

# Deloitte.

*Together makes progress*

## Econosignal

Impacto de las finanzas públicas  
en la economía mexicana

Diciembre 2025



# Agenda



## Resumen ejecutivo



## Parte 1. Evolución de las Finanzas Públicas e impacto en 2025



## Parte 2. Expectativas para 2026



## Conclusiones



# Resumen ejecutivo

# Resumen ejecutivo



**Durante enero a septiembre del presente año, el crecimiento del PIB mostró una desaceleración, resultado de la caída de la inversión y el consumo privados.**



**Las finanzas públicas** se mantuvieron en línea con las metas anuales, especialmente por el **avance en los ingresos debido a la recaudación**.



Los cambios a la legislación permitieron que para **2025 y 2026, PEMEX obtuviera liquidez anticipada para hacer frente a su deuda**.



En 2025, se incrementa el saldo histórico de la deuda, pero las acciones de **refinanciamiento con deuda interna y pago anticipado** reducen presiones futuras.



Sin embargo, **México enfrenta un escenario fiscal marcado por la reducción del déficit ampliado respecto a 2024, aunque persisten retos en la consolidación y en el crecimiento del saldo histórico de la deuda**.



Para 2026, el escenario es más alejado, ante **una expectativa de crecimiento del 1.6% del PIB (Deloitte Econosignal)**.



No obstante, **persisten riesgos** como:

- 1) El alcance de las metas de los ingresos petroleros.
- 2) El incremento de la deuda interna como fuente regular de ingresos.
- 3) **La tendencia al alza de la deuda histórica como proporción del PIB, lo que pudiera afectar la calificación crediticia en el futuro.**



# Parte 1 Evolución de las Finanzas Públicas e impacto en 2025

# Ingresos presupuestarios crecen 6.9% pese a desaceleración económica



Durante enero a septiembre de 2025, **el Producto Interno Bruto (PIB) de México mostró un crecimiento promedio anual de 0.4%** como resultado de la contracción del consumo privado y la diminución de la inversión pública y privada, lo que collevó a una limitada generación de empleo.

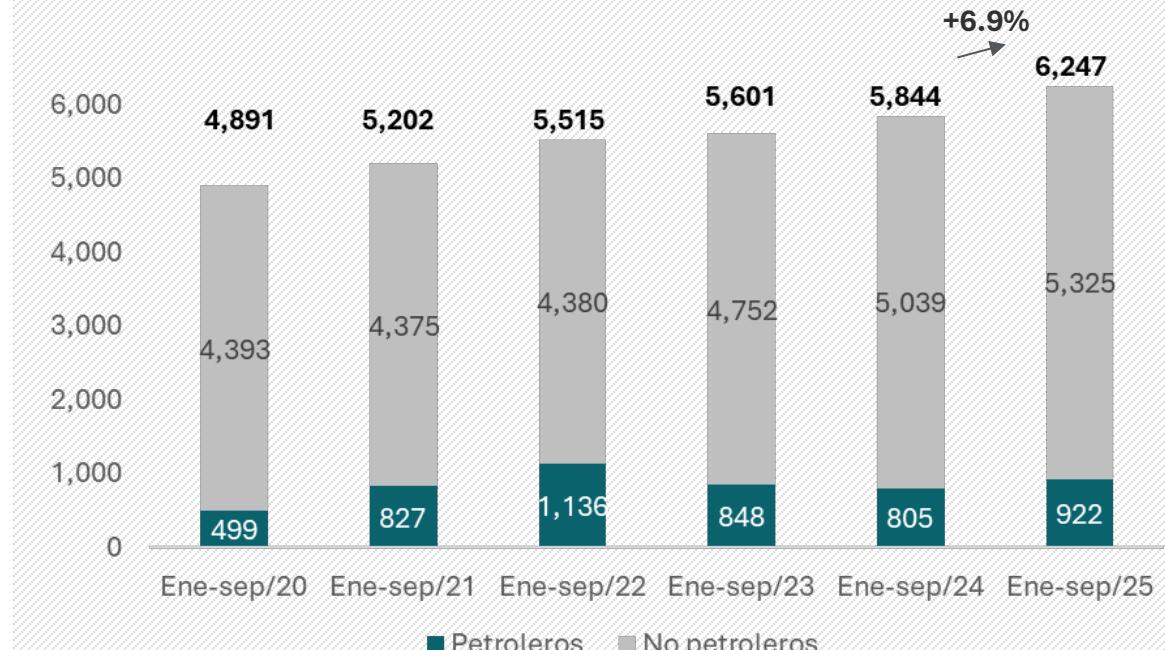


Por su parte, los **ingresos presupuestarios totales** sumaron **6,247 miles de millones de pesos (mmdp)** hasta el tercer trimestre del año, lo que representa un incremento real de **6.9%** respecto al mismo lapso de 2024. Ver gráfica 1.



Dicho incremento respondió a que **los ingresos no petroleros**, los cuales representan el **85%** del total de ingresos, observaron un aumento del **5.7%**. En tanto que **los ingresos petroleros** (el **15% restante**) aumentaron a una tasa promedio real del **14.6%**.

**Gráfica 1. Distribución de los Ingresos Presupuestarios Totales, Enero-septiembre de 2020-2025, miles de millones de pesos constantes de 2025**

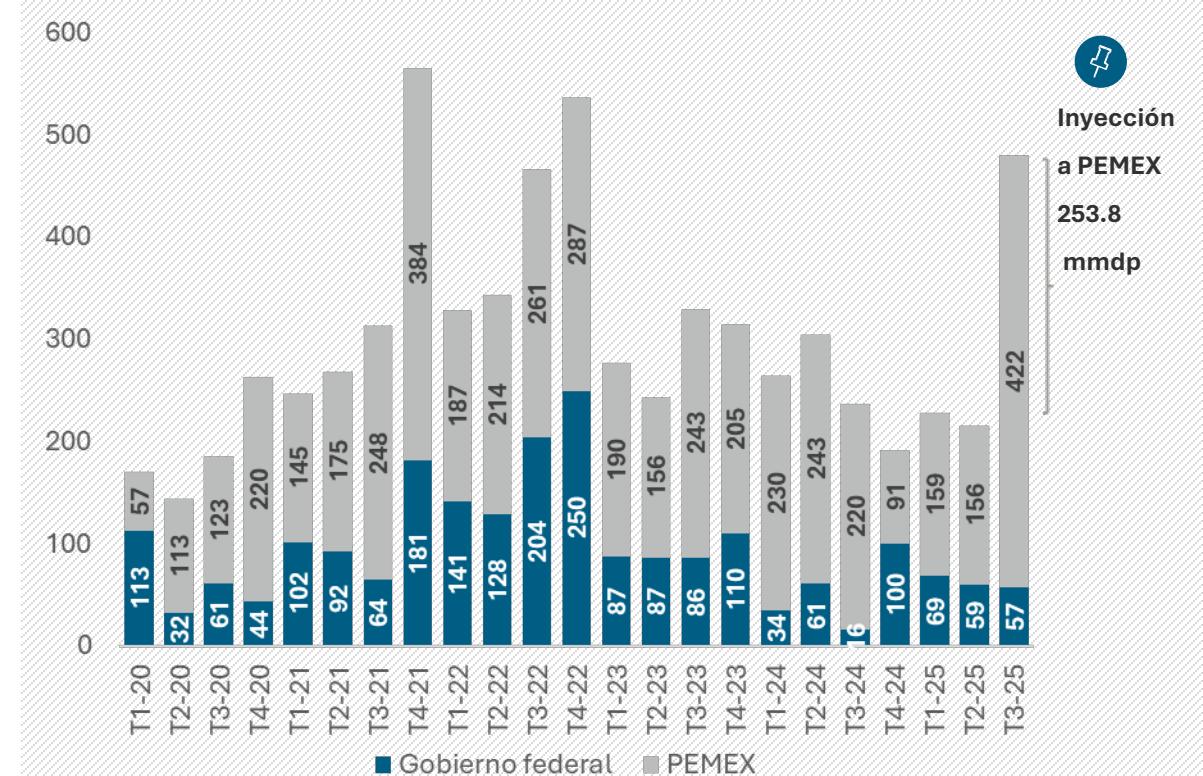


**Fuente:** Econosignal con datos de SHCP.

# Crecen ingresos petroleros por inyección del gobierno federal para la recompra de la deuda

- Durante enero a septiembre de 2025, el valor de las exportaciones de petróleo crudo cayó **33.7%**. No obstante, los ingresos petroleros contabilizaron **922 mmdp en el acumulado anual, 118 mmdp más que en mismo periodo de 2024**.
- Debe señalarse que en el presente año, se hicieron reformas para que PEMEX pudiera obtener mayor liquidez y mejorar la situación de su deuda.
- Destaca la creación de la **Estrategia Integral de Capitalización y Financiamiento, mediante la cual PEMEX obtuvo liquidez anticipada** con aportaciones del gobierno federal, sin generar deuda.
- Es así que, en el tercer trimestre del año, **PEMEX obtuvo ingresos por 422 mmdp, de los cuales 253.8 mmdp fueron una aportación extraordinaria del gobierno federal destinada al pago y recompra de deuda con vencimientos en futuros años fiscales.\***

**Gráfica 2. Distribución trimestral de los Ingresos Petroleros, 2020-2025, miles de millones de pesos constantes de 2025**



**Fuente:** Econosignal con datos de SHCP. \*De acuerdo a la contabilidad presupuestaria de SHCP para las Empresas Públicas del Estado, dichas aportaciones se reconocen como ingresos propios, los cuales incrementan el patrimonio de la entidad, aun cuando los recursos se utilicen para la liquidación de su deuda.

# Ingresos No Petroleros aumentan por mayor fiscalización

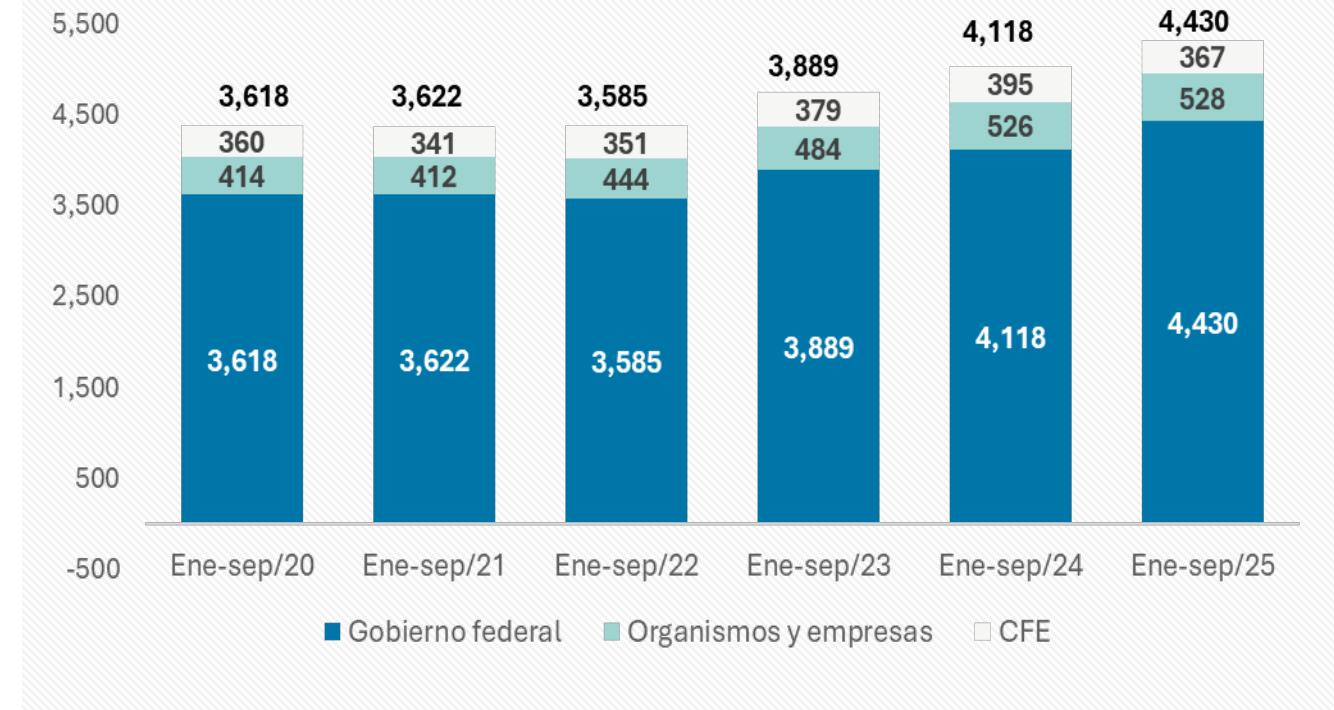


Por otra parte, el incremento de los **Ingresos No Petroleros** respondió a la entrada de mayores recursos del **Gobierno Federal** en 7.6%, los cuales pasaron de **4,118 mmdp de enero a septiembre de 2024 a 4,430 mmdp en el acumulado de 2025**. Ver gráfica 3.



Cabe señalar que los **ingresos del Gobierno Federal** representan el **83% del total de ingresos no petroleros**, ya que **es la base fiscal estructural del país tanto tributaria como no tributaria**.

**Gráfica 3. Distribución de los Ingresos No Petroleros del Gobierno Federal**  
Enero-septiembre de 2020-2025, miles de millones de pesos constantes



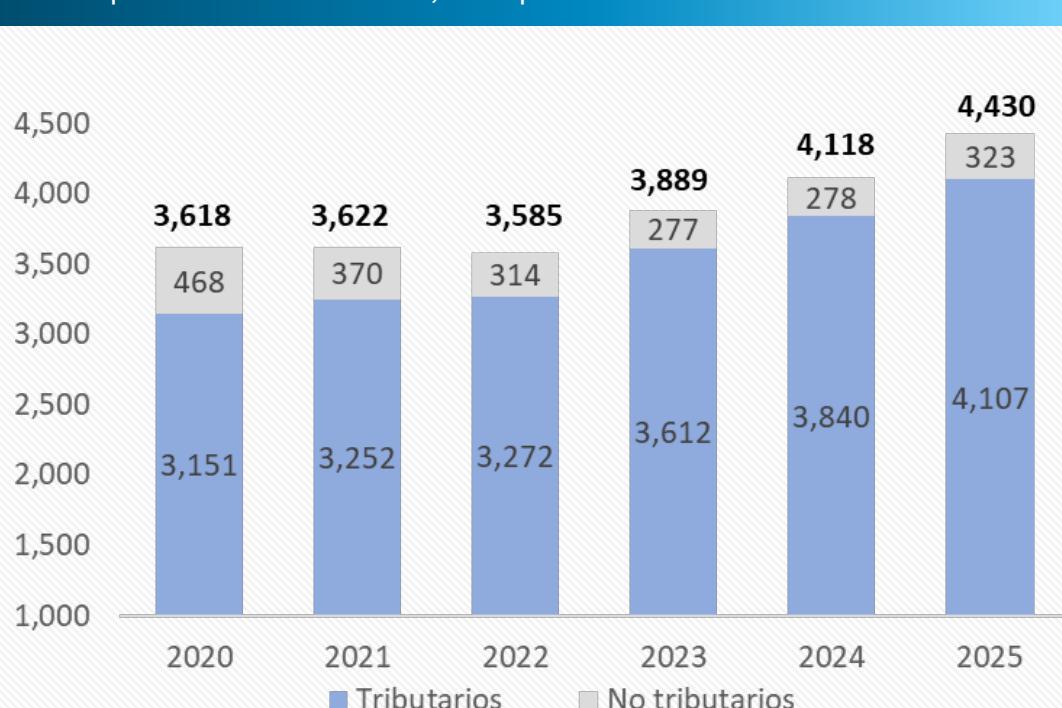
**Fuente:** Econosignal con datos de SHCP. Organismos y Empresas contemplan el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) y el Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (ISSSTE).

## Recaudación de impuestos crece 7%

Durante enero a septiembre de 2025, el **Gobierno Federal recaudó 4,107 mmdp de impuestos, 7% más** respecto al mismo lapso de 2024, lo que se asocia a la solidez del empleo formal, el aumento de la masa salarial y a la mayor fiscalización **de la Administración Tributaria**. En tanto que los **Ingresos no Tributarios** (multas, aprovechamientos, derechos) **pasaron de 278 mmdp de enero a septiembre de 2024 a 323 mmdp** en el mismo periodo de 2025, lo que representa un **incremento del 16.3%**.

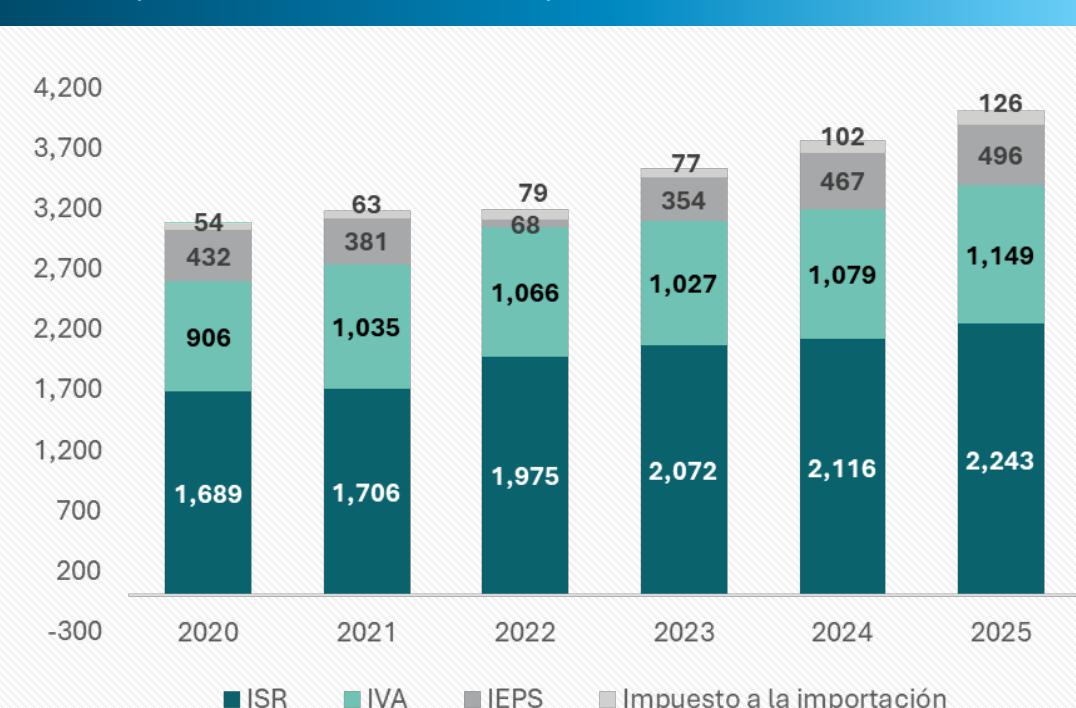
**Gráfica 4. Distribución de los Ingresos del Gobierno Federal**

Enero-septiembre de 2020-2025, mmdp\*



**Gráfica 5. Distribución de los Ingresos Tributarios**

Enero-septiembre de 2020-2025, mmdp

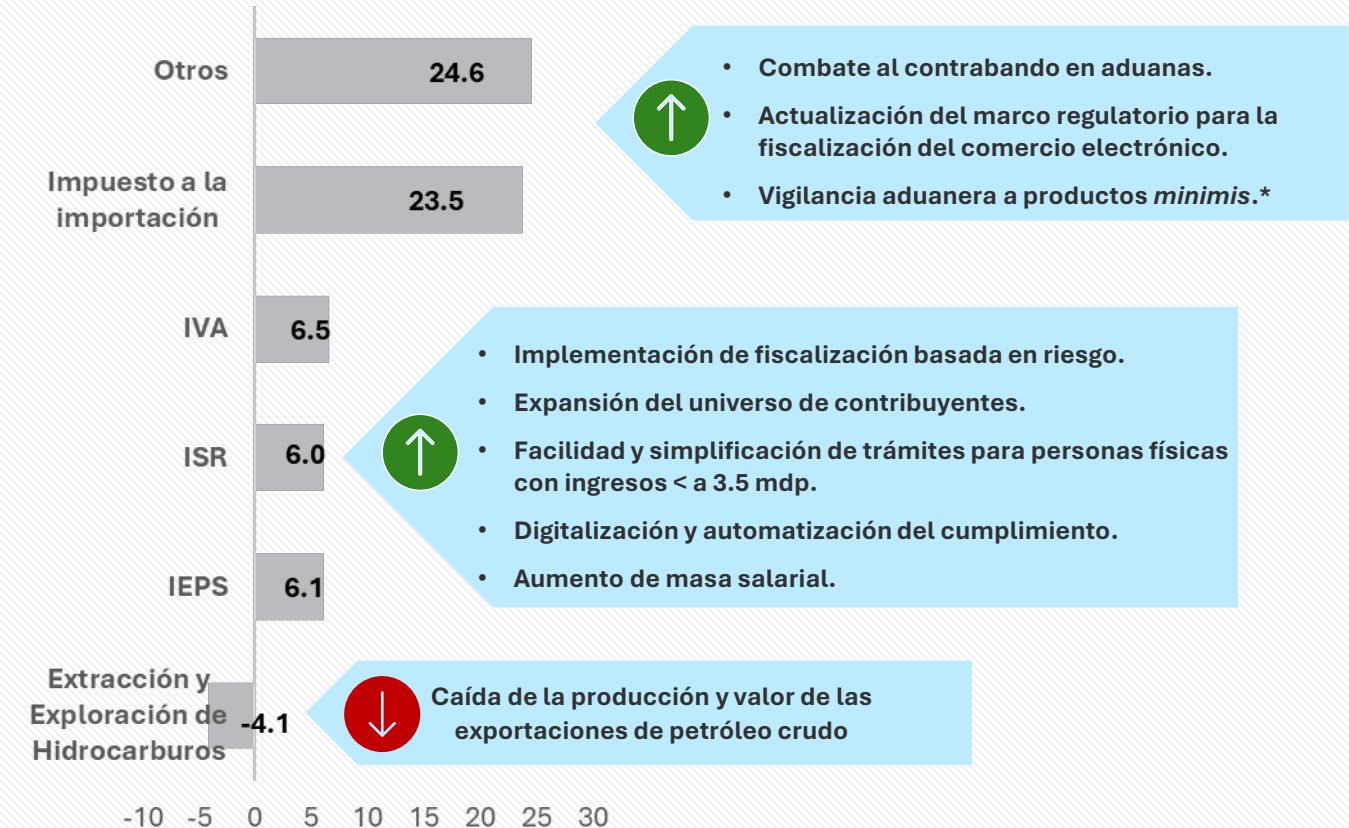


Fuente: Econosignal con datos de SHCP. \*Miles de millones de pesos constantes de 2025.

# Mayor fiscalización incentiva recaudación

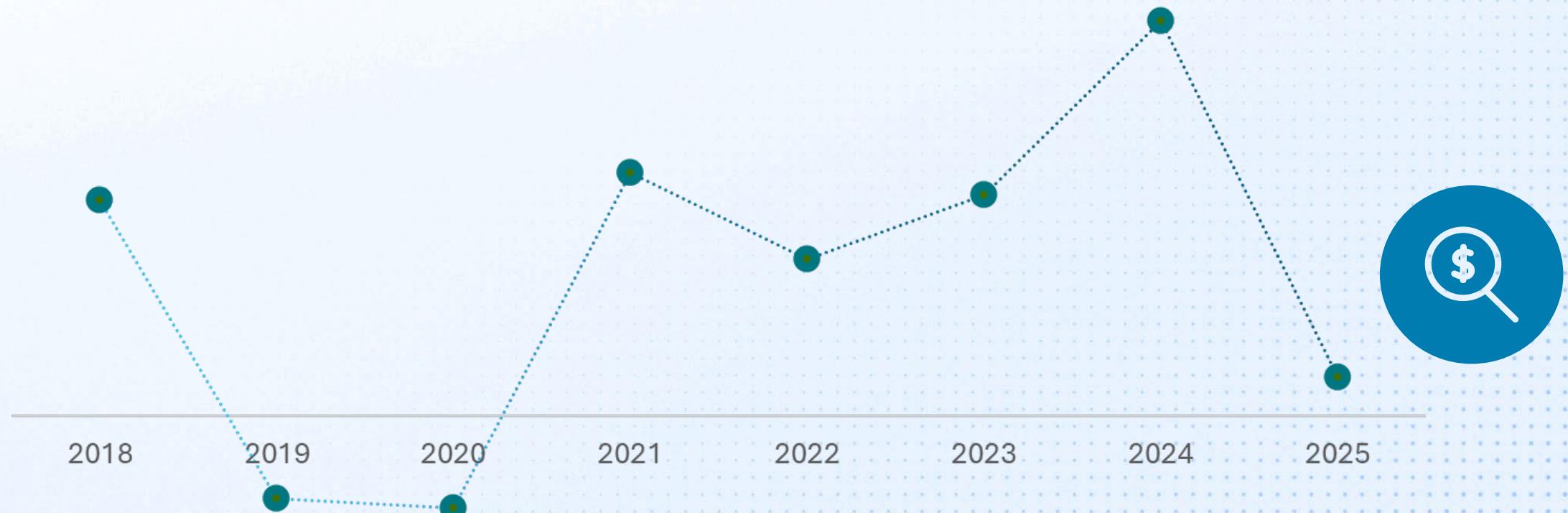
- Al interior de los Ingresos Tributarios, destaca el incremento anual de la recaudación **en más del 6% del ISR, IVA y EPS**, que en conjunto representan el **95% del total de los ingresos tributarios**.
- Por su parte, **el impuesto a las importaciones creció 23.7%** como resultado de una mejor vigilancia aduanera.
- **En contraste, el impuesto a la Extracción y Exploración de Hidrocarburos cae 4.1%**, derivado de la menor extracción y exportación de petróleo.
- Entre las acciones puestas en marcha para mejorar la recaudación, se encuentran: **auditorías más focalizadas, combate al contrabando en aduanas, mejora de la fiscalización del comercio electrónico**, entre otros.

**Esquema 1. Variación porcentual anual de los impuestos y factores que influyeron en la recaudación, Enero-septiembre 2025 vs 2024 (%)**



**Fuente:** Econosignal con datos de SHCP. \*El esquema de minimis es un umbral aduanero de valor reducido que permite la importación de mercancías de bajo valor sin aplicación de aranceles y con requisitos simplificados, dado que su recaudación potencial resulta insignificante frente al costo administrativo de procesarlas.

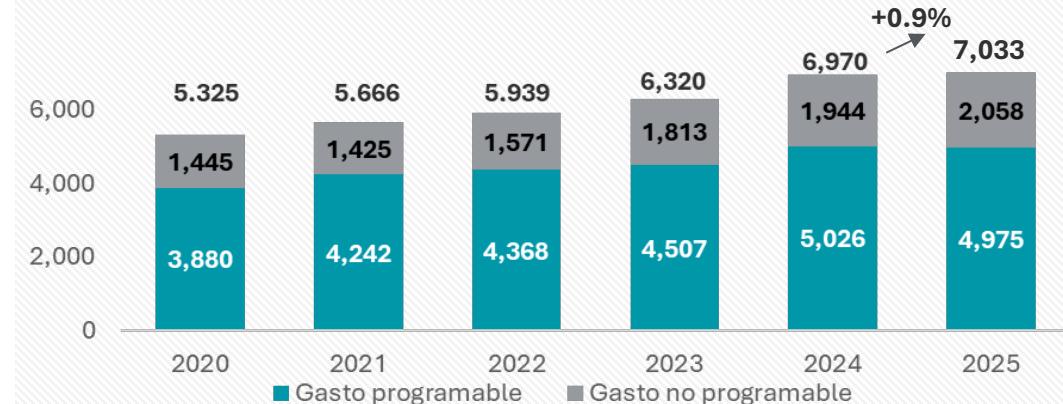
## ¿Cuál fue el impacto económico del gasto público presupuestario en 2025?



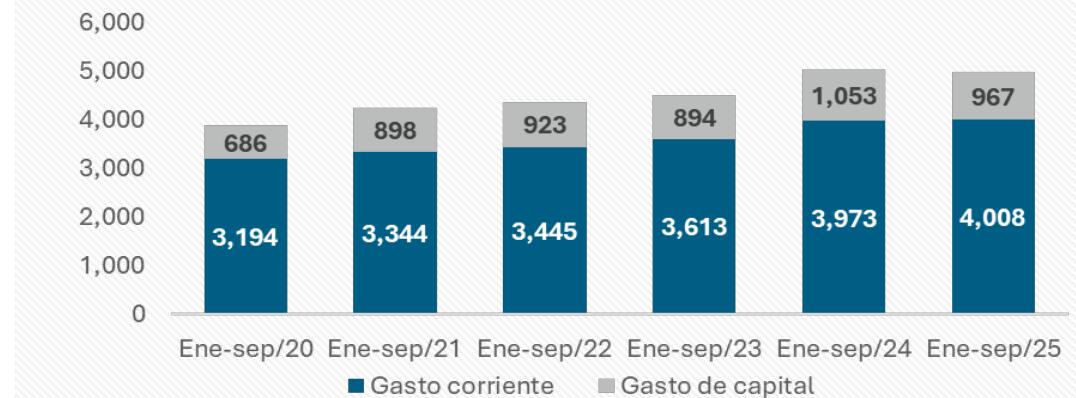
# Gasto Neto del Sector Público crece 0.9% debido a un mayor gasto no programable

- Hasta septiembre del presente año, el **Gasto Neto del Sector Público Presupuestario ascendió a 7,033 mmdp, 0.9% más que de enero a septiembre de 2024.**
- Este bajo crecimiento respondió a la contracción **del gasto programable en 1.0%** y cuyas erogaciones representan **el 71.0% del gasto neto total.**
- La caída del gasto programable a su vez es resultado de:
  - a) Menores erogaciones destinadas al **“Gasto de Capital”**, que representan el **19%** del total del gasto programable, y que de enero a septiembre del presente año ascendieron a **967 mmdp, 86 mmdp menos** respecto al mismo periodo de 2024.
  - b) En contraste, el **“Gasto corriente”**, que representa el **71%** del total del gasto programable, **creció 0.9%.**

**Gráfica 6. Distribución del Gasto Neto del Sector Público Presupuestario**  
Enero-septiembre de 2020 a 2025, mmdp\*



**Gráfica 7. Distribución del Gasto Programable**  
Enero-septiembre de 2020 a 2025, mmdp\*



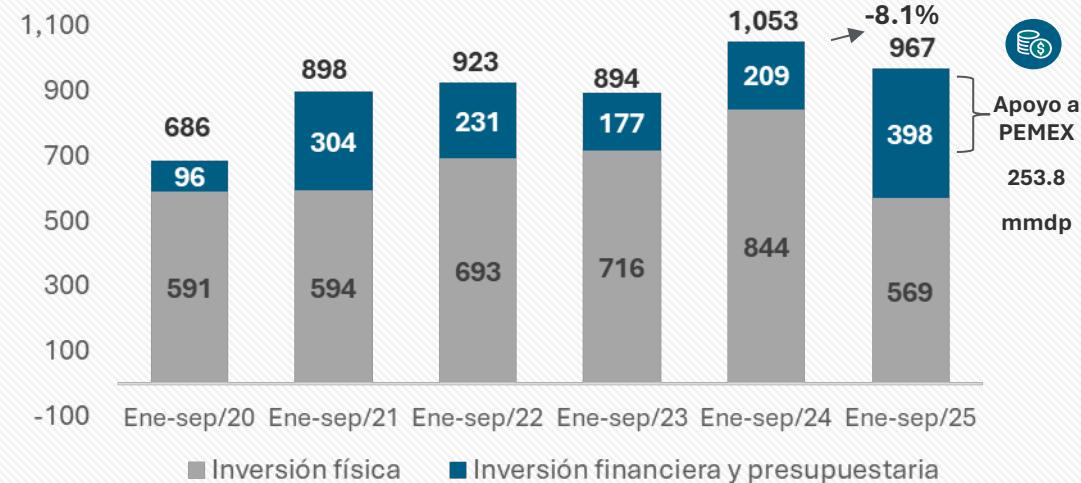
Fuente: Econosignal con datos de SHCP. \* Miles de millones de pesos constantes de 2025.

# Se incrementa gasto de inversión financiera por apoyo otorgado a PEMEX para saldar su deuda

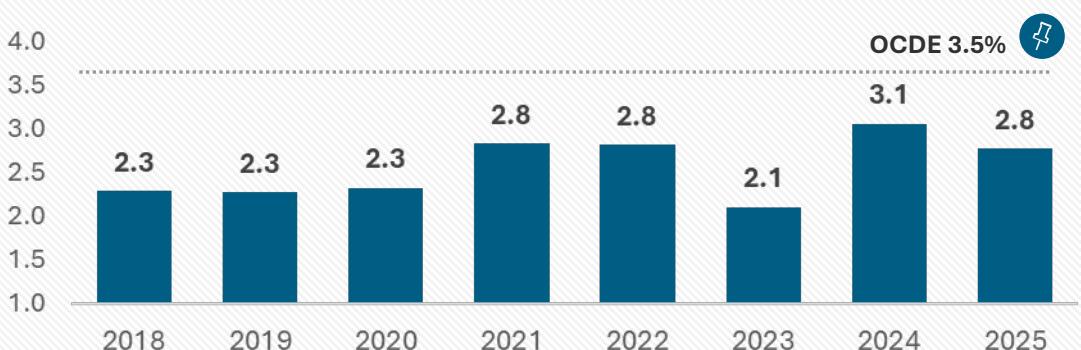
La contracción en **el gasto de capital respondió a la caída del 32.6% de las erogaciones destinadas a la inversión física**, la cual pasa de **844 mmdp en enero a septiembre de 2024 a 569 mmdp** en el mismo periodo de 2025.

- Debe destacarse que la contracción del **gasto de inversión limitó el crecimiento de la actividad productiva**, especialmente de **la construcción**, la cual presentó una caída **de 2.8% en los primeros nueve meses del año**.
- En contraste, el **gasto de inversión financiera y presupuestaria creció 90%**, lo que respondió al **apoyo extraordinario otorgado a PEMEX para la amortización de su deuda** en **253.8 mmdp**.
- Destaca que el **apoyo a PEMEX fue equivalente a 2/3 partes de la caída de la inversión física**.
- En el acumulado del año, el gasto de capital representó el **2.8% del PIB**, ubicándose a niveles de 2022, pero por debajo del promedio de los países de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) de **3.5% del PIB**.

**Gráfica 8. Distribución del Gasto de Capital por tipo de inversión**  
Enero-septiembre de 2020 a 2025, mmdp\*



**Gráfica 9. Gasto de capital como proporción del PIB**  
Enero-septiembre, %



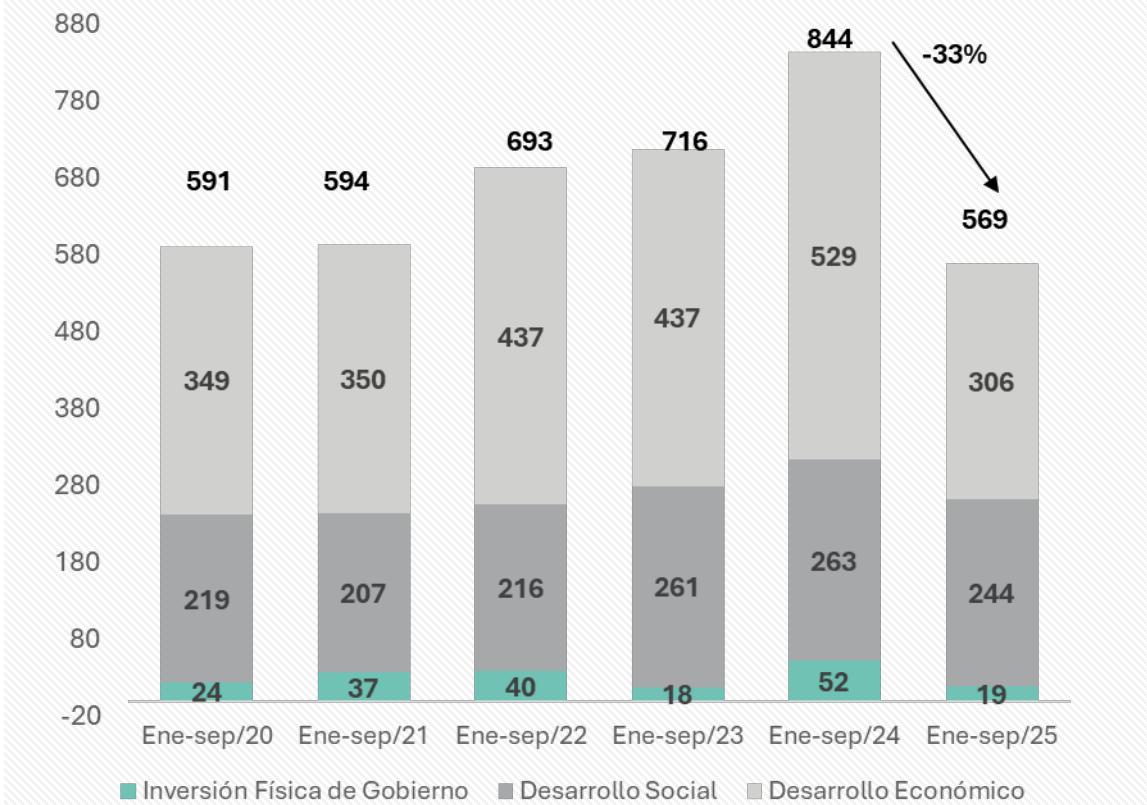
Fuente: Econosignal con datos de SHCP. Miles de millones de pesos constantes de 2025.

# Erogaciones a rubros de Desarrollo Económico se contraen 42%

La contracción del gasto de inversión hasta el tercer trimestre de 2025 afectó principalmente a **Desarrollo económico**, cuyas erogaciones pasaron de **529 mmdp al tercer trimestre de 2024 a 306 mmdp en el acumulado de 2025**, lo que significó una **contracción del 42%**.

- Hasta el tercer trimestre del año, **no se destinaron erogaciones a los rubros de Asuntos Económicos, Minería, Manufactura y Construcción y Comunicaciones.**
- Para **Turismo y Ciencia y Tecnología se destinaron 199.3 y 71.6 millones de pesos (mdp)**, para cada una, erogaciones que **resultaron 72% y 73% inferiores** a las recibidas por estos ramos durante el mismo lapso de 2024.
- **Energía y Transporte** recibieron montos de inversión **por 210 mmdp y 90.5 mmdp**, cada una en el acumulado de 2025, lo que representa **retrocesos de 32% y 54%**, respectivamente, en relación con 2024.

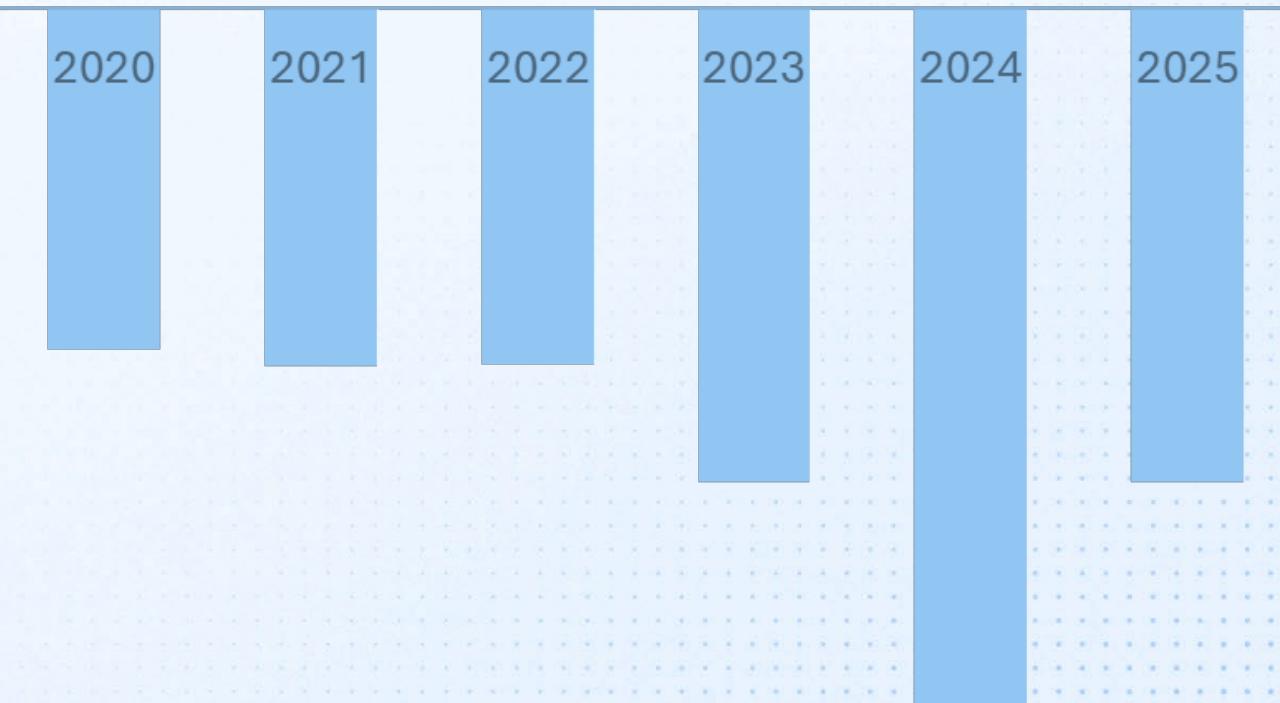
**Gráfica10. Gasto de inversión por función**  
2020 a 2025, mmdp constantes de 2025



Fuente: Econosignal con datos de SHCP.

# ¿Cómo evolucionó la deuda pública en 2025?

## ¿Cuál ha sido el impacto?



# Deuda interna, intereses y comisiones inciden en el aumento del gasto no programable

El **Costo Financiero de la Deuda** es uno de los principales rubros del **Gasto Neto Presupuestario**, al representar el 13.7% del total, tan sólo por debajo de las **Participaciones a Estados y Municipios (15.2%)** y el **pago a Pensiones (16.5%)**.

Al interior del costo financiero de la deuda destaca por tipo de costo:

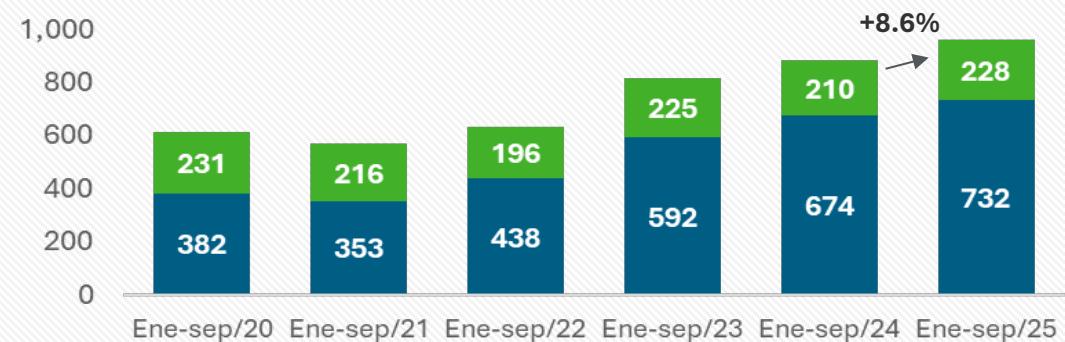
- 1) **La deuda interna**, que representa el 76% del total del costo financiero creció **8.6%** en el **acumulado de enero a septiembre**, para llegar a **732 mmdp**. Al respecto, el gobierno federal da preferencia de acceso a recursos **de deuda interna** ya que tienen una tasa fija a largo plazo en moneda nacional.
- 2) **El endeudamiento externo** también se incrementa a una **tasa similar (8.5%)**. Debe señalarse que la **apreciación del peso** frente al dólar en **9.3%** durante el año ayudó a atenuar el **monto en pesos de dicha deuda**.

En tanto que por origen de gasto

Los intereses, comisiones y gastos del **Gobierno Federal** que representan el **83% del costo financiero total** observan un **crecimiento de 6.8%**.

Gráfica 11. Costo financiero por tipo de costo

2020-2025, mmdp constantes de 2025



Gráfica 12. Costo financiero por origen de gasto,

2020-2025, mmdp constantes de 2025

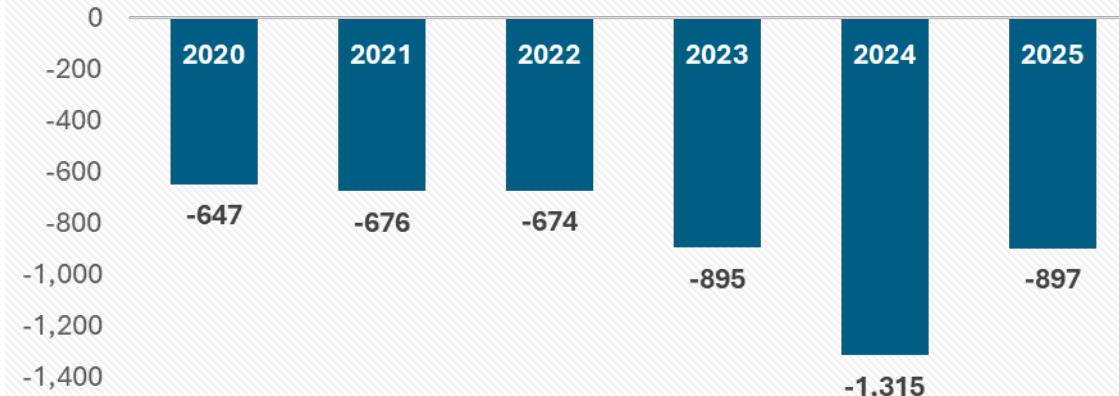


Fuente: Econosignal con datos de SHCP.

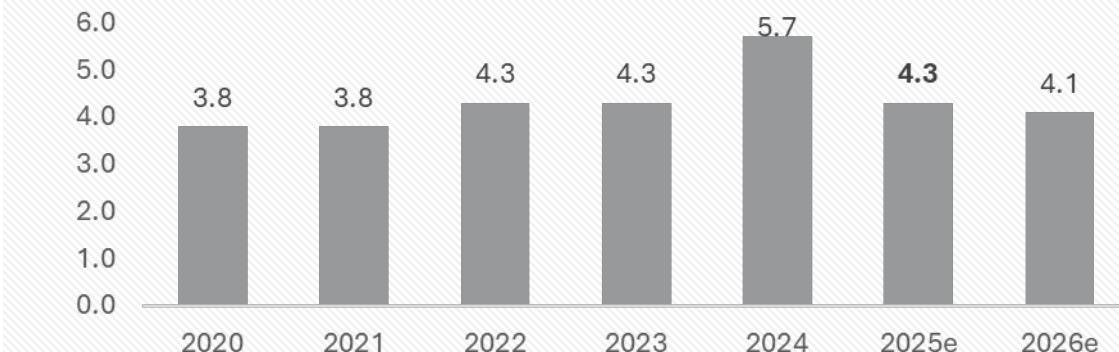
# Requerimientos Financieros del Sector Público disminuyen desde el máximo del 2024

- Hasta septiembre del presente año, los **Requerimientos Financieros del Sector Público (RFSP)** o déficit fiscal ampliado alcanzaron un nivel de **897 mmdp, monto menor al observado en 2024 (1,315 mmdp)**.
- SHCP estima que, para el cierre de 2025, los RFSP se ubiquen en un nivel de **4.3% del PIB**, 1.4 puntos porcentuales menos que lo observado en 2024, pero lejos de lo obtenido en 2018 (**2.1% del PIB**).
- Debe señalarse la **importancia que tiene la reducción de los RFSP en 2025**, ya que esto significa una menor necesidad de endeudamiento del país.
- Sin embargo, la **senda de consolidación fiscal no parece tan clara**, ya que el déficit estimado para 2026 (4.1%) es mayor al que pronosticaba SHCP en 2024 (3.2%).

**Gráfica 13. Requerimientos Financieros del Sector Público**  
Enero-septiembre 2020-2025, mmdp\*



**Gráfica 14. Requerimientos Financieros del Sector Público como proporción del PIB, 2020-2026, %**



Fuente: Econosignal con datos de SHCP. \*Miles de millones de pesos constantes de 2025.

# Menor SHRFSP gracias a Operaciones de Manejo de Pasivos y Pago Anticipado

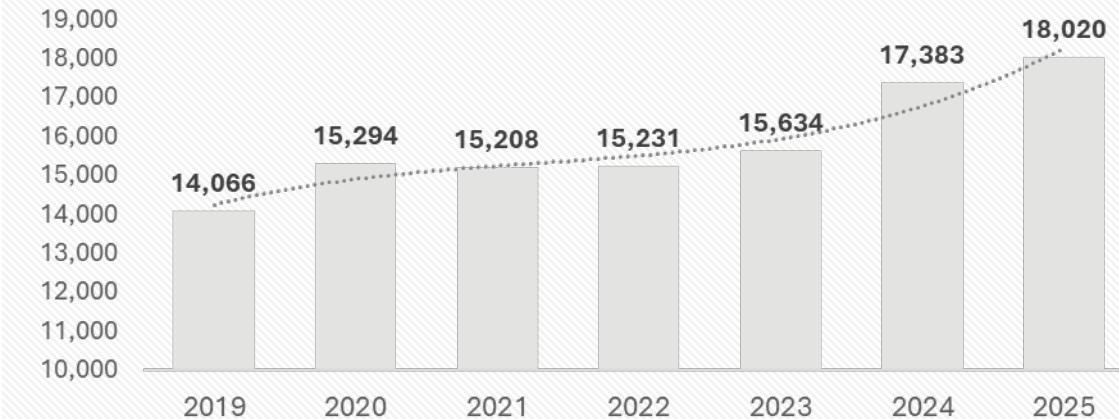
Por su parte, el **Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público (SHRFSP)** que es el acervo de compromisos financieros, pasó de **17,383 de enero a septiembre de 2024 a 18,020 mmdp en el mismo periodo de 2025**, lo que representa un **incremento del 3.7%**.

De acuerdo con la postura fiscal de SHCP, durante 2025 se priorizó el financiamiento interno a largo plazo a tasa fija. A lo largo del año, se **ejecutaron operaciones de refinanciamiento y extensión de plazos de diversos instrumentos en el mercado interno** y en el mercado externo, se realizó un pago anticipado de bonos soberanos para reducir en 85% de las amortizaciones previstas para 2026.

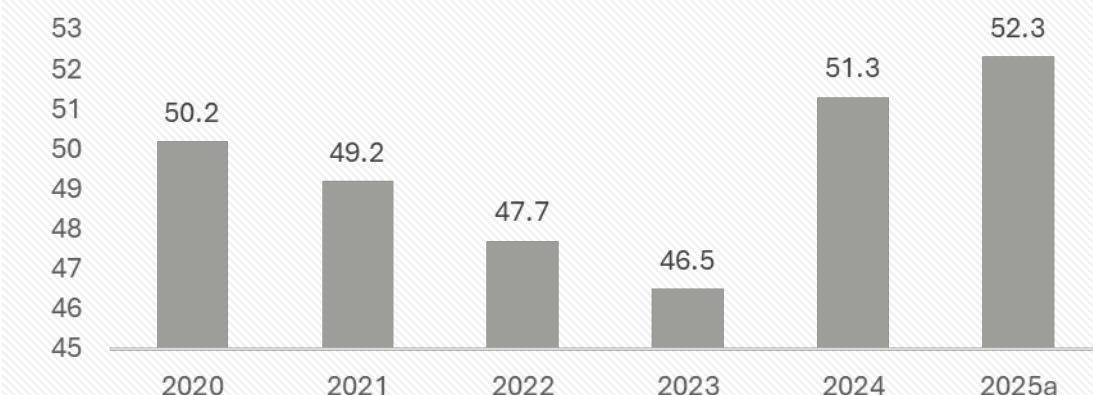
SHCP estima que los SHRFSP alcanzarán un nivel de **52.3% del PIB al cierre de 2025 y 2026**, cifra que se ubicó en 49.9% del PIB al cierre del tercer trimestre, y que, **según las agencias calificadoras, permite a México conservar "el grado de inversión con una capacidad aceptable para cumplir sus obligaciones financieras"**.

Sin embargo, si los **SHRFSP continúan creciendo como ha venido sucediendo en los últimos años, podrían deteriorar la confianza de los mercados y llevar a una eventual degradación de la calificación crediticia.**

**Gráfica 15. Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público, Enero-septiembre 2020-2025, mmdp\***



**Gráfica 16. Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público, Enero-septiembre 2020-2025, porcentaje del PIB**

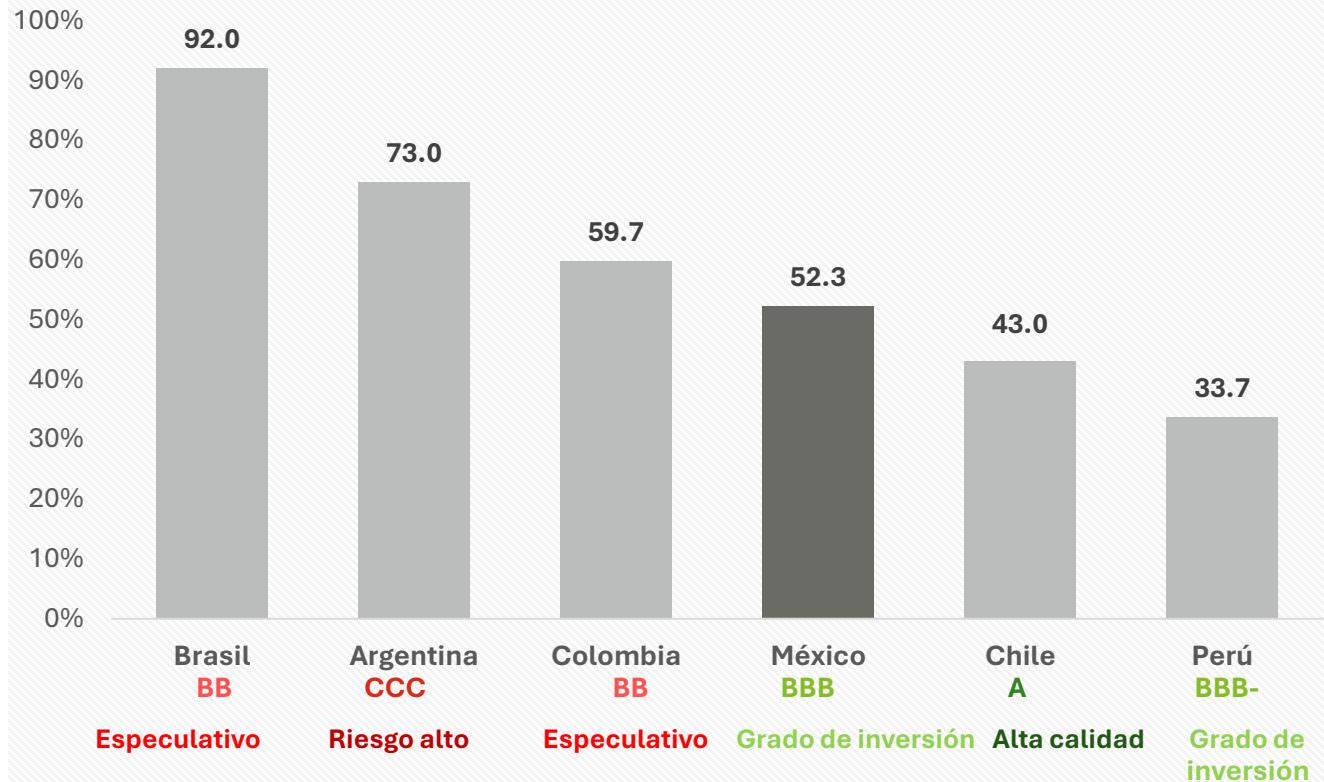


Fuente: Econosignal con datos de SHCP. \*Miles de millones de pesos constantes de 2025.

# Deuda pública de México: mantiene grado de inversión, pero con señales de riesgo

- La comparación internacional muestra diferencias importantes en la relación deuda pública como porcentaje del PIB y la calificación de riesgo crediticio dada por Standard & Poors.
- Países como Chile (43%, calificación A) y Perú (33.7%, BBB-) mantienen niveles bajos de deuda y conservan grado de inversión sólido, **mientras que Brasil (92%, BB) y Colombia (59.7%, BB) ya se ubican en grado especulativo, reflejando mayor vulnerabilidad.**
- México, con una expectativa de deuda pública de 52.3% al cierre del año y una calificación BBB, aún conserva un nivel de riesgo aceptable en “grado de inversión”, pero su tendencia al alza es preocupante, ya que, de continuar incrementándose, podría acercarse al nivel de riesgo especulativo que hoy presenta Colombia.
- Esto implicaría mayores costos de financiamiento para-México y menor atractivo para los inversionistas.

Gráfica 17. Deuda Pública en países emergentes vs calificación crediticia de S&P



Fuente: Econosignal con datos de SHCP.



## Parte 2. Expectativas para 2026

**¿Qué impacto se espera que tengan los ingresos y gastos del sector público en la economía del país?**

# ¿Qué esperar para 2026?



**Menor incertidumbre comercial respaldada por la revisión del T-MEC reforzaría la certeza jurídica, al tiempo que dinamizaría la Inversión Extranjera Directa.** Bajo esta expectativa, la SHCP prevé que México pueda crecer entre **1.8% y 2.8% para 2026, muy por encima de lo que espera el mercado (1.4%).**



**Continuidad a la política de ingresos orientada a la eficiencia recaudatoria.**



**En relación con PEMEX, se dará continuidad al Plan Estratégico 2025-2035,** cuyo objetivo es ampliar la producción de hidrocarburos y reducir sus pasivos.



**En materia de gasto público, se mantiene una postura de ejecución ordenada, priorizando el gasto programable a Energía, Educación y Bienestar.**



**Los RFSP representarían 4.1% del PIB, lo que implica una disminución respecto a 2025, lo cual dependerá de riesgos fiscales** como: un menor crecimiento económico, depreciación del peso y presiones inflacionarias.



**En materia de deuda, se contratarán nuevos instrumentos de mercado interno, y se preservan los instrumentos externos actuales,** buscando la diversificación de sus divisas para mitigar el riesgo cambiario.

**Expectativas de ingreso y gasto**

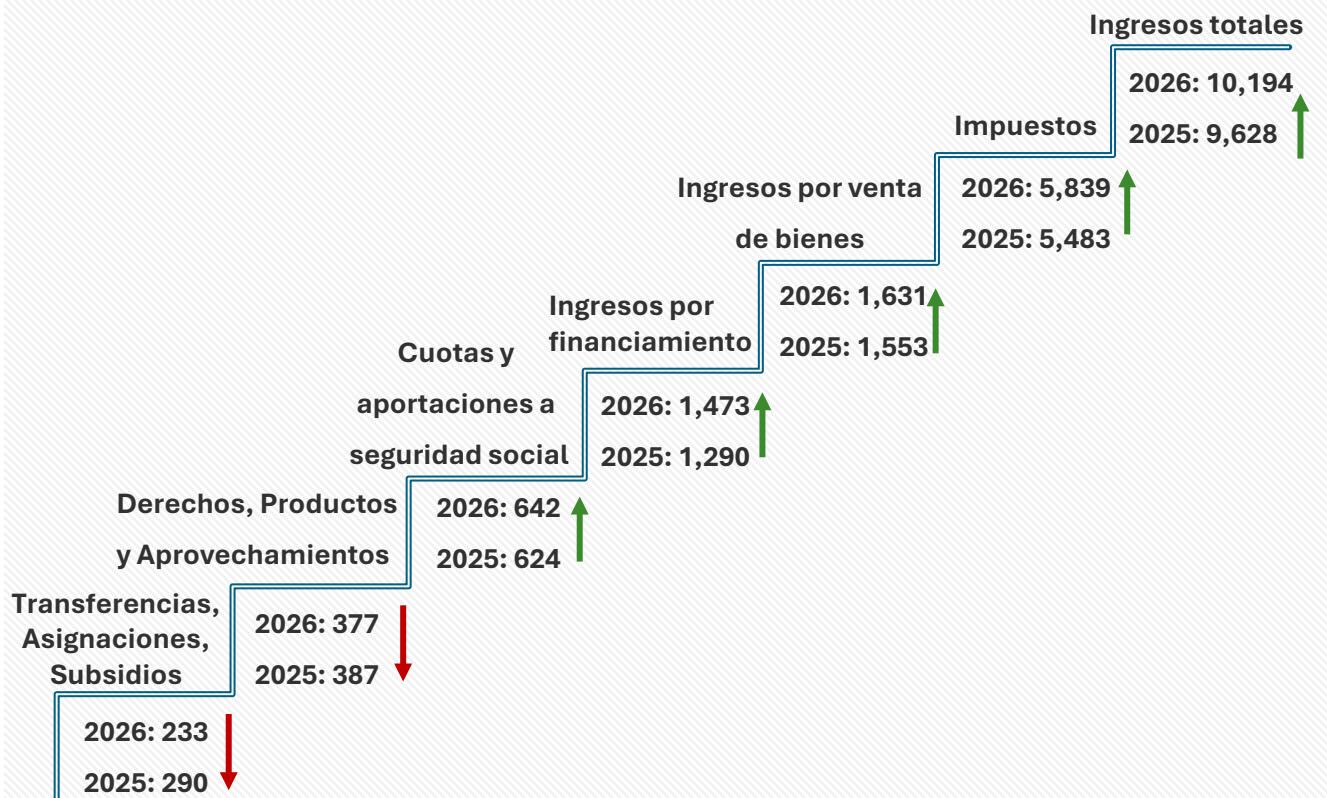


# Impuestos y deuda interna impulsarán a los ingresos para 2026

El Congreso Nacional, a través de la **Ley de Ingresos de la Federación (LIF)**, aprobó ingresos por 10,194 mdp para 2026, 5.9% más con relación a la LIF 2025.

- **El principal rubro son los impuestos**, los cuales representan el **57% del total de ingresos**, y que para 2026, se prevé una recaudación de **5,839 mmdp**, 6.5% más respecto a lo aprobado para 2025.
- En 2026 se prevé un aumento de **355 mmdp en impuestos**, impulsado por **mayores ingresos en ISR, IVA, IEPS y comercio exterior**, destacando nuevas retenciones en plataformas digitales y alzas en aranceles y gravámenes específicos.
- El segundo rubro de mayor generación de ingresos sería la **venta de bienes y prestación de servicios de instituciones públicas**, para el cual se prevé la entrada de ingresos por **1,631 mmdp**, 5.0% más respecto a 2025.
- Por su parte, **los ingresos por financiamiento** se **incrementarían 14.2%**, al pasar de **1,290 mmdp** en la LIF de 2025 a **1,473 mmdp**, de los cuales se prevé únicamente **nuevo endeudamiento interno**.

**Esquema 2. Ingresos aprobados para los ejercicios fiscales 2026 vs 2025**  
Miles de millones de pesos a precios constantes de 2026



Fuente: Econosignal con datos de la Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2026.

# PEF 2026: más recursos para estados y PEMEX, menos para poderes Judicial y Legislativo

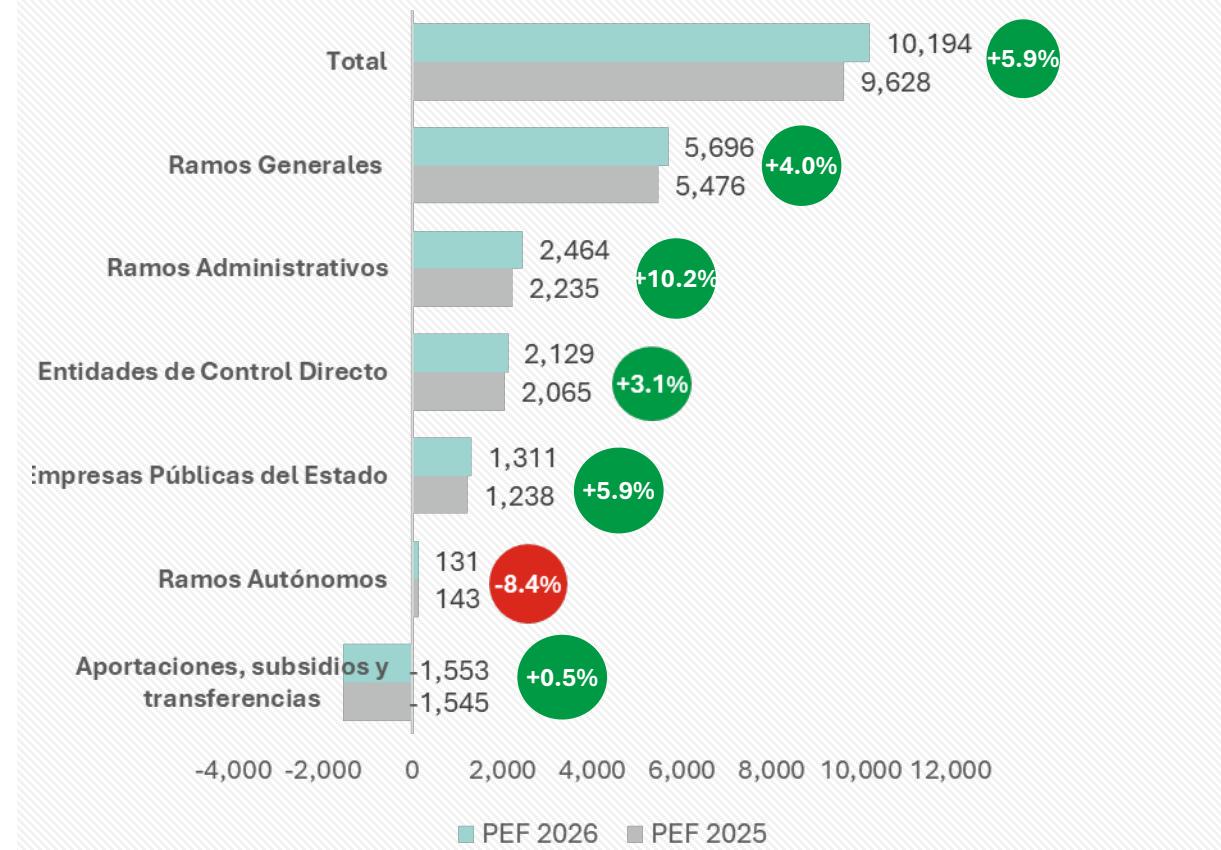
Para el ejercicio fiscal de 2026, la Camará de Diputados aprobó un **gasto de 10,193.7 mmdp, 566 mil más que en 2025, lo que representa un incremento del 5.9%**.

**Dicho incremento beneficia a los:**

- Ramos Generales:** son obligaciones del estado que se pagan por ley sin dependencia específica, los cuales pasar de **5,476 mmdp en el PEF 2025 a 5,696 mmdp en el PEF 2026**, beneficiando las participaciones a estados y municipios, así como a los Adeudos de Ejercicios Fiscales Anteriores.
- Ramos Autónomos** que presentan un **decremento de 8.4%** debido a la **reducción del gasto de los poderes Judicial y Legislativo en 4.7% y 3.4%**, respectivamente.
- Entidades de Control Directo** como IMSS e ISSSTE incrementan su gasto en 3.1%, en tanto que para las Empresas Públicas del Estado, el incremento del gasto es de 5.9%, donde **destaca PEMEX, con un aumento del 7.7%**.

**Gráfica 18. Gasto Neto Presupuestario, PEF 2025 VS PEF 2026**

Miles de millones de pesos constantes de 2026



Fuente: Econosignal con datos del PEF 2026.

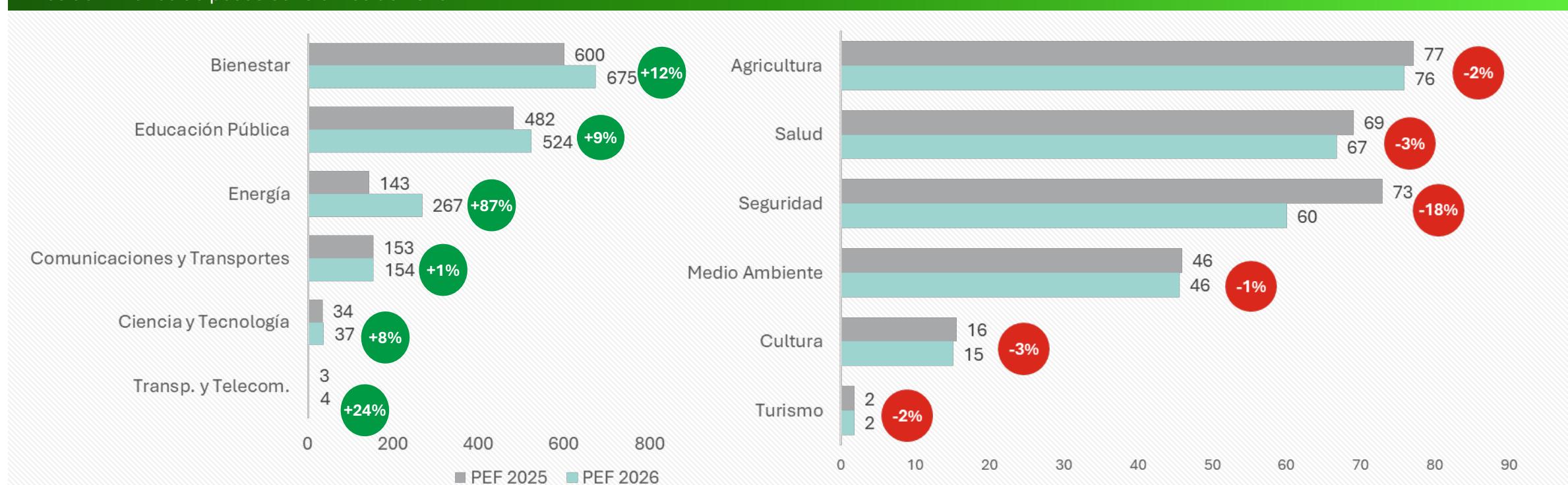
# Bienestar, Educación Pública y Energía los de mayor gasto aprobado para 2026

Para el ejercicio fiscal 2026, se aprobaron **2,464 mmdp para los Ramos Administrativos**, 10.2% más respecto a lo aprobado en 2025. Estas asignaciones son recursos para las dependencias del gobierno federal. **Entre los ramos con mayor incremento aprobado** se encuentran: **Bienestar, Educación Pública y Energía**, que en conjunto representan el **59%** del total del **gasto programable del gobierno federal**.

Otros ramos estratégicos para el desarrollo económico y social del país como Comunicaciones y Transportes, y Ciencia y Tecnología también muestran incremento en su presupuesto. En contraste, **los ramos con recortes presupuestarios son: Agricultura y Desarrollo Rural, Salud, Seguridad y Protección Ciudadana, Cultura, Turismo, entre otros.**

**Gráfica 19. Gasto aprobado para los Ramos administrativos con mayor y menor incremento en sus erogaciones**

Miles de millones de pesos constantes de 2026



**Fuente:** Econosignal con datos del PEF 2026.



# Conclusiones

# Midiendo el impacto de las finanzas públicas en la economía mexicana

## Para 2025



### **Menor inversión pública limita desarrollo económico.**

La caída de la **inversión física (-33%)**, redujo obra pública y proyectos productivos que pudieron impulsar el empleo y el crecimiento en un año con desaceleración,



### **Mayor presión fiscal por intereses de la deuda.**

El gasto no programable creció **5.8%** por el aumento del **costo financiero**, lo que desplazó recursos que pudieron destinarse a infraestructura o políticas sociales.



### **Ingresos petroleros al alza, pero gracias a medidas temporales.**

Los ingresos petroleros aumentaron **15%**, pero por el apoyo extraordinario a PEMEX y no por medidas estructurales.

## Para 2026



### **Mayores ingresos, pero por deuda interna.**

**18 de cada 100 pesos** que el sector presupuestario espera ingresar, es **nueva deuda interna**, lo que presionará el costo financiero futuro.



### **El gasto federal aumenta 5.9%.**

**Mayores recursos para Bienestar, Educación y Energía, lo que impulsaría al consumo, empleo y sectores estratégicos**, aunque no necesariamente al crecimiento potencial si la inversión pública sigue limitada.



### **Riesgo del incremento de la deuda histórica.**

Aunque SHCP logró reducir riesgos mediante refinanciamiento y pagos anticipados, **el saldo histórico de la deuda pública sigue creciendo y se estima en 52.3% del PIB al cierre de 2025 y 2026.**



### **¿Peligra la calificación crediticia del país?**

Este nivel aún permite conservar el grado de inversión, pero **la tendencia al alza plantea riesgos para la confianza de los mercados y podría derivar en una eventual degradación crediticia si no se consolida la disciplina fiscal.**

# Contactos

## Autores del reporte

### **Daniel Zaga**

**Chief Economist**

Deloitte Spanish Latin America  
[dzaga@deloittemx.com](mailto:dzaga@deloittemx.com)

### **Erika Peralta**

**Economista Sr.**

Deloitte Spanish Latin America  
[eperalta@deloittemx.com](mailto:eperalta@deloittemx.com)

## Socios

### **Erick Calvillo**

**Socio Líder de Crecimiento  
de Mercado**

Deloitte Spanish Latin America  
[ecalvillo@deloittemx.com](mailto:ecalvillo@deloittemx.com)

### **Miguel Angel Del Barrio**

**Socio Líder de Crecimiento  
de Mercado**

Marketplace Mexico Central America  
Deloitte Spanish Latin America  
[midelbarrio@deloittemx.com](mailto:midelbarrio@deloittemx.com)



Deloitte se refiere a una o más entidades de Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), su red global de firmas miembro y sus sociedades afiliadas a una firma miembro (en adelante “Entidades Relacionadas”) (colectivamente, la “organización Deloitte”). DTTL (también denominada como “Deloitte Global”) así como cada una de sus firmas miembro y sus Entidades Relacionadas son entidades legalmente separadas e independientes, que no pueden obligarse ni vincularse entre sí con respecto a terceros. DTTL y cada firma miembro de DTTL y su Entidad Relacionada es responsable únicamente de sus propios actos y omisiones, y no de los de las demás. DTTL no provee servicios a clientes. Consulte <https://www.deloitte.com/about> para obtener más información.

Deloitte ofrece servicios profesionales líderes a casi el 90% de las empresas de la lista Fortune Global 500® y a miles de empresas privadas. Nuestra gente ofrece resultados medibles y duraderos que ayudan a reforzar la confianza del público en los mercados de capitales y permiten que los clientes se transformen y prosperen. Sobre la base de sus 180 años de historia, Deloitte abarca más de 150 países y territorios. Descubra cómo las aproximadamente 460,000 personas de Deloitte en todo el mundo tienen un impacto importante en [www.deloitte.com](http://www.deloitte.com).

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 legalmente separadas e independientes, 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 y otros servicios profesionales bajo el nombre de “Deloitte”.

Esta comunicación contiene únicamente información general, y ninguna de las empresas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL), su red global de firmas miembro o sus entidades relacionadas (colectivamente, la “organización Deloitte”) está, por medio de esta comunicación, prestando asesoramiento o servicios profesionales. Antes de tomar cualquier decisión o realizar cualquier acción que pueda afectar sus finanzas o su negocio, debe consultar a un asesor profesional calificado.

No se dan declaraciones, garantías o compromisos (expresos o implícitos) en cuanto a la exactitud o integridad de la información en esta comunicación, y ninguna de DTTL, sus firmas miembro, entidades relacionadas, empleados o agentes será responsable de ninguna pérdida o daño que surja directa o indirectamente en relación con cualquier persona que confíe en esta comunicación. DTTL y cada una de sus empresas miembro, y sus entidades relacionadas, son entidades jurídicamente separadas e independientes.