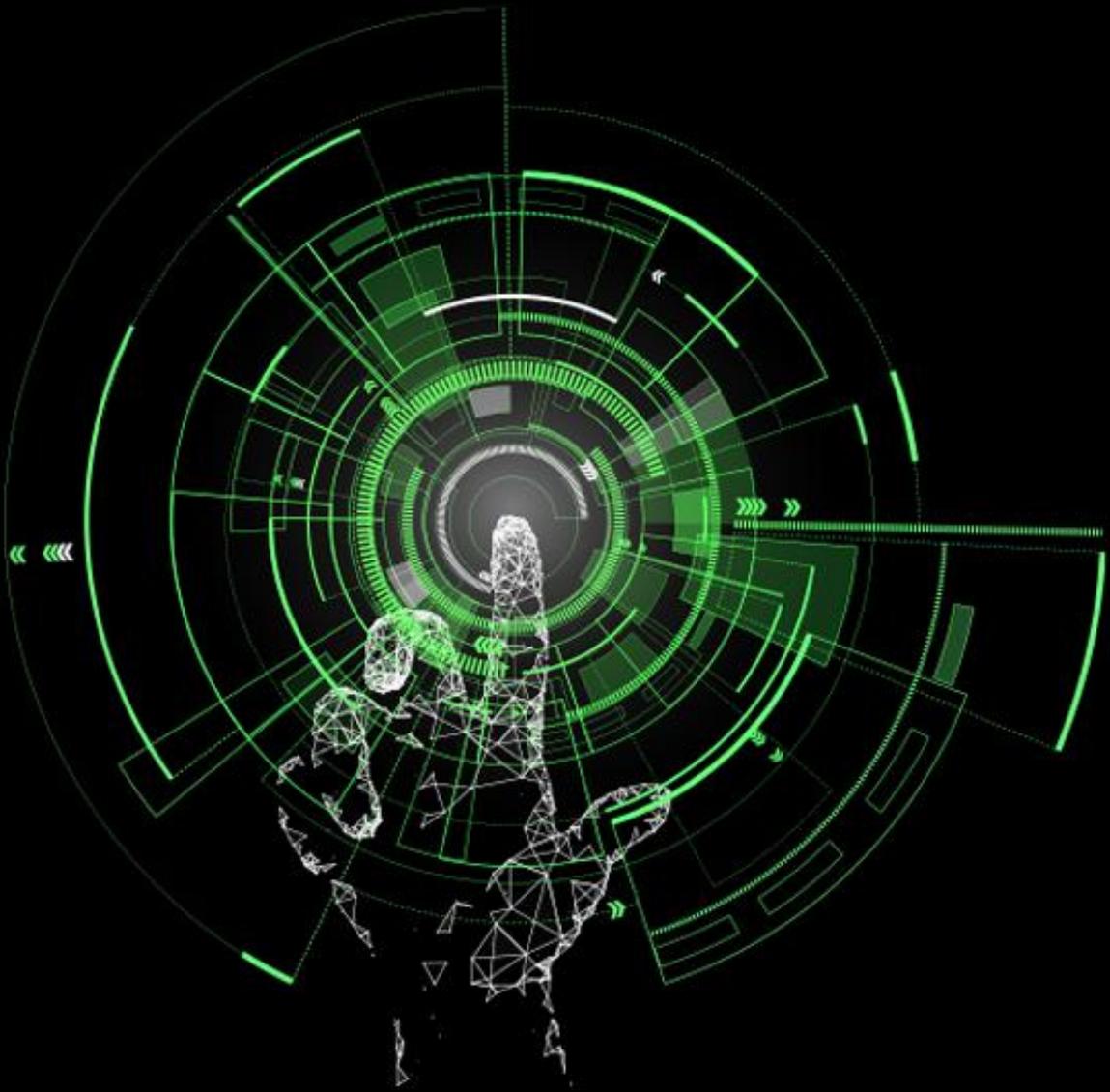


**Deloitte.**



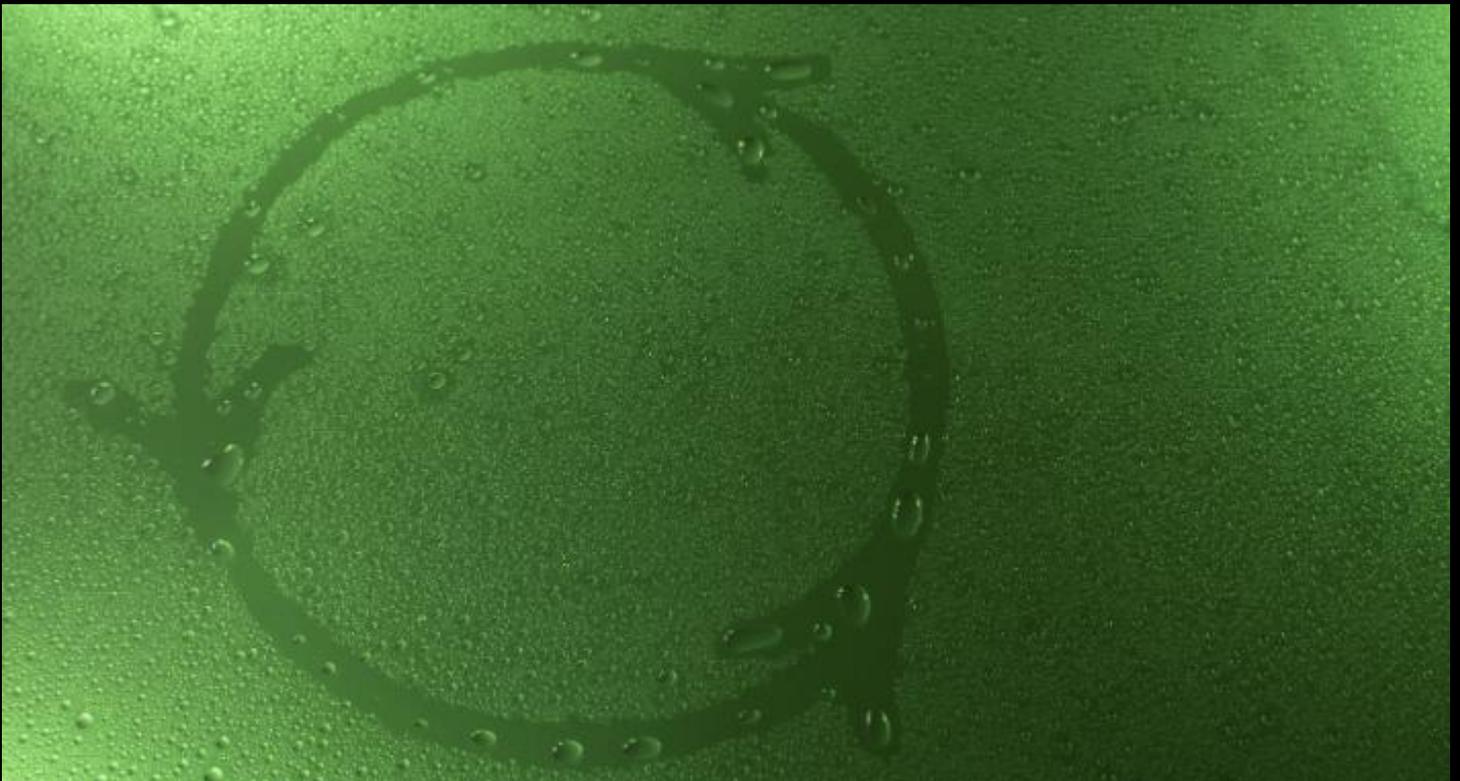
Tendencias  
de industrias  
**Argentina**



**En 2023, Argentina enfrenta un escenario de sequía y falta de divisas, lo cual está ralentizando el crecimiento económico de muchos sectores productivos.**

## Objetivo

Este reporte evalúa el desempeño de las principales industrias de Argentina, con el fin de anticipar los cambios de dirección en la actividad sectorial. En específico, para cada industria, se hace una revisión sobre los principales indicadores económicos y se estima el pronóstico de crecimiento para fin de año.





# Resumen

En 2023, se espera una caída económica general del 1.5%. La sequía, los altos niveles de inflación, los aumentos de tarifas y la depreciación de la moneda afectarán negativamente el gasto privado. Sin embargo, el crecimiento en sectores clave como la minería, los hidrocarburos y la agricultura mejoran las perspectivas para 2024.

La actividad económica de la República Argentina ha tenido una **rápida recuperación desde los mínimos** alcanzados por la **crisis del COVID-19**. Debido a esto, el crecimiento del PIB de 2021 y 2022 ha sido uno de los más altos de Latinoamérica. Los datos recientes de la actividad económica muestran que el país creció 5.2% durante 2022, interanual. Sin embargo, **existen sectores que apenas han superado los niveles alcanzados en 2019**.

A fines de 2022, las **presiones inflacionarias fueron en aumento**, debido a diversos factores que hicieron que la misma sobrepase los 3 dígitos, en términos anualizados. **La sequía de este año está golpeando, fuertemente, sobre la producción agropecuaria y la industria alimentaria**.

La menor actividad del sector primario y la caída en los salarios reales, impactarían **negativamente** sobre el desempeño de sectores procíclicos como el de **consumo, manufacturas y construcción** en 2023.

En los resultados de crecimiento económico de 2022, se **destaca el avance del sector turístico, al registrar un alza de 26%, interanual**. La relajación en las medidas sanitarias y una gran oferta de servicios turísticos, impulsó la ocupación hotelera hacia niveles pre pandemia. Se espera que en 2023, la llegada de **turistas no residentes siga haciendo crecer la actividad**.

Otro sector que destacó en su **crecimiento fue la minería**. En el año 2021, registró un alza de 8.4%, mientras que en 2022 tuvo un crecimiento de 17.6%. **Los mejores precios internacionales y las nuevas inversiones permitieron aumentar la producción de minerales del país, principalmente el litio**.

El único sector que **muestra caída** durante el periodo analizado es el sector agropecuario, **con una baja de 3.8%**. Esta caída se debió a condiciones climáticas adversas que se asocian al fenómeno climático de la Niña, la cual se mantuvo vigente desde hace más de 2 años.

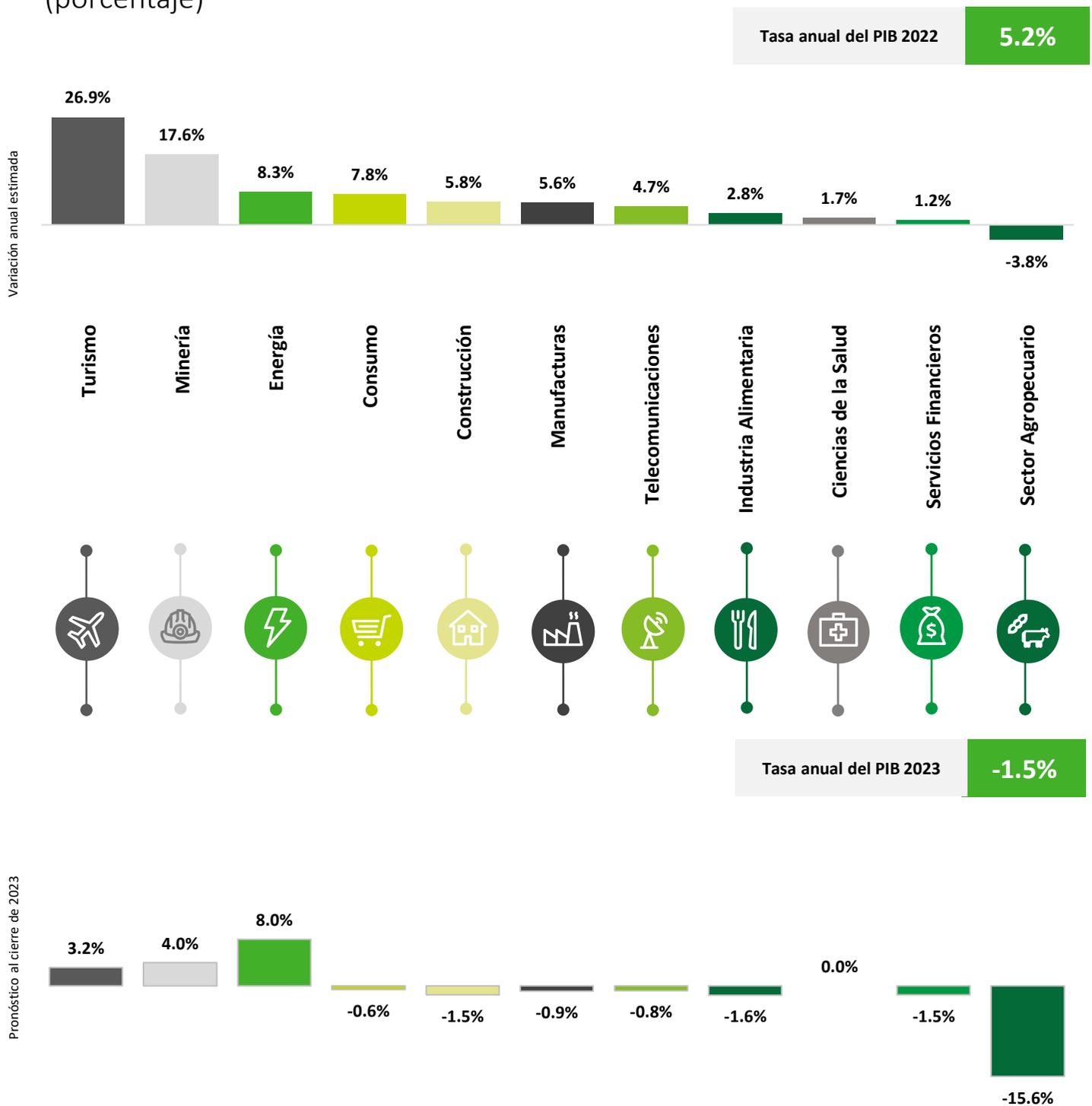
Para el año **2023 se espera una caída en la actividad económica general del orden del 1.5%** siguiendo a los factores mencionados anteriormente.

Los altos niveles de inflación, los aumentos de tarifas y una mayor depreciación de la moneda impactarían negativamente sobre el gasto privado.

A medida que se intensifica la incertidumbre en un año electoral, los problemas macroeconómicos se agudizan. El crecimiento de sectores fundamentales como la minería y la agricultura mejoran las perspectivas de crecimiento para 2024. Por lo tanto, el año 2023 se vislumbra como un período de altibajos para diversos sectores, planteando el desafío de lograr un crecimiento en un entorno económico altamente inestable e incierto.



## Crecimiento preliminar del PIB en el año 2022 y pronóstico al cierre de 2023 (porcentaje)



Fuentes: INDEC y Econosignal.

\*Con base en cifras preliminares del INDEC.



# Índice de contenidos

Página

**Estructura Económica** ..... 5

**Industrias** ..... 8

 [Sector Agropecuario](#) ..... 9

 [Industria Alimentaria](#) ..... 11

 [Servicios Financieros](#) ..... 13

 [Energía](#) ..... 15

 [Telecomunicaciones](#) ..... 17

 [Consumo](#) ..... 19

 [Construcción](#) ..... 21

 [Minería](#) ..... 23

 [Salud](#) ..... 25

 [Turismo](#) ..... 27

 [Manufacturas](#) ..... 29



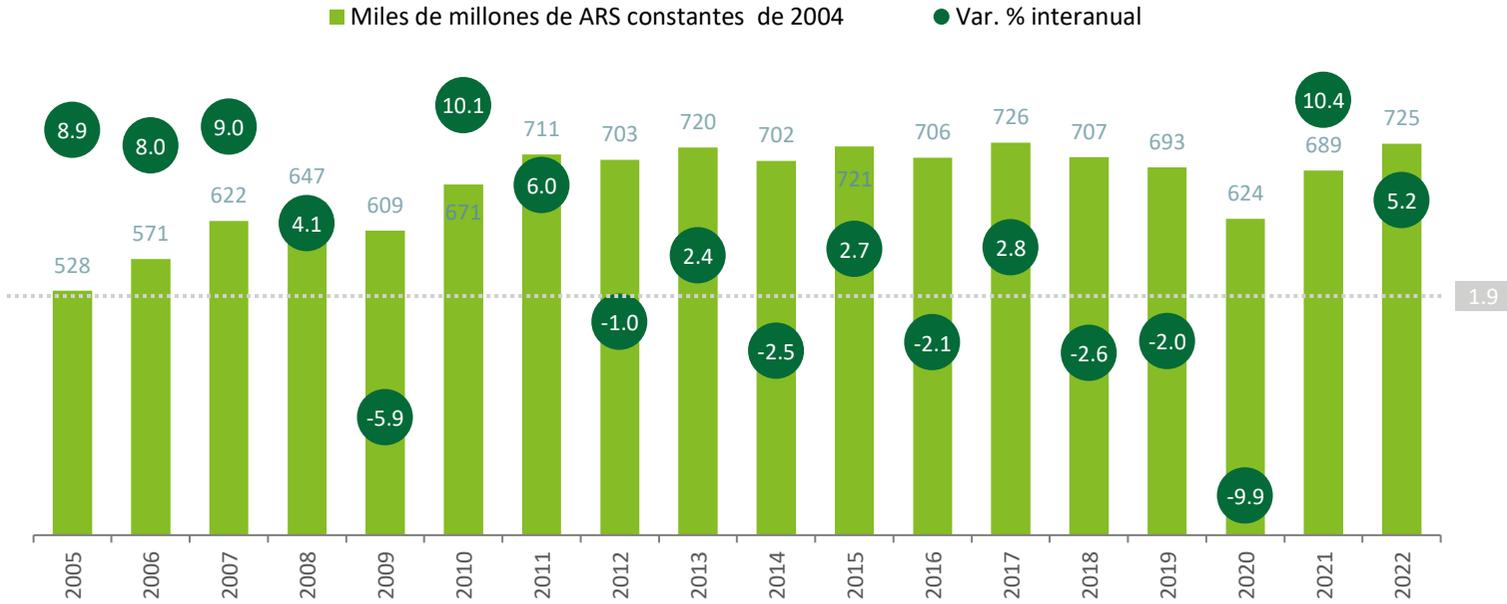
# Estructura económica





- Argentina evidenció un crecimiento del PIB casi ininterrumpido desde 2002 hasta 2011. A partir de entonces, mostró un estancamiento alternando años de magro avance con otros de pequeñas caídas. En 2020, la irrupción de la pandemia de COVID-19 generó una fuerte contracción económica (con una caída comparable con la registrada durante la crisis de 2002), seguida por un rebote significativo en 2021 y 2022.

### Evolución del PIB de Argentina



- En el año 2021, el sector consumo fue el de mayor participación en el PIB, seguido por la industria manufacturera, el agro y los servicios inmobiliarios.

### Participación de los sectores en el PIB

En % del total. Año 2022



\*Abarca las categorías "Actividades empresariales y de alquiler", "Otras actividades de servicios comunitarias, sociales y personales" y "Hogares privados con servicio doméstico" correspondientes al Sistema de Cuentas Nacionales (SCN, INDEC). Fuente: INDEC y OJF & Asociados.



## Exportaciones

### Participación de los sectores

En millones de USD y % de participación de los grandes rubros. Año 2022.

Producto	Valor (M USD)	Participación
<b>Exportaciones totales</b>	<b>88,446</b>	
Productos de origen vegetal	22,176	25%
Alimentos y bebidas	16,167	18%
Grasas y aceites	9,170	10%
Productos de origen animal	7,668	9%
Material de transporte	8,197	9%
Otros	5,823	28%

### Principales productos

En millones de USD y % de participación en el total. Año 2022.

Producto	Valor (M USD)	Participación
Harina de soja*	12,440	14%
Maíz	9,290	11%
Aceite de soja	6,830	8%

\*Harina y pellets de soja

### Principales destinos

En millones de USD y % de participación en el total. Año 2022.

			
Valor (M USD)	12,665	8,022	6,675
Participación	14%	9%	8%

## Importaciones

### Participación de los sectores

En millones de USD y % de participación de los grandes rubros. Año 2022.

Producto	Valor (M USD)	Participación
<b>Importaciones totales</b>	<b>81,523</b>	
Suministros industriales	25,758	32%
Piezas de bienes de capital	11,890	15%
Bienes de capital	10,181	12%
Combustibles elaborados	5,843	7%
Piezas equipo de transporte	1,692	2%
Otros	26,159	32%

### Principales productos

En millones de USD y % de participación en el total. Año 2022.

Producto	Valor (M USD)	Participación
Gas oil	4,260	6%
Gas natural licuado	2,560	3%
Poroto de soja	2,120	3%

### Principales orígenes

En millones de USD y % de participación en el total. Año 2022.

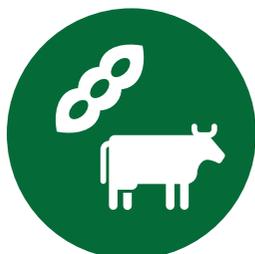
			
Valor (M USD)	17,516	16,030	10,330
Participación	21%	20%	13%

\*Incluye combustibles minerales, petróleo, gas y otros.



# Industrias





## Sector Agropecuario<sup>1</sup>

**Pronóstico de crecimiento al cierre de 2023**

**-15% a -17%**

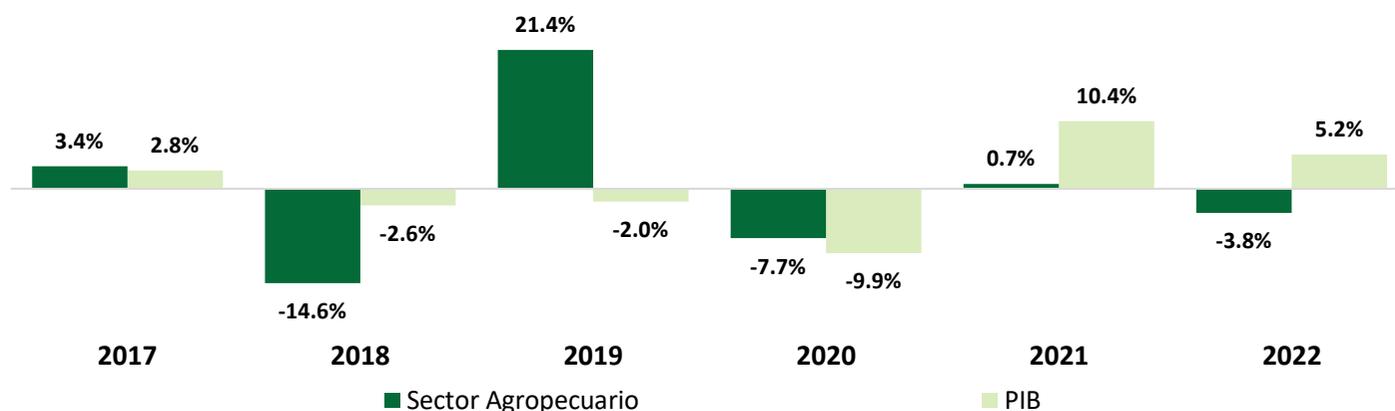
“Durante los últimos 3 años, la actividad agrícola extensiva se vio afectada por un bajo nivel de precipitaciones en la zona núcleo. **A finales de 2022 y principios de 2023, la situación empeoró dando lugar a una sequía severa que se considera una de las peores de los últimos 50 años.** Como resultado, la **producción de granos disminuyó más de un 30%**. Esta reducción tiene un impacto negativo en el comercio interior, los transportes y las exportaciones de granos y subproductos. Además se prevé una importación récord de granos de soja como materia prima para mantener la actividad industrial del sector oleaginoso. Por su parte, **la ganadería experimentó una recuperación de precios hasta mediados del año 2022. Sin embargo, en 2023, se volvió a observar un retroceso en los valores en relación a la inflación.** Además de la sequía, que ha afectado la disponibilidad de alimento, el sector se enfrenta a un importante desafío debido al aumento en los precios de los fletes y las tasas de interés. Esta primavera, la faena bovina podría disminuir debido a una menor oferta de terneros, la caída del mercado interno, una mayor disponibilidad de alimento y a un aumento en el precio de los granos.”

**Sergio Cortina**

Socio Líder de la Industria de Agronegocios



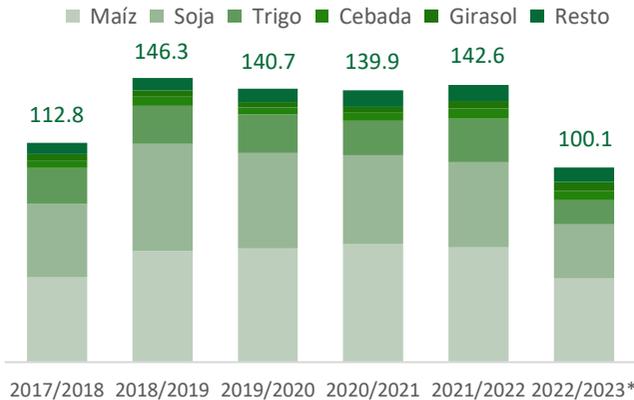
### Variación porcentual anual del PIB del sector agropecuario





### Producción de granos

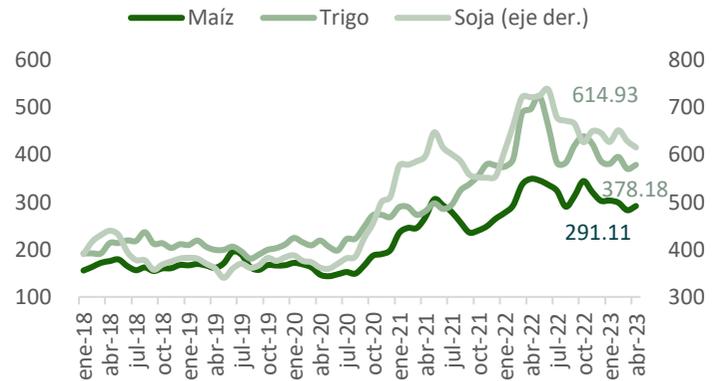
En millones de Tn



Nota: \*Estimación Abril-23. Estimación y datos de Secretaría de Agricultura y Pesca de la Nación.

### Precios internacionales de referencia

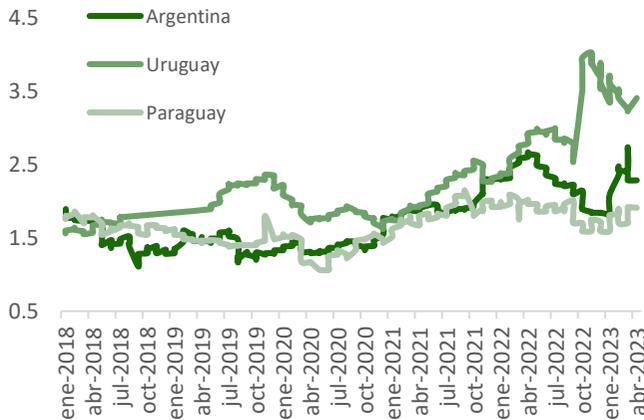
En U\$/tn



Nota: Soja CIF Rotterdam, Maíz FOB Golfo de Estados Unidos y Trigo Duro FOB Golfo de Estados Unidos.

### Precio del novillo en pie en países seleccionados

En USD/kg



### Existencias bovinas

En millones de cabezas



### Balance comercial agrícola

Millones de USD



Nota: Comercio Exterior de granos, harinas, pellets, aceites y biocombustibles.

Fuente: Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca e INDEC.



## Industria alimentaria

**Pronóstico de crecimiento al cierre de 2023**

**-1.6% a -1.9%**

“La sequía que atravesó el país en 2022 y principios de 2023 golpearía la actividad de las industrias que están fuertemente ligadas a la producción de granos. Las empresas del sector se hallarían en un año desafiante debido a que existe una menor disponibilidad de insumos, lo que hace caer los márgenes de procesamiento. Para las **industrias de consumo masivo**, por otro lado, **la caída en el PIB de 2023 generaría menores ventas en el mercado doméstico.**”

**Sergio Cortina**

Socio Líder de la Industria de Agronegocios



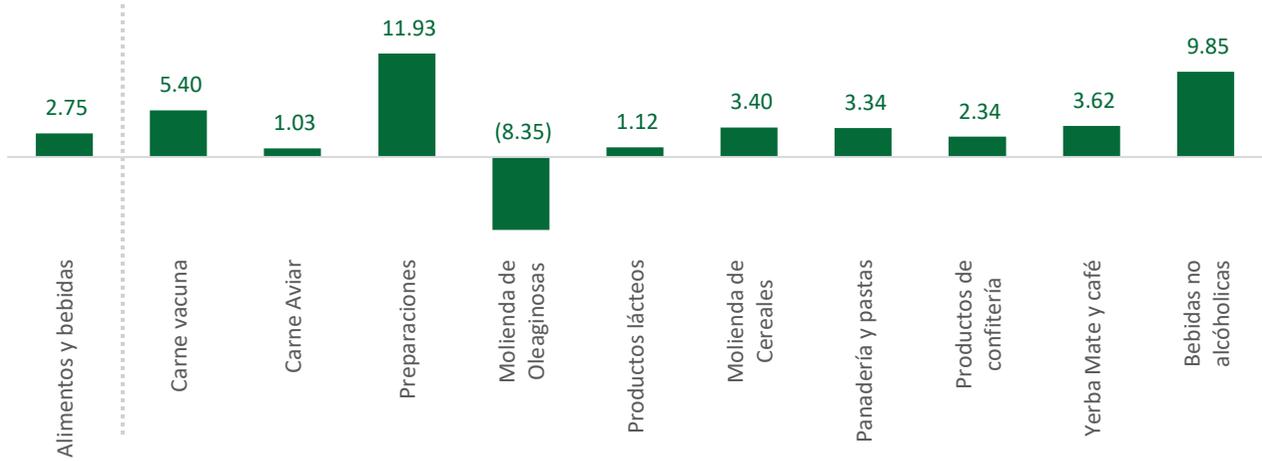
**Variación porcentual anual del PIB de la industria alimentaria**



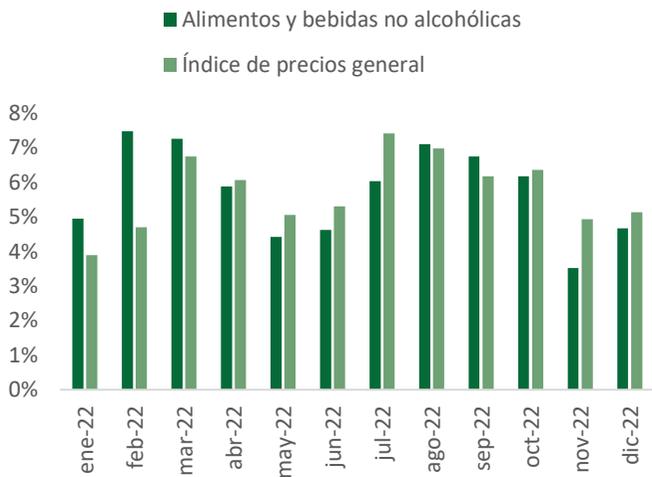
11 En la industria alimentaria se considera, en base al Sistema de Cuentas Nacionales (SCN, INDEC), los sectores de elaboración de productos alimenticios y bebidas. Fuente: INDEC.



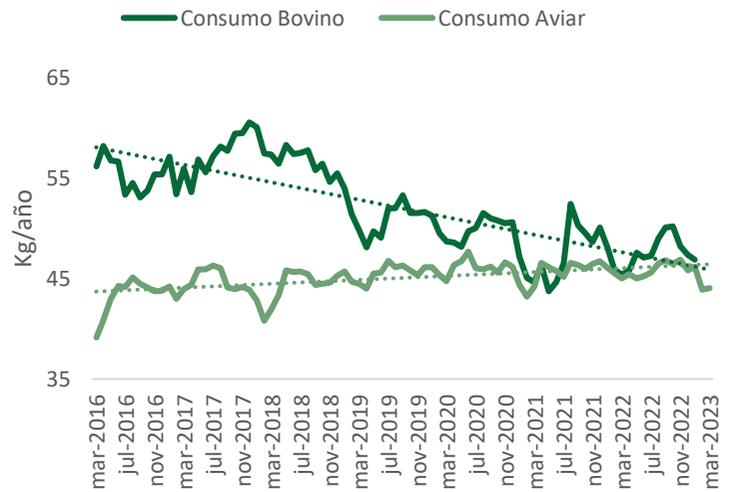
### Producción de alimentos Var. % anual 2022



### Índice de precios al consumidor (Variación mensual, 2022)



### Consumo aparente de carne bovina y aviar Kg/Per cápita/año



### Balance comercial de alimentos Millones de USD



Fuente: Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca, INDEC y IPCVA.



## Servicios financieros

### Pronóstico de crecimiento al cierre del 2023

**-1.5% a -1.8%**

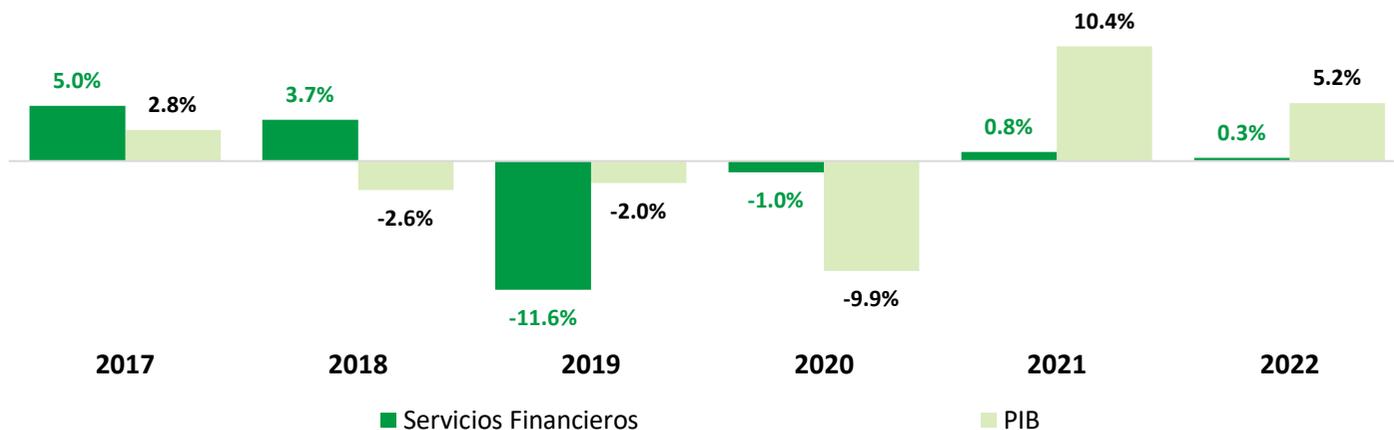
“El sistema financiero ha mostrado solidez con una exposición moderada al riesgo de crédito, baja morosidad y altos niveles de liquidez y solvencia. Sin embargo, gran parte de la cartera de las entidades financieras se encuentra invertida en títulos públicos a la espera de mayores certidumbres en un año electoral. A raíz de esto anticipamos un resultado negativo, dentro de un contexto en el cual seguirán siendo **prioritarios** aspectos como la evolución de los **métodos de pago**, la **regulación de los activos digitales**, el creciente avance proveniente de las empresas **Fintech** y el **impulso hacia las finanzas sostenibles**. Sin embargo, la Encuesta de Madurez Digital de la Banca 2022 de Deloitte, muestra que el mercado argentino presenta el mayor rezago entre los principales mercados latinoamericanos, a pesar de las capacidades de innovación presentes en el país.”

**Pablo Peso**

Socio Líder de Servicios Financieros



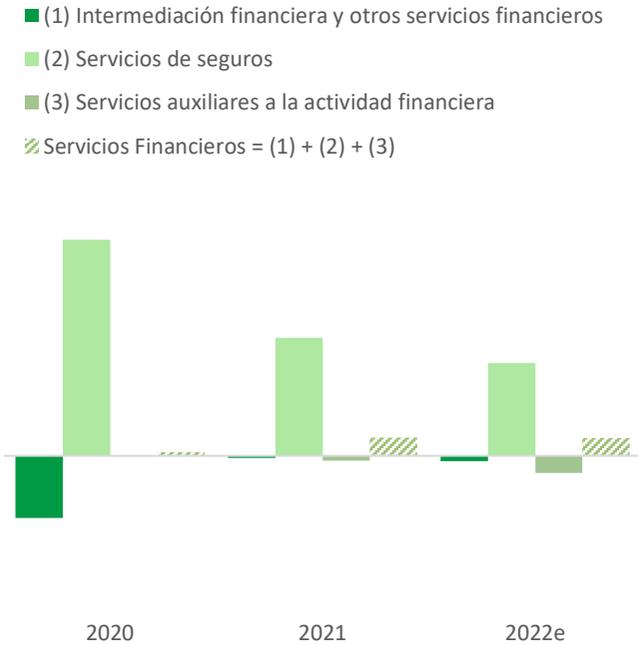
### Variación porcentual anual del PIB de servicios financieros



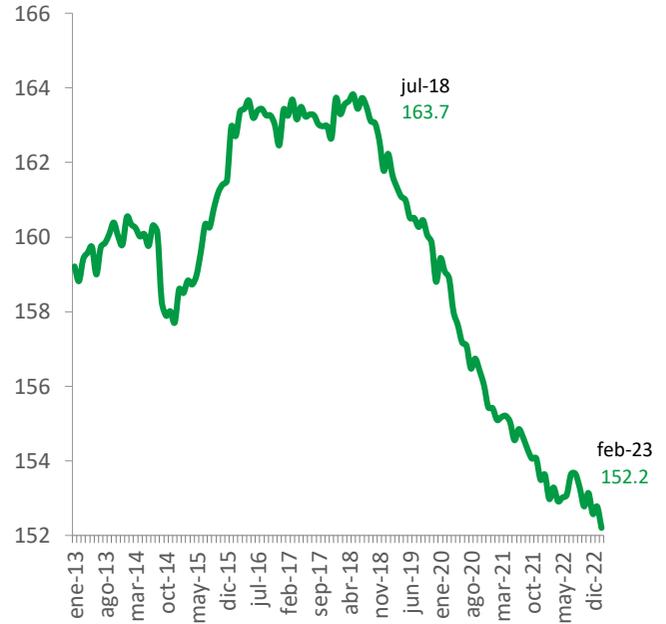
Para el sector de Servicios Financieros se considera la categoría “Intermediación financiera” correspondiente al Sistema de Cuentas Nacionales (SCN, INDEC). Fuente: INDEC.



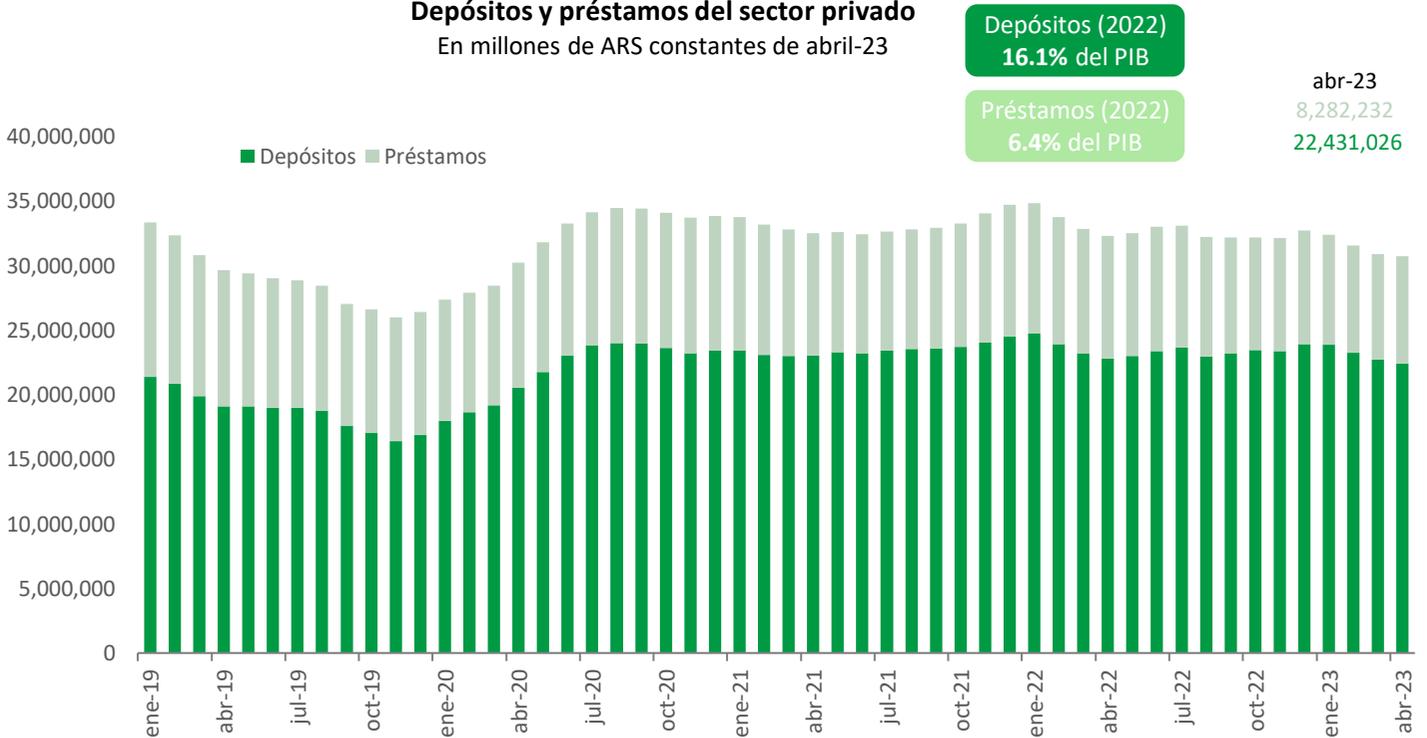
### PIB del sector Servicios Financieros Variación % interanual



### Trabajadores registrados del sector privado. En miles de puestos.



### Depósitos y préstamos del sector privado En millones de ARS constantes de abril-23



Fuentes: INDEC, BCRA y Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social.



## Energía

### Pronóstico de crecimiento al cierre del 2023

**8% a 9.6%**

“El año pasado, hubo mejoras destacadas en la producción de energía en Argentina, especialmente en la cuenca neuquina impulsada por Vaca Muerta. **La producción de petróleo aumentó un 13% y la extracción de gas creció un 7% en total a nivel nacional.** El panorama en 2023 se presenta alentador. Además del aumento de la producción, **se proyecta un impulso adicional a las exportaciones de petróleo.** Esto será posible gracias a la implementación de nuevas obras de infraestructura y sistemas de transporte como el Oleoducto Trasandino.

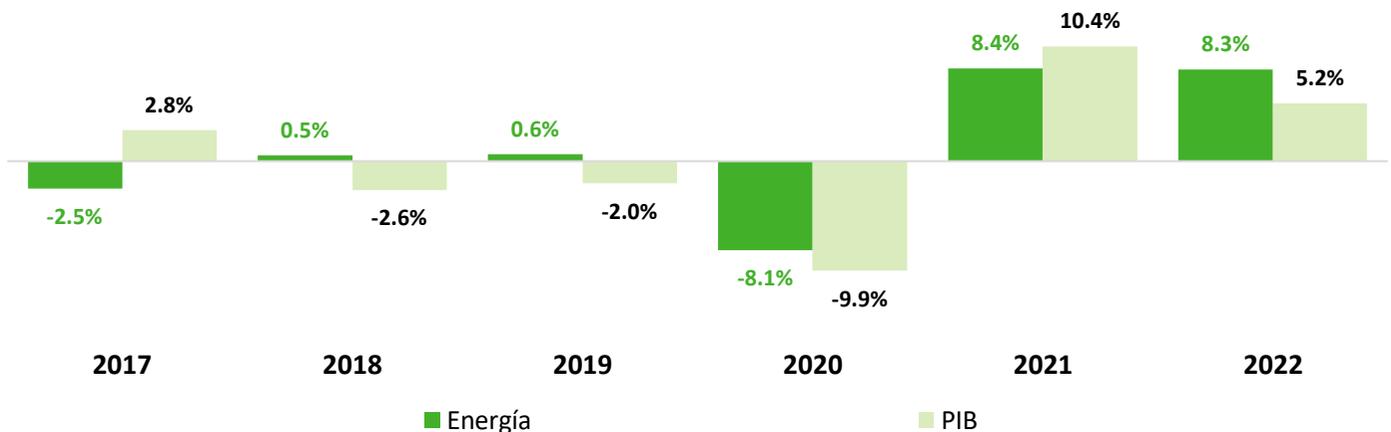
Este incremento de producción también sigue mostrando los desafíos de una **fuerte necesidad de inversiones en instalaciones de superficie y oleoductos/gasoductos que permitan explotar los yacimientos de Vaca Muerta y lleven a la Argentina a ampliar su capacidad productiva y exportadora de petróleo y gas** como un recurso dinamizador de la economía argentina.”

**Vanesa Rial de Sanctis**

Socia Líder de la Industria de Energía y Recursos



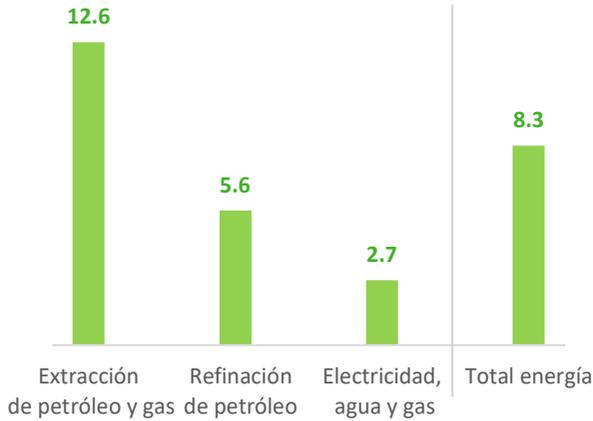
### Variación porcentual anual del PIB del sector de energía



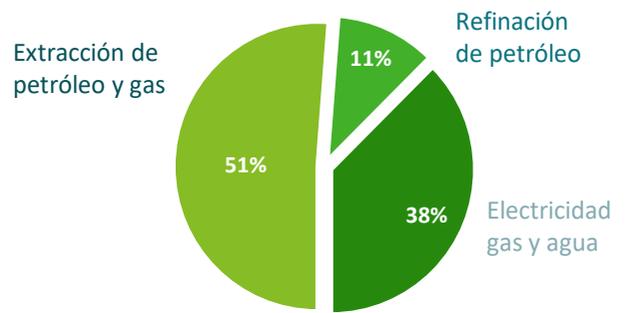


### PIB del sector energético por ramas

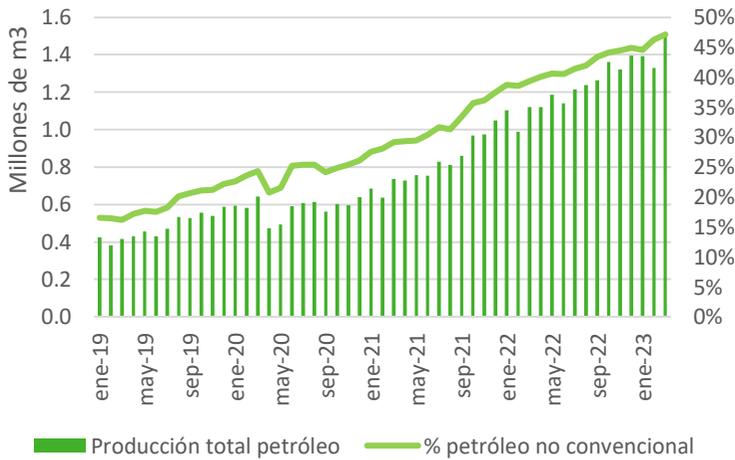
Var. % anual 2022



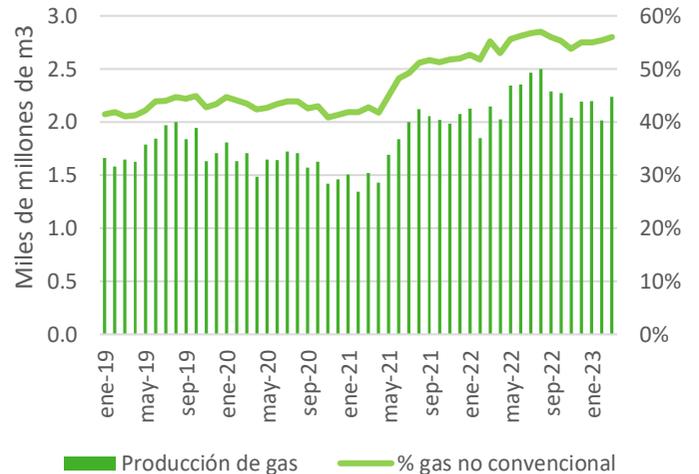
### Composición del PIB energético por ramas



### Producción de petróleo

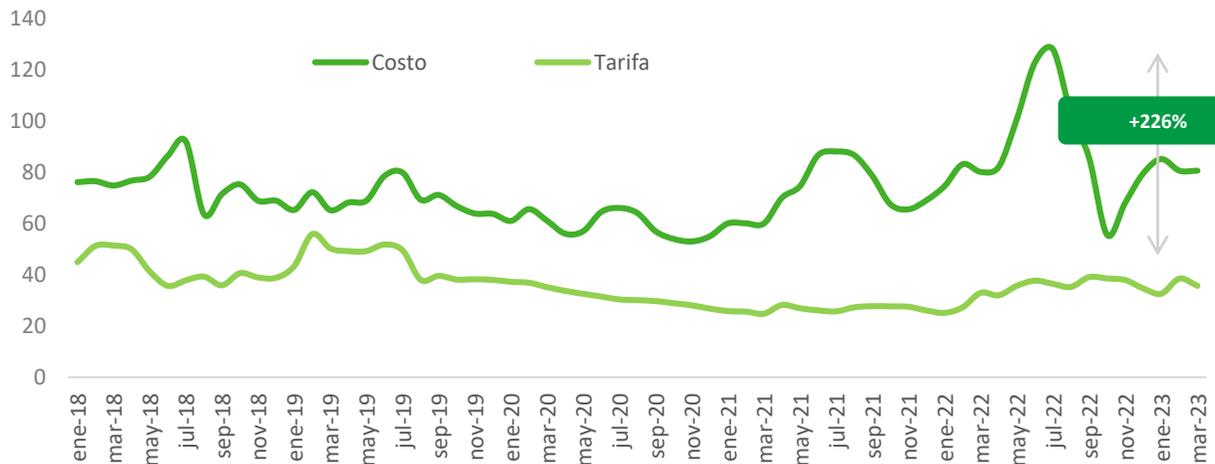


### Producción de gas



### Costos y tarifas de la energía eléctrica

En USD/MWh



Para el sector de Energía se considera del SNCN-INDEC los subsectores de "Extracción de carbón y lignito, extracción de turba. Extracción de petróleo crudo y gas natural"; "Actividades de servicios relacionadas con la extracción de petróleo y gas, excepto las actividades de prospección"; "Fabricación de coque, productos de la refinación del petróleo y combustible nuclear" y "Electricidad, gas y agua". Fuente: INDEC y CAMMESA.



## Telecomunicaciones

### Pronóstico de crecimiento al cierre del 2023

**-0.8% a -1.0%**

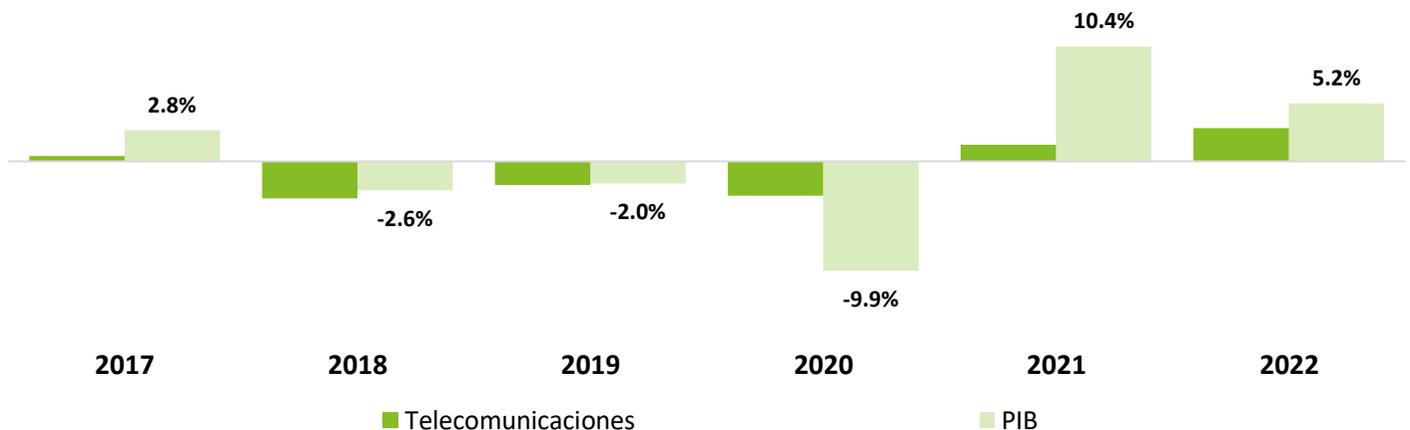
“Los avances tecnológicos continúan impulsando una creciente demanda de servicios de comunicación y digitalización. Las empresas dependen cada vez más de servicios de comunicación confiables y eficientes para mantener sus operaciones, satisfacer las necesidades de sus clientes e insertar nuevos productos y servicios en el mercado. **Sobre esto se esperan avances sobre la licitación del espectro 5G en nuestro país y la vigencia del decreto 690/2020.** Los proveedores de servicios deberán estar preparados para satisfacer estas necesidades y ofrecer soluciones innovadoras para impulsar el crecimiento y el desarrollo en la era digital”.

**Alejandra Pochettino**

Socio Líder de TMT (Tecnología + Medios + Telecomunicaciones)



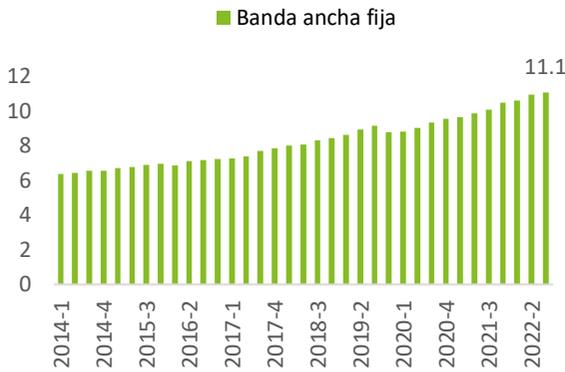
### Variación porcentual anual del PIB de Telecomunicaciones





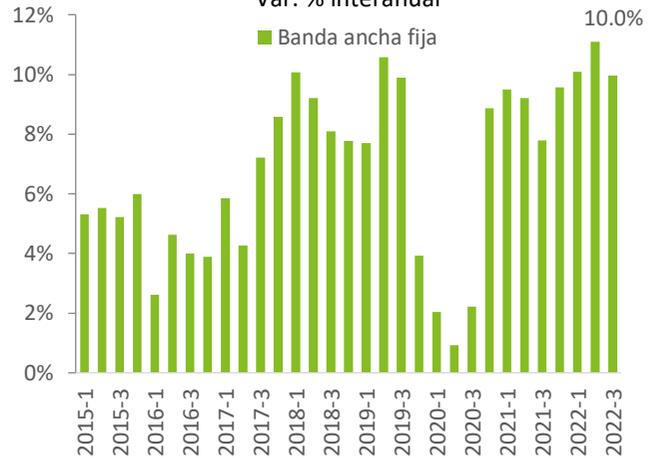
### Accesos a internet

Millones de usuarios



### Accesos a internet

Var. % interanual



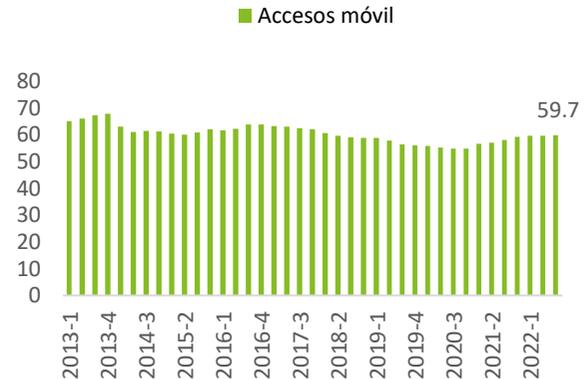
### Accesos a TV

Millones de usuarios



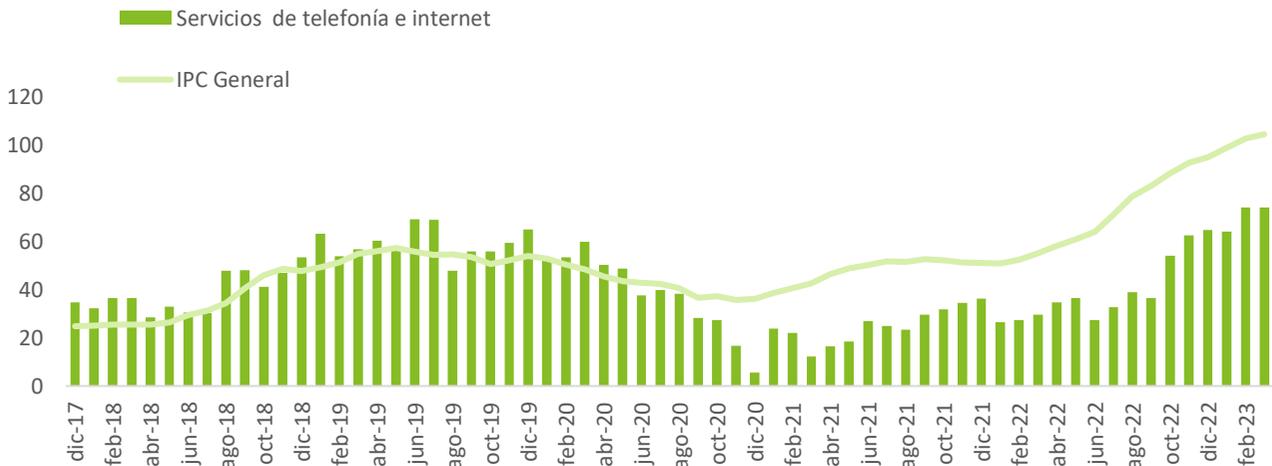
### Accesos a teléfonos móviles

Millones de usuarios



### IPC nivel general vs comunicaciones

Var. % interanual



Fuente: INDEC y ENACOM.



Consumo

**Pronóstico de crecimiento al cierre de 2023**

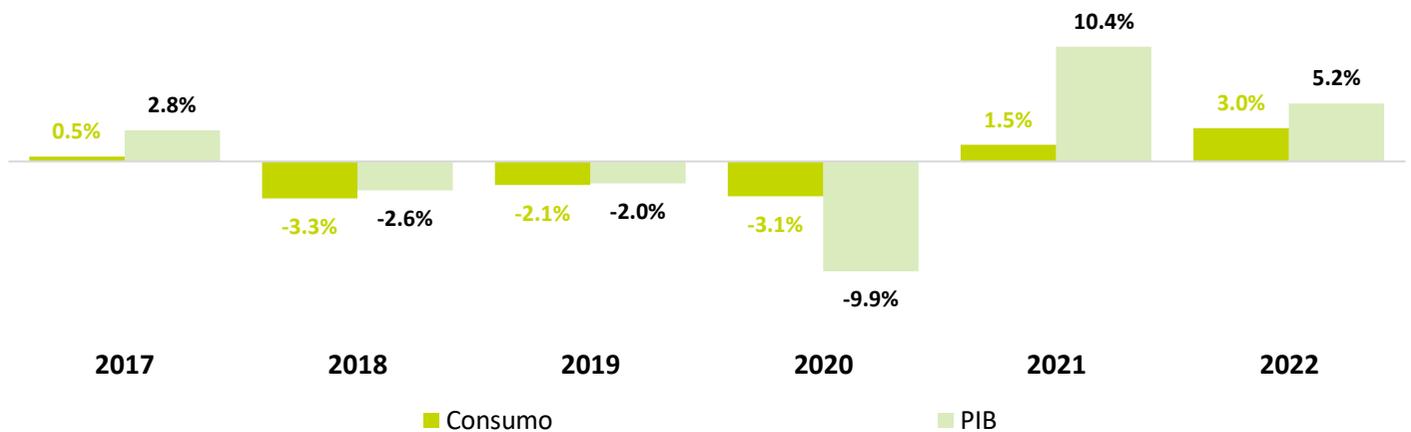
**-0.6% a -0.9%**

“La economía de Argentina plantea serios desafíos en 2023, con alta inflación y reducción real en los ingresos de las familias. Ante esta situación se espera que los consumidores apliquen estrategias de ajuste, recortando presupuestos y sustituyendo productos de consumo, buscando menores precios. Según diferentes encuestas, los consumidores ven a la economía como su principal preocupación, seguida de su situación laboral y la situación social. **Por todo esto, las presiones inflacionarias y la incertidumbre afectarían las decisiones de compra de los consumidores a lo largo del año 2023, impactando negativamente sobre la dinámica del sector en este año.**”

**Soledad Guardia Clausi**  
Socio Líder de la Industria de Consumo



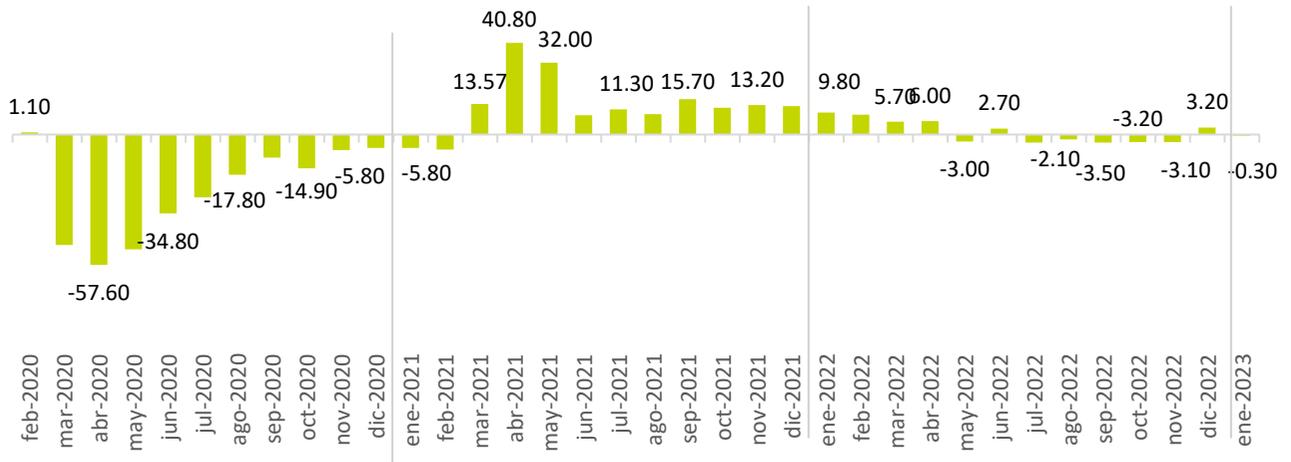
**Variación porcentual anual del PIB de Consumo**





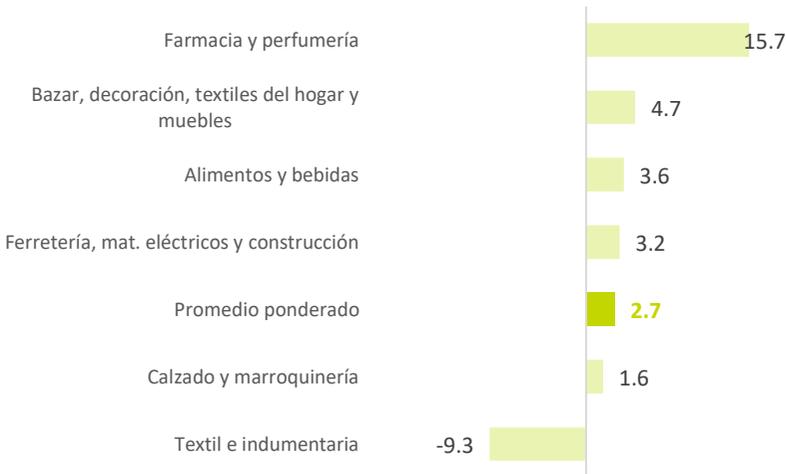
### Evolución de las ventas minoristas PyME

Var % interanual, a precios constantes



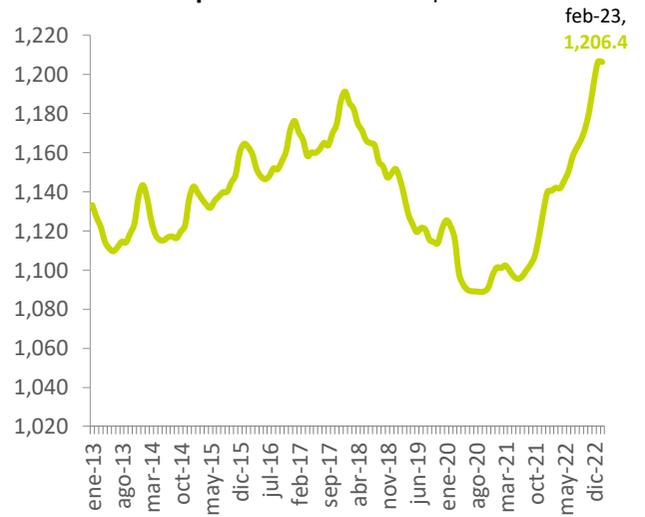
### Ventas Minoristas PyME – Apertura por rubro

Var. % anual, acum. 1T-22



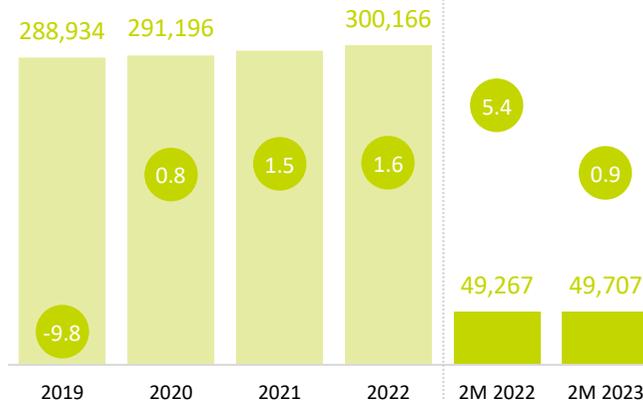
### Trabajadores registrados del sector privado. En miles de puestos.

En miles de puestos.



### Ventas reales en supermercados

■ Millones de ars de Dic-16 ● Var. % interanual



Fuente: INDEC, Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social y Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME).



## Construcción

### Pronóstico de crecimiento al cierre de 2023

**-1.5% a -1.9%**

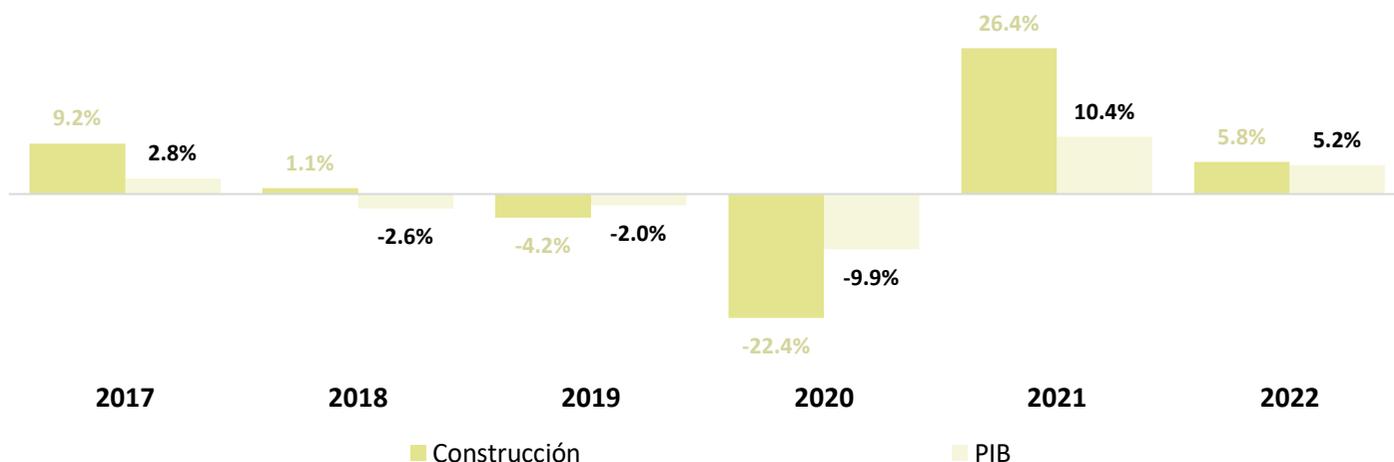
“En el sector de construcción, se ha evidenciado un fuerte incremento en el valor del metro cuadrado medido en dólares. A pesar de que los valores se encuentran debajo de los picos alcanzados hace 5 años, la escasez de insumos y la inflación empujan hacia arriba los costos disminuyendo el poder de compra de los salarios con relación a los inmuebles. **De esta manera, se espera un 2023 cargado de alta incertidumbre, con baja relación salario / precio de inmuebles y fuerte dependencia de la inversión pública por ser año electoral.**”

**Manuel Nieblas**

Socio Líder de Productos Industriales y Manufactura



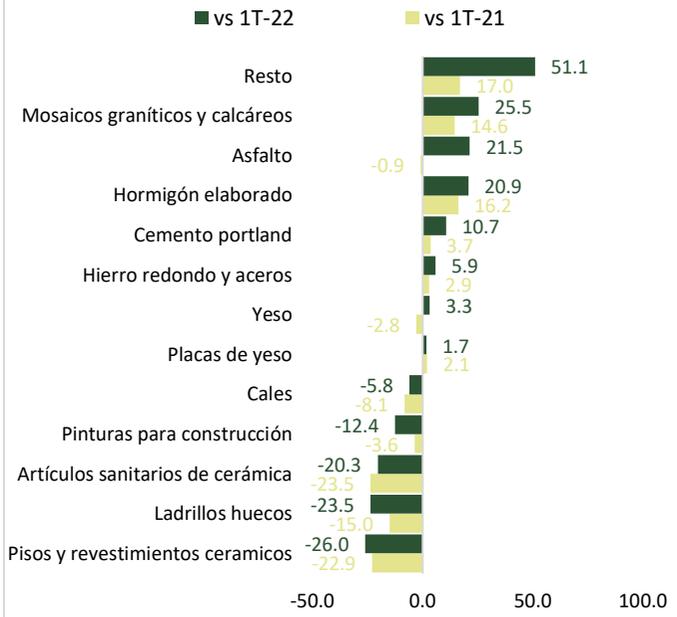
### Variación porcentual anual del PIB de industria construcción





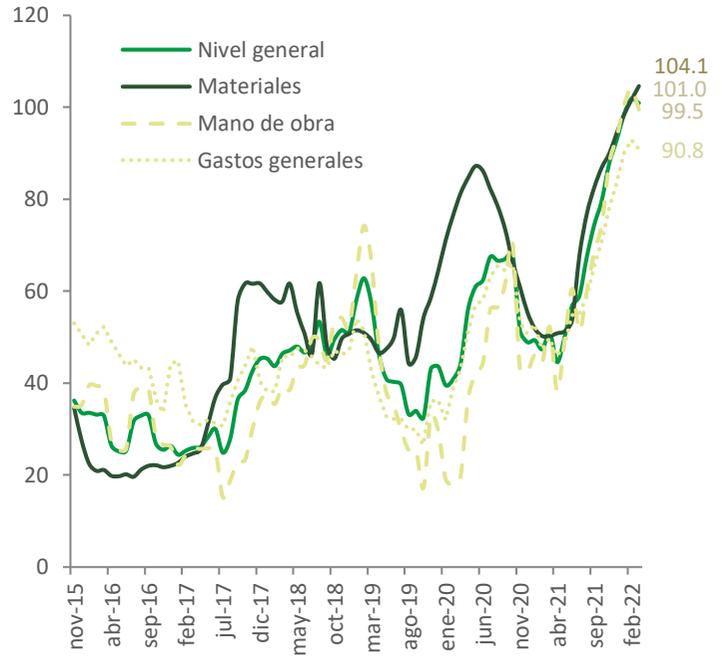
### Consumo interno de insumos para la construcción

Var. % acum. 1T-23 a valores constantes



### Índice de costo de la construcción (ICC)

Var. % interanual.



### Trabajadores registrados del sector privado. En miles de puestos.



Fuente: INDEC, IERIC y OJF & Asociados.



Minería

**Pronóstico de crecimiento al cierre de 2023**

**4.0% a 5.2%**

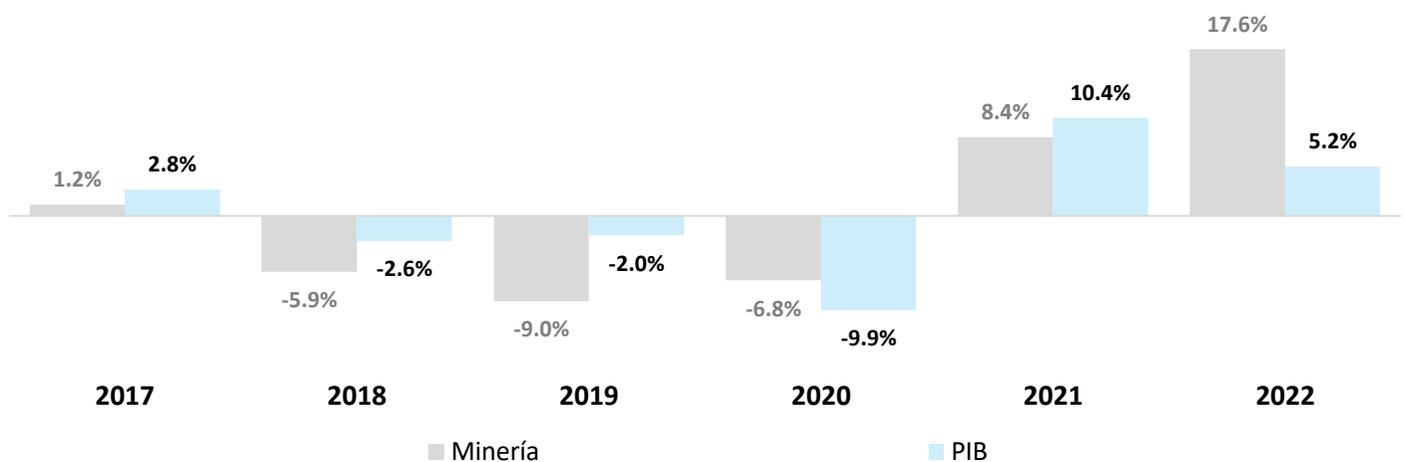
“La industria minera ha ganado reconocimiento como un sector clave para el desarrollo del país en los últimos años, especialmente en la producción de litio. Se destaca por su capacidad para generar divisas mediante inversiones y exportaciones, supliendo la constante demanda de dólares que el país necesita. En 2023, la puesta en marcha de proyectos mineros como Cauchari-Olaroz permitirá mantener el crecimiento a pesar del aumento en los costos en dólares y la suba de las tasas de interés internacionales”

**Vanesa Rial de Sanctis**

Socia Líder de la Industria de Energía y Recursos Naturales

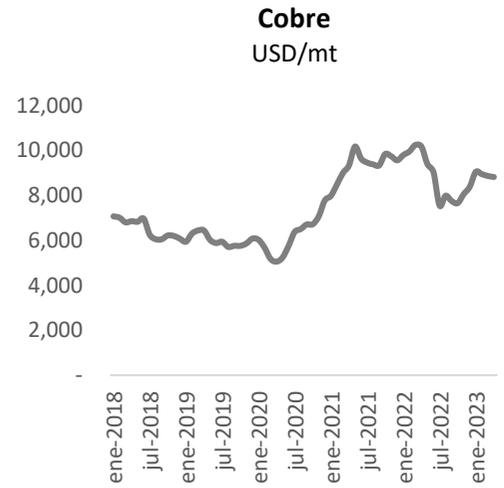
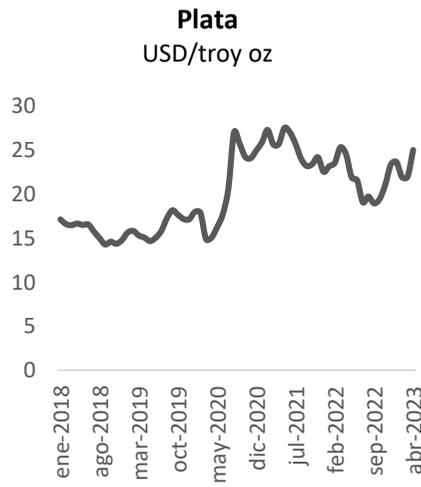
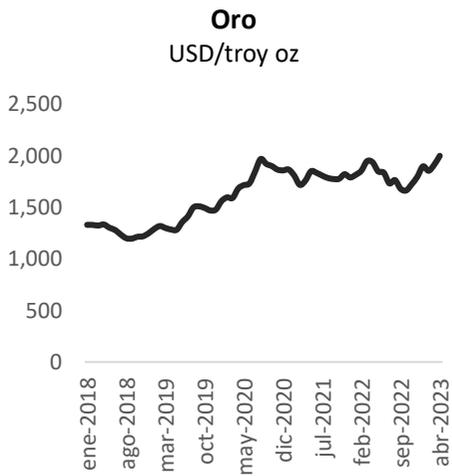


### Variación porcentual anual del PIB de la industria de la minería



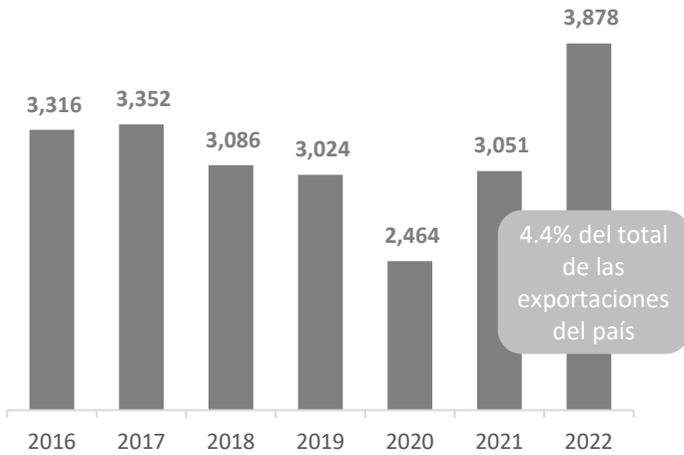


### Precios internacionales



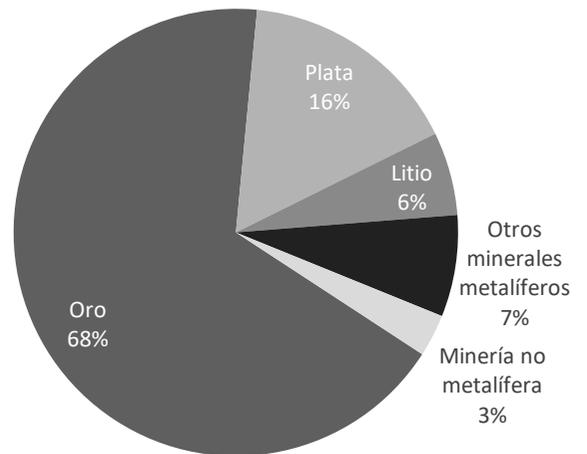
### Exportaciones mineras

En millones de USD



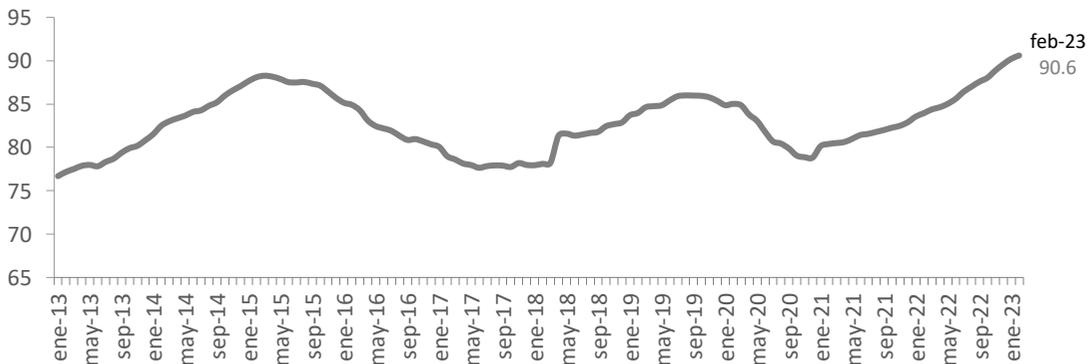
### Composición de las exportaciones mineras

En % del total.



### Trabajadores registrados del sector privado.

En miles de puestos.



Fuente: INDEC, MTySS y Banco Mundial.



## Salud

“Con la llegada de una etapa más optimista en la emergencia sanitaria, los hospitales privados y centros especializados están apoyándose en la experiencia y capacidad adquirida durante la pandemia, **aprovechando los servicios digitales y mejorando los procesos de seguimiento de pacientes.**

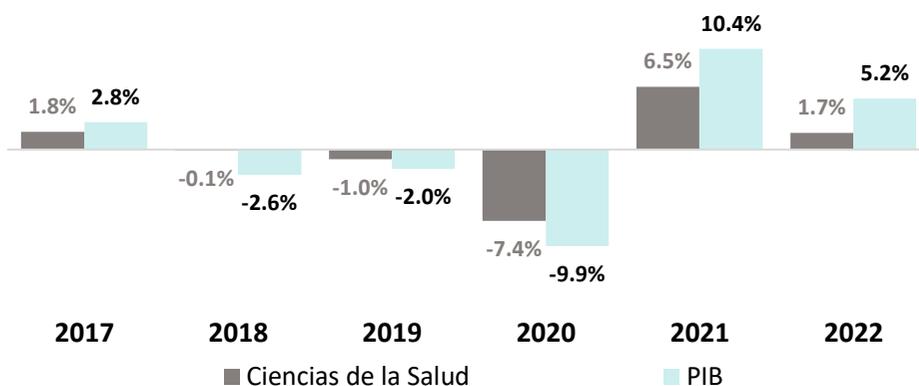
Por otro lado, se observa un **aumento en los reclamos sobre honorarios y demoras por parte de financiadores del sector.** Al mismo tiempo, la reducción real de los honorarios médicos está provocando una **fuga de profesionales hacia otros países.** Estos problemas **se agravan en el actual contexto inflacionario poniendo en crisis a numerosos centros de salud,** tanto públicos como privados. Esta situación plantea un desafío importante, por lo cual el sector requiere una **transformación profunda para enfrentarlo de manera efectiva.”**

**Alejandra Palombo**  
Líder de Ciencias de la Vida y Cuidado de la Salud

Pronóstico de crecimiento al cierre de 2023

0% a -1.0%

### Variación porcentual anual del PIB de la industria de ciencias de la salud



Fuente: INDEC.  
e: estimado

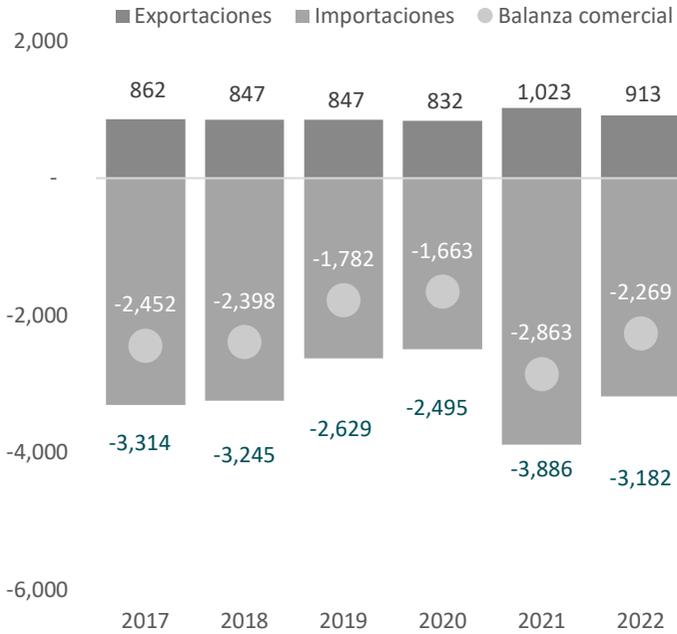


Para el sector de Salud se consideran las categorías “Servicios Sociales y de Salud” y “Fabricación de instrumentos médicos, ópticos y de precisión; fabricación de relojes” (dentro de “Industria Manufacturera”) correspondientes al Sistema de Cuentas Nacionales (SCN, INDEC). Fuente: INDEC.

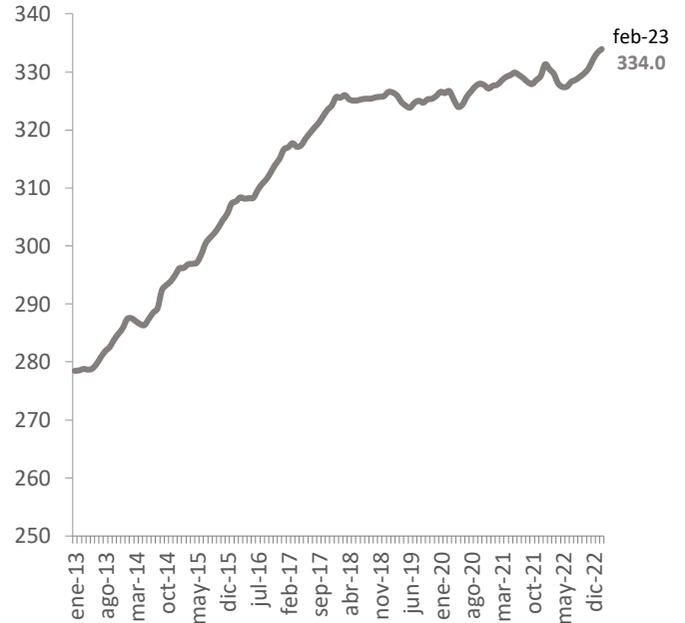


### Balanza comercial del sector Salud

En millones de USD

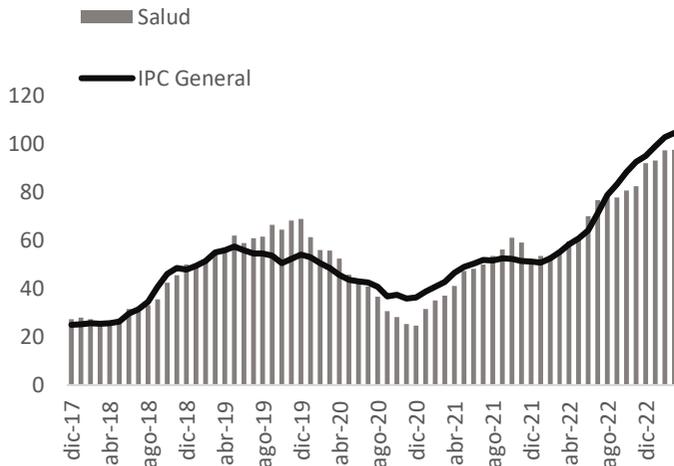


### Trabajadores registrados del sector privado. En miles de puestos.



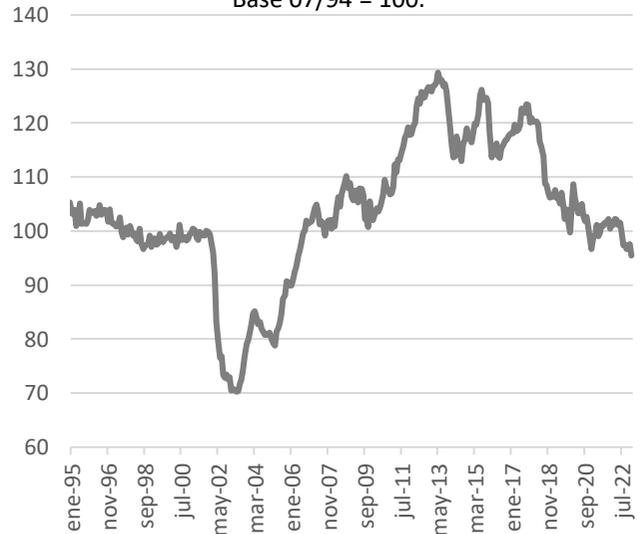
### IPC nivel general vs salud

Var. % interanual



### Índice RIPE en valores contantes

Base 07/94 = 100.



Remuneración imponible promedio de los trabajadores estables (RIPE)

Fuente: INDEC y Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social.



## Turismo

“En 2022, el turismo experimentó una notable recuperación y alcanzó niveles de ocupación hotelera similares a los previos a la pandemia. Siguiendo a esta recuperación, **en 2023**, el crecimiento del sector está siendo más lento. **Este crecimiento se debe en parte al mayor arribo de turistas extranjeros.** Desde el lado de la oferta, el país cuenta con una amplia oferta turística y una infraestructura de calidad, lo que lo posiciona para mantener un crecimiento sostenido en el mediano plazo.”

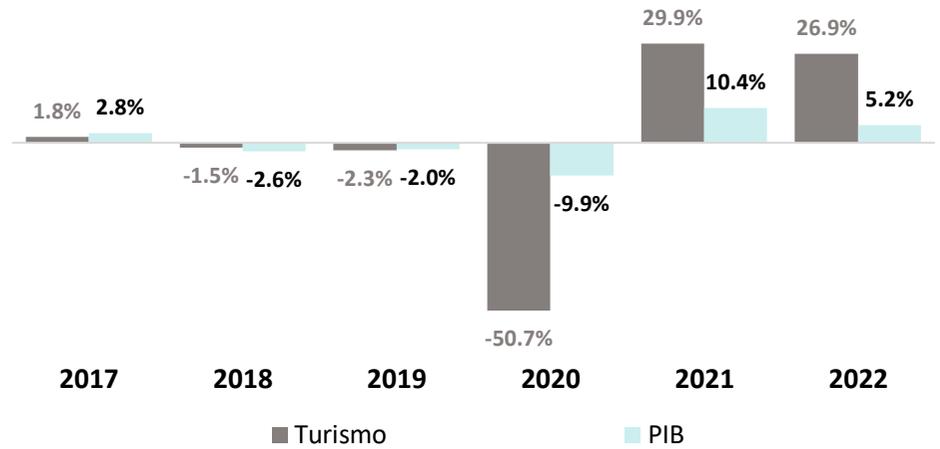
**Claribel Sánchez**  
Socia Líder del sector Hospitalidad

**Teresa Solís**  
Experta en la Industria del Turismo y Desarrollo Turístico Sustentable

Pronóstico de crecimiento al cierre de 2023

**3.2% a 4.2%**

### Variación porcentual anual del PIB del turismo

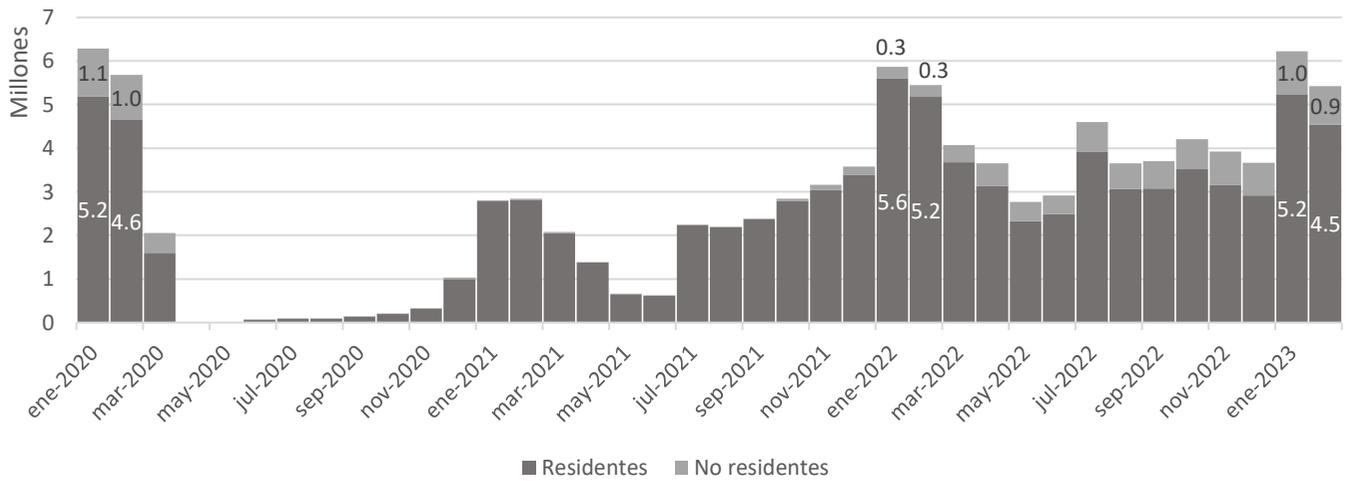


Fuente: INDEC.  
e: estimado



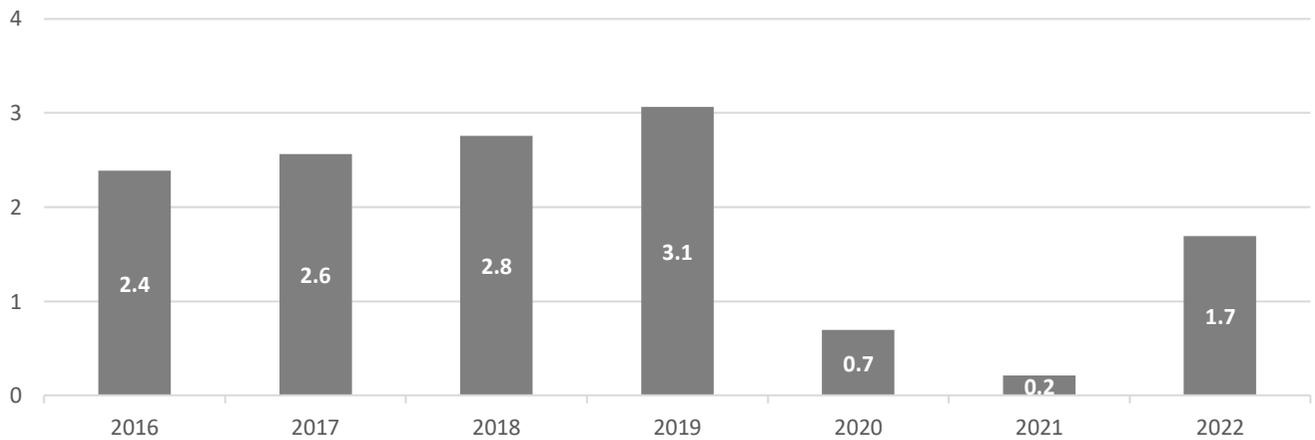


### Pernoctaciones hoteleras

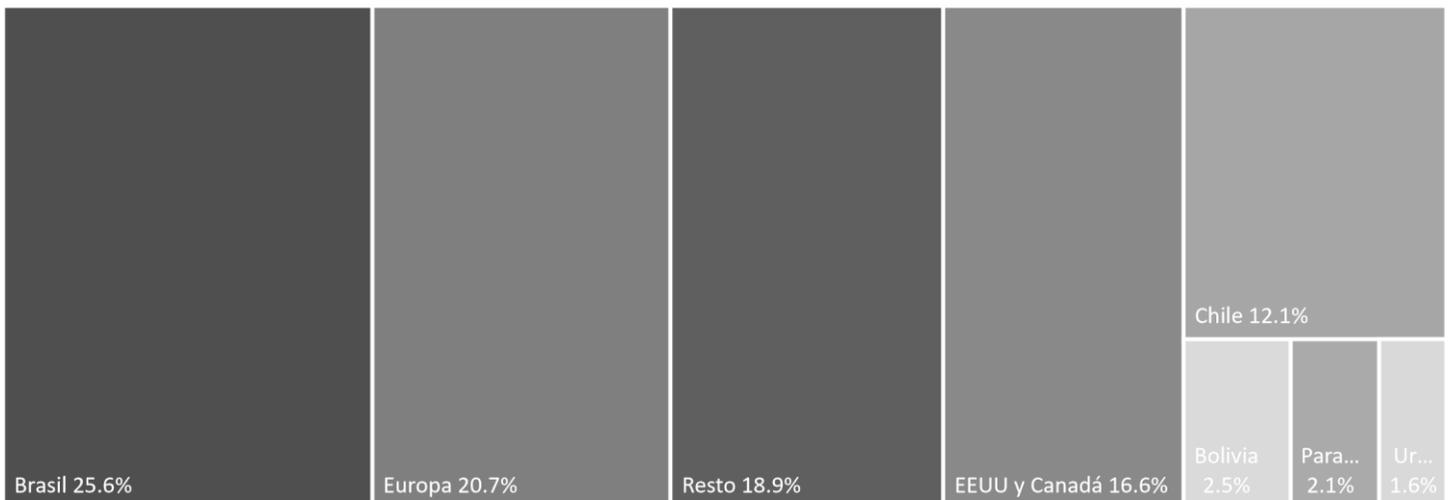


### Total de turistas no residentes por vía aérea

Millones de personas



### País de procedencia de turistas extranjeros



Fuente: INDEC y Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social.



## Manufacturas

“La producción manufacturera finalizó el año 2022 con un aumento del 5,6%, pero finalizaría el año 2023 experimentando una caída de alrededor del 1%. Este descenso se da en un contexto caracterizado por el aumento de costos, dificultades en la importación de insumos y el aumento en la tasa de inflación.

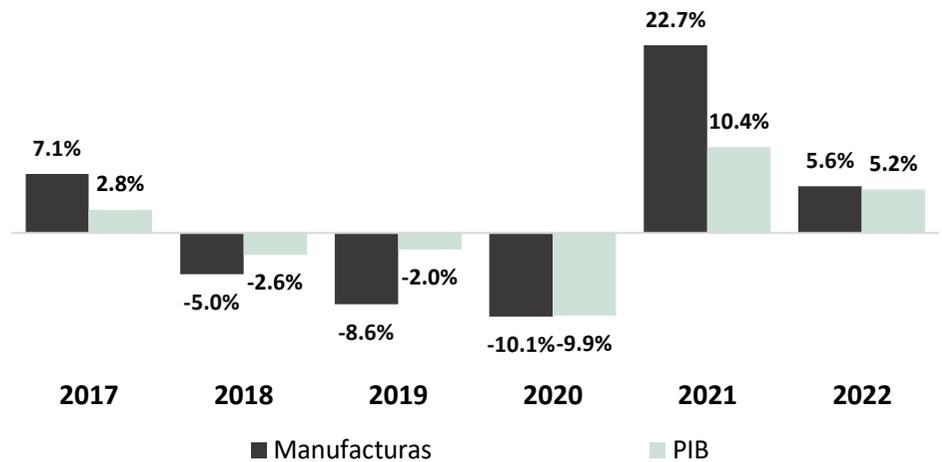
Por otro lado, se espera un crecimiento en la producción automotriz a pesar de un mercado interno limitado debido a la escasez de modelos importados.”

**Manuel Nieblas**  
Socio Líder de Productos Industriales y Manufactura

Pronóstico de crecimiento al cierre de 2023

-0.9% a -1.2%

### Variación porcentual anual del PIB de la industria manufacturera

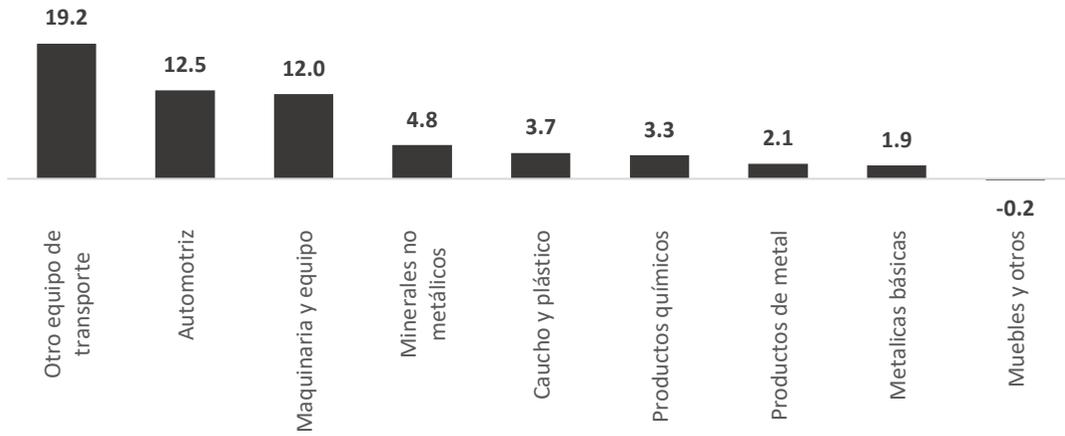


Fuente: INDEC.  
e: estimado

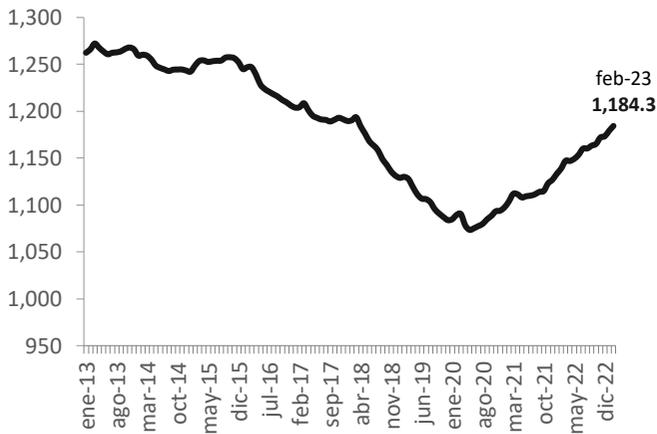




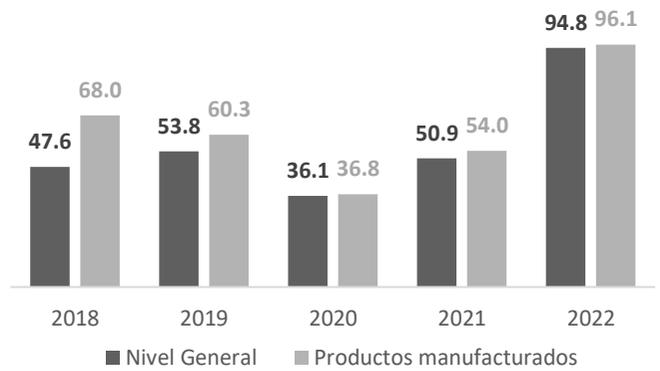
### Producción industrial Var. % anual 2022



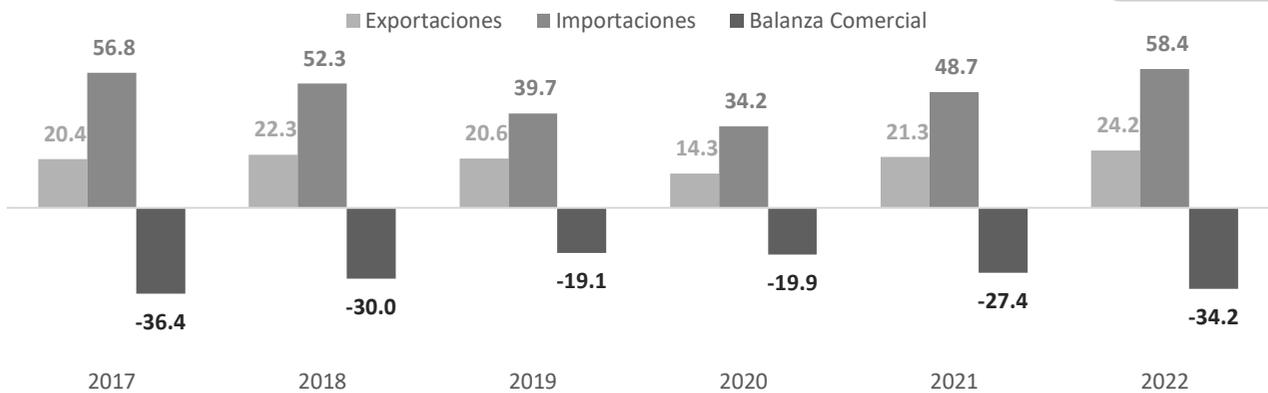
### Trabajadores registrados del sector privado. En miles de puestos.



### Inflación minorista, productos manufacturados Var. % interanual



### Balance comercial del sector industrial Millones de USD



27.4% del total exportado por el país en 2022

\*Manufacturas de Origen Agropecuario (MOA) y Manufacturas de Origen Industrial (MOI)  
Fuente: INDEC y MTySS



# Nuestra oferta en Argentina

## Reportes de Inteligencia Económica



Resumen Semanal



Diagnóstico  
Macroeconómico



Tendencias de Industria

## Presentaciones



Sobre temas económicos de su interés, pensadas para apoyar a sus clientes o áreas internas de su empresa.

## Estudios personalizados



Análisis a profundidad de un tema económico de su elección, que implique un impacto en la operación de su empresa, anticipándonos a posibles afectaciones, presentando pronósticos y escenarios a tomar en cuenta.





# Contáctanos



## Autores del reporte

**Daniel Zaga**

Director de Análisis Económico  
[dzaga@deloittemx.com](mailto:dzaga@deloittemx.com)

**Federico Di Yenno**

Gerente de Análisis Económico  
[fdiyenno@deloitte.com](mailto:fdiyenno@deloitte.com)



## Socios responsables

**Erik Calvillo**

Socio Líder de Crecimiento de Mercado  
Deloitte Spanish Latin America  
[ecalvillo@deloittemx.com](mailto:ecalvillo@deloittemx.com)

**Horacio Dinice**

Socio Líder de Crecimiento de Mercado  
Marketplace Cono Sur  
Deloitte Spanish Latin America  
[hdinice@deloitte.com](mailto:hdinice@deloitte.com)



Econosignal le recuerda su gama de soluciones, con la finalidad de mantenernos atentos a sus necesidades y demostrando las formas en las que podemos apoyar las operaciones de su organización.



Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), su red de firmas miembro y sus entidades relacionadas (en conjunto, la "compañía Deloitte"). DTTL (también denominada "Deloitte Global") y cada una de sus firmas miembro son entidades legalmente separadas e independientes, las cuales no pueden obligarse o comprometerse mutuamente con respecto a terceros. DTTL y cada una de sus firmas miembro y entidades relacionadas son responsables únicamente de sus propios actos y omisiones, y no de los de las demás. DTTL no presta servicios a clientes. Visite [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) para obtener más información.

Deloitte presta servicios profesionales de auditoría y assurance, consultoría, asesoría financiera, asesoría en riesgos, impuestos y servicios legales, relacionados con nuestros clientes públicos y privados de diversas industrias. Con una red global de firmas miembro en más de 150 países, Deloitte brinda capacidades de clase mundial y servicio de alta calidad a sus clientes, aportando la experiencia necesaria para hacer frente a los retos más complejos de los negocios. Los más de 415,000 profesionales de Deloitte están comprometidos a lograr impactos significativos.

Tal y como se usa en este documento, Deloitte & Co. S.A., la cual tiene el derecho legal exclusivo de involucrarse en, y limitan sus negocios a, la prestación de servicios de auditoría y assurance, consultoría, asesoría financiera, asesoría en riesgos, impuestos y servicios legales respectivamente, así como otros servicios profesionales bajo el nombre de "Deloitte".

Esta publicación contiene únicamente información general, y ninguna de las firmas de Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), su red global de firmas miembro o sus entidades relacionadas (en conjunto, la "compañía Deloitte") está, a través de esta publicación, prestando asesoramiento o servicios profesionales. Antes de tomar cualquier decisión o de emprender cualquier acción que pueda afectar a sus finanzas o a su negocio, debe consultar a un asesor profesional cualificado.

No se ofrece ninguna declaración, garantía o compromiso (expreso o implícito) en cuanto a la exactitud o integridad de la información contenida en esta publicación, y ninguna de los DTTL, sus firmas miembros, entidades relacionadas, empleados o agentes será responsable de cualquier pérdida o daño que surja directa o indirectamente en relación con cualquier persona que confíe en esta publicación. DTTL y cada una de sus firmas miembro y sus entidades relacionadas, son entidades legalmente separadas e independientes.