etc. En la presentación anterior de la balanza de pagos, correspondía a la balanza de renta.

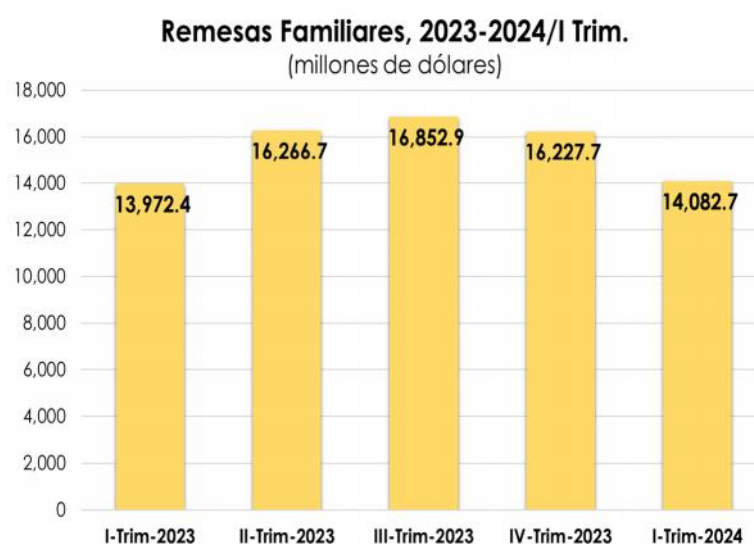


Del pago total de intereses realizado al exterior, destaca que la proporción que realiza el sector público correspondió al 66.8 por ciento, equivalente a 4 mil 523.6 mdd, lo que representó un incremento de 2.7 por ciento respecto al año pasado (4,403.8 mdd), el cual incluye pagos por concepto de intereses, comisiones y gastos asociados a la deuda pública externa. Al sector privado, por su parte, le correspondió el restante 33.2 por ciento, equivalente a 2 mil 249.5 mdd, que tuvo un crecimiento de 19.0 por ciento comparado con el monto observado en el mismo trimestre de 2023 (1,889.7 mdd).

### 1.1.2 Balanza de Ingreso Secundario<sup>7</sup>

La balanza de ingreso secundario, en el primer cuarto de 2024, registró un superávit de 13 mil 897.6 mdd, cifra que tuvo una variación anual de 0.1 por ciento (13,887.5 mdd en I-Trim-23).

Este resultado se explica por la captación de remesas familiares que acumularon un total de 14 mil 082.7 mdd, más otras transferencias recibidas por 172.8 mdd; frente a transferencias y remesas enviadas del país al exterior por un monto de 358.0 mdd, lo que significó un aumento de 26.7 por ciento a tasa anual (282.7 mdd en el primer cuarto del año previo).



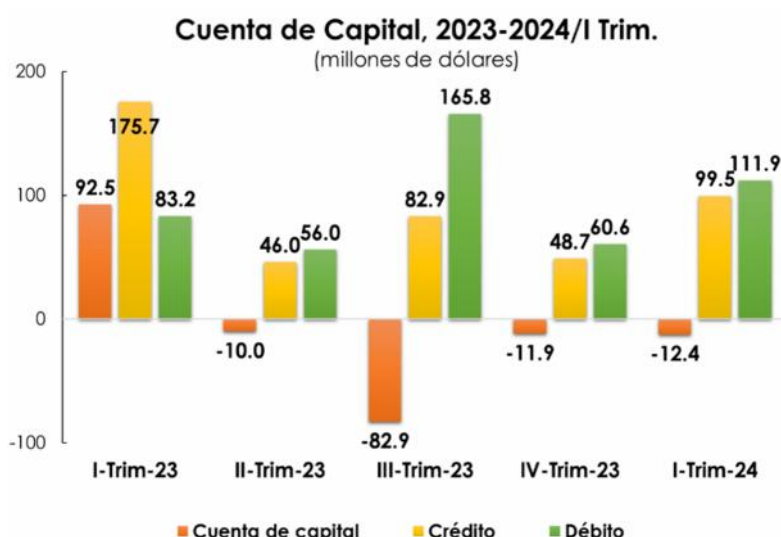
Fuente: elaborado por el CEFP con datos del Banco de México.

<sup>7</sup> Corresponde a lo que anteriormente se denominaba balanza de transferencias, donde se registra la provisión de un bien, un servicio, un activo financiero o activo no financiero no producido por una unidad institucional a otra, sin que haya una contraprestación a cambio.

## 2.2 Cuenta de Capital<sup>8</sup>

Durante el primer trimestre de 2024, la cuenta de capital tuvo un saldo negativo de 12.4 mdd, el cual contrasta con el superávit de 92.5 mdd observado en el mismo lapso de 2023.

Este comportamiento de esta cuenta, que registra las transferencias de capital entre el país y el extranjero, se explica por la diferencia entre el débito contraído en los primeros tres meses del año por un monto de 111.9 mdd, con un alza de 34.5 por ciento a



tasa anual (83.2 mdd en el I-Trim-23); frente al crédito, por un valor de 99.5 mdd (175.7 mdd en el primer trimestre del año anterior), el cual presentó una caída anual de 43.4 por ciento.

## 2.3 Cuenta Financiera<sup>9</sup>

La cuenta financiera reportó un endeudamiento neto<sup>10</sup>, que implicó una entrada de recursos por 20 mil 356.2 mdd, 16.5 por ciento mayor al observado en el mismo periodo de 2023 (-17,470.6 mdd). Este resultado se originó de entradas de recursos por 19 mil 154.8 mdd por concepto de inversión directa y de 8 mil

<sup>8</sup> Reporta las transferencias de capital, principalmente de bienes de capital fijo o dinero vinculado a la adquisición de activos no financieros no producidos entre residentes y no residentes, sin contrapartida, y que no modifican la renta nacional (ej. condonación de deudas); o bien, la compraventa de activos intangibles como, por ejemplo, patentes, marcas, derechos de autor, entre otros.

<sup>9</sup>Muestra la inversión y financiamiento proveniente del sector externo. Se considera la adquisición y enajenación de títulos y, la entrada y salida de reservas. Además, incluye dos cuentas que son de compensación: la variación de reservas y, errores y omisiones.

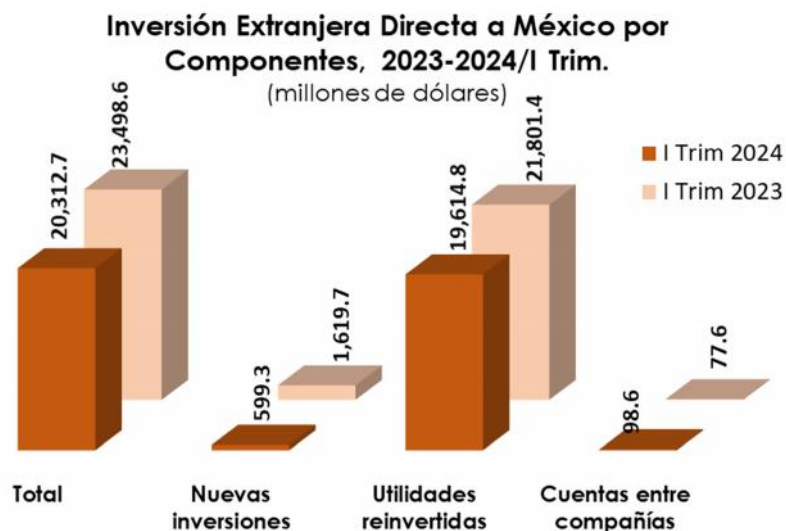
<sup>10</sup> El término hace referencia al financiamiento que los residentes mexicanos obtienen del resto del mundo.

927.9 mdd en inversión de cartera; mientras que, se observaron préstamos netos<sup>11</sup> al resto del mundo por 2 mil 164.7 mdd en el rubro de derivados financieros; de 834.2 mdd en otra inversión; 4 mil 727.6 en el renglón de activos de reserva y -7 mil 761.6 mdd en errores y omisiones.

### 2.3.1 Inversión directa

Entre enero y marzo de 2024, la inversión directa registró una captación neta de recursos de 19 mil 154.8 mdd, lo que significó una reducción de 21.7 por ciento respecto a los recursos percibidos en igual lapso de 2023 (-24,463.4 mdd). El total de la inversión extranjera directa (IED) que se registró en el periodo fue de 20 mil 312.7 mdd, lo que representó un decremento de 13.6 por ciento respecto a la cifra del primer trimestre de 2023 (23,498.6 mdd).

Este total se integró por: 599.3 mdd en nuevas inversiones<sup>12</sup>, monto que tuvo un descenso de 63.0 por ciento frente al reportado en el mismo lapso de 2023 (1,619.7 mdd); la entrada de 19 mil 614.8 mdd en utilidades reinvertidas, que decreció 10.0 por ciento respecto al año anterior (21,801.4 mdd); y el ingreso de 98.6 mdd en el rubro de cuentas entre compañías, 27.0 por ciento mayor respecto al notificado en el primer cuarto de 2023 (77.6 mdd).



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del Banco de México.

<sup>11</sup> Préstamo neto se refiere al financiamiento que otorgan los residentes mexicanos al resto del mundo.

<sup>12</sup> Con cifras realizadas, notificadas y actualizadas.

En contrapartida, los residentes mexicanos realizaron inversiones en el exterior por un monto total de un mil 157.8 mdd, principalmente como producto del incremento del rubro de reinversiones.

### **2.3.2 Inversión de cartera**

En el primer cuarto de 2024, la inversión de cartera presentó un endeudamiento neto con el resto del mundo por el monto de 8 mil 927.9 mdd, en contraste al observado en el primer trimestre de 2023 (-1,688.5 mdd).

Dentro de los movimientos de la inversión de cartera, destaca la colocación de valores a largo plazo emitidos en el exterior por el sector público no financiero, que implicó una entrada de recursos por 9 mil 069.5 mdd, mayor en 126.7 por ciento al ingreso de recursos de 4 mil 000.0 mdd registrado en el mismo trimestre de 2023; y un préstamo neto al resto del mundo por 990.8 mdd correspondientes a valores gubernamentales emitidos en México (instrumentos de renta fija del mercado de dinero) tanto de corto como de largo plazo.

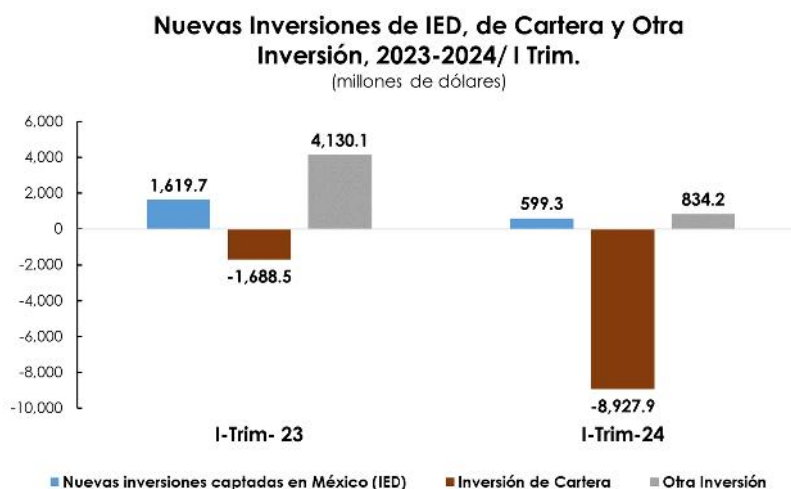
### **2.3.3 Derivados Financieros**

Respecto a las operaciones de derivados financieros, durante los primeros tres meses de 2024, se realizaron transacciones de activos con el resto del mundo (adquisición neta de activos financieros menos pasivos netos incurridos) que implicaron un préstamo neto al exterior por 2 mil 164.7 mdd. Lo anterior, resultado de la adquisición neta de activos financieros por 10 mil 910.6 mdd menos pasivos netos incurridos por 13 mil 075.3 mdd.

### **2.3.4 Otra inversión**

En otras inversiones se observó un préstamo neto por 834.2 mdd para el primer cuarto de 2024, resultado de la adquisición neta de activos financieros por 8 mil 054.4 mdd, frente a los pasivos netos incurridos por 7 mil 220.2 mdd.

Como resultado de la inversión directa (-19,154.8 mdd), la inversión de cartera (-8,927.9 mdd), los derivados financieros (2,164.7 mdd), y otra inversión (834.2 mdd), se obtuvo un saldo total negativo de la cuenta financiera, sin activos de reserva, de 25 mil 083.8 mdd.



### 2.3.5 Activos de Reserva<sup>13</sup>

En el mismo periodo, los activos de reserva tuvieron un incremento de 4 mil 727.6 mdd. Este resultado corresponde a la variación total del saldo de la reserva internacional bruta (5,102.9 mdd) menos los ajustes por valoración de dicha reserva (375.3 mdd).

### 2.4 Errores y omisiones<sup>14</sup>

La cuenta de errores y omisiones, que contabiliza las operaciones que no se pueden identificar, tuvo un resultado neto negativo de 7 mil 761.6 mdd, que contrasta con la cifra reportada en el mismo lapso de 2023 (3,034.7 mdd).

## 3 Consideraciones finales

Durante el primer trimestre de 2024, la cuenta corriente de la balanza de pagos exhibió un déficit equivalente a 2.7 por ciento del PIB, mientras que la cuenta financiera, reportó un endeudamiento neto de 4.3 por ciento del PIB.

El saldo negativo de la cuenta corriente de la balanza de pagos se explica, principalmente, por la disminución del déficit de la balanza de bienes y servicios,

<sup>13</sup> Corresponden a la variación total de la reserva internacional bruta menos los ajustes por valoración.

<sup>14</sup> Constituye una partida de ajuste para las operaciones no registradas (sobre o subfacturación de importaciones, u otras operaciones, movimientos de capitales ilegales, contrabando o discrepancias estadísticas) donde se incluye la diferencia existente entre activos y pasivos. Es una partida para lograr el equilibrio contable de la balanza de pagos.

particularmente, en la balanza de mercancías petroleras, así como en los principales componentes de la balanza de servicios, especialmente, en transporte y fletes.

Por otra parte, el mantenimiento de condiciones financieras y monetarias internacionales restrictivas se reflejó en la balanza de ingreso primario, mediante elevados débitos en dividendos e intereses. Lo cual no fue compensado por las transferencias derivadas de remesas familiares, registradas en la balanza de ingreso secundario, que presentaron niveles similares a los del mismo periodo del año previo.

La suma de los saldos de la cuenta corriente y la cuenta de capital, que indica las necesidades de financiamiento externo neto del país para cubrir sus pagos al exterior, ascendió a 12 mil 594.6 mdd en el primer cuarto de 2024. Cifra que se compensa con el endeudamiento neto (entrada de recursos) obtenido del exterior en la cuenta financiera de 20 mil 356.2 mdd, más el renglón de errores y omisiones por 7 mil 761.6 mdd.

Al interior de la balanza de pagos, se identifica que los principales desequilibrios, en el primer trimestre de 2024, se encontraron en:

- i) La **balanza petrolera**, si bien su saldo negativo siguió disminuyendo en términos anuales debido a la reducción de las importaciones petroleras, éstas experimentaron un mayor costo en el contexto del alza del precio por barril de petróleo crudo. Aunado al descenso anual de las exportaciones petroleras, que reportaron un saldo deficitario.
- i) La **balanza de ingreso primario**, resultado del mayor pago de utilidades y dividendos al exterior; seguido del pago de intereses. Lo cual reflejó la persistencia de condiciones financieras restrictivas.
- ii) La **balanza de servicios**, debido a que el déficit del sector de transporte, aunado al de los restantes rubros, no alcanzó a ser compensado por el superávit de la balanza de viajes.

En contrapartida, en la cuenta financiera se destacó una entrada de recursos por 20 mil 356.2 mdd. Al interior de ésta, la IED que llegó al país tuvo un



decremento de 13.6 por ciento respecto al mismo trimestre del año anterior; las nuevas inversiones disminuyeron bajo el contexto de relocalización de empresas; mientras que el rubro de cuentas entre compañías y utilidades reinvertidas subió.

### **3.1 Perspectivas y Riesgos de corto y mediano plazo**

Durante el primer trimestre del año, el crecimiento del comercio continuó avanzando, apoyado de un repunte del comercio de bienes y la estabilización de los servicios, si bien su volumen mundial en este lapso fue de 0.3 por ciento, frente al 0.4 por ciento en el último trimestre de 2023 (CBP, 2024).

Según las proyecciones del Banco Mundial (BM) (BM, 2024), el comercio mundial de bienes y servicios crecerá 2.5 por ciento en 2024, respaldado por un repunte en la demanda mundial de bienes a medida que se estabilice la demanda de China y se reanuda la reposición de existencias en Estados Unidos y la zona euro, toda vez que cuando las empresas aumentan sus inventarios, contribuyen positivamente al PIB; seguido de 3.4 por ciento en 2025, junto con un repunte en la zona euro y en las economías emergentes y en desarrollo.

No obstante, señala el BM, dichas tasas están por debajo de la media de 4.9 por ciento de las dos décadas anteriores a la pandemia, debido en parte a la elevada incertidumbre en materia de política comercial y la proliferación de medidas restrictivas del comercio. El número de nuevas restricciones al comercio sigue estando muy por encima de los niveles anteriores a la pandemia, aunque por debajo del máximo histórico alcanzado en 2023, lo que supone un lastre adicional para el comercio mundial. Adicionalmente, los recientes ataques a buques comerciales en el Mar Rojo, junto con las interrupciones del transporte marítimo relacionadas con el clima en el Canal de Panamá, han afectado el tránsito marítimo y las tarifas de flete a lo largo de estas rutas críticas.

En tanto que, el Fondo Monetario Internacional (FMI) prevé que el volumen del comercio mundial se sitúe en 3.0 por ciento en 2024 y 3.3 por ciento en 2025, con revisiones de una disminución de 0.3 puntos porcentuales para ambos años en

comparación con las proyecciones de enero de 2024, y por debajo de tasa media anual histórica (2000–2019) de 4.9 por ciento.

Por otra parte, resulta relevante tomar en cuenta las perspectivas del comercio exterior de Estados Unidos, dada la estrecha relación comercial que se mantiene con ese país, al cual se destinó el 84.1 por ciento de las exportaciones mexicanas en marzo de 2024. Según el BM, si bien los datos publicados a principios de este año sorprendieron al alza, especialmente por el lado del gasto de los consumidores, a partir de la moderación de los indicadores recientes se espera que el aumento de los ingresos de los hogares se aminore a lo largo de 2024, a medida que se desacelere el aumento de la riqueza, disminuyan los ahorros y el mercado laboral siga debilitándose. En este contexto, el organismo apunta que, se anticipa un crecimiento resistente en Estados Unidos durante 2024, seguido de una desaceleración para el año 2025, debido, principalmente, a los efectos acumulativos del endurecimiento monetario anterior y a una orientación fiscal contractiva.

Por su parte, en su documento “Perspectivas de la Economía Mundial: Constante pero lento: resiliencia en medio de la divergencia” de abril de 2024, el Fondo Monetario Internacional modificó las proyecciones de desempeño de la economía global, al elevar en 0.1 puntos porcentuales (pp) su estimación para 2024, ubicándola en 3.2 por ciento, en comparación con su proyección de enero (3.1%). En tanto que, para 2025, la mantuvo en 3.2 por ciento.

Para el caso de México, el FMI redujo en 0.3 puntos porcentuales las estimaciones para 2024 al esperar un incremento del PIB de 2.4 por ciento (frente al 2.7% previsto en enero) ante la menor fortaleza a la anticipada de finales de 2023 y principios de 2024, en la que destaca la pérdida de dinamismo de la actividad manufacturera, pero respaldada por la expansión fiscal. Para 2025, considera crecerá menos y avanzará 1.4 por ciento (1.5% previamente) ante un endurecimiento de la política fiscal. Lo anterior, pese a la mejora esperada en Estados Unidos.

En este contexto se insertan las expectativas de evolución del sector externo de México. Los especialistas del sector privado, según datos de la Encuesta de Banxico en el mes de junio (Banxico, 2024), estiman un déficit de la cuenta corriente de 14 mil 635 mdd para 2024 y de 16 mil 073 mdd para 2025; un saldo negativo de 14 mil 214 mdd en la balanza comercial en 2024, ampliado a 14 mil 414 mdd para 2025; así como una captación de IED de 38 mil 911 mdd y 41 059 mdd, en el mismo orden.

Por su parte, Citibanamex (2024) proyecta un déficit por cuenta corriente de 12 mil mdd para 2024 (equivalente a -0.6% del PIB). En tanto que, para el año entrante, presentaría un superávit de 4 mil 800 mdd (0.2% del PIB).

Finalmente, de acuerdo con el FMI (2024), algunos de los principales factores que pueden incidir a la baja, tanto en el crecimiento económico mundial como en el dinamismo del comercio internacional son:

- i) Nuevos picos de precios de las materias primas en medio de conflictos regionales, con posibles afectaciones en el costo de las importaciones.
- ii) Una inflación persistente y estrés financiero, que postergue la flexibilización de las condiciones financieras restrictivas.
- iii) Una débil recuperación de China, con impactos sobre los socios comerciales latinoamericanos.
- iv) Un ajuste fiscal disruptivo y sobreendeudamiento, que implique un recorte del componente de gasto en la actividad económica y problemas de deuda, respectivamente.
- v) Intensificación de la fragmentación geoeconómica, con efectos perjudiciales para el desempeño del comercio internacional.

Entre los factores que pueden influir de manera positiva se pueden citar los siguientes:

- 
- I. Impulso fiscal a corto plazo en el contexto de las elecciones en varios países, beneficiando a la actividad económica.
  - II. Situaciones atípicas por el lado de la oferta, con una flexibilización más rápida de la política monetaria; y,
  - III. Estímulos a la productividad de la inteligencia artificial.

# Anexo Estadístico

## Cuadro 1

### Cuenta Corriente de la Balanza de Pagos, 2023 - 2024 / I Trim.

(millones de dólares)

Concepto	I-Trim-23	II-Trim-23	III-Trim-23	IV-Trim-23	I-Trim-24	Var.% anual (23- 24/I Trim)
<b>Cuenta Corriente</b>	<b>-20,597.8</b>	<b>2,126.9</b>	<b>1,227.4</b>	<b>11,817.4</b>	<b>-12,582.2</b>	<b>-38.9</b>
<i>Balanza de bienes y servicios</i>	-9,245.0	-7,144.0	-9,270.9	826.4	-3,100.6	-66.5
<i>Balanza de bienes</i>	-4,882.5	-1,664.0	-3,418.8	4,416.6	-2,744.7	-43.8
<i>Balanza de mercancías petroleras</i>	-8,094.6	-4,285.7	-4,221.4	-1,958.9	-2,440.6	-69.8
<i>Balanza de mercancías no petroleras</i>	3,276.9	2,598.6	800.3	6,414.8	-265.1	-108.1
<i>Balanza de bienes adquiridos en puertos</i>	-64.8	23.1	2.3	-39.3	-39.1	-39.8
<i>Balanza de servicios</i>	-4,362.5	-5,479.9	-5,852.1	-3,590.2	-355.8	-91.8
<i>Balanza de ingreso primario</i>	-25,240.3	-6,941.6	-6,284.0	-5,230.8	-23,379.1	-7.4
<i>Balanza de ingreso secundario</i>	13,887.5	16,212.5	16,782.4	16,221.8	13,897.6	0.1
<b>I.1 Crédito (A+B+C+D)</b>	<b>175,325.5</b>	<b>186,882.5</b>	<b>185,609.0</b>	<b>187,972.4</b>	<b>179,795.0</b>	<b>2.5</b>
<b>A. Bienes</b>	<b>141,166.0</b>	<b>150,901.0</b>	<b>150,056.6</b>	<b>151,449.9</b>	<b>143,663.0</b>	<b>1.8</b>
Exportaciones de mercancías	141,065.4	150,742.1	149,887.0	151,310.8	143,526.1	1.7
Bienes adquiridos en puertos por medios de transporte	100.6	158.9	169.6	139.1	137.0	36.1
<b>B. Servicios</b>	<b>15,116.4</b>	<b>13,400.8</b>	<b>13,014.9</b>	<b>14,737.9</b>	<b>16,354.6</b>	<b>8.2</b>
Transporte	2,163.9	2,141.0	2,147.1	2,035.3	2,447.0	13.1
Viajes	8,941.4	7,458.7	6,508.2	7,901.2	9,806.8	9.7
Servicios de seguros y pensiones	1,018.0	1,054.8	1,050.0	1,438.4	926.2	-9.0
Servicios financieros	146.6	177.6	180.9	211.6	168.9	15.2
Otros servicios empresariales	2,089.0	1,712.3	2,229.9	1,844.1	1,845.1	-11.7
<b>C. Ingreso primario</b>	<b>4,872.9</b>	<b>6,095.0</b>	<b>5,479.0</b>	<b>5,244.1</b>	<b>5,521.8</b>	<b>13.3</b>
Utilidades y dividendos	1,997.4	2,352.5	2,010.6	1,597.1	2,095.6	4.9
Utilidades	1,803.4	1,892.6	1,755.1	1,518.7	2,023.4	12.2
Dividendos	194.0	459.9	255.5	78.5	72.2	-62.8
Intereses	2,289.0	2,974.4	2,703.4	2,841.5	2,677.5	17.0
Remuneración de empleados	584.3	768.0	761.4	805.4	806.4	38.0
Otros	2.3	0.0	3.6	0.0	2.3	1.3
<b>D. Ingreso secundario</b>	<b>14,170.2</b>	<b>16,485.8</b>	<b>17,058.5</b>	<b>16,540.5</b>	<b>14,255.6</b>	<b>0.6</b>
Remesas	13,972.4	16,266.7	16,852.9	16,227.7	14,082.7	0.8
Otros	197.8	219.1	205.6	312.8	172.8	-12.6
<b>I.2 Débito (A+B+C+D)</b>	<b>195,923.4</b>	<b>184,755.6</b>	<b>184,381.6</b>	<b>176,155.0</b>	<b>192,377.2</b>	<b>-1.8</b>
<b>A. Bienes</b>	<b>146,048.6</b>	<b>152,565.0</b>	<b>153,475.4</b>	<b>147,033.3</b>	<b>146,407.8</b>	<b>0.2</b>
Importaciones de mercancías	145,883.1	152,429.3	153,308.2	146,854.9	146,231.7	0.2
Bienes adquiridos en puertos por medios de transporte	165.5	135.7	167.3	178.4	176.1	6.4
<b>B. Servicios</b>	<b>19,478.9</b>	<b>18,880.7</b>	<b>18,867.0</b>	<b>18,328.1</b>	<b>16,710.4</b>	<b>-14.2</b>
Transporte	6,948.4	7,167.3	7,357.5	7,155.3	5,884.5	-15.3
Viajes	1,770.8	2,161.8	2,646.4	2,681.9	2,214.9	25.1
Servicios de seguros y pensiones	2,700.7	2,522.4	1,839.2	1,750.1	2,063.1	-23.6
Servicios financieros	1,276.9	644.6	931.9	742.0	1,006.1	-21.2
Otros servicios empresariales	3,001.2	3,097.1	2,909.2	1,991.8	1,992.8	-33.6
<b>C. Ingreso primario (renta)</b>	<b>30,113.2</b>	<b>13,036.6</b>	<b>11,763.0</b>	<b>10,475.0</b>	<b>28,900.9</b>	<b>-4.0</b>
Utilidades y dividendos	23,812.5	5,893.7	3,676.3	973.0	22,126.1	-7.1
Utilidades	21,801.4	3,706.4	1,457.3	-325.8	19,614.8	-10.0
Dividendos	2,011.1	2,187.3	2,219.0	1,298.7	2,511.3	24.9
Intereses	6,293.5	7,139.0	8,084.6	9,498.8	6,773.1	7.6
Sector público	4,403.8	4,071.7	4,069.4	4,281.2	4,523.6	2.7
Sector privado	1,889.7	3,067.4	4,015.3	5,217.7	2,249.5	19.0
Otros	7.2	3.8	2.1	3.2	1.8	-75.7
<b>D. Ingreso secundario (transferencias)</b>	<b>282.7</b>	<b>273.3</b>	<b>276.1</b>	<b>318.7</b>	<b>358.0</b>	<b>26.7</b>
Remesas	259.0	255.3	260.0	301.4	340.4	31.5
Otros	23.7	18.0	16.2	17.2	17.6	-25.7
<b>II. Cuenta de capital</b>	<b>92.5</b>	<b>-10.0</b>	<b>-82.9</b>	<b>-11.9</b>	<b>-12.4</b>	<b>-113.5</b>
Crédito	175.7	46.0	82.9	48.7	99.5	-43.4
Débito	83.2	56.0	165.8	60.6	111.9	34.5

Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de Banxico.

## Cuadro 2

### Cuenta Financiera de la Balanza de Pagos, 2023 -2024 / I Trim. (millones de dólares)

Concepto	I-Trim-23	II-Trim-23	III-Trim-23	IV-Trim-23	I-Trim-24	var. % anual (2023-24/I Trim.)
<b>Cuenta financiera</b>	<b>-17,470.6</b>	<b>804.5</b>	<b>392.5</b>	<b>8,855.4</b>	<b>-20,356.2</b>	16.5
<b>I. Inversión directa (A - B) <sup>1</sup></b>	<b>-24,463.4</b>	<b>-6,290.8</b>	<b>730.9</b>	<b>585.9</b>	<b>-19,154.8</b>	-21.7
<b>A. Adquisición neta de activos financieros</b>	<b>-1,812.8</b>	<b>-737.1</b>	<b>3,715.0</b>	<b>-406.6</b>	<b>481.5</b>	n.c.
Participaciones de capital y en fondos de inversión	-939.2	2,690.2	2,346.6	2,687.2	2,167.2	n.c.
Participaciones de capital distintas de reinversión de utilidades	-2,742.6	797.6	591.5	1,168.6	143.8	n.c.
Reinversión de utilidades	1,803.4	1,892.6	1,755.1	1,518.7	2,023.4	12.2
Instrumentos de deuda	-873.6	-3,427.3	1,368.4	-3,093.9	-1,685.8	93.0
<b>B. Pasivos netos incurridos</b>	<b>22,650.6</b>	<b>5,553.8</b>	<b>2,984.1</b>	<b>-992.5</b>	<b>19,636.3</b>	-13.3
Participaciones de capital y en fondos de inversión	23,421.0	5,048.4	2,269.7	931.9	20,214.1	-13.7
Participaciones de capital distintas de reinversión de utilidades (IED)	1,619.7	1,342.0	812.4	1,257.6	599.3	-63.0
Reinversión de utilidades	21,801.4	3,706.4	1,457.3	-325.8	19,614.8	-10.0
Instrumentos de deuda	-770.4	505.4	714.4	-1,924.4	-577.8	-25.0
<b>II. Inversión de cartera (A - B)</b>	<b>-1,688.5</b>	<b>4,082.3</b>	<b>7,725.3</b>	<b>1,179.4</b>	<b>-8,927.9</b>	<b>428.8</b>
<b>A. Adquisición neta de activos financieros</b>	<b>-205.7</b>	<b>-951.0</b>	<b>2,592.3</b>	<b>3,467.7</b>	<b>920.4</b>	<b>n.c.</b>
<b>B. Pasivos netos incurridos</b>	<b>1,482.7</b>	<b>-5,033.3</b>	<b>-5,133.0</b>	<b>2,288.3</b>	<b>9,848.3</b>	<b>564.2</b>
Participaciones de capital y en fondos de inversión	-590.6	-1,224.0	-1,988.7	-1,359.1	965.1	n.c.
Títulos de deuda	2,073.3	-3,809.3	-3,144.3	3,647.4	8,883.2	328.5
Sociedades captadoras de depósitos	-225.7	116.0	3.1	399.0	1,964.3	n.c.
Banca comercial	-110.4	116.0	3.1	399.0	1,964.3	n.c.
Corto plazo	-33.5	1,201.0	-37.0	137.3	1,827.6	n.c.
Largo plazo	-76.9	-1,084.9	40.1	261.8	136.7	n.c.
Banca de Desarrollo	-115.3	0.0	0.0	0.0	0.0	n.c.
Gobierno general	3,198.1	-1,654.0	98.8	5,621.1	8,078.7	152.6
Corto plazo	1,062.9	22.6	16.9	151.8	305.6	-71.2
Valores gubernamentales emitidos en México <sup>2</sup>	1,062.9	22.6	16.9	151.8	305.6	-71.2
Largo plazo	2,135.2	-1,676.5	81.9	5,469.2	7,773.0	264.0
Valores emitidos en el exterior	4,000.0	930.1	0.0	0.0	9,069.5	126.7
Valores gubernamentales emitidos en México <sup>2</sup>	-1,864.8	-2,606.6	81.9	5,469.2	-1,296.5	-30.5
Otros sectores	-899.1	-2,271.3	-3,246.2	-2,372.7	-1,159.8	29.0
Otras sociedades financieras	9.5	-23.2	-7.7	-47.7	-15.4	n.c.
Corto plazo	2.9	206.2	352.5	-41.7	1,107.4	38,543.0
Largo plazo	6.6	-229.4	-360.2	-6.0	-1,122.7	n.c.
Sociedades no financieras, hogares e ISFLSH	-908.5	-2,248.2	-3,238.5	-2,325.0	-1,144.5	26.0
Empresas productivas del Estado <sup>4/</sup>	-274.7	-217.3	-2,558.1	-1,199.1	-2,310.7	741.3
Largo plazo	-275.0	-217.4	-2,557.7	-1,199.1	-2,310.8	740.1
Resto	-633.9	-2,030.9	-680.4	-1,125.9	1,166.3	n.c.
Corto plazo	0.4	0.3	-1.0	-0.4	0.6	44.1
Largo plazo	-634.3	-2,031.2	-679.4	-1,125.5	1,165.7	n.c.
<b>III. Derivados financieros (A - B)</b>	<b>1,693.2</b>	<b>745.1</b>	<b>880.0</b>	<b>2,289.7</b>	<b>2,164.7</b>	<b>27.8</b>
<b>A. Adquisición neta de activos financieros</b>	<b>-10,677.0</b>	<b>-14,226.9</b>	<b>-12,726.5</b>	<b>-11,846.9</b>	<b>-10,910.6</b>	2.2
<b>B. Pasivos netos incurridos</b>	<b>-12,370.3</b>	<b>-14,972.0</b>	<b>-13,606.5</b>	<b>-14,136.6</b>	<b>-13,075.3</b>	5.7
<b>IV. Otra inversión (A-B)</b>	<b>4,130.1</b>	<b>-2,038.5</b>	<b>-8,828.7</b>	<b>4,267.9</b>	<b>834.2</b>	<b>-79.8</b>
<b>A. Adquisición neta de activos financieros</b>	<b>3,851.7</b>	<b>-1,263.0</b>	<b>-11,022.3</b>	<b>396.0</b>	<b>8,054.4</b>	<b>109.1</b>
Banco de México	-30.6	-20.9	6.3	-12.0	-9.3	-69.6
Sociedades captadoras de depósitos	12,032.0	-101.5	-7,274.3	-11,540.6	5,296.7	-56.0
Banca comercial	11,704.4	59.1	-7,161.2	-13,090.7	6,163.8	-47.3
Banca de Desarrollo	327.6	-160.6	-113.1	1,550.1	-867.1	n.c.
Gobierno general	6.8	0.1	2.2	-10.0	1.2	-81.8
Otros sectores	-8,156.5	-1,140.8	-3,756.4	11,958.7	2,765.8	n.c.
Otras sociedades financieras	2,404.5	3,126.8	-2,975.7	1,670.6	2,130.0	-11.4
Sociedades no financieras, hogares e ISFLSH	-10,561.0	-4,267.6	-780.7	10,288.1	635.9	n.c.
Empresas productivas del Estado	643.2	-323.4	323.6	-157.9	-289.3	n.c.
Resto	-11,204.3	-3,944.2	-1,104.3	10,446.0	925.2	n.c.
<b>B. Pasivos netos incurridos</b>	<b>-278.5</b>	<b>775.5</b>	<b>-2,193.5</b>	<b>-3,871.9</b>	<b>7,220.2</b>	<b>n.c.</b>
Moneda y Depósitos	139.6	-109.9	-114.1	-240.6	472.6	238.5
Banco de México	-8.9	0.7	4.0	-4.8	0.3	n.c.
Banca comercial	148.5	-110.7	-118.1	-235.7	472.3	218.1
Sociedades captadoras de depósitos	1,258.3	-463.2	-1,139.0	-1,999.5	5,008.0	298.0
Banca Comercial	2,464.7	606.1	-1,290.8	-3,057.4	5,594.2	127.0
Banca de Desarrollo	-1,206.4	-1,069.3	151.8	1,057.9	-586.2	-51.4
Gobierno general	-191.4	-204.4	-698.7	-512.1	1,354.9	n.c.
Largo plazo	-191.4	-204.4	-698.7	-512.1	1,354.9	n.c.
Otros sectores	-1,200.5	1,527.4	-1,895.1	-825.0	-131.5	-89.0
Otras sociedades financieras	1.4	-1.7	2.1	-8.9	2.2	54.8
Largo plazo	1.4	-1.7	2.1	-8.9	2.2	54.8
Sociedades no financieras, hogares e ISFLSH	-1,201.9	1,529.2	-1,897.2	-816.1	-133.7	-88.9
Empresas productivas del Estado	839.6	-460.5	-664.0	-1,575.9	435.2	-48.2
Corto plazo	662.5	0.0	-50.0	-727.6	-161.4	n.c.
Largo plazo	177.1	-460.5	-614.0	-848.3	596.6	236.9
Resto	-2,041.5	1,989.7	-1,233.2	759.8	-568.9	-72.1
Corto plazo	-153.7	1,086.4	-459.2	575.2	-1,140.6	642.3
Largo plazo	-1,887.8	903.3	-774.0	184.6	571.7	n.c.
<b>V. Activos de reserva<sup>4/</sup></b>	<b>2,857.8</b>	<b>4,306.5</b>	<b>-115.0</b>	<b>532.5</b>	<b>4,727.6</b>	<b>65.4</b>
Variación total de la reserva internacional bruta	5,169.9	4,124.7	-812.0	4,787.5	5,102.9	-1.3
Ajustes por valoración	2,312.1	-181.8	-697.0	4,255.0	375.3	-83.8
<b>VI. Errores y omisiones</b>	<b>3,034.7</b>	<b>-1,312.4</b>	<b>-752.1</b>	<b>-2,950.1</b>	<b>-7,761.6</b>	<b>n.c.</b>
<b>Memorandum</b>						
Cuenta financiera sin activos de reserva	-20,328.5	-3,502.0	507.5	8,323.0	-25,083.8	23.4

n.c. = no comparable.

1/ Signo negativo = Endeudamiento neto significa que, en términos netos, los residentes en México obtienen financiamiento del resto del mundo. Esto implica que los pasivos netos incurridos son mayores que la adquisición neta de activos financieros. Préstamo neto se refiere a lo opuesto.

2/ Corresponde a los valores gubernamentales ampliados, es decir, aquellos emitidos por el Gobierno Federal, el Banco de México y el IPAB.

3/ Un signo positivo significa que las transacciones de activos son mayores que las de pasivos; un signo negativo se refiere a lo contrario. No incluyen derivados que son parte de los activos de reserva.

4/ Corresponde a la variación total de la reserva internacional menos los ajustes por valoración.

Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de Banxico.



## Fuentes de información

Banco de México (Banxico), Sistema de Información Económica. Balanza de Pagos.

Disponible en:

<https://www.banxico.org.mx/SielInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?sector=1&accion=consultarDirectorioCuadros&locale=es>.

\_\_\_\_\_, Encuesta Sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado de mayo de 2024. (publicada el 3° de junio de 2024). Disponible en:

<https://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-prensa/encuestas-sobre-las-expectativas-de-los-especialis/%7BA42773F2-409B-542D-C894-FB4C0990ACFE%7D.pdf>

Banco Mundial (BM), "Perspectivas de la economía mundial" junio 2024. Disponible en :

<https://www.oecd.org/economic-outlook/>

CPB Netherlands Bureau for Economic Policy Analysis, "World Trade Monitor March 2024", May 24, 2024. Disponible en: <https://www.cpb.nl/en/world-trade-monitor-march-2024>

Citibanamex (23 de mayo de 2024). Dirección de Estudios Económicos, Perspectiva Semanal No. 1415. Disponible en: <https://www.banamex.com/sitios/analisis-financiero/notas/economia/2484089.html>

FMI (2024), World Economic Outlook Update, April 2024: Steady But Slow: Resilience Amid Divergence <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2024/04/16/world-economic-outlook-april-2024>

Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), <http://www.inegi.org.mx>.

Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), 2024, Perspectivas económicas de la OCDE, volumen 2024 Número 1: Versión preliminar, Editorial OCDE, París, <https://doi.org/10.1787/69a0c310-en>.

Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), Informes sobre la Situación Económica, las Finanzas Públicas y la Deuda Pública al Primer Trimestre de 2024.

Disponible en:

[https://www.finanzaspublicas.hacienda.gob.mx/work/models/Finanzas\\_Publicas/docs/congreso/infotrim/2024/it/01inf/itindc\\_202401.PDF](https://www.finanzaspublicas.hacienda.gob.mx/work/models/Finanzas_Publicas/docs/congreso/infotrim/2024/it/01inf/itindc_202401.PDF)



[www.cefp.gob.mx](http://www.cefp.gob.mx)



@CEFP\_diputados



@CEFP\_diputados