

# Columnas Económicas



Queda totalmente prohibida su reproducción y distribución total o parcial

MONEDA EN EL AIRE

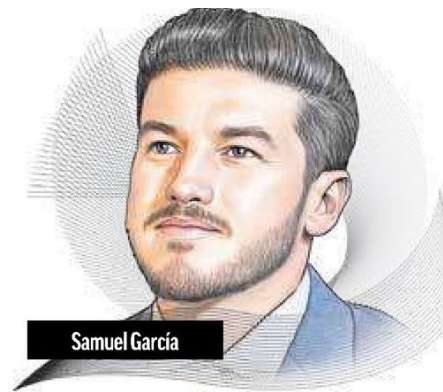
Jeanette Leyva Reus

@JLeyvaReus



# Nuevo León aprueba su debut mundialista

Mucho se habló en los meses previos sobre si **Nuevo León** llegaría listo a su cita mundialista. Las diferencias con FIFA, los ajustes de última hora, las obras en marcha y las dudas sobre la movilidad fueron temas recurrentes que acompañaron al gobierno de **Samuel García** prácticamente desde que se confirmó que Monterrey sería una de las sedes.



Samuel García



Adrián de la Garza

Pero los eventos de esta magnitud no se evalúan por las discusiones previas, sino por lo que ocurre cuando llega el momento de la verdad. Y el primer partido dejó señales positivas.

El **Estadio BBVA** confirmó por qué es considerado uno de los inmuebles más modernos y atractivos del continente. La experiencia para los asistentes estuvo a la altura de un evento global y la imagen que se proyectó al

mundo fue la de una ciudad moderna, dinámica y con capacidad para recibir grandes concentraciones de visitantes, eso sí, por alguna razón los datos oficiales marcaron que al menos dos mil asientos no fueron ocupados.

Quizá el mayor reto era la movilidad. Ahí estaban las principales preocupaciones de ciudadanos y organizadores, entre las obras y que **Monterrey** gobernado por **Adrián de la Garza** no terminan de tener transporte público constante. Sin embargo, los comentarios de muchos visitantes coincidieron en algo: pese a las obras y al intenso flujo de personas, los traslados funcionaron mejor de lo esperado. No fue perfecto, pero sí operativo, que era justamente lo que se necesitaba demostrar.

Los suecos, fácilmente identificables por sus vistosas camisetas amarillas, fueron de los turistas más visibles en las calles, restaurantes y zonas comerciales. Su presencia ayudó a generar el ambiente internacional que toda sede busca y que, al final, se traduce en derrama económica para hoteles, comercios, transporte y servicios.

Porque más allá del fútbol, lo importante es la economía y es que, durante la administración de Samuel García, el estado ha buscado posicionarse como un polo de inversión ligado al *nearshoring*, la manufactura avanzada y los grandes eventos internacionales.

Con una economía que genera cerca de uno de cada doce pesos del PIB

nacional, el desempeño logístico, de movilidad y de infraestructura durante el Mundial tiene un impacto que va más allá del turismo y se convierte en una vitrina para atraer inversión y negocios.

Nuevo León produce más de 8

por ciento de la riqueza nacional con apenas alrededor de 4.6 por ciento de la población del país, reflejando su alta productividad económica y ahora al menos en un par de fechas, cada visitante representa consumo, ocupación hotelera, empleo temporal y promoción internacional para la entidad. Nuevo León mostró que puede capitalizar ese escaparate global.

Falta camino por recorrer y aún vendrán pruebas más exigentes. Pero el primer encuentro dejó una conclusión clara: Monterrey aprobó su debut mundialista y, los conciertos también con lleno total, ayudaron; esto pese a que García quería imponer la política de sus colores, el fútbol lo superó.

## Activer y Nafin de relevo

Son dos historias distintas, pero ambas reflejan una nueva etapa y es que



Carlos Torres Rosas

hay dos relevos en la dirección general de un banco de desarrollo y de un banco comercial. En el caso de Nafin y Bancomext, la llegada de **Carlos Torres Rosas** tiene una lectura política



evidente. Se trata de un funcionario cercano a la presidenta Claudia Sheinbaum, que hasta hace unos días era responsable de dar seguimiento a los programas prioritarios del Gobierno Federal. Ahora tendrá una tarea diferente: convertir a los bancos de desarrollo en herramientas efectivas para financiar el llamado Plan México.

El reto no es menor. Nafin y Bancomext deberán demostrar que pueden acelerar inversiones, respaldar a las pequeñas y medianas empresas y acompañar proyectos estratégicos sin perder disciplina financiera. La confianza presidencial ya la tiene; ahora deberá construir la confianza del sector productivo.

Mientras tanto, en la banca privada también se mueven las piezas. La salida de **Francisco Lira** de **Actinver** marca el cierre de una etapa para una institución que ha logrado posicionarse como uno de los grupos financieros independientes más relevantes del país; será **Luis Hernández** el actual director del grupo quien asuma la posición una vez que se concrete la salida de Lira el próximo 30 de junio.

Los cambios en la alta dirección suelen ser momentos delicados porque ponen a prueba la continuidad de las estrategias y la capacidad de adaptación de las organizaciones.

Lo interesante es que ambos movimientos ocurren en un momento en que el financiamiento será clave para la economía mexicana. Entre los planes de inversión pública, la relocalización de empresas y la necesidad de impulsar el crédito productivo, los bancos —públicos y privados— tendrán un papel mucho más relevante de lo habitual.

### El amparo que sí llama la atención

En el sector financiero hay reglas no escritas que se entienden con los años de operación. Una de ellas es que las multas que hace públicas la **Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV)** que tiene como presidente a **Ángel Mendoza**, forman parte del



Víctor Lamoyi

ecosistema de supervisión y transparencia desde hace más de una década.

Por eso, más que el monto o el número de sanciones impuestas al **Banco del Bienestar**, que tiene como director a **Víctor Lamoyi**, lo que hoy genera preguntas es la decisión de su área jurídica de buscar un amparo contra la publicación de esas resoluciones. ¿Quién pensó que era una buena idea?

Desde 2014, la CNBV publica las sanciones aplicadas a las entidades financieras. No es una medida diseñada para exhibir a los bancos, sino para transparentar la actuación de la autoridad y, sobre todo, para incentivar mejoras en los procesos internos de las instituciones. De hecho, muchas de las multas que aparecen en los registros públicos todavía no están firmes y pueden ser impugnadas por las vías administrativas correspondientes. El mercado lo sabe, los regulados también.

Por eso sorprende la estrategia jurídica adoptada por el **Banco del Bienestar**, que de acuerdo con la nota de Víctor Fuentes del diario **REFORMA**, pidió un amparo porque daña su reputación y es algo “irreparable e irreversible”, junto con otros adjetivos en el mismo tono, para buscar que las multas no sean públicas, lo que en la industria realmente causó asombro, por decir lo menos.

La discusión no debería centrarse en evitar que se conozcan las observaciones de la autoridad, sino en corregir las causas que dieron origen a ellas. La experiencia demuestra que las sanciones regulatorias suelen convertirse en oportunidades para fortalecer controles, actualizar procedimientos y evitar reincidencias.

La decisión de recurrir al amparo parece revelar una lectura equivocada o ignorancia total de cómo opera la supervisión financiera en México. Más aún cuando se trata del banco de desarrollo con mayor presencia territorial y una responsabilidad creciente en la dispersión de programas sociales.

Quizá el problema no sean las multas. Quizá lo que evidencia este episodio es el limitado conocimiento que existe dentro del área jurídica sobre las prácticas regulatorias del sistema financiero. Porque mientras el resto de la banca entiende que la supervisión forma parte de la operación cotidiana, en el Banco del Bienestar pareciera que todavía se interpreta como una confrontación. O como dice, el dicho ‘cuando la perra es brava hasta al de la casa muerde’.

### México y Colombia, más que un partido

A unas horas de que el ambiente mundialista también ponga los reflectores sobre **Colombia**, vale la pena recordar que entre México y el país sudamericano existe una relación que va mucho más allá de la cancha que hoy se estrena en el estadio Azteca, encabezados por **Luis Díaz** y **James Rodríguez**.

Colombia es uno de los principales socios comerciales de México en América Latina y un destino cada vez más relevante para las inversiones mexicanas en sectores como banca, alimentos, comercio y telecomunicaciones.

Mientras las aficiones intercambian cánticos y colores, las empresas llevan años fortaleciendo puentes de negocios que generan empleo y oportunidades en ambos países. El Mundial vuelve a demostrar que el deporte acerca a las naciones, pero detrás de cada encuentro también existe una historia de integración económica, confianza empresarial y una visión compartida de crecimiento regional.

Por lo pronto, la moneda está en el aire.





## Viene nueva ley antilavado; Banco Bienestar, que sí cumplió

Viene una nueva ley antilavado. Quedará lista antes del 17 de julio. Aplicará para actividades consideradas vulnerables, donde encontramos desde la compra y venta de arte, la joyería, las tarjetas prepagadas, pero también los negocios inmobiliarios y, desde luego, las notaría.

Para todos vienen nuevas reglas de cumplimiento. Una de las principales es contar con oficiales o encargados de cumplimiento, los cuales podrán recaer en quienes lleven las finanzas de las empresas.

Y vendrán mecanismos automatizados para manejar el conocimiento del cliente, sus transacciones-operaciones, hacia dónde van, quién es el beneficiario. Y si las empresas ven algo extraño, reportarlo a las autoridades.

### REGCHEQ Y LAS ESPECIALIZADAS

En este punto, ya hay empresas especializadas, a las cuales se podrá recurrir para contar con el software especializado y, así, hacer fácil el cumplimiento de las leyes antilavado. Es el caso de la empresa Regcheq, dirigida en México por **Francisco Soler**, y quien nos comenta que sí será fácil cumplir con las leyes antilavado, siempre y cuando se tenga un software donde venga el conocimiento al cliente, sus operaciones, beneficiarios y, desde luego, el posible reporte a autoridades. De hecho, ellos pueden fungir como el encargado de cumplimiento de las pequeñas y medianas empresas.

### JOYERÍA, ARTE, PREPAGADAS, INMUEBLES

México ya cuenta con una ley antilavado en el sector financiero, que es robusta, sobre todo a raíz de las acusaciones del FinCEN (Tesoro de Estados Unidos) a tres entidades financieras mexicanas.

Y ahora la pinza en las leyes antilavado se cierra al revisar las actividades vulnerables.

La reforma antilavado se aprobó desde 2024. Pero en julio de 2026, a más tardar el 17 de julio, deberán estar listas sus reglas para cumplir con la normatividad.

El decreto que reformó la ley antilavado (Ley Federal de Prevención e Identificación de Operaciones con Recursos de Procedencia Ilícita) se publicó en el *Diario Oficial* el 16 de julio de 2025. Lo firmó la presidenta **Claudia Sheinbaum** y el secretario de Hacienda, **Edgar Amador**.

Y ahora, en este próximo julio de 2026, vienen las reglas para hacer exigibles las nuevas obligaciones.

Y ahí es donde encontramos nuevas actividades vulnerables (vienen en la Guía Nacional de Riesgos de la UIF):

Las principales son compra-venta de arte. La joyería. Las tarjetas prepagadas, porque se compran, pero no se sabe quién pueda ser el usuario. Ahí se encuentran los vales o cupones. También los activos virtuales. Pero también están el negocio de bienes inmuebles, las rentas de departamentos o, incluso, por aplicaciones.

Están todos los que puedan otorgar fe pública, como los notarios o corredores. Están los casinos y casas de apuesta. La recepción de donativos. Los servicios de blindaje. Los servicios de comercio exterior.

Cumplir con las reglas antilavado será indispensable. No hay opción. Por ello surgen nuevas firmas que ayudarán al cumplimiento.

### BANCO DEL BIENESTAR, MULTAS Y QUE NO HAY DAÑO PATRIMONIAL

El Banco del Bienestar sí fue multado. Se debió a problemas ocurridos entre 2020 y 2023, donde tenía de todo: incumplimientos de disposiciones regulatorias, mala gestión de riesgos, fallas en registros contables, malas medidas de seguridad. Por eso, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores sí multó al banco con 10 sanciones, que sumaron 5.5 millones de pesos. La Secretaría de Hacienda dio a conocer que el Banco del Bienestar, por esas sanciones, no sufrió ningún daño patrimonial. Por lo tanto, mantiene su solvencia y su operación cotidiana.

### CARLOS TORRES ROSAS ATERRIZA EN NAFIN-BANCOMEXT

Llegó **Carlos Torres Rosas** a la dirección de Nafin y Bancomext. Estaba en el Gabinete de la Presidencia, donde coordinaba los Programas para el Bienestar. Cuenta con estudios de administración de empresas en la Universidad de Bath (Reino Unido), de finanzas e inversiones en la Escuela de Administración de Rotterdam, de la Universidad de Erasmus (Países Bajos).

Su reto será mantener los consejeros regionales que había levantado su antecesor, **Roberto Lazzeri**, quien se va como embajador mexicano en Estados Unidos.

Pero también reactivar los créditos para pymes con la banca comercial. Tiene un buen reto.





**Otra ocurrencia más, ¿a quién se le ocurrió?**  
Cuenta corriente,  
Alicia Salgado > 5

La consolidada de medicamentos e insumos médicos del 2027-28 supone un volumen de 6 mil millones de pesos.



**Cuenta corriente**  
Alicia Salgado  
contacto@aliciasalgado.mx

**Otra ocurrencia más, ¿a quién se le ocurrió?**  
• Esta obligación pareciera una suerte de etiquetación política de ventas de gobierno.

El 18 de mayo, en una de las reuniones en la que estaba el equipo de Birmex, que lleva **Carlos Ulloa**, les dio a conocer los términos en los que se realizaría la compra consolidada de medicamentos, justo cuando se presentaba el inicio de las llamadas investigaciones de mercado.

La consolidada de medicamentos e insumos médicos de 2027-28 supone un volumen aproximado de 6 mil millones de pesos y cerca de 400 mil millones de pesos para garantizar el abasto de medicamentos, que incluye entre los requisitos que fueron dados a conocer por el equipo que encabeza **Eduardo Clark**, subsecretario de Integración y Desarrollo del Sector Salud, que sólo participarían laboratorios fabricantes titulares de registros sanitarios, que se aceleraría (12 días dijeron) la obtención de registros prioritarios y atrasados, que los ganadores deberían entregar una provisión adelantada de 5% del volumen de medicamentos o insumos contratados (lo que supone que deben tener una buena reserva de liquidez en su planeación y, aunque no les paguen el adeudo gubernamental de 2025 o 2024, ya no digamos los anteriores), que los medicamentos se entreguen en los 300 puntos de distribución que, se supone, operan en el país y se incluyen toda una variedad de insumos para la salud y medicamentos (lineamientos del 7 de agosto de 2025 publicados en el *DOF* para esta licitación por la Secretaría Anticorrupción y Buen Gobierno).

Bueno... la última ocurrencia, que sin duda acabará siendo muy costosa, pero también pudiera complicar innecesariamente la segunda mesa de negociación del T-MEC que realizan **Jamieson Greer**, de la USTR, y **Marcelo Ebrard**, de Economía, en Washington, es que se incluya en los empaques y etiquetas de esas seis mil millones de piezas una marca con marbet que incluya leyendas como "Uso exclusivo del sector salud", "Prohibida su venta" y "Medicamento gratuito" y, además, que llevara la imagen en caras laterales del empaque secundario, la cara de "La joven mexicana", símbolo del segundo piso de la 4T.

Esta obligación pareciera una suerte de etiquetación política de ventas de gobierno, que tanto en Estados Unidos como en Europa

pueden ser denominadas prácticas desleales de comercio y sobre regulación en compras de gobierno, capítulos que de por sí tienen siempre sus asegunes en los tratados negociados por nuestro país, pero, en un contexto en el que se busca atraer inversión farmacéutica a México, cobra un efecto negativo mayor.

La Presidenta fue sensible a la crítica, pero no dio para atrás. Con el "objeto de combatir la piratería", ahora dijo que se etiquetarían todos los empaques con la leyenda "medicamento o dispositivo del gobierno federal".

El punto es que han pasado 10 meses de que se publicaron los lineamientos para la consolidada y el introducir este requisito de sello implica un problema serio para todos, fabricantes nacionales y extranjeros, porque el proceso de etiquetación global está normado, muchos imprimen en el extranjero por el tipo de empaque y tinta que exigen, y solicitar algo especial sólo para el mercado gubernamental de México con el pretexto de combatir la piratería, parece más caro que solicitar un código QR o que le pongan un mecanismo o chip (hoy son pequeñas etiquetas que se operan en logística) para identificar la compra, son más efectivos, sencillos y menos costosos.

Insisto, nada es gratis y a quien se le ocurrió se le olvida que el máximo porcentaje que se compra a un fabricante es 30% de su producción, no pagan a tiempo ni completo, piden 5% de entrega sin anticipo y, ahora, con etiqueta política... no pues... ¿a quién se le ocurrió?

#### DE FONDOS A FONDO

#Bitso, la empresa fundada por **Daniel Vogel**, eligió a Incode, de **Ricardo Amper**, como el proveedor para su plataforma de verificación de identidad (Incode DeepSight Engine) para todas sus operaciones en América Latina, con la intención de fortalecer procesos más seguros, escalables y ágiles.

Con esta tecnología operada con IA, que neutraliza los *fake humans*, Bitso podrá distinguir entre usuarios legítimos y actores maliciosos, contar con una ventaja competitiva y cumplir requisitos regulatorios. Con la alianza, Incode sigue creciendo en América Latina después de que, con la adquisición de MetaMap en 2024, consolidó su presencia en la región.





DARÍO  
CELIS  
ESTRADA

@dariocelise



## El dron que se perfila a ganar

**M**IENTRAS LA FUERZA Aérea Mexicana desarrolla un nuevo proceso multimillonario para adquirir drones de vigilancia aérea, dentro de la licitación comenzó a aparecer una pregunta incómoda. ¿El ganador ya estaba decidido desde el inicio? Documentos oficiales obtenidos del procedimiento IA-07-110-007000999-T-435-2026 revelan un patrón difícil de ignorar.

Cinco empresas fueron invitadas al concurso y cuatro de ellas protestaron contra una cláusula extraordinaria que obliga a presentar físicamente un dron en México y realizar pruebas de vuelo presenciales como requisito indispensable para continuar en el proceso.

Sólo una empresa no se quejó: Hydra Technologies, que dirige **Michael Clive**.

La razón es simple. Hydra es la única participante con operación y capacidad instalada inmediata dentro del territorio nacional.

Aviatek S.A.S., Compaz Ingeniería y Servicios, Oculus Holding, Planet Infraestructura y SEA Desarrollo de Infraestructura, de Polonia, Israel, República Checa, Portugal y Francia, respectivamente, quedaron fuera.

Para ellas traer aeronaves tácticas desde el extranjero en cuestión de días implica permisos, importaciones temporales, logística aeronáutica, costos millonarios y tiempos materialmente imposibles de cumplir.

El detalle más delicado es otro: ese requisito no aparecía originalmente en los criterios utilizados durante el estudio de mercado que dio origen a la licitación. La inconformidad fue prácticamente unánime.

En la junta de aclaraciones, empresas participantes advirtieron que la exigencia de traer un dron a México favorece indebidamente a proveedores con aeronaves ya instaladas en el país y limita artificialmente la competencia.

Un participante fue particularmente directo. Señaló que el tiempo entre la publicación y las pruebas físicas hace inviable obtener permisos de importación temporal, coordinación aduanal y logística operativa para fabricantes extranjeros.

Otro cuestionó si la ausencia de la muestra física sería motivo automático de descalificación, y pidió justificar legalmente por qué se impuso un requisito que “puede restringir la libre competencia”.



Otro más advirtió que la obligación de realizar vuelos presenciales en Santa Lucía crea una barrera técnica imposible de superar para fabricantes internacionales que no tienen aeronaves previamente desplegadas en México.

La respuesta oficial de la Guardia Nacional y del área técnica fue contundente: el requisito permanecería obligatorio para todos los participantes. Quien no presente físicamente el dron será descalificado.

Mientras el resto de las compañías advertía posibles violaciones a los principios de igualdad y libre competencia, Hydra Technologies hizo preguntas completamente distintas.

La empresa pidió ampliar plazos logísticos para movilizar aeronaves y coordinar vuelos de prueba. Es decir: mientras los demás discutían si era posible cumplir el requisito, Hydra discutía cómo ejecutarlo.

Dentro del sector aeronáutico y militar, esa diferencia encendió alarmas inmediatas.

**LA ORDEN EJECUTIVA** del presidente **Donald Trump** para reforzar la aplicación de la ley aduanera plantea cambios importantes para el comercio con México. La medida otorga mayores facultades a la Oficina de Aduanas y Protección Fronteriza, que encabeza **Rodney S. Scott**, para supervisar cadenas de suministro y sancionar incumplimientos. También eleva las exigencias regulatorias para empresas que importan y exportan. De acuerdo con **Javier Amieva**, coorganizador del Port-Laredo Global Trade Summit 2026, estas disposiciones incrementan las obligaciones para compañías e intermediarios. Sectores como el de agentes aduanales podrían verse especialmente afectados ya que se les exigirá mayor verificación de clientes, mercancías y origen de productos. La política



RODNEY S. SCOTT

contempla auditorías más frecuentes y controles más estrictos. Estas acciones podrían modificar de forma significativa la dinámica del comercio transfronterizo.

**CON LA LLEGADA** del vuelo de Tijuana a Puerto Escondido de Volaris, son ya seis rutas nacionales a este destino que ha crecido exponencialmente en los últimos años. La oferta de vuelos también incluye cinco rutas internacionales de Estados Unidos y Canadá. En un esfuerzo coordinado entre Aeropuertos Mexicanos de **Javier García Bejos**, Grupo Aeroportuario Turístico Mexicano (GATM) y el gobierno de Oaxaca, el aeropuerto ha aumentado 34% el número de viajeros, apoyado en una inversión mixta de más de tres mil millones de pesos. La conectividad con Tijuana también apuesta por atraer a usuarios del sur de California que pueden llegar a esta ciudad utilizando el Cross Border Express. El vuelo de Volaris, que capitanea **Enrique Beltranena**, operará inicialmente tres veces por semana. Las obras de la nueva ter-



JAVIER GARCÍA BEJOS



ENRIQUE BELTRANENA

minal están avanzadas y se estima la migración de las operaciones aéreas antes de que termine este año. Para ello han establecido un protocolo de la mano de la Asociación Internacional de Transporte Aéreo (IATA) para garantizar la continuidad operativa y no afectar a los usuarios.

**LUEGO DE QUE** el balón del Mundial empezó a rodar, el AICM se reporta preparado para enfrentar uno de los mayores retos operativos de su historia reciente: recibir a cientos de miles de visitantes nacionales e internacionales bajo estándares globales. Y aunque siguen existiendo críticas por la infraestructura física que van desde baños, estacionamiento y arreglos de último minuto, existen otras innovaciones para mejorar la experiencia del pasajero. La tecnología llegó para quedarse y el AICM, que dirige **Juan José Padilla**, seguirá equipándose en los siguientes meses. Tal es el caso de los torniquetes de lectura de boletos de avión y de identificaciones oficiales, que lo mismo leen un INE que un pasaporte, evitando el ingreso de personas que no deben de estar en las salas de abordaje, además de agilizar las filas de espera que antes eran revisadas por personal de seguridad en ambas terminales. Añote también equipos avanzados de inspección de equipaje y videovigilancia de última generación. La seguridad es otro de los pilares de esta transformación. La incorporación de sistemas de inspección más sofisticados de rayos X permitirá fortalecer los controles sin afectar la comodidad de los viajeros, un equilibrio que representa uno de los mayores desafíos para cualquier aeropuerto internacional. A la llegada los usuarios tendrán nuevas bandas de equipaje y dispositivos digitales para la lectura de pasaportes que también forman parte de esta nueva experiencia.



JUAN JOSÉ PADILLA

**AUGUSTO RAMOS MELO**, presidente de la Cámara Nacional del Autotransporte de Carga (Canacar), rinde este miércoles su informe de los primeros 100 días de haber asumido la presidencia. En su mensaje de gestión reconoció el esfuerzo de todas las empresas que mantienen viva la cadena logística del país; a quienes enfrentan carreteras, clima, inseguridad y largas jornadas con profesionalismo y compromiso. "En la Canacar seguiremos trabajando para que su voz sea escuchada, para impulsar mejores condiciones de seguridad, capacitación y desarrollo profesional, y para dignificar aún más una actividad que es esencial para México". El gremio moviliza más de 80% de las mercancías, representa 3.8% del Producto Interno Bruto (PIB), más de dos millones de empleos directos, así como seis millones indirectos. ■



AUGUSTO RAMOS MELO





## CNBV: agiliza trámites para créditos digitales

**L**a Secretaría de Hacienda y la CNBV publicaron el viernes en el Diario Oficial una resolución, la primera de varias, con una serie de medidas que buscan agilizar créditos a las pymes, al reducir trámites que tienen que cumplir los bancos para otorgar créditos digitales.

La ABM que preside Emilio Romano ha insistido en múltiples ocasiones que está a favor de avanzar en la digitalización de pagos y otorgar más créditos a las pymes para alcanzar en 2030 la meta de llegar al 45% del PIB en créditos empresariales.

La CNBV reformó los anexos 2 y 4 de la Circular única de bancos y el avance más importante es que ahora los expedientes serán 100% digitales, lo que permitirá a los contratantes del crédito una contratación remota y el cierre de los contratos sin que tengan que acudir a una sucursal bancaria.

Habrán también verificación remota, con procesos digitales de seguimiento con lo cual además de evitar engorrosos papeleos y trámites, se reducirán los costos de originación de créditos menores a 3,000 udis que en teoría también se deben reflejar en menores tasas. En este sentido, la regulación publicada el viernes sí debería estimular la demanda de créditos.

Se espera también el acuerdo sobre las tarifas de intercambio para los comercios para incentivar los pagos con tarjetas de crédito o débito, y la flexibilización por parte de Banxico para utilizar el CoDi y DiMo.

Desde luego bienvenida la simplificación en trámites pero el gran obstáculo para avanzar en créditos a mipymes y la digitalización de pagos, es la economía informal que representa el 55% de la PEA.

### **CONFIRMADO: TORRES ROSAS EN BANCOMEXT Y NAFIN**

Finalmente la Secretaría de Hacienda confirmó ayer el nombramiento de Carlos Torres Rosas como nuevo Director General de Nacional Financiera y Bancomext.

Llega en medio de una gran polémica porque no tiene experiencia en el sector financiero. Fue Secretario técnico del Gabinete, y Coordinador de Programas para el Bienestar y su mayor activo es su cercanía como 'Andy' López Beltrán.

### **ANTAD: MAL Y DE MALAS**

Al cierre de mayo, a tiendas iguales, es decir las que tienen más de un año de operación, las ventas de las empresas afiliadas a la ANTAD crecieron sólo 0.8% y a tiendas totales, considerando a todas las tiendas abiertas en los últimos 12 meses, el crecimiento fue de 3%. Son crecimientos reales negativos, por debajo de la inflación de 3.94% al cierre de mayo.

En los primeros cinco meses del año, las ventas a tiendas iguales crecieron 2.2% y a tiendas totales, 4.4%.

Los focos rojos están en el segmento de departamentales porque las ventas a tiendas iguales bajaron 4.2% y 3.2% a tiendas totales. El mejor segmento es de tiendas especializadas con un alza de 5.3% a tiendas iguales y de 9.2% a totales.

### **SECRETARÍA DE LA MUJER, ¿NO SERÍA MEJOR CERRARLA?**

Si en algo ha insistido Claudia Sheinbaum la primera mujer Presidenta de México, es que es tiempo de mujeres. Por eso es difícil entender la poca importancia que Sheinbaum otorga a la Secretaría de las Mujeres que ella misma creó al transformar al Instituto Nacional de las Mujeres, INMUJERES y nombrar a Citlalli Hernández como su primer titular.

El objetivo era brindar más apoyo a programas destinados a mujeres en materia de equidad de género, de lucha contra la violencia; refugios para mujeres víctimas de violencia; y programas de capacitación para su empoderamiento económico.

Extraña en verdad que desde la renuncia de Hernández el pasado 15 de abril, la Secretaría de las Mujeres haya permanecido acéfala. Ante las múltiples críticas finalmente Sheinbaum anunció que la nueva Secretaria de la Mujer

será la Senadora Laura Itzel Castillo, actual Presidenta del Senado, pero asumirá el cargo hasta que termine sus responsabilidades ante la mesa directiva del Senado.

De acuerdo con Sheinbaum no importa que la Secretaría continúe acéfala porque desde la salida de Citlalli han continuado los programas de apoyo a las mujeres y la operación de la Secretaría.

La duda es si no sería mejor cerrar la Secretaría puesto que funciona tan bien sin titular y resucitar a INMUJERES. Seguramente habría un ahorro en el presupuesto.

### **FED MANTENDRÁ TASAS SIN CAMBIO**

Hoy será el debut de Kevin Warsh como Presidente de la FED en su primera reunión de política monetaria. El consenso de analistas bursátiles anticipa que debido a las presiones inflacionarias y la marcha de la economía en Estados Unidos, y a pesar de las presiones de Trump, se mantendrán las tasas sin cambio en un rango de 3.50% a 3.75%.

La expectativa de los mercados hoy será el mensaje de Warsh que será clave no sólo para determinar el comportamiento de las tasas en el corto plazo sino la credibilidad del Banco Central.

En el caso de México, la próxima reunión de política monetaria será el 25 de junio y ya la gobernadora Victoria Rodríguez adelantó que concluyó el ciclo de baja en las tasas que se mantendrán en 6.50%.

Las opiniones expresadas por los columnistas son independientes y no reflejan necesariamente el punto de vista de 24 HORAS.





## Sin pretextos

Si se hace una comparación entre las peticiones que hacía el sector privado, que eran ignoradas por **Andrés Manuel López Obrador**, y las acciones que sí ha tomado la presidenta **Claudia Sheinbaum** hay una gran diferencia.

En otras columnas, el *Padre del Análisis Superior* le ha explicado la importancia del Plan México, el Pacic y las acciones que ha tomado la Secretaría de Economía, encabezada por **Marcelo Ebrard**, para rescatar sectores como el textil, calzado y juguetes. Cómo está avanzando la negociación del T-MEC y que México ha sido el país con mejor posición ante el cambio de la estructura del comercio mundial.

Con la disminución de la violencia criminal que ayer festejó la presidenta **Sheinbaum**, la pregunta sigue siendo ¿qué se necesita para recuperar el crecimiento?

### REMATE SUGERIDO

**Jennifer Krystal Castillo Madrid** comparecerá hoy ante la Comisión Permanente del Congreso de la Unión, en búsqueda de ser ratificada como administradora de Grandes Contribuyentes del SAT, encabezado por **Antonio Martínez Dagnino**. El *PAS* le recomienda que esté muy pendiente, puesto que ella es una estrella en ascenso dentro del sector público. Presentará ante los legisladores un plan diseñado para mejorar la eficiencia y la operatividad del SAT, donde se hace necesario un refuerzo en cuanto a su orientación y énfasis. **Castillo Madrid** debe ser considerada como una de las servidoras públicas mejor formadas. A ella se le debe mucho del rápido cambio que hizo la Secretaría de Energía, encabezada por **Luz Elena González**, a la estructura jurídica del sector energético.

El *PAS* le puede adelantar que de lo que presentará a los legisladores contempla agilizar las devoluciones y hacer todavía más eficientes los procesos de auditoría. Uno de los pilares de gestión será acercarse a los inversionistas, tanto nacionales como extranjeros, para simplificar sus contribuciones y buscar que haya menos fricción con los empresarios.

### REMATE VOLADOR

En el argot periodístico, un periodista que da vuelo a rumores, hace suposiciones y las presenta como supuestos adelantos informativos se define como un *volador*. **Mario Di Costanzo** es parte de una nueva tribu dentro de los *influencers financieros* que puede denominarse como *voladores*.

En el breve lapso que fue funcionario generó más problemas que soluciones, hoy inventa especulaciones tan inverosímiles como irrisorias que tienen que ver con los se-

cretarios de Hacienda y Energía, **Edgar Amador** y **Luz Elena González**. Sus *voladas* parten de algo cierto, es raro que un funcionario dure todo el sexenio en el mismo encargo.

Sin afán de entrar a desmentir, el *PAS* desea recordar que el afán protagonista de **Di Costanzo** provocó graves conflictos. En 2014, la CNBV, en aquel entonces presidida por **Jaime González Aguadé**, intervino Ficrea porque su dueño, **Rafael Olvera Amezcua**, había cometido cualquier cantidad de fraudes que causaron quebrantos a miles de afectados.

Como en su momento lo narró el *PAS* y como se comprobó en tribunales, la actuación de la CNBV en todo momento se apegó a la ley; sin embargo, **Di Costanzo**, sin tener atribuciones claras y, mucho menos razones, hizo promesas que no se podían cumplir a los afectados, los usó como bocina de resonancia para su ego y luego los terminó abandonando.

Como en aquel momento se destacó en esta columna, el entonces presidente de la Condusef quería minutos de fama y los logró a causa, no sólo de complicar el trabajo de la CNBV y los tribunales, sino además de hacer creer a quienes fueron defraudados por **Olvera** que recibirían un trato especial.

Una vez que salió del gobierno, **Di Costanzo** ha iniciado una carrera como *influencer financiero* donde hace creer que tiene grandes contactos y que puede conocer, incluso antes que los implicados, lo que va a suceder.

En realidad, no es más que un *influencer volador*.

### REMATE BIENVENIDO

Ayer se presentó a **Carlos Torres Rosas** como director general de Nafin y Bancomext y fue recibido de muy buena manera, porque ven en el exsecretario técnico del gabinete de la presidenta **Claudia Sheinbaum** y coordinador general de los programas del bienestar a un hombre que dará continuidad e impulso renovado al Plan México, donde la banca de desarrollo es fundamental.

### REMATE RECONOCIDO

Para nadie es una sorpresa que el Banco del Bienestar tenga problemas de gestión, puesto que se trata de un capricho que **López Obrador** le endosó a la Secretaría de la Defensa, hoy encabezada por **Ricardo Trevilla**. El banco que dirige **Víctor Manuel Lamoyi** tiene un mal diseño: mientras que la banca está avanzando hacia la digitalización, ellos están comprometidos con un ineficiente modelo de miles de sucursales que, básicamente, son dispersoras de recursos públicos y es muy limitado su impacto en la bancarización.





**SPLIT FINANCIERO**

**COLUSIÓN EN LICITACIONES: FALTAN LOS NOMBRES**

POR JULIO PILOTZI

julio pilotzi@hotmail.com / @julio pilotzi

La resolución de la Comisión Nacional Antimonopolio confirma una práctica que durante años ha drenado recursos públicos y distorsionado mercados estratégicos: la colusión en licitaciones gubernamentales. Cuatro empresas y seis personas fueron sancionadas por coordinar propuestas e intercambiar información sensible en concursos para la compra de material para radiografías entre 2010 y 2016. No se trata de una falta administrativa menor. Se trata de una conducta deliberada para eliminar la competencia y obtener beneficios indebidos en contratos financiados con dinero de los contribuyentes.

Más grave aún cuando el mercado afectado está vinculado con el sistema de salud, donde las decisiones de compra tienen impacto directo en millones de pacientes y en la capacidad de instituciones para prestar servicios de calidad. Tan sólo entre 2024 y 2025 ambas instituciones realizaron más de 20 millones de estudios de radiodiagnóstico para cerca de 15 millones de personas, una dimensión que permite entender por qué cualquier manipulación en este mercado trasciende lo empresarial y se convierte en un asunto de interés público.

La multa de 59.6 millones de pesos difícilmente puede cerrar el debate sobre si las sanciones actuales realmente inhiben este tipo de conductas. Lo que hoy exige el interés público es conocer cuáles son las empresas y quiénes son los ejecutivos responsables de estas prácticas. No basta con informar que existió colusión; la sociedad tiene derecho a saber quiénes participaron en acuerdos ilegales para manipular licitaciones públicas. La transparencia no debe ser una concesión de la autoridad, sino una obligación frente a hechos que afectan recursos públicos. Si la Comisión Nacional Antimonopolio concluyó que existieron prácticas monopólicas absolutas, entonces debe acelerar la publicación de la versión pública de la resolución y revelar los nombres de las compañías y de las personas involucradas. Los contribuyentes tienen derecho a saber quiénes obtuvieron contratos públicos mientras violaban las reglas de competencia. Si las empresas están dispuestas a infringir la ley para obtener ventajas económicas, también deben asumir las consecuencias reputacionales de sus actos. De otra forma, el mensaje que se envía al mercado es peligroso: que la colusión puede castigarse con una multa, pero sin la exposición pública que permita a clientes, inversionistas, autoridades y ciudadanos identificar a quienes decidieron anteponer sus intereses a la legalidad y a la competencia. Dirán que es la ley, y que es lo que hay, pero minúscula su existencia y el "trabajo" que dicen hacer.

**Relevo Actinver.** Banco Actinver anunció la salida de Francisco Javier Lira de la dirección general de la institución, cargo que desempeñó desde 2024. La institución informó que Luis Hernández Rangel asumirá la dirección general de manera interina a partir del 1 de julio y permanecerá en esa posición hasta que se designe a un nuevo titular definitivo. Durante su gestión, Lira encabezó las operaciones del banco en un clima caracterizado por altas tasas de interés, cambios en las condiciones de financiamiento y una mayor competencia dentro del sistema financiero mexicano, contribuyendo a la continuidad de la estrategia enfocada en banca patrimonial, inversión y servicios financieros especializados.

**Llega Tesori.** Tesori d'Oriente prepara el lanzamiento de sus productos en México como parte de su estrategia de expansión internacional. La marca italiana, especializada en fragancias y cuidado personal, llegará al mercado nacional con las colecciones Hammam, Ikigai y Ayurveda, disponibles en categorías como *Body Wash*, *Body Mist* y *Eau de Toilette*. La incorporación de la firma se da bajo el sueño del crecimiento de las categorías vinculadas al bienestar y al cuidado personal, segmentos que han atraído la atención de diversas compañías internacionales. La marca italiana busca acercar al mercado mexicano una propuesta de cuidado personal inspirada en distintas tradiciones de bienestar, respaldada por formulaciones desarrolladas bajo estándares de calidad y una selección de ingredientes orientada a brindar experiencias sensoriales para el uso cotidiano.

**Voz en off.** Carlos Torres Rosas asumió la dirección general de Nacional Financiera (Nafin) y del Banco Nacional de Comercio Exterior (Bancomext), consolidando un relevo estratégico en dos de las principales instituciones de banca de desarrollo del país. Con formación académica en administración, finanzas e inversiones en universidades de Reino Unido y Países Bajos, el funcionario llega al cargo tras desempeñarse en posiciones clave dentro del Gobierno



federal, donde tuvo bajo su responsabilidad la coordinación y seguimiento de programas prioritarios, así como la supervisión de proyectos y acciones de alcance nacional. Al frente de Nafin y Bancomext, tendrá la responsabilidad de fortalecer el acceso al financiamiento para empresas, respaldar proyectos productivos, promover la competitividad del sector exportador y contribuir al cumplimiento de las prioridades económicas impulsadas por la administración de la Presidenta Claudia Sheinbaum Pardo...





## Ricos y poderosos

Marco A. Mares

✉ marcomaresg@gmail.com

# México, EU y Canadá: acuerdos bilaterales adjuntos

**E**n un contexto de crecientes y fuertes acusaciones y amenazas de altos funcionarios del gobierno de EU en contra de los narcopolíticos que protegen a los cárteles de las drogas en México, se inició la segunda ronda de negociaciones entre México y Estados Unidos.

La estridencia de los señalamientos estadounidenses y de las advertencias del presidente **Donald Trump** respecto del acuerdo comercial, contrasta con el hecho de que México ha venido recibiendo un trato arancelario preferencial y la revisión del T-MEC, se mantiene.

Esta segunda, es una ronda ampliada. Originalmente iba a ser de sólo dos días y será de cuatro, con una reunión larga, este 18 de junio, del secretario de Economía, **Marcelo Ebrard** con **Jamieson Greer**, el responsable de las negociaciones por parte de Estados Unidos.

Esta ronda es clave para avanzar en puntos delicados como reglas de origen automotriz.

Además, están sobre la mesa de revisión, temas de agricultura y condiciones de competencia equitativas.

La tercera ronda está programada para la semana del 20 de julio de 2026 en Ciudad de México.

### Acuerdo marco trilateral y...

Con la incorporación a las conversaciones bilaterales de Canadá con Estados Unidos, se ha elevado la posibilidad de que aun y cuando se realice una revisión trilateral, podrían registrarse sendos acuerdos bilaterales entre Estados Unidos y México y Estados Unidos y Canadá.

Para México, ésta vía no es novedad porque de hecho, ha venido sosteniendo conversaciones con EU.

Más recientemente, Canadá inició conversaciones con EU.

México y Canadá de manera simultánea (este dos de junio), solicitaron a EU extender por 16 años el acuerdo trilateral. Hasta ahora no han recibido respuesta formal.

Las conversaciones se han mantenido de manera bilateral y presumiblemente el próximo primero de julio podrían comenzar las conversaciones trilaterales.

### Las posiciones

Ebrard tiene, como objetivo principal, la permanencia y fortalecimiento del T-MEC.

Intenta eliminar aranceles, preservar ventajas arancelarias y aumentar contenido regional.

Al mismo tiempo, descarta un "acuerdo expés" pero ve avances positivos.

Frente a las amenazas trumpistas ha dicho que si EU quisiera salirse, ya lo habrían notificado formalmente y no estarían en rondas de negociación.

El negociador mexicano se muestra confiado y asegura que México llega con buena posición gracias a inversión extranjera y exportaciones.

El gobierno de EU, a través de su equipo negociador encabezado por Greer, busca ajustes en reglas de origen, fundamentalmente, mayor contenido estadounidense en autos y seguridad económica

Las cartas abiertas que ha puesto sobre la mesa el gobierno de EU son:

1.- Reglas de Origen en el Sector Automotriz; aumentar el contenido regional de 75% actual a 82% de valor de contenido regional (RVC) norteamericano.

Nuevo requisito de contenido específico de EU: al menos 50% del valor del vehículo debe provenir específicamente de Estados Unidos (no solo de Norteamérica).

Fortalecer requisitos de acero y aluminio fundido y colado en Norteamérica (especialmente de EE.UU.).

Estas demandas buscan el regreso de producción a EU (*reshoring*), proteger empleos estadounidenses y reducir la dependencia de cadenas de suministro mexicanas y canadienses.

### Expectativas

Moody's Rating considera que EU continuará dando un trato arancelario de excepción a los productos de México que cumplen con el T-MEC.

Prevé un giro hacia acuerdos bilaterales en las relaciones comerciales de norteamérica y que las negociaciones probablemente serán más extensas y complejas, sobre todo a medida que se aproximan las elecciones de medio término en EU, y podrían dar lugar a algunos acuerdos bilaterales.

La calificadora advierte riesgos por el en-



foque transaccional de EU y la ampliación de la agenda comercial para incluir otros temas como los cruces fronterizos ilegales, el narcotráfico y la aplicación de la ley añaden fricción al proceso de revisión.

Un endurecimiento de las normas, la imposición de aranceles y una mayor condicionalidad de políticas podrían retrasar un acuerdo y afectar la inversión, el comercio y el crecimiento de México a mediano plazo.

Hasta ahora, la noticia es que México y EU mantienen el diálogo, con altas probabilidades de que el T-MEC se mantenga y se adicione con acuerdos bilaterales.

La gran interrogante es si continuará fuera de la mesa de negociaciones el tema de los cárteles de la droga y los narcopolíticos. Veremos.

### Atisbos

\*\*\***Carlos Torres Rosas** tomó posesión hoy como nuevo director general de Nacional Financiera y el Banco Nacional de Comercio Exterior. Releva en el cargo a **Roberto Lazzeri**, nuevo embajador de México en EU.

Rosas se venía desempeñando como secretario técnico del Gabinete de la Presidencia de la República y coordinador general de Programas para el Bienestar; daba seguimiento a los programas y proyectos estratégicos de la presidenta **Claudia Sheinbaum**.

\*\*\*El Banco del Bienestar no ha incurrido en irregularidades; las sanciones que le impuso la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) no implican daño patrimonial a los usuarios ni afectan los recursos de los Programas para el Bienestar, asegura la Secretaría de Hacienda.

No está comprometida la solvencia, la estabilidad financiera ni la operación cotidiana del Banco del Bienestar, afirma la propia dependencia.

Sin embargo, acumula multas por 8.8 millones de pesos, por faltas administrativas.





## Negocio de 'perlas'

La batalla por conquistar el paladar de los consumidores latinoamericanos en el segmento de bebidas frías y *bubble tea* (bebida con perlas de tapioca) ha entrado en una fase de franca aceleración. El dinamismo de este mercado ha atraído a colosos asiáticos de la talla de Mixue, que lidera el sector con un ejército de más de 45 mil puntos de venta a nivel global, y Gong Cha, con operaciones consolidadas en más de 30 países. Ambas corporaciones multinacionales han comenzado a desplegar agresivas estrategias de expansión internacional para capturar la demanda en la región, transformando el panorama comercial tradicional.

Frente a esta ofensiva, la firma mexicana Bahama Heladería & Tapioca Bar ha decidido levantar la mano para posicionarse como el contendiente regional capaz de hacer frente a los líderes globales. Perteneciente al portafolio de Grupo Franquicia Master, la marca es timoneada por **José Luis Ubertagoyena**, director general, y Vladimir Ramírez, director de Expansión. Bajo este liderazgo, la compañía ya cuenta con una huella operativa que supera las 70 unidades distribuidas estratégicamente en ocho países de América Latina, consolidando su infraestructura logística en mercados clave.

El atractivo financiero que justifica esta disputa no es menor. Estimaciones provistas por la dirección de expansión de la marca indican que el mercado global de *bubble tea* alcanzó un valor de 2.83 mil millones de dólares al cierre de 2025. Los modelos de proyección sugieren que la categoría mantendrá una tasa de crecimiento anual compuesta del 7.81 por ciento, lo que impulsaría su valor total hasta los 4.78 mil millones

de dólares para el año 2032, consolidándose como uno de los nichos con mayor rentabilidad dentro del sector de alimentos y bebidas.

## Sudor del Mundial

En medio de la celebración de la Copa Mundial, Unilever de México centrará la estrategia de su categoría de desodorantes para el segundo semestre en impulsar la innovación y la 'premiunización' de su portafolio. Ante un consumidor más informado y selectivo, **Thalía Reyes**, directora de *marketing* de la división, señaló que destacar en el anaquel requiere de propuestas relevantes y diferenciadas que conecten con momentos culturalmente significativos. Para la firma, México y Brasil son mercados clave en América Latina, región que creció 6.2 por ciento en ventas durante el primer trimestre, duplicando el avance global de la multinacional.

Su portafolio, que incluye a marcas como Rexona, AXE y Dove Men+ Care, prevé un repunte en ingresos respaldado por su rol como patrocinadores de la Copa del Mundo. En este contexto, la compañía diseñó Casa Fresh, un espacio inmersivo y *hub* de producción que permitirá a creadores y marcas generar contenido en tiempo real durante los 104 partidos de la justa deportiva. Reyes destacó que el uso de la Inteligencia Artificial ha sido fundamental para procesar información y detectar patrones de consumo ágilmente en redes sociales y puntos de venta.

## Reconocimiento con datos

La sostenibilidad corporativa comienza a entrar en una etapa donde las promesas ya no son suficientes. Cada vez más inversionistas, reguladores y organismos internacionales

exigen resultados medibles.

Bajo esa lógica cobra relevancia el reconocimiento obtenido por Grupo Rotoplas, cuya estrategia de sustentabilidad coordina **Guillermo Punzo**, al obtener el segundo lugar en la categoría Planeta de los Premios Logra 2026 de Pacto Global de Naciones Unidas México, entre más de 120 iniciativas participantes. La distinción reconoce la modernización tecnológica aplicada en la fabricación del Tinaco Plus+, proceso que incorpora energía renovable, mayor contenido reciclado y menor consumo de agua y combustibles fósiles. Más allá del premio, el mensaje es claro: la competitividad industrial comienza a medirse también por la capacidad de reducir impactos ambientales con evidencia verificable.

## Engen anuncia cambios

Grupo Engen comunicó que **Juan Pablo Loperena**, tras concluir su gestión como director general del Grupo, asumirá la presidencia del Consejo de Administración de Engen Capital y TIP México, posición desde la cual contribuirá a la definición y seguimiento de la estrategia corporativa.

Asimismo, el Consejo designó a Mauricio Medina como nuevo director general de Grupo Engen con efecto inmediato. Medina se desempeñaba como director general de TIP México, donde demostró capacidad de ejecución y enfoque en resultados.

## "Bahama Heladería & Tapioca Bar supera las 70 unidades en 8 países de AL"





## Nueva acometida contra alimentos y bebidas

*La industria de alimentos procesados y bebidas azucaradas está en alerta. Se aproxima una acometida del gobierno*

La alerta roja ya está encendida. El gobierno prepara una nueva acometida contra la industria de alimentos y bebidas no alcohólicas para responsabilizarlos del problema de salud pública que representan la obesidad y la diabetes, y para elevar de nueva cuenta la exigencia regulatoria en el etiquetado de sus productos. Nuevamente todas las empresas del sector se están preparando para lo que viene.

Este problema va de capítulo en capítulo, con el gobierno y la Secretaría de Salud de **David Kershenibich** preparando una batalla frontal contra la industria, pero sin el elemento clave que certifique la validez de este ataque: las pruebas.

¿Cuáles pruebas? Principalmente de dos tipos: (1) las que validen que esos alimentos y bebidas azucaradas son las directamente responsables de las enfermedades citadas; y (2) las que exhiban cómo bajó la obesidad y la diabetes a partir de la puesta en marcha de la primera *ola* de etiquetado derivada de la NOM 051 instrumentada en el año 2020.

La verdad sea dicha no hay pruebas de lo uno ni de lo otro. El gobierno no ha mostrado a la fecha que esas enfermedades se derivan exclusivamente de los alimentos procesados y de las bebidas azucaradas, como tampoco ha dado cuenta de los resultados en la disminución de la prevalencia de las enfermedades.

Y como al gobierno le gusta —según hemos escuchado recientemente—, que siempre haya pruebas para poder proceder a la acción, pues su caso se desmoronaría rápidamente. Pero eso parece que no importará mucho.

De hecho, se sabe que tan pronto termine la Copa Mundial de la FIFA 2026 y avance el período vacacional de verano, la revisión de la NOM va, por lo que, tan pronto inicie septiembre tendríamos la revisión regulatoria y las nuevas exigencias, que seguramente omitirán la opinión de la industria. Una de las inspiraciones que podría tomar el gobierno sería lo que quiere hacer en Colombia **Gustavo Petro**, que ha propuesto un nuevo sello gigante que deberán tener estos productos: “Exceso en Ultraprocesados”.

También se ha propuesto que los empaques pequeños incluyan los sellos de exceso de azúcares o sodio, a pesar de tener un área sumamente estrecha para incluirlos; y también se les prohibirá publicar afirmaciones nutrimentales positivas cuando lleven el sello de “ultraprocesados”. Se trata de un verdadero ataque frontal, que podría ser muy similar en México.

### SAT

En la Comisión Permanente del Congreso se está prestando especial atención a la comparecencia hoy de **Jennifer Krystel Castillo Madrid** para ratificar su nombramiento al frente de la Administración de Grandes Contribuyentes del Servicio de Administración Tributaria. Su área es responsable de la recaudación de más de 50 por ciento de los impuestos del país, a pesar de vigilar sólo al 0.02 por ciento de los contribuyentes. ■



COORDENADAS

## Enrique Quintana

 Opinión  
 enrique.quintana@elfinanciero.com.mx

 @E.Q


# Aun si reabren Ormuz, los problemas seguirán

**E**l anuncio de un acuerdo preliminar entre Estados Unidos e Irán para establecer un alto el fuego por 60 días y reabrir el estrecho de Ormuz —con firma prevista el viernes 19 en Suiza— es, sin duda, una buena noticia para la economía global.

Los mercados así lo leyeron: el S&P 500 subió 3.3 por ciento desde el punto más bajo del lunes de la semana pasada hasta el cierre de ayer. Pero lo más significativo es que el petróleo Brent cayó por debajo de 80 dólares por primera vez desde principios de marzo. Los rendimientos del Tesoro cedieron y el mercado descartó alzas adicionales de tasas, aunque hay expectativa por el comunicado de la Reserva Federal de hoy.

Tras una guerra que estalló el 28 de febrero y mantuvo paralizado el punto por donde pasa una quinta parte del petróleo y del gas natural licuado del mundo, el alivio es real.

Conviene, sin embargo, separar la euforia de los hechos. Reabrir Ormuz no equivale a normalizarlo, y buena parte del daño ya está hecho.

El banco Goldman Sachs recortó por segunda vez en una semana su pronóstico para el precio del petróleo: ve el Brent promediando 80 dólares en el cuarto trimestre (desde un previo de 90) y 75 dólares en 2027 (desde 80), asumiendo que las exportaciones del Golfo se normalicen hacia fines de julio, un mes antes de lo previsto.

Es una corrección relevante para la inflación importada y para los bancos centrales: el BCE fue el primero en subir tasas a causa de la guerra, y la caída del crudo les devuelve margen.

Para una economía abierta como la mexicana, un crudo más barato alivia presiones de precios, aunque por el lado exportador el efecto sea ambiguo.

Aquí empiezan las prevenciones. El estrecho fue minado, y el desminado tomará entre 40 y 50 días —pero podría ser hasta seis meses para quitar minas por completo—, advierten fuentes de seguridad marítima citadas por Reuters.

BIMCO, la principal asociación de la industria naviera, calificó de muy arriesgado iniciar tránsitos: un superpetrolero con su carga vale unos 300 millones de dólares, y basta una sola mina para causar víctimas. Más de 500 buques esperan en el Golfo. La consultora especializada Kpler estima que el tráfico llegaría a unos 40 cruces diarios en un mes: apenas

40% del nivel previo.

El segundo freno es el costo de los seguros. Las primas de riesgo de guerra, que rondaban 0.1% a 0.25% del valor del buque, escalaron a entre 1% y 8% por tránsito —de 3 a 8 millones de dólares para un gran tanquero—. Los aseguradores advierten que tardarán meses en bajarlas y exigen estabilidad sostenida. Reabrir, por sí solo, no restablece los flujos.



**El golpe a la infraestructura es el costo más persistente.** La Agencia Internacional de Energía (AIE) contabilizó más de 80 instalaciones energéticas atacadas en nueve países, con más de un tercio severamente dañadas; su director, Fatih Birol, comparó el choque con las crisis petroleras de los setenta y la del gas de 2022 juntas. Rystad estima **daños por hasta 58 mil millones de dólares**, una factura de reparación de al menos 34 mil millones y hasta dos años para recuperar la producción previa. Qatar perdió 17% de su capacidad de exportación de GNL; Kuwait habla de 3 a 4 meses. Y las reparaciones exigen contratistas internacionales a costos inflados por el conflicto y bajo seguros inciertos.

A ello se suma **el efecto macroeconómico** que el repunte de los mercados no borra. Durante el conflicto el Brent llegó a rozar los 120 dólares y la inflación llegó a 4.2 por ciento en Estados Unidos; la AIE liberó 400 millones de barriles de reservas y Japón otros 80 para contener el golpe. El FMI ya recortó su estimación de crecimiento global de 2026 a 3.1% —desde el 3.4% que preveía antes de la guerra— y elevó la inflación a 4.4%. La eurozona crecería 1.1%, frente a 1.4% en 2025. Ese producto interno bruto perdido y los precios ya elevados no se revierten con la reapertura.

El acuerdo aún no se firma —será el 19— y todo indica, **no resolverá el tema del programa nuclear iraní**; si las negociaciones fracasan en el curso de los próximos dos meses, **Irán podría volver a cerrar el estrecho**. El oro, que sigue arriba de los 4 mil 300 dólares pese a las ganancias bursátiles, delata esa desconfianza.

Celebrar el fin de la guerra es legítimo. Pero confundir el repunte bursátil con una normalización económica cercana sería un error de lectura.

Lo que se reabre es un corredor; lo que tardará en sanar son la confianza, la infraestructura y el crecimiento perdido.





Parteaguas

Jonathan Ruiz Torre

@parteaguasclub

## ¿Ya nadie quiere ser millonario?

Hay un montón de mexicanos millonarios. Montones. Cualquier individuo con una casa prácticamente puede serlo si posee un activo de ese valor en su haber.

Pero los millones ya no son suficientes para lo que prometemos todos en el mercado. Lo de hoy son los billonarios, y eso es un problema para cualquier inversionista o empresa que use el sentido común. Los ejemplos pueden partir de lo ridículo y minúsculo.

El lunes estuve en el Zócalo para ver el fútbol en ese lugar público. A punto de la deshidratación, me acerqué a comprar un agua mineral en el puesto del principal patrocinador: 120 pesos. Una botella de agua convencional costaba 90 pesos.

Tal vez por eso la emblemática plaza estaba vacía a la hora del partido entre España y Cabo Verde. Eso no es culpa del gobierno ni de quien organizó este torneo global. Es más bien responsabilidad de todos, y conviene repararlo.

Los millones que antes eran valiosos ahora se diluyen en la era del primer billonario en dólares del planeta: Elon Musk, cuya fortuna de un billón de dólares, o one trillion en inglés, podría pagar mes y medio del monstruoso gasto del gobierno de Estados Unidos. Al de México, más de año y medio.

Los directores quieren más, cada vez más. En 2017, James Quincey, director de Coca-Cola, ganaba 230 veces más que el empleado promedio de la compañía. En 2025, la diferencia se disparó a 1,739 veces. Todo está en documentos oficiales de la empresa.

Atención: el socialismo me parece una pérdida de tiempo. Es como el amor sin esfuerzo. Llamativo, pero al final alguien tendrá que poner un pollo sobre la mesa, y ahí empieza el lío.

El capitalismo funciona, aunque deficientemente. Hay que cuidar que no crezca la deficiencia.

Quienes tienen más influencia en el mercado deben cuidar la narrativa.

Encuentro pocas cosas más apegadas a la actividad del libre mercado que la del anciano que estuvo junto a mí unos minutos en el Zócalo, burlando juntos el golpe del sol con la delgada sombra del asta bandera.

Él cargaba un pequeño cartón, tamaño carta. En él podía leerse una frase escrita a mano: "Vendo monedas del Mundial". Ya. Eso era todo.

El hombre fue detectado por un trío de personas no identificadas, vestidas de negro, que lo obligaron a guardar el improvisado cartel.

Tal vez en otros días, hombrecillo. Tal vez en otras calles usted podría practicar esa compra y venta. Pero, por el momento, el Zócalo no le pertenece a usted, sino a una empresa multimillonaria. Ya regresará

a sus manos.

La gente se molestó y reclamó al misterioso trío. Para cuando me fui, ya estaban armando una "vaca" para comprarle al señor su mercancía.

¿Qué sabor deja esa actitud por parte de las marcas que visiblemente patrocinan la enorme pantalla dispuesta frente a la Catedral?

No me haga el santo. Yo vendo mis conferencias y otros servicios.

No espero, como muchos, que el gobierno resuelva mi economía personal. Insisto: defiendo el libre mercado.

Pero, precisamente porque lo defiendo, percibo que nos estamos pasando de la raya respecto a lo que el mercado comunica.

Amigos me reclamaron que no me quejara de la misma manera por los precios que pagamos en la Fórmula 1. Yo no sabía que ya podíamos comparar el deporte más popular del mundo con un espectáculo de acceso definitivamente limitado y probablemente elitista.

No es solamente el fútbol. Urge cuidar que los premios del sistema no se alejen de las manos de la mayoría.

El gobierno mexicano dice ocuparse de la pobreza mientras ignora el estancamiento de la clase media, descuidada también por quienes hoy detienen inversiones aludiendo incertidumbre.

Ayer, **Ian Bremmer**, el influyente politólogo y líder de Eurasia Group, también alertó en sus redes sociales: "La gente no solo está enfadada con los políticos, sino con un sistema en el que el poder y el acceso se concentran en manos de cada vez menos personas".

Es un neoyorquino que también vive del libre mercado, pero no es difícil percibir que esto tiene límites. El fútbol solo puso luz al asunto. Cuidado.





## Ratificación en Hacienda

- Bitso busca verificación
- Se enfría la pizza
- Habrá despidos

**Nos comentan** que la ratificación por la Comisión de Asuntos Económicos de la Permanente, de Jennifer Krystel Castillo Madrid, como titular de Grandes Contribuyentes, avanza con buenos argumentos. Trasciende que su propuesta de trabajo privilegia la transparencia, la certeza jurídica y la eficiencia administrativa.

Nos dicen que su experiencia en regulación y administración pública, sumada al conocimiento de los procesos de fiscalización, la coloca como una funcionaria capaz de mantener el delicado equilibrio entre una recaudación sólida y el respeto a los derechos de los contribuyentes.

Más de uno ve en Castillo un perfil técnico antes que político, característica que suele pesar en este tipo de nombramientos.

**Los que** están muy movidos son los de Bitso, la plataforma de intercambio, especializada en criptomonedas, ya que el Incode verificará la identidad de sus usuarios en los mercados de América Latina.

De acuerdo con la empresa, la alianza permitirá a Bitso verificar usuarios en México, Argentina, Colombia y Brasil mediante tecnología biométrica avanzada.

Se informó que Incode procesa más de 7,000 millones de verificaciones de identidad al año para empresas globales, entre ellas muchas instituciones financieras en el mundo.

Ricardo Amper, CEO de Incode, dijo que se debe ofrecer a las instituciones digitales experiencias fluidas con seguridad y que su alianza con Bitso permite escalar operaciones regionales sin renunciar a la identidad, cumplimiento y confianza.

**Yum Brands** anunció la venta de Pizza Hut por 2,700 millones de dólares por los magros resultados que ha presentado por años. Yum Brands se enfocará en sus cadenas de mayor crecimiento como son KFC y Taco Bell.

LongRange Capital comprará el negocio fuera de China por 1,500 millones de dólares, mientras Yum China adquirirá la operación china por 1,200 millones de dólares. Se espera que la operación se cierre en el tercer trimestre.

La famosa cadena de pizzas fue fundada en Wichita, Kansas, en Estados Unidos por los hermanos Dan y Frank Carney, que eran estudiantes universitarios. La fundaron con un préstamo de 600 dólares y el nombre de Chozza de la Pizza o Pizza Hut, fue porque el letrero de su primer local solo tenía espacio para ocho letras.

**Robinhood Markets**, plataforma de negociación electrónica de acciones, fondos y criptomonedas, recortará el 10% de su plantilla. Dicen que el despido de más de 300 empleados es para mantenerse más eficiente mientras desarrolla nuevos productos. La compañía también cerrará algunas vacantes abiertas y espera registrar cargos de reestructuración por alrededor de 28 millones de dólares.

A diferencia de otros recortes recientes en fintech, Robinhood no atribuyó la medida directamente a inteligencia artificial, sino a acelerar el desarrollo de productos y mantener disciplina operativa.

La empresa, cotizada en Estados Unidos, tiene una importante negociación de sus acciones, pero la plataforma y la aplicación no están disponibles para residentes en México.

[accionesyreacciones@eleconomista.mx](mailto:accionesyreacciones@eleconomista.mx)





**La gran depresión**

**Enrique Campos Suárez**  
ecampos@eleconomista.mx

**El algoritmo de la pasión**

**A**un sin ser un apasionado del fútbol, el resultado del partido mundialista entre España y Cabo Verde genera muchas reflexiones más allá del deporte. Sin duda ese empate a cero entre ambas selecciones pasará a los libros de contabilidad de este deporte como una maravillosa anomalía de la globalización.

Sobre el papel, se enfrentaron dos realidades macroeconómicas muy diferentes: una potencia europea muy sólida del Top 15 del Producto Interno Bruto (PIB) mundial frente a una pequeña economía insular africana.

En el mercado de piernas, el abismo era idéntico: una plantilla valuada en 1,100 millones de dólares contra una modesta nómina de apenas 33 millones. Sin embargo, durante 90 minutos, las leyes del mercado quedaron congeladas; el resultado demostró que, a diferencia de las finanzas tradicionales donde el gran capital siempre apabulla al competidor pequeño, en la cancha todavía quedan residuos de impredecibilidad.

Es incluso una cachetada con guante blanco a la propia FIFA que ha hecho de éste el torneo comercialmente más agresivo de la historia y no porque haya decidido asumir por primera vez el control directo de las taquillas, sino por la implementación de un algoritmo de "precios dinámicos".

Bajo esta lógica puramente extractiva, el valor de los asientos fluctúa en tiempo real según la oferta y la demanda, lo que implica que un boleto promedio en la actual fase de grupos alcance no menos de 200 dólares. El objetivo de la FIFA es arrancarle a la pasión de los aficionados unos 3,000 millones de dólares solo por concepto de boletaje.

Sin embargo, esta obsesión por el ingreso tiene el alto riesgo de expulsar, vía los algoritmos, a los aficionados tradicionales de los estadios para sustituirlos por un público corporativo de alto poder adquisitivo que es mucho más silencioso.

A los directivos del fútbol mundial parece que se les olvida que el verdadero activo que sostiene su multimillonario ne-

gocio de derechos de transmisión televisiva y patrocinios no son los impresionantes estadios de la NFL donde hoy se juega al soccer, sino el ruido y la pasión de las tribunas que hoy parecen atender un juego de golf.

¿Cuántos aficionados de estas economías emergentes, o insulares, pueden darse el lujo de asistir a ver cómo sus conjuntos hacen historia? Si no es el costo dinámico de los boletos, es el algoritmo del hospedaje o de plano la negativa de visas de entrada.

Parecería que en México no aplican estas reglas del mercado, pues los estadios lucen llenos de compatriotas. Lo único que esto demuestra es que el mercado crediticio mexicano goza de una oferta extraordinaria; lo que puede fallarle a

muchos aficionados es su análisis de costo de oportunidad.

Una empresa especializada en gestión de deudas de personas físicas calcula que seis de cada 10 mexicanos que planean estar presentes en los partidos de este torneo lo harán con financiamiento de tarjetas de crédito o préstamos personales.

Es ahí donde está la genialidad del modelo extractivo de la FIFA: el conocimiento preciso de que la economía conductual siempre jugará a su favor. Ellos saben que, como gran corporación, la pasión no empata con el sentido común; porque cuando la emoción futbolera entra por la puerta, la racionalidad financiera sale por la ventana.

**Una empresa especializada en gestión de deudas de personas físicas calcula que seis de cada 10 mexicanos que planean estar presentes en los partidos de este torneo lo harán con financiamiento de tarjetas de crédito o préstamos personales.**



## ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS  
RANGEL M.

jesus.rangel@milenio.com



## Banxico: baja el crédito bancario

**E**l Banco de México (Banxico) destacó ayer en su Reporte de Economías Regionales que será necesario impulsar la inversión y el financiamiento para fortalecer el crecimiento económico, además de desarrollar infraestructura estratégica, formar capital humano y tecnológico para elevar la productividad y la competitividad de las regiones, independientemente de reducir los problemas de inseguridad pública.

Comentó que “una mayor fortaleza de los motores internos de crecimiento y el aprovechamiento de la apertura comercial del país, sobre todo con el T-MEC, contribuirían a elevar el potencial de desarrollo de las economías regionales y a ampliar su capacidad de adaptación ante un entorno cambiante en beneficio de toda la población”.

Con estas previsiones, **Carlos Torres Rosas** tomó posesión ayer de la dirección general de Nafin y Bancomext, y de inmediato se reunió con el equipo principal de ambas instituciones para exhortarlos a impulsar el Plan México y proyectos que generen bienestar y crecimiento. Hay lana.

Banco de México registró que en el primer trimestre de 2026 el porcentaje de empresas que indicó haber utilizado crédito de la banca comercial disminuyó en el norte, el centro norte y el sur del país y que aumentó en el centro. El porcentaje de empresas que recurrió al financiamiento con proveedores aumentó en el norte y el centro, y se redujo en el centro norte y el sur.

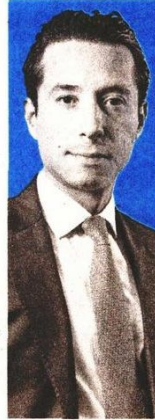
Para impulsar el débil crecimiento de la economía nacional, **Torres Rosas** tendrá que elevar el crédito en todos los ámbitos, en especial para las mipymes, y aplicar lo aprendido en la Universidad de Bath, de Reino Unido,

sobre administración de empresas para detonar los proyectos del Plan México.

### Cuarto de junto

Los propietarios de departamentos en las torres Mistral y Nuevo Panorama en Santa Fe ya no saben qué hacer. Las lluvias dañaron elevadores, pisos y plafones en todos lados, ante la incapacidad de los administradores... La decisión de **Felipe de Jesús Cantú** de participar en el proceso interno de Morena para definir al candidato a la gubernatura por Nuevo León llamó la atención dentro y fuera del partido porque no es un político improvisado ni de reciente aparición; es un personaje de larga trayectoria pública en el estado con cargos de elección popular y responsabilidades de gobierno. Su paso por el Congreso local y federal, así como por la alcaldía de Monterrey, lo convierten en uno de los aspirantes con mayor experiencia frente a opciones como **Tatiana Clouthier, Clara Luz Flores, Judith Díaz, Andrés Mijes y Waldo Fernández. Cantú** entra a la competencia como una carta fuerte... Bitso, la empresa líder de servicios financieros digitales en América Latina, eligió a Incode, de **Ricardo Amper**, como su socio estratégico de infraestructura de identidad para todos sus productos y mercados en la región. ■





## Mario Maldonado

### Historias de NegoCEOs

# El Gabinete de Seguridad de Sheinbaum

## En la Defensa existe incomodidad por la creciente influencia política del secretario de Seguridad

Este martes, la conferencia de la presidenta Claudia Sheinbaum fue sintomática de lo que sucede dentro de su Gabinete, especialmente en el área de seguridad. Más que la presentación de cifras, fue una defensa política del equipo encargado de la estrategia con la que su gobierno ha buscado darle la vuelta a las cifras heredadas del gobierno de López Obrador.

Sheinbaum dedicó varios minutos a agradecer a los integrantes de su Gabinete de Seguridad. Mencionó a Omar García Harfuch, al general Ricardo Trevilla, al almirante Raymundo Morales, a Rosa Icela Rodríguez, a Marcela Figueroa y a los responsables de inteligencia y procuración de justicia. El mensaje fue deliberado. Ocurrió justo cuando dentro y fuera del gobierno se multiplican las versiones sobre diferencias y disputas de poder entre quienes encabezan la política de seguridad nacional.

Los números que presentó el Gabinete son los más sólidos que ha mostrado la administración. Los resultados contrastan con la percepción de violencia que persiste en estados como Sinaloa, Sonora, Michoacán, Tabasco, Guanajuato y otras entidades. También porque representan la principal carta de presentación de Omar García Harfuch, quien se ha convertido en el funcionario con mayor exposición pública del gabinete presidencial. La estrategia de seguridad ya no tiene como eje visible a las Fuerzas Armadas, como ocurrió durante el sexenio de Andrés Manuel López Obrador. El rostro de la política de seguridad es Harfuch. Él encabeza las conferencias, comunica los operativos, anuncia las captu-

ras irrelevantes y concentra buena parte de la interlocución con Estados Unidos.

Ahí es donde comienzan las tensiones. Desde hace meses, en las reuniones de seguridad de las seis de la mañana se comenta la creciente centralización de decisiones entorno al secretario de Seguridad. El general Ricardo Trevilla, titular de la Defensa Nacional, conserva el control operativo de miles de elementos desplegados en el país, pero la coordinación de

inteligencia y la interlocución internacional recaen cada vez más en Harfuch.

La relación con Estados Unidos ha profundizado esas diferencias. La administración Trump elevó la presión sobre México con investigaciones contra presuntos narcopolíticos, exigencias de capturas prioritarias y un intercambio de inteligencia sin precedentes. Aunque el gobierno mexicano rechaza formalmente cualquier participación operativa extranjera, la colaboración entre agencias estadounidenses y áreas de inteligencia mexicanas es hoy mucho más estrecha.

En la Defensa existe incomodidad por la creciente influencia política del secretario de Seguridad y por la percepción de que los éxitos operativos se atribuyen a una sola dependencia cuando detrás participan Ejército, Marina, Guardia Nacional y otras áreas del gobierno. En el entorno de Harfuch, en cambio, sostienen que los resultados son producto precisamente de una coordinación más efectiva y de una estrategia basada en inteligencia, algo que durante años reclamó Estados Unidos y que hoy se ha traducido en resultados tangibles: decomisos de armas y droga; captura de criminales y reducción de delitos.

Las diferencias entre Harfuch y Trevilla no son un secreto. Quienes conocen la dinámica cotidiana del gabinete relatan que el titular de la Defensa suele responder a los comentarios sobre el supuesto protagonismo del secretario de Seguridad con una frase que se ha repetido más de una vez. "La diferencia es que yo no busco otro cargo ni ser presidente". La expresión refleja la percepción que existe en algunos sectores militares sobre la creciente exposición pública de Harfuch. Del otro lado, el secretario ha rechazado una y otra vez cualquier aspiración presidencial o electoral.

Este martes, la Presidenta se refirió a Harfuch como un "extraordinario servidor público, honesto, trabajador". Del general Trevilla destacó su "profesionalismo y entrega" al país. Entre líneas, el mensaje de respaldo fue, sobre todo, un llamado de disciplina y alineación. ●

—@MarioMal

