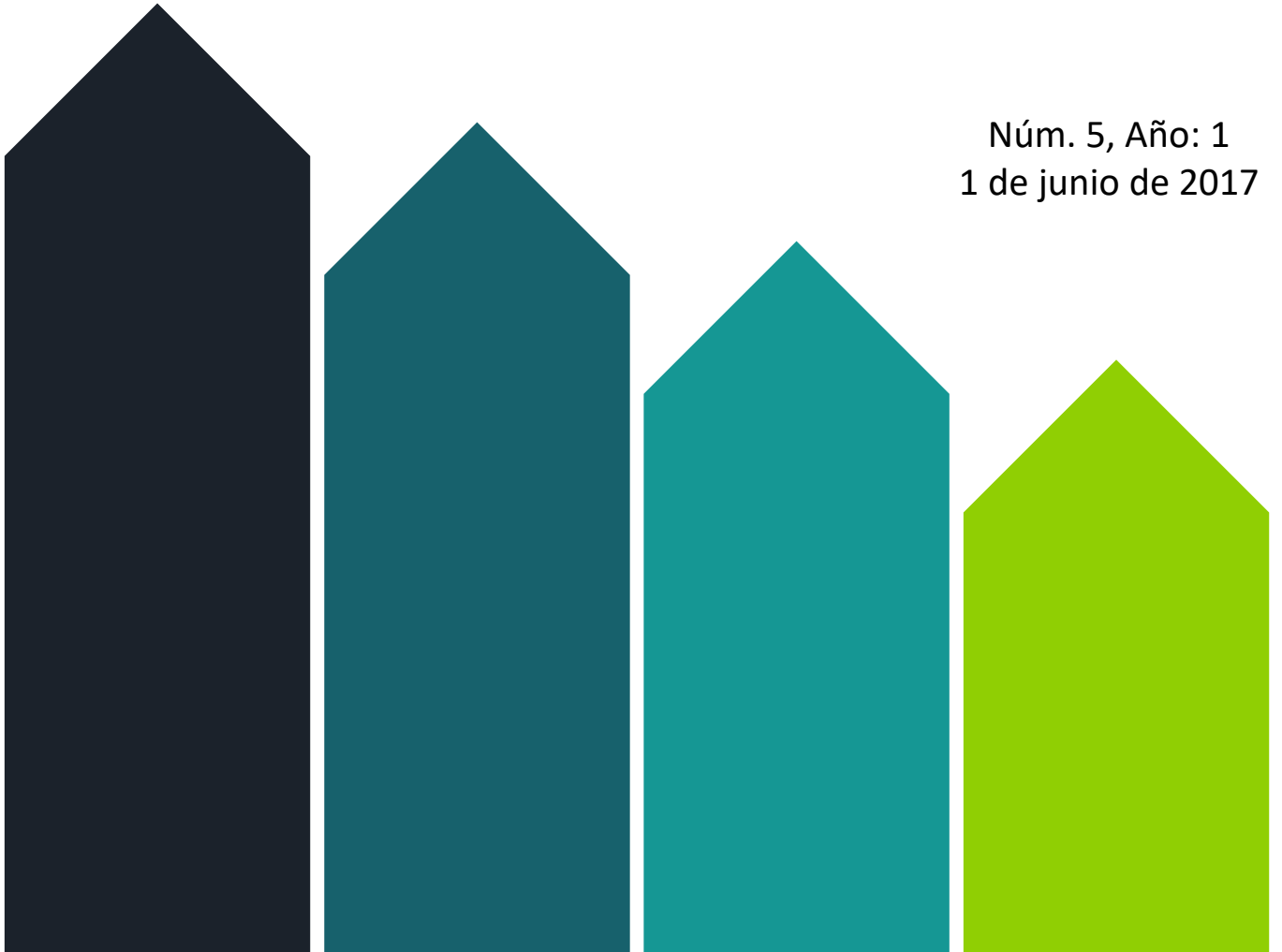




Calons.

GAZETE

Núm. 5, Año: 1
1 de junio de 2017



Panorama de los mercados mexicanos

Las expectativas de crecimiento empiezan a mejorar, mientras que la inflación a preocupar.

Por Juan Carlos Calderón

Socio Fundador de Talous Consulting,
MBA- MIT Sloan School of Management,
Lic. en Economía por el ITESM



A pesar de haber presentado de manera oficial ante el Congreso el deseo de iniciar la renegociación del TLCAN, el gobierno de Trump ha disminuido la retórica hacia nuestro país y cada vez son menores los efectos que pueden observarse en el tipo de cambio.

Por otro lado, en México las perspectivas de crecimiento han cambiado, esto después de que el PIB nacional creciera por arriba de la expectativa a una tasa anual de 2.7% durante el primer semestre del presente año. Ante esto, la primera institución en revisar su estimación fue la SHCP quien elevó su perspectiva de crecimiento para el 2017, de 1.3% – 2.3% a 1.5% – 2.5%. De igual manera Banxico, decidió modificar su expectativa de crecimiento a un rango de 1.5% – 2.5%, desde el previo de 1.3% – 2.3%.

Sin embargo, en nuestro país lo que continúa siendo más preocupante es el constante aumento en la inflación.

En abril cerró el mes en una tasa anual de 5.8%, mientras que para la primera quincena de mayo ya se encuentra en 6.2%. Banxico ha declarado que este indicador no se encuentra “fuera de control” y en el largo plazo sigue anclado al objetivo cercano al 3.5%.

Mercado cambiario

La depreciación del peso que se había observado desde la toma de protesta de Trump se ha contenido. Por el momento, el nivel del tipo de cambio se mantiene en un rango entre \$18.50 – \$19.00 pesos por dólar. Por otro lado, el euro ha perdido fuerza frente al peso, al llegar a un nivel de \$19.68 pesos por euro en abril y actualmente oscila entre los \$20.50 y \$21.00 pesos por euro.

La estabilización en el valor del peso frente a las principales monedas apunta a un panorama positivo, después de los meses de alta volatilidad e incertidumbre causada principalmente por el discurso de Trump.

Mercado de deuda

El Banco de México sorprendió al elevar una vez más la tasa de interés de referencia en 25 puntos base, pasando así de 6.50% a 6.75%, contrario a las expectativas de analistas. Ante los altos niveles de inflación que prevalecen en el mercado nacional y los movimientos esperados por parte de la Fed (+25 bps en julio), es de esperarse que a lo largo del año Banxico también continúe con las alzas.

Mercado accionario

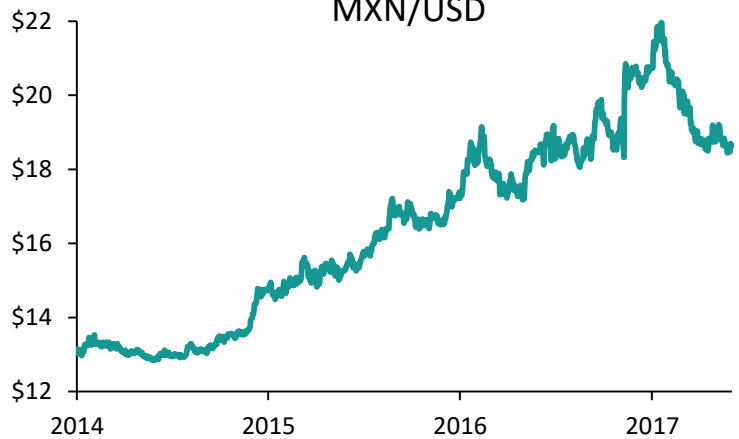
La economía mexicana ha mostrado un mayor dinamismo durante el primer trimestre. Sin embargo, el mercado accionario no lo ha reflejado, el IPC bajó 0.7% durante el mes. Mientras que los índices de EE.UU., el S&P 500, Nasdaq y Dow Jones subieron 1.5%, 2.6% y 0.4%, respectivamente debido principalmente al buen desempeño de la economía americana y el buen panorama fiscal.

Riesgos

El riesgo presente en los mercados se deriva principalmente del ámbito político. Durante este mes, EE.UU. ha sido parte de una gran controversia relacionada al FBI, una de sus instituciones de seguridad más importantes, y al equipo de campaña de Donald Trump, incluyendo al presidente mismo. La decisión de Trump de despedir al director del FBI levantó sospechas sobre el conocimiento que tenía el ex-funcionario acerca de un posible involucramiento de Rusia en la campaña de Trump y en los resultados de las elecciones estadounidenses. Esto denigra la confiabilidad de la institución, ya que puede representar una politización de los puestos directivos, cuyos decisiones perderán objetividad y se verán influenciadas por temas políticos.

El tipo de cambio continúa a la baja, acercándose a un rango de \$18.50-\$19.00 pesos por dólar

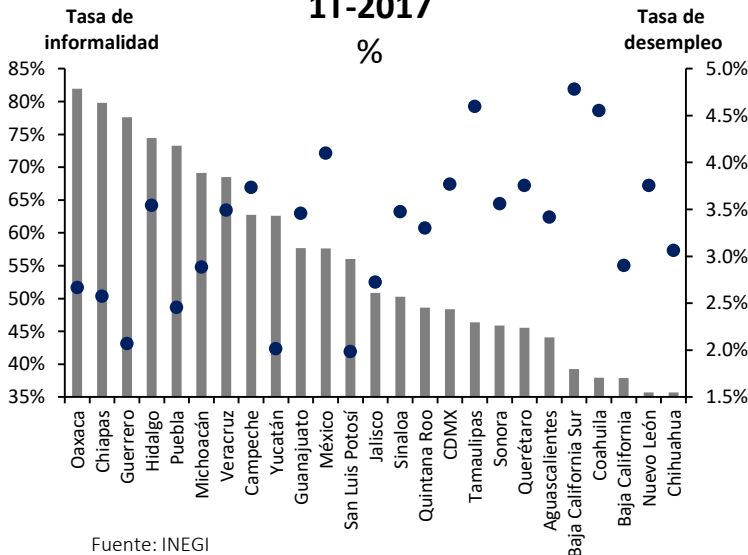
Tipo de Cambio MXN/USD



*Última observación: 31 de mayo de 2017.
Fuente: Bloomberg.

Relación informalidad y desempleo:

1T-2017



Fuente: INEGI

El mercado laboral en México ha ido mejorando, como lo muestra la continua disminución en la tasa de desempleo. La última cifra reportada en abril fue de 3.5%. Sin embargo, en México un tema relevante es la informalidad. A pesar de que del 2010 al 2016, la tasa de informalidad ha ido disminuyendo gradualmente de 59% a 56%, esta cifra sigue siendo alta. Resulta interesante, la relación inversa que en promedio se observa entre la tasa de desempleo y la informalidad, ya que en aquellos estados con menor informalidad la tasa de desempleo es más alta y viceversa.

La innovación como modelo de desarrollo en la empresa

Existen herramientas de innovación al alcance de cualquier empresa

Por Rubén Guajardo

Socio de Talous Consulting,
Master in Science - Stanford University
Ing. Mecánico Administrador por el ITESM



Cuando pensamos en innovación, muchos pensamos que es una cuestión costosa, complicada y propia de compañías como Uber, IKEA o Apple. Sin embargo, existen herramientas de innovación que pueden ser aplicadas en forma sistemática para obtener ventajas competitivas diferenciadoras en productos o procesos de negocios. A continuación presentamos un par de ellas:

“Design thinking” y el diseño basado en las personas

Es un proceso creativo de resolución de problemas que se centra en el conocimiento profundo de las necesidades de los usuarios para los que se pretende diseñar. Mediante un proceso estructurado, se busca obtener inspiración al construir empatía con el usuario final, seguido de un proceso de generación de ideas y prototipos que permiten experimentar nuevas soluciones al problema, para posteriormente implementar aquellas que mejor funcionen para la tarea. El éxito de esta metodología consiste en que se posicionan las necesidades de las personas, a las que se busca servir, en el corazón del proceso.


Recombinación (uso de modelos de negocio alternativos)


Este modelo de innovación consiste en enfrentar el modelo de negocio actual de una empresa contra una serie de patrones de negocio pre-establecidos. Por ejemplo, imaginar cómo operaría nuestro negocio con el modelo de Rastrillo-Navaja, en donde se vende un bien, producto o servicio, pero gran parte de la ganancia existe en el modelo de repuestos. O bien, probar con el modelo de Cobro Fijo, donde todos los productos y servicios se ofrecen por una cuota mensual, como lo hace Netflix. El modelo de la universidad de St. Gallen sugiere que existen 55 modelos de negocio distintos, mismos que la mayoría de las compañías innovadoras emergentes utilizan creativamente para su operación.

Estas son tan solo dos de las numerosas herramientas al alcance de empresas de cualquier presupuesto y giro. Si queremos redescubrir y/o proteger nuestra ventaja competitiva, es importante definir aquellos procesos fundamentales en nuestro negocio, así como mantener la disciplina de exponerlos constantemente a procesos de innovación. Con la guía adecuada en la implementación, esta es una manera fiel de mantener el dinamismo y evitar que el modelo de la empresa se quede obsoleto ante las necesidades del mercado.

Suscríbete a nuestras publicaciones en: publicaciones@talousconsulting.com

Talous es un despacho de consultoría especializada en soluciones a la medida de las necesidades de nuestros clientes. Agrupamos el talento de un equipo de profesionales con experiencia en una gran variedad de industrias.

 (81) 1957 3333

 Torre VAO I Av. David Alfaro Siqueiros No. 104 San Pedro Garza García, NL

www.talousconsulting.com

