

Deloitte.




Perspectivas económicas de México
Resumen ejecutivo

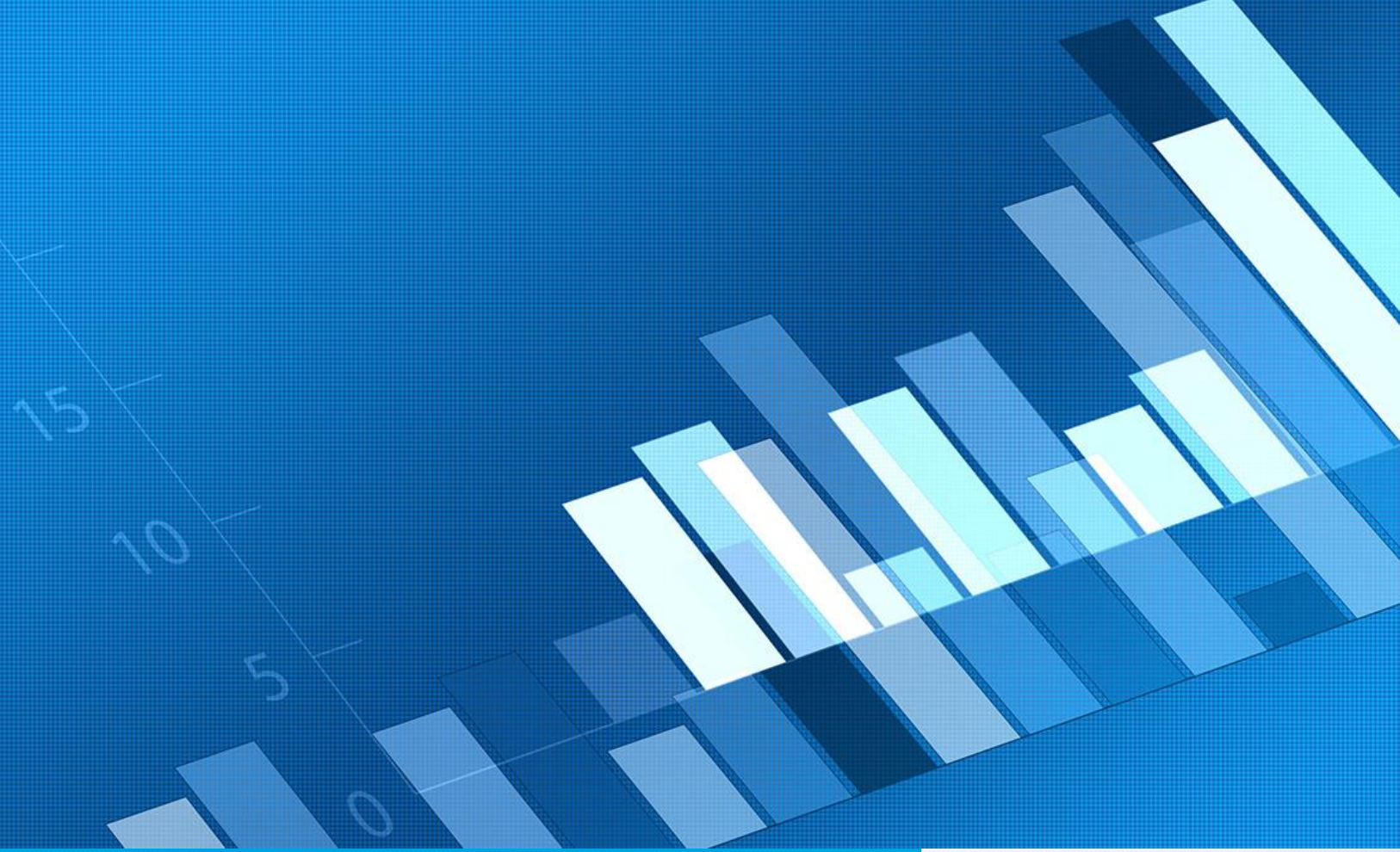
Octubre 2023

Econosignal

Este **reporte trimestral** analiza la economía mexicana desde un punto de vista **macroeconómico, sectorial y estatal**, y provee **pronósticos** de una extensa cantidad de variables, que lo ayudarán a potencializar **su planeación financiera y estratégica**. A continuación encontrará la **versión ejecutiva**.

Si necesita realizar el **presupuesto anual** de su empresa, le podemos cotizar la **versión extendida** de este reporte, que abarca pronósticos a 5 años para más de 300 variables económicas, escribiendo a: econosignal@deloittemx.com.

 **Tiempo de lectura: 5 minutos**



Contenido

Resumen	<u>03</u>
Análisis macroeconómico	<u>04</u>
Desempeño estatal	<u>08</u>
Tendencias de industrias	<u>12</u>
Nuestra oferta	<u>17</u>
Contáctenos	<u>18</u>



Resumen

Una resiliencia alentadora

El *nearshoring*, el gasto público, la fortaleza del consumo y el buen desempeño de EE.UU., han impulsado a la economía mexicana. Por ello, hemos revisado al alza nuestro pronóstico del PIB 2023.

Para 2024 esperamos que estos factores, además del gasto público en año electoral, originen una expansión del 2.5%. Ante esto, ajustamos al alza nuestros pronósticos estatales e industriales. Entre los más destacados

se encuentran: Quintana Roo y Tabasco, así como telecomunicaciones y construcción. Mientras que, del lado más débil se ubican: Campeche y Tamaulipas, al igual que la industria alimentaria y la minería.

Macroeconomía



Se eleva pronóstico del **PIB 2023 a 3.5%**, desde 2.8% previo.



Inflación general concluiría el año en **4.7%**; **subyacente** en **5.2%**.

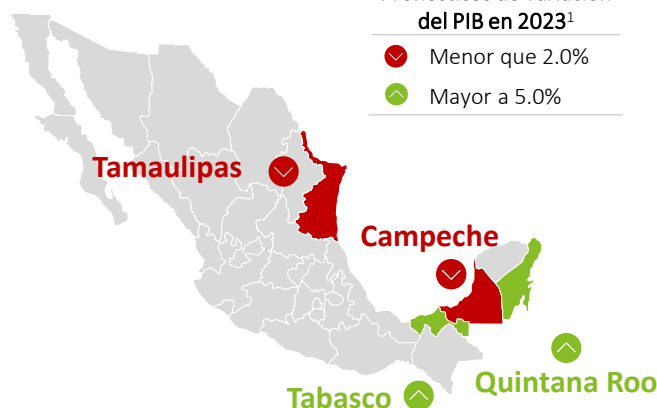


Tipo de cambio se situaría en **\$17.9** hacia el cierre del año.



Banco de México empezaría a recortar las **tasas** hasta febrero de 2024.

Estados



Industrias

Pronósticos de crecimiento en 2023¹

Mejor desempeño



Construcción
+11.0%



Telecom
+7.9%



Turismo
+7.2%

Peor desempeño



Servicios²
+2.7%



Minería
+0.6%



Ind. Alim.
+0.5%

1. Estados e industrias con el mejor y peor desempeño esperado para 2023. | 2. Incluye servicios relacionados con transporte, profesionales, inmobiliarios, entre otros; para mayor detalle ver [anexo](#). | * Con el cambio de año base en las Cuentas Nacionales del INEGI se ajustaron las cifras de crecimiento del PIB, por lo que nuestros pronósticos tuvieron cambios mayores a los esperados en la edición anterior de este reporte. **Fuentes:** Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) y Banco de México.

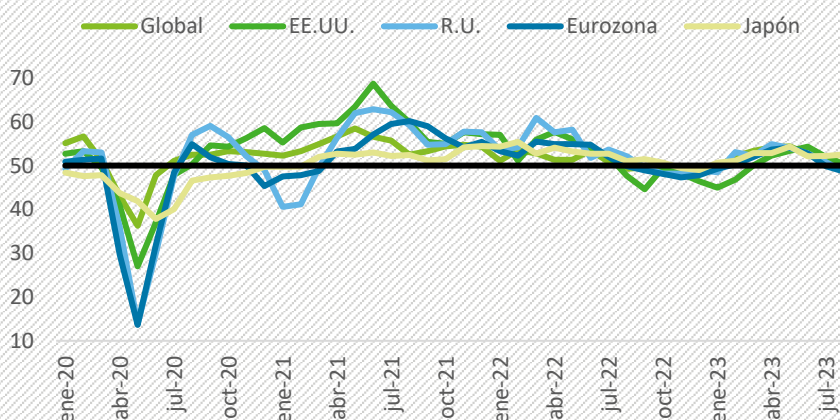


Análisis macroeconómico

Economía global

Gráfica 1. La economía global está perdiendo impulso

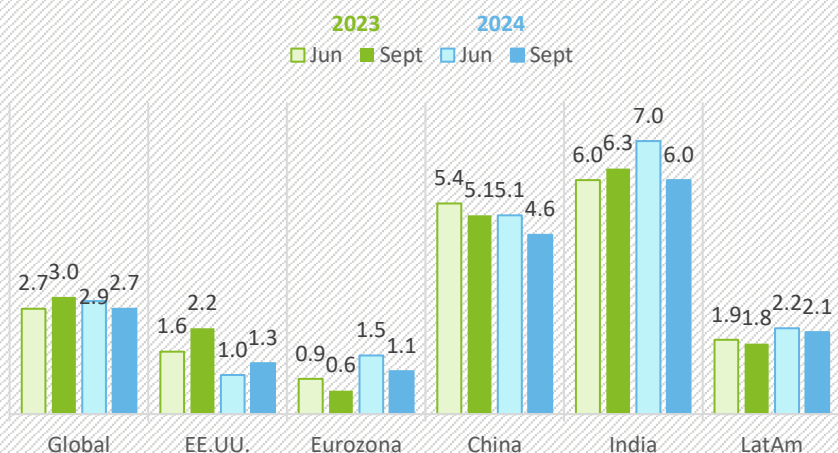
Índice PMI compuesto¹



1. Índice basado en encuestas empresariales que miden las condiciones actuales de los negocios. **Una lectura por arriba de 50 indica expansión y viceversa.** | Fuentes: IHS Markit.

Gráfica 2. Pronósticos de crecimiento para 2023 y 2024

PIB real, variación % anual



Fuente: OCDE, informe de septiembre vs junio.

El indicador PMI global compuesto¹ cayó a 50.6 puntos en agosto, desde 51.6 en julio (por encima de los 50 pts es expansión económica). Al interior se observa que el Reino Unido (48.6) se unió a la Eurozona (48.6) en el terreno de contracción, mientras que EE.UU. se estancó (50.2) y Japón siguió manteniéndose positivo (52.6). Las 3 primeras economías comparten las mismas características de inflación aún elevada, tasas altas y mercados laborales ajustados.

El descenso de la inflación se irá complicando más en el cuarto trimestre, debido a un efecto base y al repunte del petróleo. Además los pronósticos inflacionarios para 2024 se han revisado al alza.

Debido a esto, se prevé que la FED realice otro incremento de 25pbs antes de que acabe el año, mientras que Europa y R.U. podrían ya haber llegado al final del ciclo. Sin embargo, en ninguno de estos países se pronostican recortes al menos hasta mediados de 2024. Por otro lado, algunos emergentes han mantenido una resiliencia alentadora y ciertos países ya están recortando las tasas de interés. Pero dada la fuerte relación comercial con los desarrollados, también perderán impulso.

Es posible que las condiciones monetarias globales deban permanecer estrictas por más tiempo, lo que obstaculizará el crecimiento.



Economía mexicana

La **demanda doméstica** está siendo el gran impulsor del crecimiento en nuestro país. Por un lado, el **consumo privado** se mantiene firme, gracias al aumento del empleo, los salarios reales y las remesas. Por otro lado, la **inversión fija** ha repuntado, apoyada por los proyectos prioritarios de la administración y la mayor demanda de maquinaria y equipo, relacionada con el *nearshoring*. Por el contrario, las exportaciones netas fueron un lastre para el crecimiento, ya que las importaciones aumentaron gracias a la fuerte demanda interna, mientras que las exportaciones disminuyeron marginalmente.

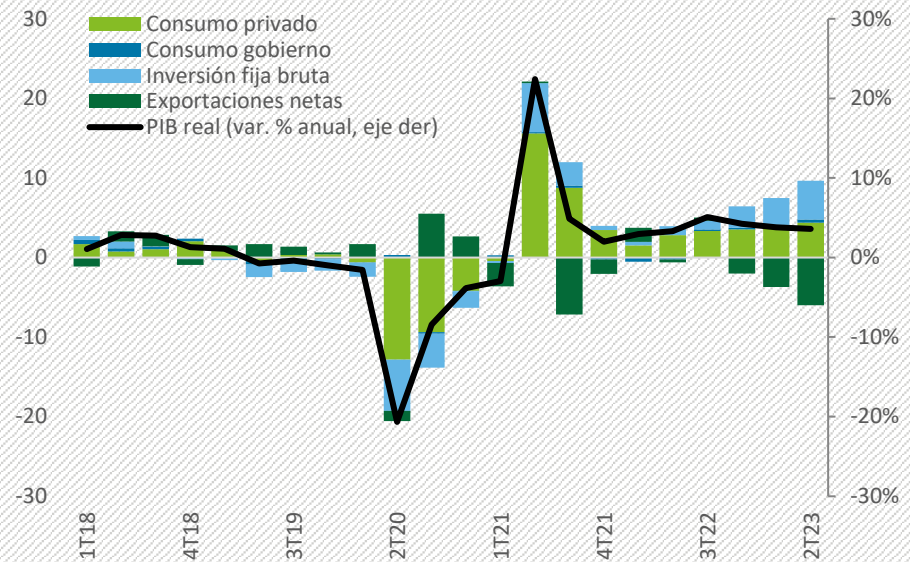
Todos estos factores llevaron a que en Econosignal aumentáramos nuestro pronóstico del PIB a 3.5% desde 2.8% para 2023 y a 2.5%, desde 2.4% para 2024.

La inflación continuó disminuyendo en septiembre a 4.45% anual desde 4.64% en agosto, a pesar de la resiliencia económica y del reciente repunte en los precios del petróleo. Sin embargo, esperamos que en octubre la tendencia a la baja se revierta, debido a un avance de los energéticos, por lo que cerraría el año en 4.7%, mientras que la subyacente cerraría en 5.2%.

Esto dificultará el camino de la política monetaria, por lo que hemos retrasado el inicio del ciclo de recortes en nuestro país hasta febrero de 2024.

Gráfica 3. La demanda doméstica es el gran impulsor del crecimiento

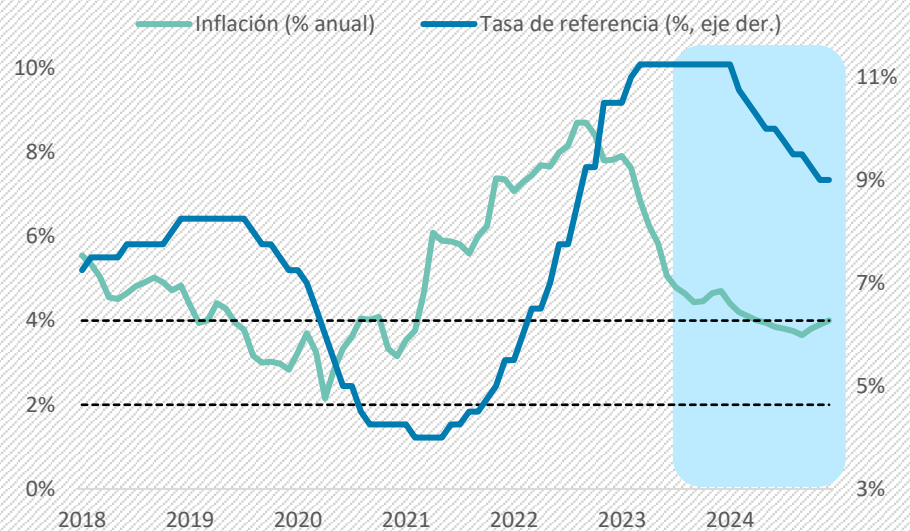
Demanda y oferta agregada, contribución en puntos porcentuales



Fuente: INEGI.

Gráfica 4. Banco de México podría empezar a recortar hasta febrero de 2024

Inflación y tasa de referencia en México



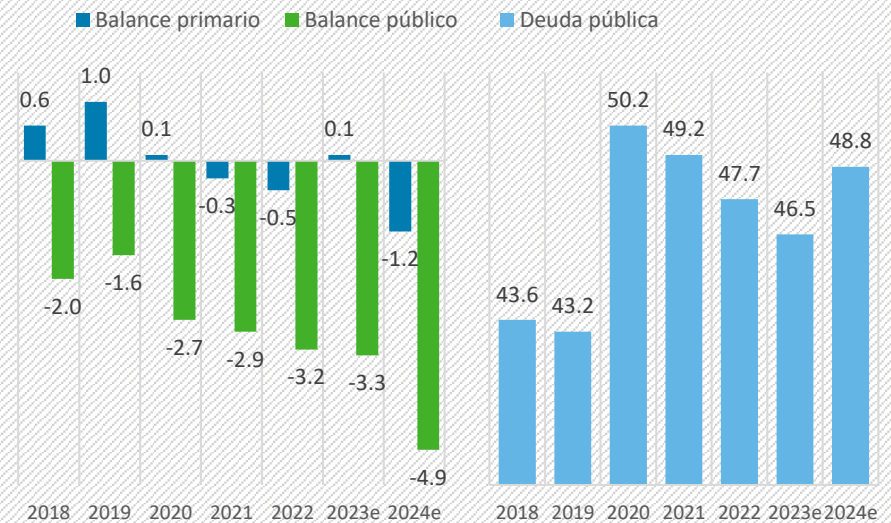
Fuente: INEGI.



La propuesta del presupuesto fiscal 2024, pese a que es un año electoral, resultó sorprendente. El déficit público, se amplió de 3.3% del PIB esperado para 2023, a 4.9%. Esta ampliación del déficit obedece, sobre todo, a un fuerte aumento del gasto (+7.8% anual real), mientras que los ingresos subirían marginalmente (+0.8%). Al interior de los gastos, observamos que se tiene contemplado que las pensiones suban 7.3% real anual, mientras que los subsidios +12.2%; sin embargo, la inversión física caería 23%. Consideramos que esto traerá efectos positivos sobre el consumo, pero negativos sobre la inversión. Finalmente, la deuda pública subiría a 48.8% del PIB desde 46.5% esperado en 2023, debido a un aumento del costo financiero de 12% real anual.

Gráfica 5. Métricas fiscales se deteriorarán en 2024

Como porcentaje del PIB







Fuentes: Secretaría de Hacienda.





Principales pronósticos macroeconómicos

Tabla 1. Pronósticos macroeconómicos

	2023	2024
 PIB (var. % real anual)	3.5%	2.5%
 Inflación (var. % anual, cierre de año)	4.7%	4.0%
 Tipo de cambio (USD/MXN, cierre de año)	\$17.9	\$19.0
 Tasa de interés (% , cierre de año)	11.25%	9.00%

Contamos con pronósticos de muchas más variables económicas que son elementales para una buena planeación financiera.

¿Le gustaría conocerlos?





Desempeño de los estados

De acuerdo con el ITAEE¹, los estados con **mayor avance** económico en el primer trimestre de 2023 fueron **Tabasco** (+10.3% anual), **Oaxaca** (8.4%) y **Quintana Roo** (+7.9%), como se puede observar en el siguiente mapa. El primero de ellos avanzó debido a mayor actividad en la construcción a fin de terminar la refinería de Dos Bocas y al incremento en la producción de petróleo. Mientras que el segundo y tercero,

fueron impulsados principalmente por la actividad relacionada con el turismo.

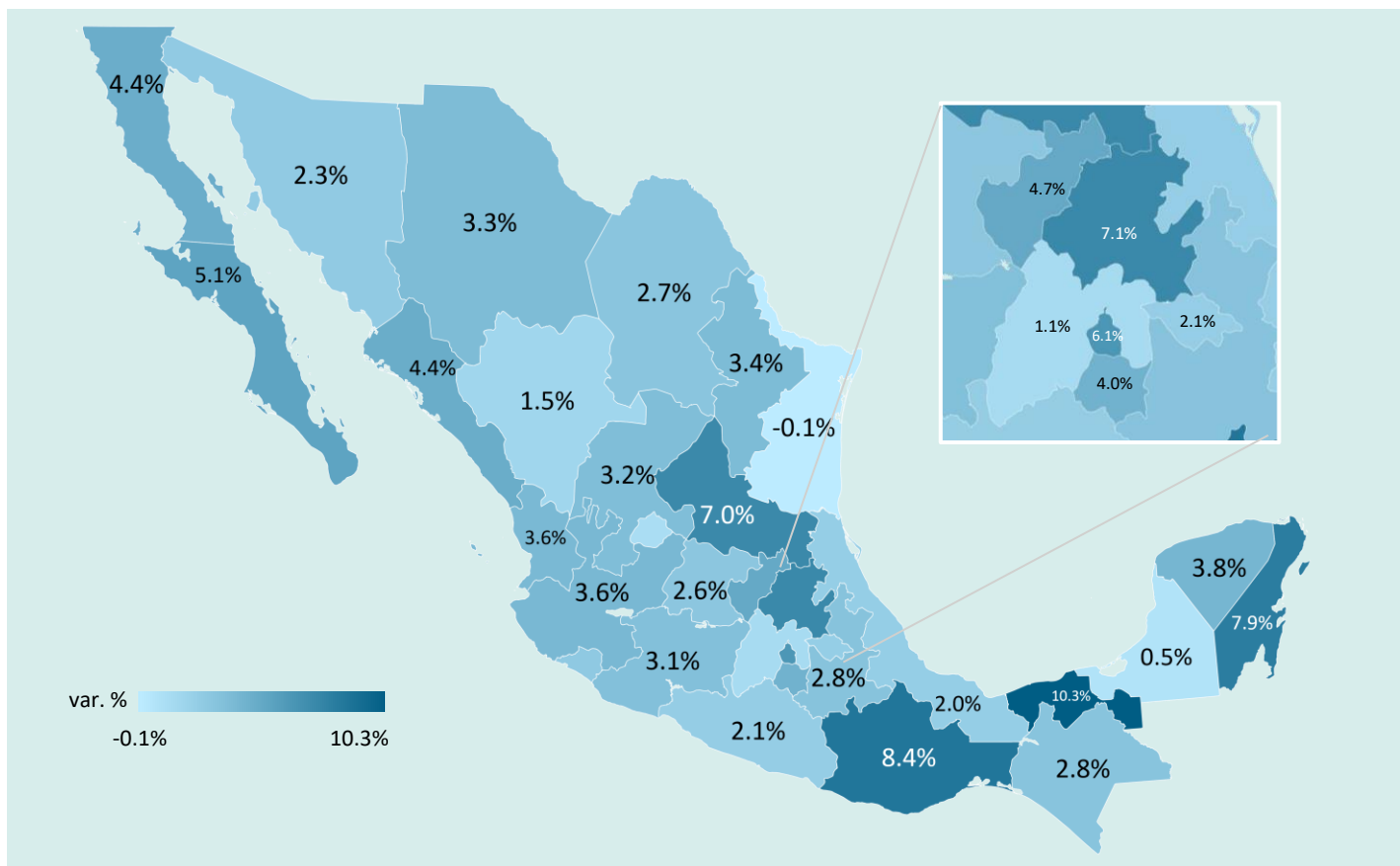
En el lado contrario, se encuentra el **Estado de México** que creció 1.1% anual, debido a un incremento de los servicios pero frenado por una caída en la construcción y la manufactura; y **Campeche** que tuvo una ínfima mejora de 0.5%, por el rezago en la producción de crudo, actividad que

representa casi 80% de su PIB; mientras que **Tamaulipas** decreció en 0.1%, debido al retroceso en su manufactura y menor demanda externa.

Con base en estas cifras, se pronostica que para cierre de este año, Tabasco será el estado que más crezca, seguido de Quintana Roo. Del otro lado del *ranking* se encuentran Tamaulipas y Campeche, que tendrían el peor desempeño económico.

Mapa 1. Evolución de la actividad económica de los estados

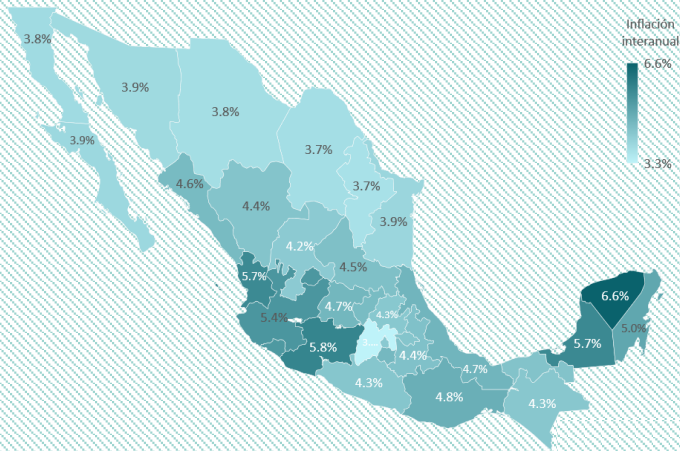
Variación porcentual interanual en 1T 2023¹



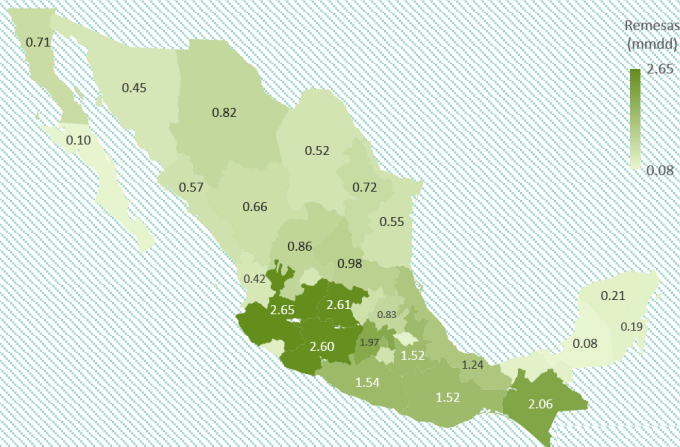
1. Con base en el Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal, en valores constantes a precios de 2018. Última información disponible. | Fuente: INEGI.



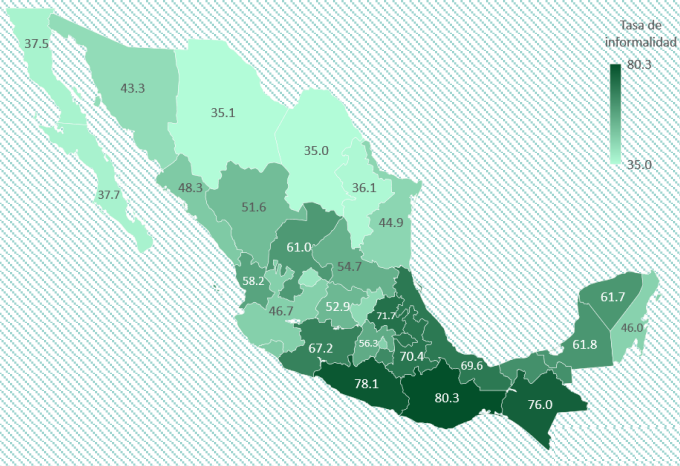
Mapa 2. Inflación interanual
INCP, variación porcentual, septiembre de 2023



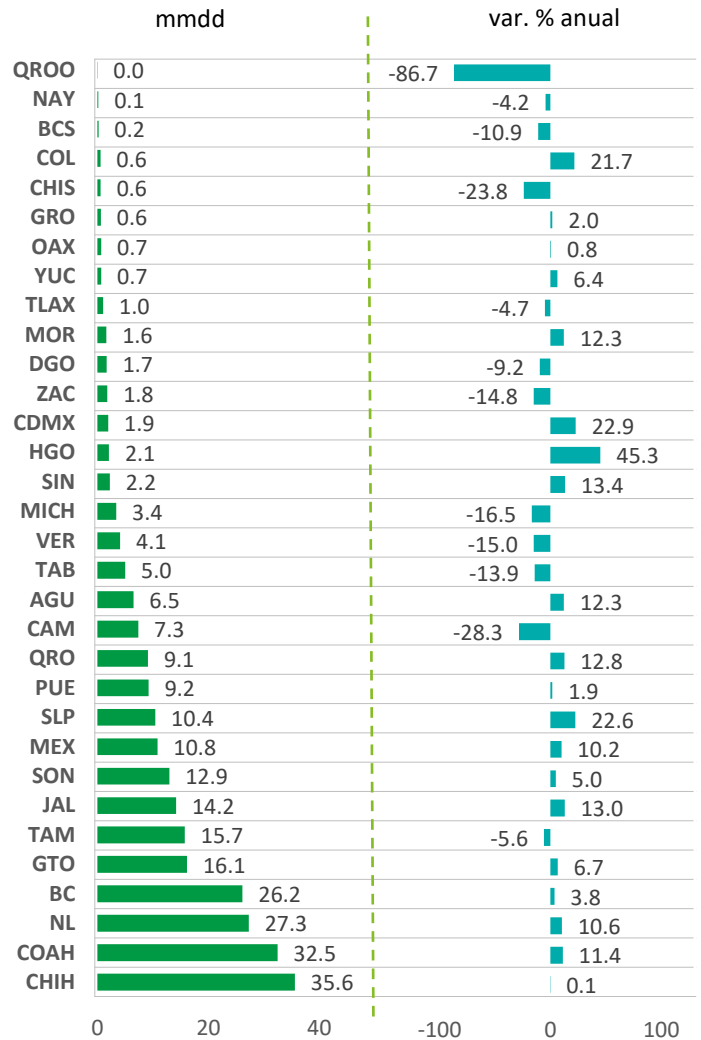
Mapa 3. Remesas
Miles de millones de dólares, al 2T de 2023



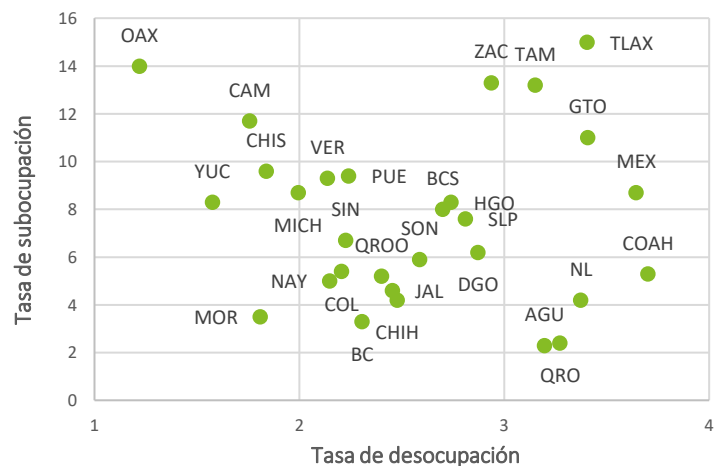
Mapa 4. Tasa de informalidad
% de la población ocupada, 2T de 2023



Gráfica 6. Exportaciones trimestrales, al 2T de 2023



Gráfica 7. Tasa de desocupación y subocupación
% de la PEA y % de la población ocupada, 2T de 2023



*PEA es la Población Económicamente Activa. | Fuentes: INEGI, Secretaría de Economía (SE) y Banco de México.



Gráfica 8. Inversión extranjera directa (entradas)¹

Variación anual porcentual y participación estatal respecto al total, al 2T de 2023



Tabla 2. Sector con mayor IED dentro de cada estado, al 2T 2023

Millones de dólares

Sectores / estados	mdd	Sectores / estados	mdd
Fabricación de equipo de transporte	6,587	Instituciones de intermediación crediticia	7,023
Aguascalientes	1,184	Ciudad de México	4,859
San Luis Potosí	1,106	Tamaulipas	64
Baja California	787	Yucatán	59
Guanajuato	630	Sinaloa	59
Coahuila	570	Hidalgo	47
Puebla	356	Chiapas	47
Chihuahua	327	Tabasco	40
México	311	Guerrero	35
Tlaxcala	31	Oaxaca	32
Industria de las bebidas y el tabaco	2,384	Durango	25
Jalisco	482	Campeche	16
Industrias metálicas básicas	2,491	Colima	16
Nuevo León	1,399	Industria química	1,401
Veracruz	552	Querétaro	118
Sonora	184	Morelos	100
Servicios de alojamiento temporal	1,343	Minería de minerales metálicos y no metálicos	479
Baja California Sur	507	Zacatecas	216
Quintana Roo	429	Servicios relacionados con el transporte	413
Nayarit	79	Michoacán	95

Fuentes: SE.



Pronósticos y supuestos

Mapa 5. PIB estatal estimado al cierre de 2023

Variación porcentual anual



Crecimiento nacional al cierre de 2023

3.5%

Rango de los pronósticos

Menor que 2.0%

Entre 2.0% y 3.5%

Entre 3.5% y 5.0%

Mayor a 5.0%



Tabasco mantendrá uno de los crecimientos más altos en 2023, gracias al aumento en la producción petrolera y la premura de que la refinería de Dos Bocas inicie operaciones.



Las entidades con alta participación en la actividad turística, principalmente con turismo internacional, tendrían los mayores crecimientos.



El progreso de los estados exportadores se mantendrá positivo, pero con menor dinamismo.



El *nearshoring* seguirá siendo una oportunidad de crecimiento para algunos estados industriales del Bajío y la región norte del país.

¿Está pensando en expandir o mover su negocio?

Contamos con pronósticos a cinco años para todos los estados de la República.





Tendencias de industrias

Con la publicación del nuevo año base del INEGI (2018=100), tenemos nuevos números ajustados para las industrias del país.

En el segundo trimestre del año, destacó la **construcción** con un crecimiento de 14.4% interanual; signo del avance en las obras insignia del gobierno y del efecto *nearshoring*. En segundo lugar se ubicaron las **telecomunicaciones**, que avanzaron 8.9% anual, por un mayor ingreso

en los operadores de servicios.

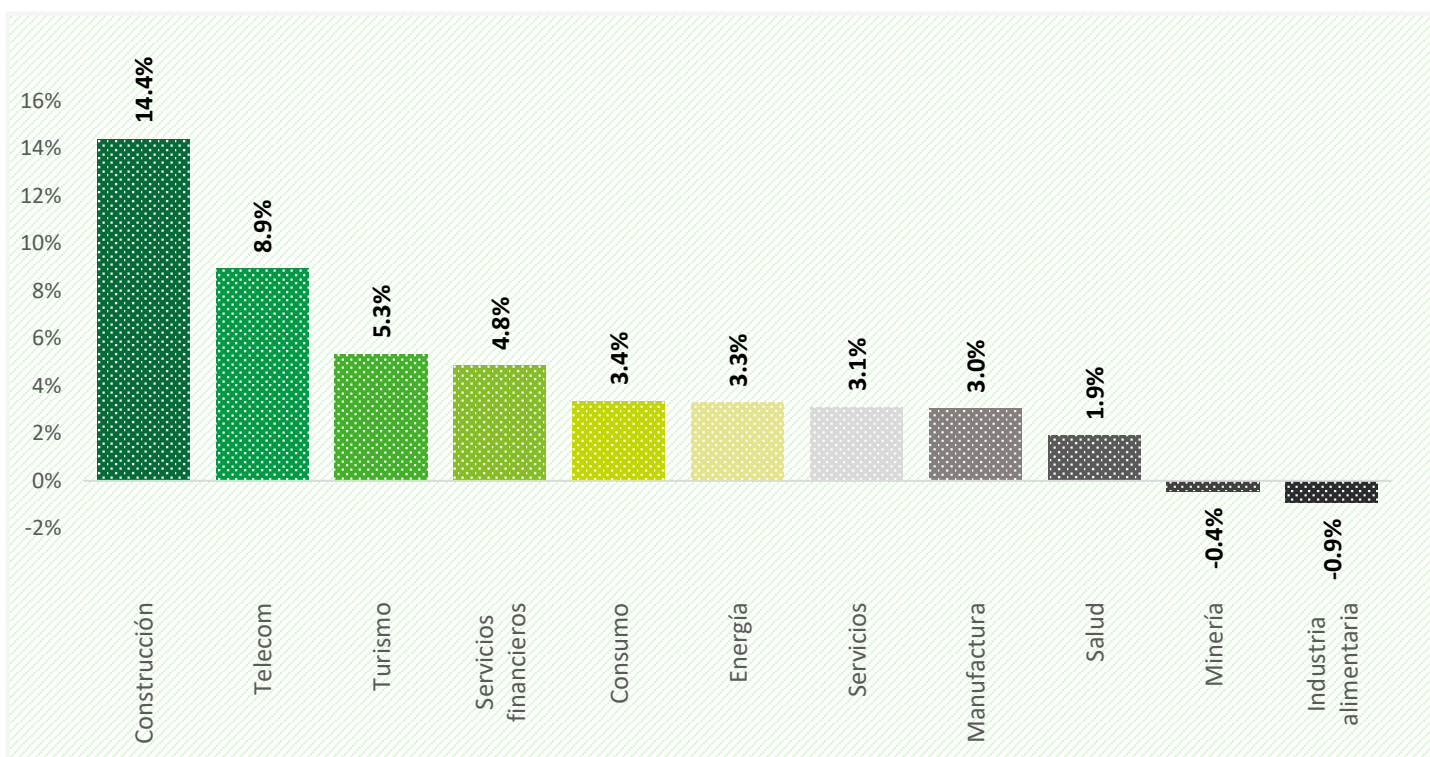
En contraste, **la industria alimentaria** presentó una caída de 0.9% anual, a pesar de tener fortaleza en las exportaciones, como consecuencia de la inflación y de factores ambientales. De igual manera, la **actividad minera** tuvo un retroceso (-0.4% anual) debido a una caída en la producción y la incertidumbre que genera la reforma minera para el desarrollo de nuevos proyectos.

Cabe mencionar al **turismo**, que mantiene un avance significativo (5.3% interanual) en el periodo, impulsado por el turismo internacional, aun cuando se ha ido ralentizando.

Por su parte, la industria **manufacturera** presentó una desaceleración en su crecimiento, aunque sigue siendo un impulsor de la economía nacional. Destaca la industria automotriz, que ha tenido un avance significativo este año.

Gráfica 9. PIB de las actividades económicas en el 2º trimestre de 2023¹

Variación porcentual anual



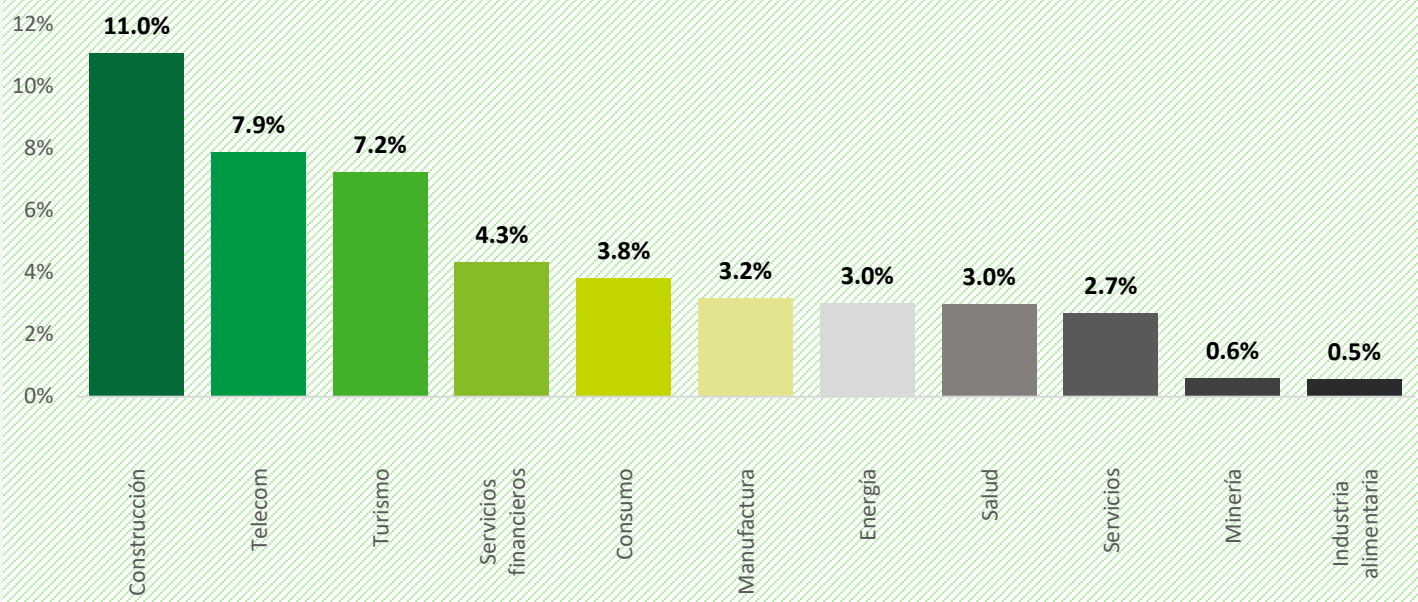
1. Debido al grado de desagregación empleado en este reporte, se deben utilizar las **series no desestacionalizadas** en valores constantes a precios de 2018, para medir la variación del PIB de cada industria. Ir al [anexo](#) para ver la clasificación sectorial. | Fuente: INEGI.



Pronósticos







Gráfica 10. PIB estimado al cierre de 2023

Variación porcentual anual



Fuente: Econosignal.

Retos y oportunidades para las industrias

Retos	Oportunidades
 <p>Minería <i>Certidumbre jurídica y legal.</i></p>	 <p>Construcción <i>Impulso por obras insignia y nearshoring.</i></p>
 <p>Industria alimentaria <i>Control de inflación de alimentos.</i></p>	 <p>Turismo <i>Campañas de promoción del sector.</i></p>
 <p>Salud <i>Mejorar y ampliar acceso a los servicios de salud.</i></p>	 <p>Manufactura <i>La relocalización de empresas.</i></p>

¿Le gustaría conocer los pronósticos a 5 años de más de 150 actividades económicas?

Escríbanos para mayor información.





Opinión de nuestros especialistas

Industria alimentaria

“La industria alimentaria nacional se encuentra en un período de constante evolución y desafíos, pero sigue siendo un eje importante dentro de la economía. La demanda de alimentos ha impulsado a las empresas a adaptarse a las nuevas preferencias del consumidor y a los retos que enfrentan, relacionados con la sostenibilidad y la seguridad alimentaria, lo que ha llevado a un mayor interés en la producción orgánica y la innovación tecnológica de alimentos”.



Salvador Sánchez

Socios Líder del Programa Maestro, de IMOS y de la Industria de Agronegocios

Servicios financieros

“El sector financiero en México se está adaptando a una agenda relacionada con la sostenibilidad, reconociendo su influencia en la economía y jugando un papel activo con compromisos claros de descarbonización de su cartera y de su portafolio de inversión, lo que ha llevado a la reevaluación de modelos de negocio y la integración de la gestión de riesgos ambientales, sociales y de gobernanza. Por otro lado, las altas tasas de interés han impactado positivamente el estado de resultados de los bancos con altos componentes en su balance de depósitos de bajo costo y con un comportamiento estable de la cartera vencida, lo que ha resultado en ingresos históricos y un nivel de ROE cercano al 19%”.



Gustavo Méndez

Socio Líder de Servicios Financieros

Energía

“A pesar de la reanudación de labores de la CRE a principios de año y la eliminación del acuerdo en el que se establecían restricciones de turnos para recibir trámites, aún quedan áreas de oportunidad a mejorar y evitar barreras de entrada a nuevas inversiones, tales como simplificar y eliminar trámites innecesarios, reducir los plazos de respuesta, entre otros. Por ello, es necesario que se preste atención a este órgano, ya que será una pieza importante en la aprobación de proyectos que se requieren con la reactivación económica y el nearshoring”.



Valeria Vázquez Maulén

Socia Líder de la Industria de Energía y Recursos Naturales

Telecomunicaciones

“La digitalización de la sociedad mexicana brinda oportunidades para el desarrollo de nuevas aplicaciones tecnológicas en áreas como el sector financiero, la salud y la industria, lo que a su vez puede contribuir al crecimiento del país. Sin embargo, aún persisten desafíos relacionados con la calidad de los servicios y la inversión en infraestructura, especialmente en zonas remotas. El gobierno ha elaborado políticas para abordar estos problemas; por lo que ahora, la colaboración entre el sector público y privado jugará un papel clave para fomentar la innovación y la competencia de las telecomunicaciones”.



Germán Ortiz

Socio Líder de TMT (Tecnología, Medios y Telecomunicaciones)

Construcción

“La industria de la construcción en México tuvo un avance significativo en el primer semestre de año, en gran medida por el impulso que ha dado el gobierno mexicano a fin de avanzar y concluir sus obras insignia; tendencia que permanecerá en los siguientes meses. Además, la reubicación de empresas dentro del país está aumentando la demanda de parques industriales e infraestructura logística; lo que plantea desafíos en términos de capacidad y recursos, y al mismo tiempo se presenta como una oportunidad de crecimiento económico”.



Manuel Nieblas

Socio Líder de Productos Industriales, Construcción y Manufactura



Consumo

“En un contexto donde el tema del cambio climático es cada vez más apremiante, las gestiones realizadas por los empresarios para reducir su huella ecológica se vuelven fundamentales. Los minoristas y empresas de consumo ya promueven acciones encaminadas a la sostenibilidad como el uso de energías verdes, flotas de transportes eléctricos, economía circular, entre otros, que les permite tanto optimizar su reputación entre los consumidores como mejorar la rentabilidad. Sin embargo, aún es necesario mejorar la regulación y medición para evitar el greenwashing”.



Manuel Ostos

Socio Líder de la Industria de Consumo

Salud

“El incremento de personas sin acceso a servicios de salud en el país durante los últimos años resalta la importancia de mejorar el sistema de salud. Para lograrlo, es imprescindible poner al paciente en el centro de la atención y de la política pública promoviendo la asignación eficiente de recursos; así como la inversión en infraestructura y tecnología con interoperabilidad y la colaboración entre los sectores público y privado, además de mayor investigación en tecnologías innovadoras”.



Alejandro Arias

Socio Líder de Ciencias de la Vida y Cuidado de la Salud

Turismo

“México es un destino atractivo para los viajeros internacionales; y a pesar de los desafíos que ha generado la inflación persistente y la apreciación del tipo de cambio, el turismo sigue siendo una fuente importante de ingresos, empleo e inversión. Las perspectivas para este año siguen siendo positivas, aunque a menor ritmo, por lo que ahora es fundamental darle el impulso al sector aprovechando las ventajas competitivas que tiene el país”.



Claribel Sánchez

Socia Líder del sector Hospitalidad



Teresa Solís

Experta en el sector Turismo

Manufactura

“La revolución del nearshoring está atrayendo inversiones y generando empleo a medida que las empresas manufactureras reubican sus operaciones dentro del país. Si bien esta coyuntura presenta oportunidades, también exige una respuesta efectiva a cuestiones como la seguridad, la estabilidad política y la mejora en la eficiencia logística, para que México continúe siendo un destino atractivo para la inversión a largo plazo y que se consolide como actor clave en la cadena de suministro regional y global”.



Manuel Nieblas

Socio Líder de Productos Industriales, Construcción y Manufactura

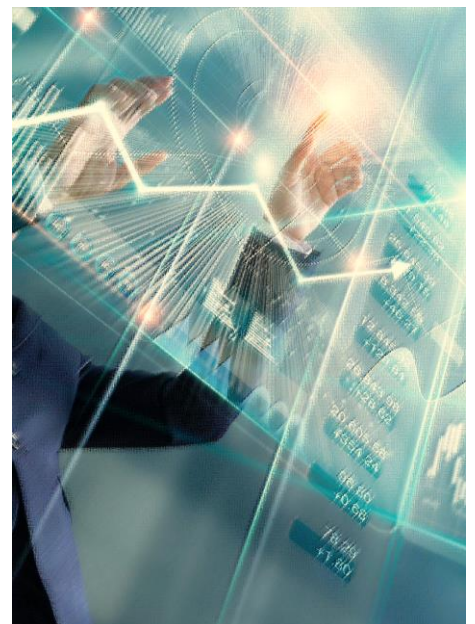
Minería

“El sector minero está atravesando un periodo de grandes desafíos. A más de un año de la creación de LitoMX, la empresa estatal no cuenta con presupuesto propio ni con acuerdos con empresas para explotación del litio; además, a esto se suma una política que ha pospuesto el avance en algunos proyectos y el moderado presupuesto destinado a la exploración, lo que ha generado un panorama incierto. Se necesitarán mejores condiciones para que el sector crezca y se aproveche la relocalización de industrias que requieren minerales como insumos”.



Valeria Vázquez Maulén

Socia Líder de la Industria de Energía y Recursos Naturales





Anexo

Industria	Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte (SCIAN)
Industria alimentaria	11 Actividades primarias; excepto 113 Aprovechamiento forestal; 311 Industria alimentaria; 3121 Industria de las bebidas
Servicios financieros	52 Servicios financieros y de seguros.
Energía	211 Extracción de petróleo y gas; 221 Generación, transmisión, distribución y comercialización de energía eléctrica, suministro de agua y de gas natural por ductos al consumidor final; 324 Fabricación de productos de derivados del petróleo y el carbón.
Telecomunicaciones	515 Radio y televisión; 517 Telecomunicaciones; 518 Procesamiento electrónico de información, hospedaje y otros servicios relacionados.
Consumo	43 Consumo al por mayor; 44 Consumo al por menor.
Construcción	23 Construcción.
Minería	212 Minería de minerales metálicos y no metálicos; 213 Servicios relacionados con la minería.
Salud	3254 Fabricación de productos farmacéuticos; 62 Servicios de salud y de asistencia social.
Turismo	481 Transporte aéreo; 482 Transporte por ferrocarril (10.7% del total); 483 Transporte por agua (43.4% del total); 485 Transporte terrestre de pasajeros (49.0% del total); 487 Transporte turístico; 488 Servicios relacionados con el transporte (19.2% del total); 71 Servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos (53.1% del total); 72 Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas; 5615 Agencias de viajes y servicios de reservaciones (4.7% del sector 56).
Manufactura	31-33 Industrias manufactureras; excepto 311, 3121, 324 y 3254.
Servicios	482 Transporte por ferrocarril (89.3%); 483 Transporte por agua (56.6%); 484 Autotransporte de carga; 486 Transporte por ductos; 488 Servicios relacionados con el transporte (80.8%); 491 Servicios postales; 492 Servicios de mensajería y paquetería; 493 Servicios de almacenamiento; 53 Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles; 54 Servicios profesionales, científicos y técnicos; 55 Corporativos; 56 Servicios de apoyo a los negocios y manejo de residuos y desechos, y servicios de remediación (95.3%); 61 Servicios educativos; 71 Servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos (46.9% del total); 81 Otros servicios, excepto actividades gubernamentales.

Fuente: Sistema de Clasificación Industrial para América del Norte (SCIAN), INEGI.



Nuestra oferta

La versión completa de este reporte contiene pronósticos de México a 5 años, de:



61



variables macroeconómicas



175



variables sectoriales



96



variables de las entidades federativas

Además le ofrecemos:



Presentaciones

Sobre temas económicos de su interés.



Estudios personalizados

Sobre su industria y con pronósticos de crecimiento bajo distintos escenarios.

Si desea cotizar el reporte completo, escribanos a

econosignal@deloittemx.com





Contáctanos

Autores del reporte

Daniel Zaga

Economista en Jefe
dzaga@deloittemx.com

Alessandra Ortiz

Economista Sr.
Análisis macroeconómico
alesortiz@deloittemx.com

Dulce González

Economista Sr.
Análisis regional y sectorial
dugonzalez@deloittemx.com

César Alcalá

Economista
Análisis econométrico
calcala@deloittemx.com

Socios responsables

Erick Calvillo

Socio Líder de Crecimiento de Mercado
Deloitte Spanish Latin America
ecalvillo@deloittemx.com

Miguel Ángel del Barrio

Socio Líder de Crecimiento de Mercado
Marketplace México Centroamérica
Deloitte Spanish Latin America
midelbarrio@deloittemx.com



Regístrese para acceder a todos nuestros reportes



Resumen Semanal



Diagnóstico Macroeconómico



Sector específico



Perspectivas económicas (ejecutivo)



Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, a su red de firmas miembro y sus entidades relacionadas, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Consulte www.deloitte.com para obtener más información sobre nuestra red global de firmas miembro.

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 345,000 profesionales de Deloitte están comprometidos a lograr impactos significativos.

Tal y como se usa en este documento, "Deloitte S-LATAM, S.C." es la firma miembro de Deloitte y comprende tres Marketplaces: México-Centroamérica, Cono Sur y Región Andina. Involucra varias entidades relacionadas, las cuales tienen el derecho legal exclusivo de involucrarse en, y limitan sus negocios a, la prestación de servicios de auditoría, consultoría, consultoría fiscal, asesoría legal, en riesgos y financiera respectivamente, así como otros servicios profesionales bajo el nombre de "Deloitte".

Esta presentación contiene solamente información general y Deloitte no está, por medio de este documento, prestando asesoramiento o servicios contables, comerciales, financieros, de inversión, legales, fiscales u otros.

Esta presentación no sustituye dichos consejos o servicios profesionales, ni debe usarse como base para cualquier decisión o acción que pueda afectar su negocio. Antes de tomar cualquier decisión o tomar cualquier medida que pueda afectar su negocio, debe consultar a un asesor profesional calificado. No se proporciona ninguna representación, garantía o promesa (ni explícita ni implícita) sobre la veracidad ni la integridad de la información en esta comunicación y Deloitte no será responsable de ninguna pérdida sufrida por cualquier persona que confíe en esta presentación.