



EL FINANCIERO

AÑO XLIV · Nº. 11862 · CIUDAD DE MÉXICO · LUNES 5 DE MAYO DE 2025 · \$10 M.N. · elfinanciero.com.mx

EN ECONOMÍA, MERCADOS Y NEGOCIOS
ALIANZA CON **Bloomberg**

Inquietan a CEOs falta de certeza y aranceles

Reportes. Asumen los capitanes de 42 empresas en bolsa postura cautelosa

GUERRA DE ARANCELES

La incertidumbre sobre los cambios en la política arancelaria de Estados Unidos supone varios desafíos hacia delante para las operaciones de las empresas que cotizan en el mercado accionario mexicano.

De acuerdo con los reportes

corporativos correspondientes al primer trimestre del año de 42 compañías listadas en la Bolsa Mexicana de Valores, a más de la mitad de los CEOs les preocupa cómo va a influir la incertidumbre en el desempeño de las firmas que encabezan.

Otra parte advierte afectaciones en los resultados por un consumo más débil. —Valeria López / PÁG. 4

EXPECTATIVA DE ANALISTAS DEL SECTOR PRIVADO

Baja a 0.2% previsión de crecimiento en 2025, según encuesta de Banxico. PÁG. 5

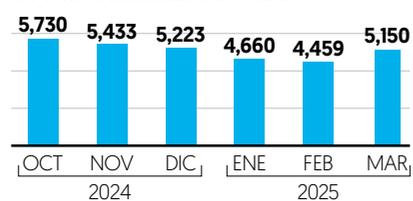
'MIGRADÓLARES'

RECIBE EL PAÍS 5 MIL 150 MDD DE REMESAS EN MARZO

Además de que representa un alza anual de 2.7%, es el flujo más alto en lo que va del año. PÁG. 5

Ingresos por remesas

■ Montos mensuales en mdd

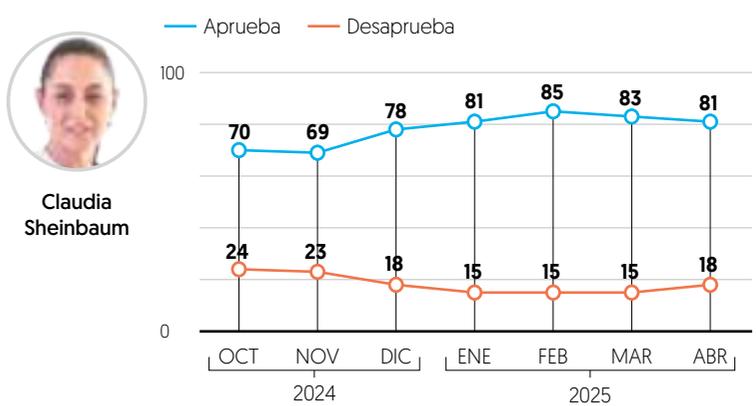


Fuente: Banxico.

ENCUESTA PERCEPCIÓN DE MEJORÍA EN LA RELACIÓN CON TRUMP PÁG. 37

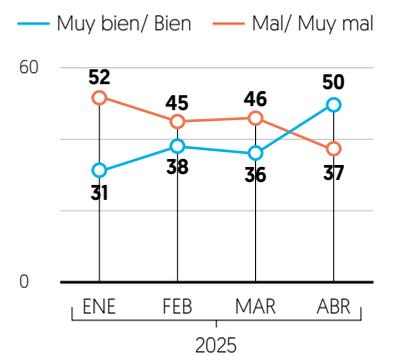
REGISTRA SHEINBAUM APROBACIÓN DE 81% EN ABRIL

En general, ¿usted aprueba o desaprueba el trabajo que está haciendo Claudia Sheinbaum Pardo como Presidenta de México? [%]



Nota: No suman 100% porque no se muestra la opción "No sabe".

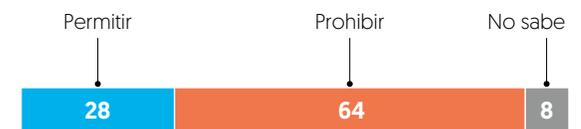
¿Cómo calificaría la manera en que el gobierno de Claudia Sheinbaum está tratando la relación con Donald Trump? [%]



¿Ha visto usted anuncios o comerciales del Gobierno de Estados Unidos sobre el tema de la migración? [%]*



En su opinión, ¿México debe permitir o prohibir anuncios o comerciales del Gobierno de Estados Unidos en los medios mexicanos? [%]*



Fuente: El Financiero, encuesta telefónica nacional realizada a 1,100 adultos del 3 al 7 y del 24 al 28 de abril de 2025.

PROHÍBE MORENA NEPOTISMO EN CANDIDATURAS RUMBO A 2027

En la 4T no debe haber guaruras ni lujos: Claudia. PÁGS. 32 y 33

JORGE ARCE (HSBC)
INFORMALIDAD LIMITA
BANCARIZACIÓN DE PYMES. PÁG. 12

MANUEL ROMO (BANAMEX)
EN PLANES, REGRESAR A
BANCA CORPORATIVA. PÁG. 10

CAMPAÑAS JUDICIALES

Impugna Congreso ante el INE 26 candidaturas. PÁGS. 34 Y 35

La Silla Roja

BERNARDO BARRANCO
La moneda está al aire en el cónclave del Vaticano. PÁG. 36

DICE TRUMP DE SHEINBAUM

'Tiene tanto miedo a cárteles que no puede pensar bien'. PÁGS. 30 y 35

ESCRIBEN

Enrique Quintana
COORDENADAS / 2

Antonio Navalón
AÑO CERO / 21

Macario Schettino
FUERA DE LA CAJA / 34

EL BANCO DEL NEARSHORING

#HumanismoFinanciero

intercam.com.mx

ECONOMÍA

MERCADOS E INDICADORES

INDICADORES LÍDERES

CAMBIARIO

Ventanilla bancaria (venta)	\$20.110	=	S/C
Interbancario (spot)	\$19.599	▼	-0.08%
Euro (BCE)	\$22.332	▲	0.59%

BONOS Y TASAS

Cetes 1 día (prom. Valmer)	9.02%	▼	-0.05
Bono a 10 años	9.43%	▲	0.07

ACCIONARIO

S&P/BMV IPC (puntos)	55,811.99	▼	-0.80%
FTSE BIVA (puntos)	1,131.77	▼	-0.92%
Dow Jones (puntos)	41,317.43	▲	1.39%

METALES

Onza oro NY (venta. Dls)	\$3,243.30	▲	0.65%
Onza plata NY (venta)	\$31.99	▼	-0.62%

PETRÓLEO

WTI - NYMEX	58.29	▼	-1.60%
Brent - ICE	61.45	▼	-1.09%
Mezcla Mexicana (Pemex)	54.68	▼	-1.99%

INFLACIÓN

Mensual (mar-25)	0.31%	▲	0.03
Anual (mar-24/mar-25)	3.80%	▲	0.03

Editor: Baude Barrientos Coeditores: Eduardo Jardón y Atzayaelh Torres Coeditores Gráficos: Javier Juárez y Hugo Martínez

REPORTES TRIMESTRALES

Preocupan a CEOs incertidumbre macro y guerra de aranceles

Los líderes de las empresas que cotizan en la BMV comienzan a tomar previsiones

En una revisión hecha por EL FINANCIERO, los directivos prevén impacto en precios

VALERIA LÓPEZ
vlopez@elfinanciero.com.mx

Al revisar los reportes corporativos correspondientes al primer trimestre del año de 42 compañías que se encuentran listadas en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), al 54.8 por ciento de los CEOs les preocupa cómo va a influir la incertidumbre en el desempeño de las emisoras que encabezan.

Enrique Beltranena, presidente y director ejecutivo de Volaris, destacó durante la presentación de resultados con inversionistas que, durante los últimos tres meses, la dinámica política y comercial entre Estados Unidos y sus principales socios económicos, en particular México, ha experimentado una volatilidad continua.

El directivo destacó que este contexto ha generado incertidumbre en las industrias y entre los consumidores, lo que ha impulsado una perspectiva más cautelosa.

“El trimestre se desarrolló en un entorno político y económico de gran incertidumbre..., a la espera de una mayor claridad sobre posibles aranceles. Este contexto contribuyó a una ligera disminución en las ventas totales, impulsada principalmente por un inicio más lento de nuestro negocio de productos principales en México”, mencionó Andrés Pliego, CFO y vicepresidente de finanzas y administración de Rotoplas.

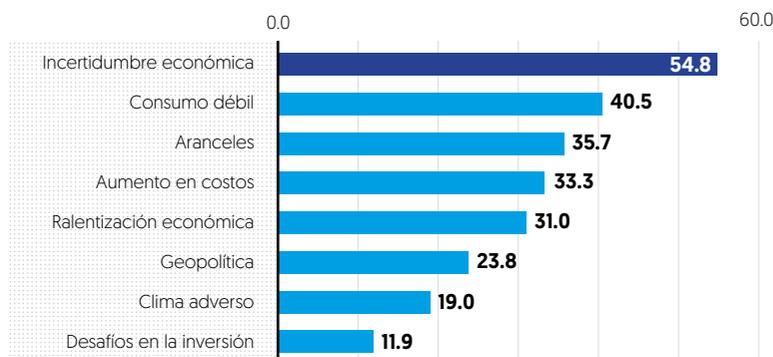
En tanto, el 40.5 por ciento de los ejecutivos reportó afectaciones por un consumo más débil.

Los riesgos

En los primeros tres meses del año, la incertidumbre económica fue lo que destacó en los reportes de 42 empresas listadas en la BMV, atribuido a la política comercial de EU y sus principales socios.

Elementos que afectaron a emisoras de la BMV al 1er trim. 2025

■ Porcentaje de las respuestas



Fuente: Elaboración propia con datos de reportes trimestrales de la BMV

PANORAMA COMPLICADO

12%

FUE EL AUMENTO

Al salario mínimo para este año, lo que tuvo un impacto en ASUR, de acuerdo a su reporte.

En este orden de ideas, José Antonio Fernández, director ejecutivo, división de proximidad y salud, en FEMSA, precisó que existe una innegable debilidad en el entorno del consumidor que se manifestó por primera vez a mediados del año pasado, justo después de las elecciones, y que es consistente con años electorales anteriores.

Asimismo, en la revisión realizada a las emisoras, el 35.7 por ciento recalcó que la imposición de aranceles por parte de Estados Unidos a algunos de sus socios comer-

0.5%

ES EL CRECIMIENTO

Del PIB que Banorte proyectó para este año, con mayores desafíos para los inversionistas.

ciales desde el comienzo del 2025 también podría provocar efectos adversos.

“Creo que la gran incógnita sigue siendo cómo los aranceles en general podrían afectar la inflación y, como consecuencia de una mayor inflación, el consumo, la renta disponible de los consumidores y si se producirá un cambio en los hábitos y comportamientos de los consumidores”, dijo Diego Gaxiola, director financiero de Grupo Bimbo.

De igual manera, Enrique Escalante, director ejecutivo de Ce-

“El trimestre se desarrolló en un entorno político y económico de gran incertidumbre”

ANDRÉS PLIEGO
CFO de Rotoplas

“Los promotores se mantienen cautelosos ante la incertidumbre macroeconómica”

ENRIQUE ESCALANTE
Director de Cementos Chihuahua

0.3%

SE CONTRAJÓ

La economía de EU durante el primer trimestre del año, presionada por los aranceles.

mentos Chihuahua, señaló que los volúmenes de producto que emanejó la empresa entre enero y marzo de este 2025 se vieron afectados aún más por la pausa en el segmento industrial, especialmente en la frontera.

“Los promotores se mantienen cautelosos ante la incertidumbre sobre las políticas macroeconómicas de transporte y aranceles, y el exceso de oferta de edificios industriales, derivado de la construcción acelerada de los años anteriores, aún se está absorbiendo”, explicó.

PRESIÓN EN PRECIOS

De cara al futuro, Luis Félix, director general de Próximo US&CAN, en Bece, la firma que maneja las marcas de José Cuevo, mencionó a sus inversionistas que prevén enfrentar desafíos continuos, como la competitividad en precios y las posibles presiones inflacionarias en Estados Unidos derivadas del aumento de aranceles a muchos productos importados.

Adicionalmente, el 33.3 por ciento de los CEOs que dirigen las empresas listadas en la BMV, reportó un aumento en costos de mano de obra, así como de fletes, mantenimiento en general, entre otros, mientras que un 31.0 por ciento de los líderes empresariales ve un impacto negativo debido a la ralentización económica, 23.8 por ciento por la geopolítica, y el 19.05 por ciento por las condiciones climáticas adversas.

“En términos generales, nos enfrentamos a un entorno complejo, con el indicador económico actual apuntando a una desaceleración de la economía y del consumo privado. El indicador clave para nosotros es que el crecimiento del volumen en algunas de nuestras categorías más importantes es moderado, e incluso en las de mayor crecimiento hemos observado una desaceleración”, indicó Pablo González, director ejecutivo de Kimberly-Clark.

FRENAN PROYECTOS

Finalmente, un 11.0 por ciento de las compañías se enfrentaron a desafíos en la inversión, tal fue el caso de Vesta, ya que Lorenzo Berho, director ejecutivo, compartió que, la volatilidad y ambigüedad siguen influyendo, y en la mayoría de los casos, frenando, la toma de decisiones en diferentes industrias y mercados, especialmente en lo que respecta a los compromisos a largo plazo durante el trimestre.

En este sentido, el ejecutivo agregó que en conversaciones recientes demuestran que una gran mayoría no ha ajustado sus perspectivas de inversión debido a aranceles o riesgos regulatorios.

“Consideraría que la temporada de reportes ha sido mixta, porque vemos algunos sectores que todavía muestran fortaleza; sin embargo, en la parte de consumo vemos señales divergentes, sobre todo para aquellos que tienen operaciones en Estados Unidos, pero si se deja ver un poco de presión en los márgenes netos por el impacto de costos”, indicó acerca de la expectativa empresarial, Jacobo Rodríguez, especialista financiero en Roga Capital.