



**CPAAI**  
CPA ASSOCIATES INTERNATIONAL

**ZESATI**  
*contadores*

***Bienvenidos***

# PANORAMA ECONÓMICO Y FISCAL 2014

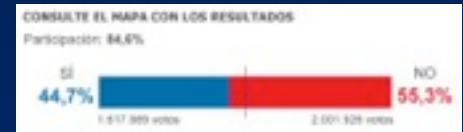
28 de enero de 2015

Hacienda de Los Morales, México, D.F.

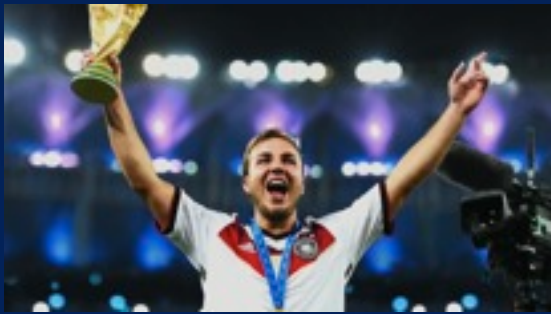
A world map at night, showing the outlines of continents and the glow of city lights. The map is centered on the Atlantic Ocean, with North and South America on the left and Europe, Africa, and Asia on the right. The lights are concentrated in the eastern United States, Europe, and East Asia.

El 2014

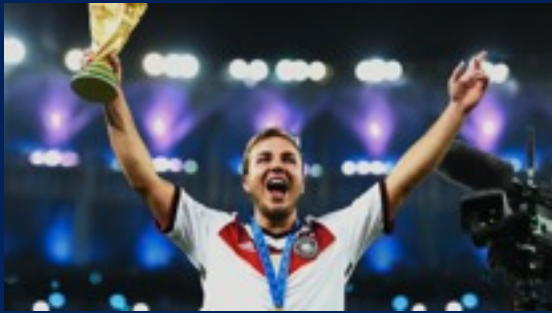
**En el mundo**

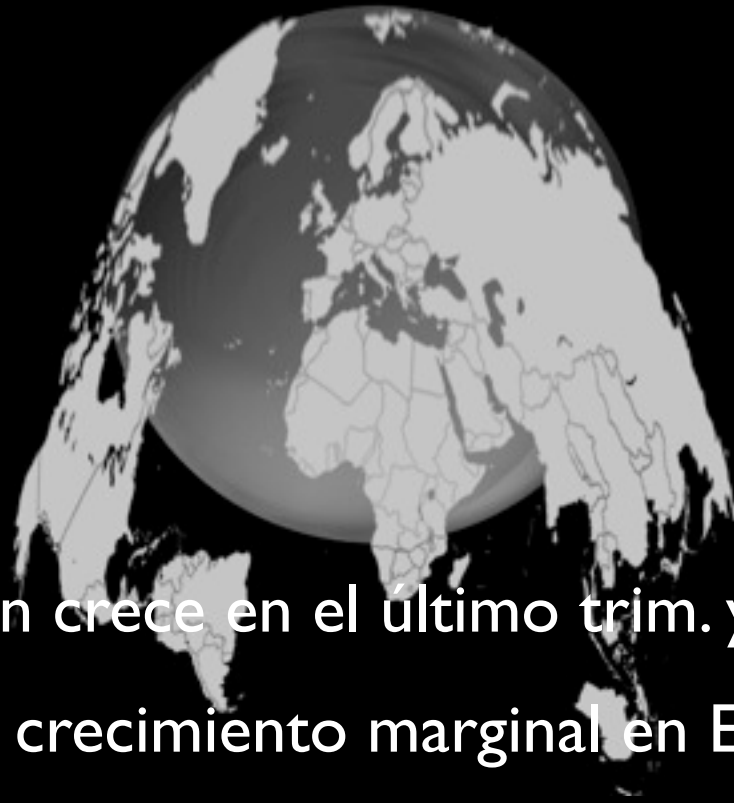


©Nobel Media AB 2014



# Y ¡no era penal!





- E.E.U.U. por fin crece en el último trim. y dólar fuerte.
- Debilidad con crecimiento marginal en Europa.
- 7 años de crisis.
- Mercados negativos (en US/cy) excepto EU y CH.
- Tensión geo-política Rusia-Ucrania.
- Fuerte baja en el precio del petróleo.
- Otro año de decepción.

A satellite night view of Mexico, showing the country's outline and numerous city lights glowing in yellow and orange against the dark blue background of the night sky and land.

**En México**

El 2014

# El 2014 - Año de claro-oscuros.

Todo está perdido cuando los malos sirven de ejemplo y los buenos de burla.

Demócrates  
@democratas  
#nohedislastris



A 2 años ya de haber tomado posesión en la Presidencia de la República, Enrique Peña Nieto ha demostrado la falta de compromiso e ineptitud al apenas haber cumplido con el 3.75% (6.01% en proceso y 90.24% sin cumplir) de sus promesas de campaña; a pesar de haber firmado éstas ante notario.

## Contrastes.



Obras civiles de inversión muy bajas.

Ayotzinapa, casa blanca, boteo en casetas, casa de Malinalco, etc.



Caída en precio del petróleo.



Dólar caro.

Imagen presidencial a la baja.

CRECIMIENTO menor a nuestro ya bajo promedio de 2.5 del PIB.



CONSUMO bajo.



EMPLEO - Desempleo abierto 5%  
Subempleo 8%



Afiliación IMSS 950m  
- aprox. de dic. 300m



100 jóvenes c/ mes  
Válvula cerrada en frontera N.



# OCDE

Inequidad y concentración de riqueza.

Baja productividad.

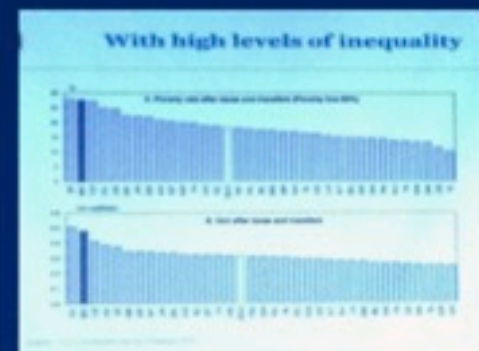
Bajo nivel educativo.

Bajo e inequitativo ingreso por género.

Sistema judicial corrupto.

Sistema de seguridad social insuficiente.

Alto índice de corrupción.



# En México

## El 2014

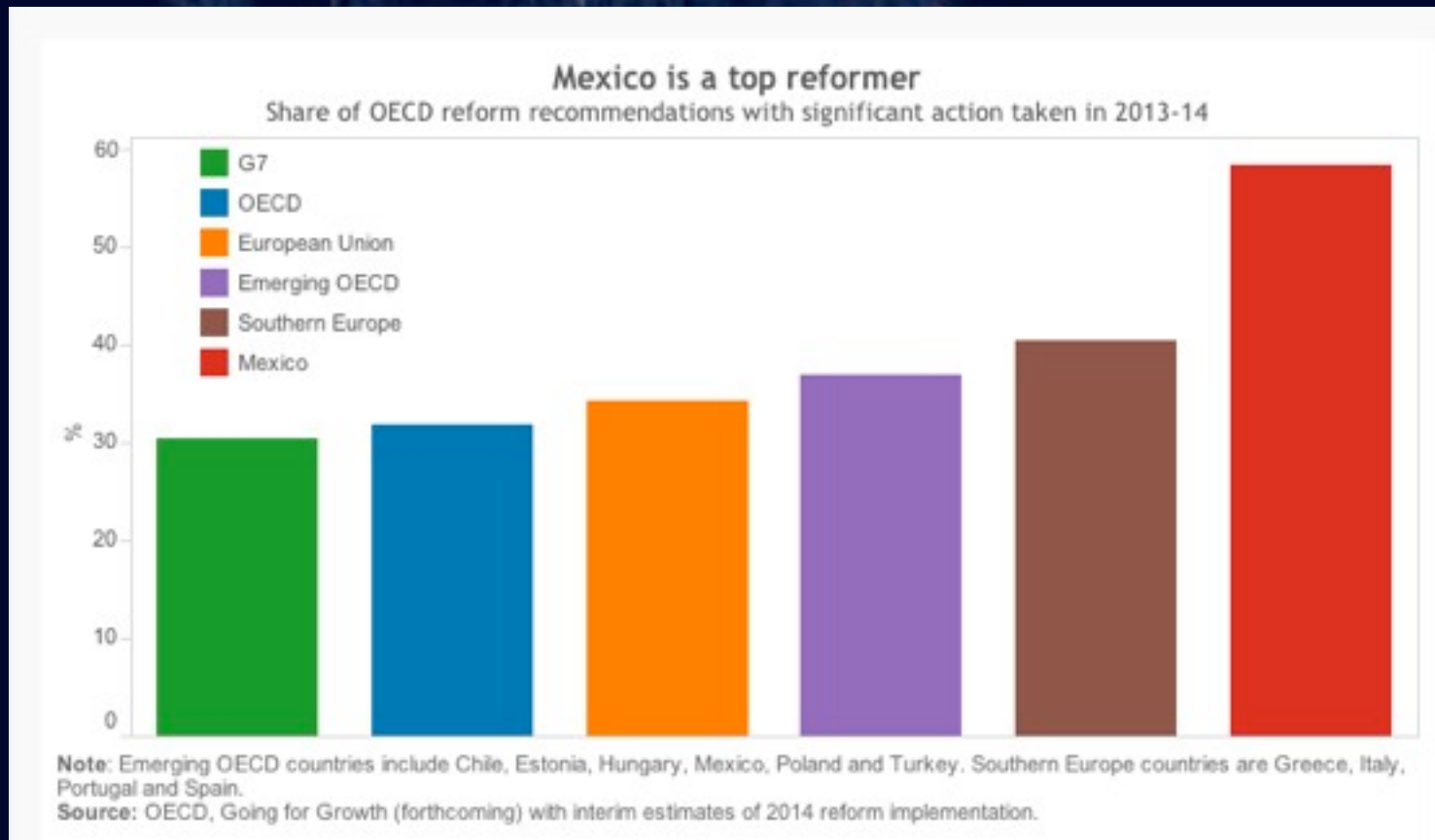
### Positivos

- Crecimiento en exportaciones (no petroleras).
- Dinamismo en sector automotriz.
- Industria de construcción inició su recuperación.
- Cobertura en precio por barril de crudo.
- Fisco incrementa recaudación en 7%.
- Reformas en acción.
- Reconocimiento internacional por REFORMAS.

# En México

## El 2014

Positivos





# REFORMAS



## Avance de las reformas estructurales

Reforma	Aprobación de leyes secundarias	¿Se han promulgado las principales disposiciones?	Enmienda constitucional (en caso de ser necesaria)	Órgano regulador nuevo o facultado	Aprobación legislativa	¿Pasos adicionales a seguir?
<b>Reformas aprobadas y en proceso de implementación</b>						
Laboral	Dic 2012	Sí	-	-	Federal	-
Ley de Amparo	Abr 2013	Sí	Sí	-	Federal/ estados	-
Educativa	Sep 2013	Sí	Sí	Sí	Federal/ estados	Múltiples etapas
Hacendaria	Oct 2013	Sí	-	-	Federal	-
Financiera	Ene 2014	Sí	-	Sí	Federal	-
Transparencia (Acceso a la Información Pública)	Feb 2014	Sí	Sí	Sí	Federal/ algunos estados	-
Código Nacional de Procedimientos Penales	Mar 2014	Parcial	-	-	Federal/ algunos estados	Los estados utilizarán el nuevo código hacia 2016
Telecomunicaciones	Jul 2014	Sí	Sí	Sí	Federal/ estados	-
Política-Electoral	May 2014	Parcial	Sí	Sí	Federal/ algunos estados	Los estados la adoptarán hacia 2018
Competencia económica	May 2014	Sí	Sí	Sí	Federal	-
Energética	Ago 2014	Sí	Sí	Sí	Federal/ estados	Se lanzarán nuevos esquemas de licitación
Justicia penal	-	Parcial	Sí	-	Federal/ algunos estados	Los estados deberían adoptarla hacia 2016
<b>Reformas pendientes de aprobarse</b>						
Anticorrupción y judicial	-	No	Sí	Sí	-	Proyecto de ley
Pensión universal y seguro de desempleo	-	No	-	-	-	Proyecto de ley
Salud	-	No	-	-	-	Presentar el proyecto
Agrícola	-	No	-	-	-	Anteproyecto de ley

Fuente: Compilación de la OCDE.

# En México

## REFORMA EDUCATIVA (3 leyes secundarias)



### México, último lugar en educación: OCDE

07/12/2012

México ocupó el lugar 48 (420 puntos en promedio) de aproximadamente 65 naciones

Imprimir Enviar



México ocupó el lugar 48 de entre 65 naciones. Foto: Banco de imágenes

Lee también las siguientes noticias relacionadas y actualizadas al 2012:

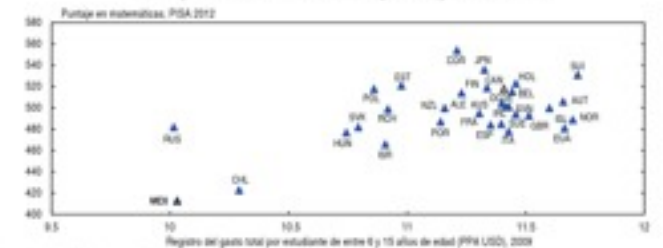
México debe mejorar su sistema educativo e infraestructura

Presentan resultados del primer Informe de Progreso Educativo en México

Las mejores universidades de México

La educación superior se encuentra gravemente afectada por la exclusión

Gráfico 16. Puntaje en el examen de matemáticas PISA y gasto por estudiante  
En USD equivalentes convertidos mediante PPP para el PIB, por nivel educativo



Fuente: OCDE, Educación a lo Largo (2012), PISA 2012 Results: What Students Know and Can Do, Volume 2 (2012), Gráfico 16. <http://dx.doi.org/10.17071/88881117020>

Instituto Nacional para la Evaluación de la Educación



# Cambiar - Medir - Evaluar

## ¿Qué sigue? Implementar y mejorar el modelo educativo.



## REFORMA DE COMPETENCIA Y TELECOMUNICACIONES

- Internet
- TV Abierta
- "Must offer" gratuito
- "Must carry"
- Celulares
- Apagón analógico - Dic. 2015
- Red troncal de CFE a TELECOMM
- Desagregación del bucle local TELMEX 60% - Opciones.



- + Competencia
- + Calidad
- Precio.

Órgano Regulador



## REFORMA FINANCIERA

Modifica 34 leyes



- Nuestro sistema financiero es de los más sólidos y mejor organizados. Basilea III.
- Sin embargo, de los que menos prestan.
- Índice de capitalización 16%.
- Índice de morosidad 3%.
- Banca de desarrollo - detonar el crédito e incrementar competencia.
- Reglas para recuperar garantías.
- Prohibición a ventas atadas.

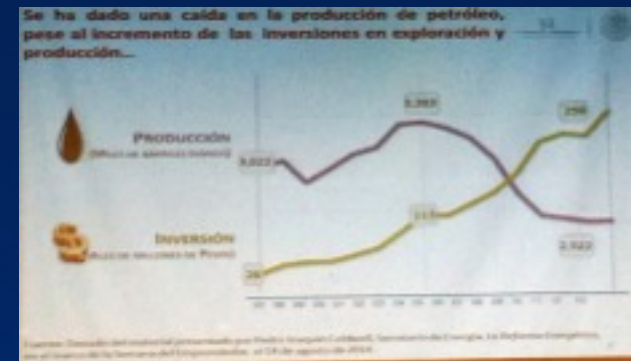


# REFORMA ENERGÉTICA

## HIDROCARBUROS

### Razones y Antecedentes

- Cantarell 2.5M b x día, ahora .5m b x día.
- Importamos la mitad de la gasolina que consumimos.
- Exportábamos 3.4 M de b x día, ahora 2.4 M.
- No estamos preparados para la perforación en aguas profundas.
- Nos han ayudado los precios altos, pero se nos desplomó.





# REFORMA ENERGÉTICA

## HIDROCARBUROS

### Gas

- Siendo México el 4o. país en reservas de gas, lo importamos, hemos perforado 7 pozos y si comparamos los perforados en EU ellos llevan 30,000.



	Country	Estimated recoverable resources (trillion cubic feet)
1	China	1,275
2	United States	862
3	Argentina	774
4	Mexico	681
5	South Africa	485
6	Australia	396
7	Canada	388
8	Libya	290
9	Brazil	226
10	Algeria	231

# REFORMA ENERGÉTICA

## HIDROCARBUROS

### Reforma

Cobertura	2009	\$70
	2010	59
	2011	62
	2012	85
	2013	86
	2014	81
	2015	79

- Abrir la producción y distribución a la inversión privada.
- Disminuir drásticamente prácticas monopólicas.
- Disminuir precios.
- Lograr que PEMEX sea una empresa productiva.
- Que PEMEX no absorba recursos públicos que pueden ser privados.
- El petróleo sigue siendo de los mexicanos.



# REFORMA ENERGÉTICA

## HIDROCARBUROS

### Beneficios esperados

2018

- Se abre toda la cadena: Explotación, Producción, Transporte, Refinación, Petroquímica.
- Inv. Priv. entre 10 y 20 mMd al año.
- Empleo - 100-300 mil al año.
- Independencia energética.
- Fondo de ahorro a LP 3% del PIB.



*Enormes retos regulatorios.*

# REFORMA ENERGÉTICA

## ENERGÍA ELÉCTRICA

- En México el costo es 25% + alto que en EU.
- Los combustibles fósiles (combustóleo y diesel) son 4 veces más caros que la EE y también contamina más.
- La CFE no factura el 21% de su producción. Por robo.
- Generación de EE abierta. Art. 27 Const.
- CFE - Planeación y control.
- Energía renovable.

Industria	26%
Transporte	45%
Res., agro., etc.	29%



# En México



Un ejemplo  
Reforma Energética - CFE



## Sistema Nacional de Gaseoductos



Gas x combustóleo.  
Centrales de generación reconvertidas.  
Tecnología de punta.  
Ciclo combinado.  
Central hidro-eléctrica Chicoasen II.







## REFORMA HACENDARIA



- No es lo que esperábamos.
- Resultados de incremento del 7% - muy bajo.
- Le pega al bolsillo del consumidor.
- Incorporación de informalidad muy discutible.
- Reforma anti-empleo y anti-crecimiento.
- No se reduce ni se eficiente el gasto público.
- Vamos en contra de la tendencia mundial al no ir sobre impuestos al consumo.



**¿Pronósticos?**

**Perspectivas**

**Tendencias**

# Expectativas

Los fenómenos e indicadores económicos son bastante previsibles en un período de 8 a 12 meses.



**¿Pronósticos?**

**Perspectivas**

**Tendencias**

# Expectativas

Los fenómenos e indicadores económicos son bastante previsibles en un período de 8 a 12 meses.



## ¿Pronósticos?

## Perspectivas

## Tendencias

La idea es que cada quien tenga su propia expectativa del futuro y sea factor dentro del diseño de su destino.

3.2%

1.4%

1.0%

0.9%

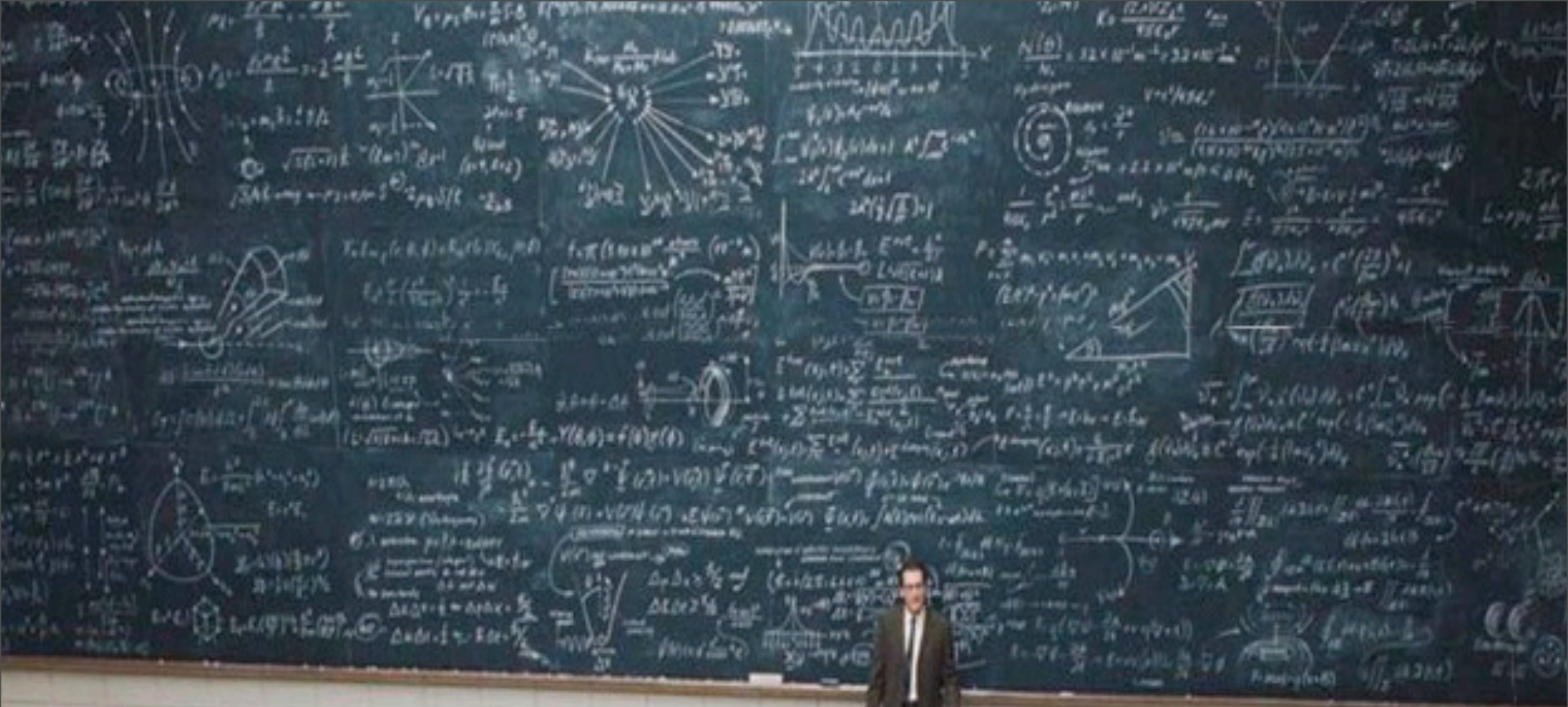
## Expectativas 2015

2.2%




5.7%

El crecimiento mundial calcula el FMI crecerá el 3.4%.  
Comparado con el 3.0% del 2013.



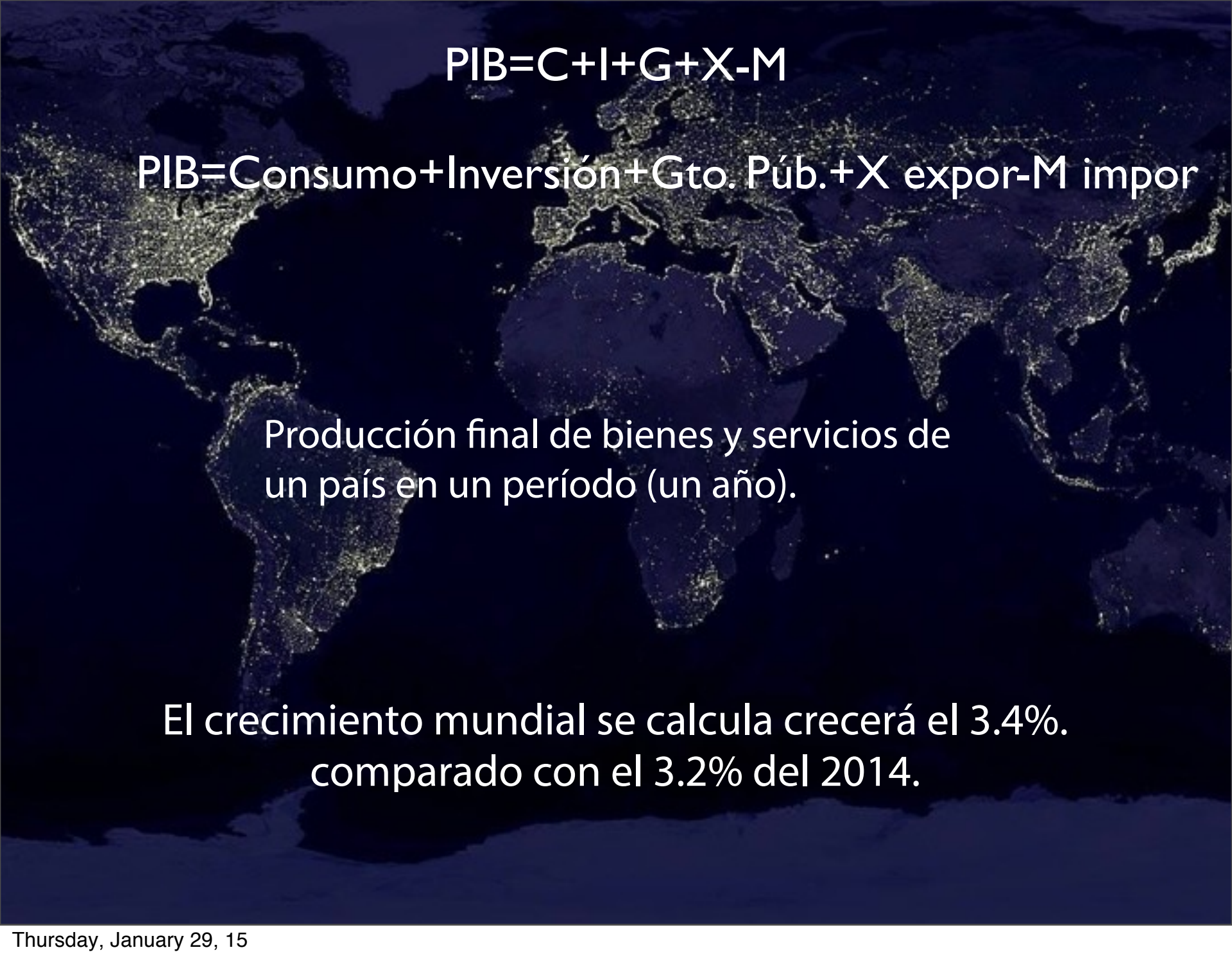
¿Y cómo se calcula?



$PIB=C+I+G+X-M$

Producción final de bienes y servicios de un país en un período (un año).

El crecimiento mundial se calcula crecerá el 3.4%.  
comparado con el 3.2% del 2014.

A world map with a dark blue background and glowing yellow-green city lights, representing global economic activity.
$$\text{PIB} = \text{C} + \text{I} + \text{G} + \text{X} - \text{M}$$

$$\text{PIB} = \text{Consumo} + \text{Inversión} + \text{Gto. P\acute{u}b.} + \text{X expor} - \text{M impor}$$

Producci3n final de bienes y servicios de un pa3s en un per3odo (un a3o).

El crecimiento mundial se calcula crecer3 el 3.4%.  
comparado con el 3.2% del 2014.

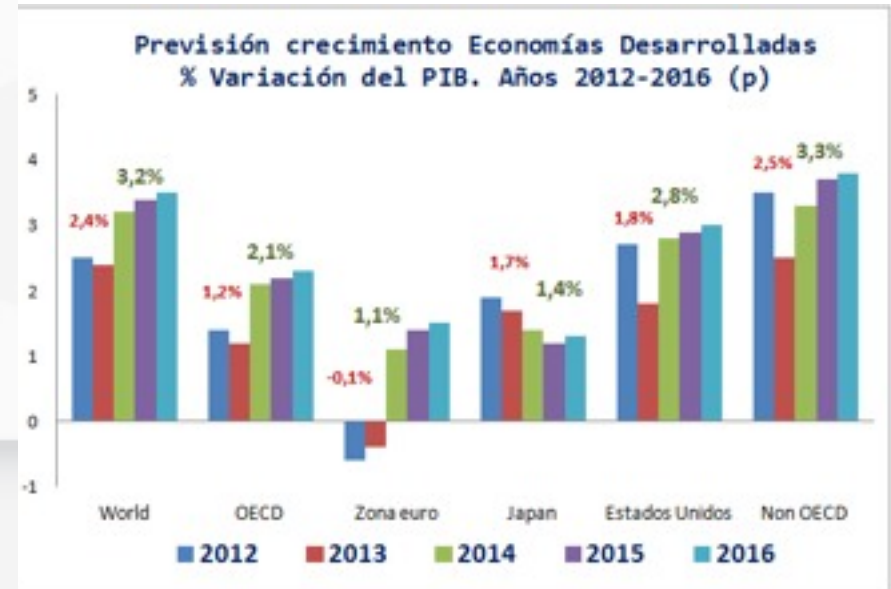


## Growth projections for 2015-16

GDP  
Volume, percentage change

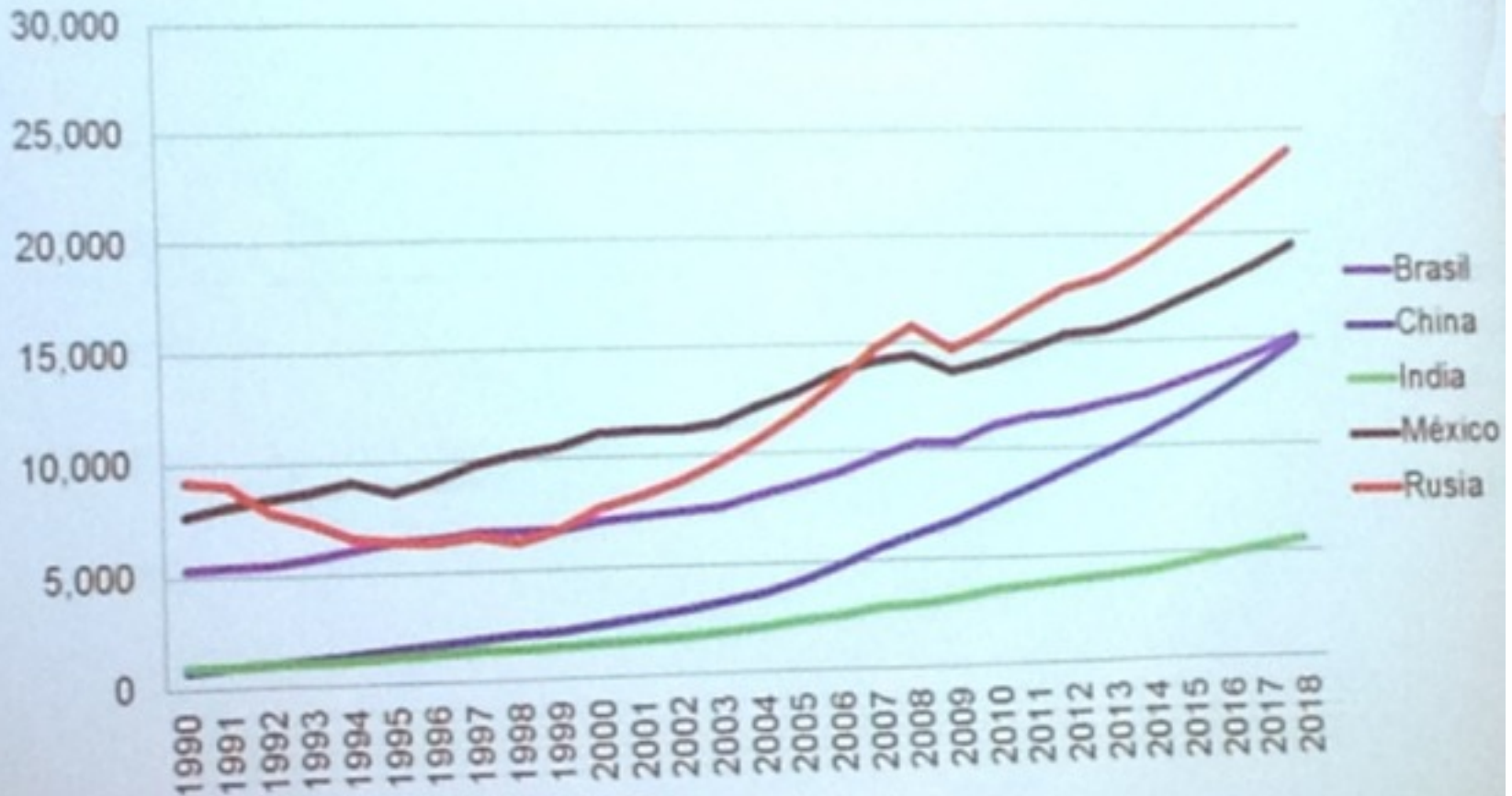
	2013	2014	2015	2016
World	3.1	3.3	3.7	3.9
United States	2.2	2.2	3.1	3.0
Euro area	-0.4	0.8	1.1	1.7
Japan	1.5	0.9	1.1	0.8
China	7.7	7.3	7.1	6.9
India	4.7	5.4	6.4	6.6
Brazil	2.5	0.3	1.5	2.0
Russia	1.3	0.7	0.0	2.0
Mexico	1.3	2.6	3.9	4.2

OCDE, FMI, BM, etc.



A	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M	N	O	Q	R	S
PAÍS	PIB					Población	Desem- pleo	Déficit pre del PIB	Balanza	crec. % mercado valores	FOREX Reservas mM d					
	Billones de dólares	crecimiento		Lugar	Poder adq. xp (m de d)							Millones	%	%	mM d	
		2014	2015													
USA	16,768	2.3	3.1	1	53	319	5.8	2.4	389.2	3.1	146.4					
Japón	5,960	0.5	1.0	3	47	127	3.5	1.0	6.8	7.8	1,270.5					
Alemania	3,621	1.4	1.2	4	47	81	6.6	6.9	289.6	9.1	210.7					
Francia	2,902	0.4	0.9	5	45	67	10.5	3.3	38.0	13.5	156.9					
Reino Unido	2,848	3.0	2.7	6	44	64	6.0	4.4	147.5	10.9	136.2					
Italia	2,129	0.3	0.4	8	36	61	13.2	0.5	34.6	10.6	155.2					
Canadá	1,794	2.3	2.4	11	51	36	6.6	3.1	41.2	7.1	71.5					
China	9,469	7.3	7.0	2	7	1,357	4.1	1.9	206.0	39.8	3,557.0					
Brasil	2,244	0.2	0.8	7	11	203	4.7	3.7	84.4	21.8	362.4					
India	2,048	6.0	6.5	10	2	1,210	8.8	4.3	23.4	23.3	291.3					
Rusia	2,118	0.6	3.5	9	15	146	5.1	2.6	60.3	56.4	515.6					
<b>MÉXICO</b>	<b>1,296</b>	<b>2.1</b>	<b>3.3</b>	<b>15</b>	<b>11</b>	<b>118</b>	<b>4.7</b>	<b>3.6</b>	<b>25.4</b>	<b>16.7</b>	<b>193.5</b>					
España	1,400	1.3	1.8	14	30	47	24.0	0.2	2.1	8.3	47.8					
Corea del Sur	1,449	3.5	3.9	13	29	51	3.1	5.7	83.5	8.1	345.0					
Argentina	536	0.6	0.3	24	13	43	7.5	2.6	6.2	8.4	30.8					
Arabia Saudí	652	4.1	3.1	22	23	29	5.6	1.2	120.0	1.8	750					
Grecia	249	0.8	2.3	42	23	11	25.7	4.0	3.1	34.9	6.1					

PIB per cápita  
(Dólares ajustados por PPC)



Fonte: FMI, WEO oct 2013

# Crecimiento comparativo PIB per cápita, USD 2005

País	1960	1981	1989	2011
Argentina	6,585.16	8,326.56	7,081.51	13,882.30
Brasil	2,354.49	6,119.70	6,616.75	8,911.45
México	5,033.26	10,639.84	9,470.26	12,515.67
Korea	1,609.93	5,456.75	10,513.22	29,617.80
Taiwan	2,061.35	8,054.45	13,271.00	34,123.46



Tomemos conciencia de nuestro México.

11 de 128 en poder de compra.

12 en población.

PIB x cápita 88 de 141.

8 exportador de petróleo.

1 productor de plata.

48 de 141 en GINI con Suecia mín. 23 y SA 63 máx.



# Unos cuantos datos de nuestro México.

Tamaño	14
Población	11
Exportador	14
Productor de petróleo	8
Importador	13
Agricultura	11
Productor de carne	8
Productor de fruta	7
Receptor de turismo	11
Productores	12
Consumidores	14
Coefficiente GINI	18

Obesidad H 4 M 10

Número de especies Mar 4

Mam. 2



Banco Central 10

Bebedores de cerveza 24

Azúcar productor 6  
consumidor 8

Plata 1

Zinc 7

Reservas 13

Nacimientos de  
adolescentes 9

Menos divorcios 13

Usuarios de Facebook 5



Remesas 3

Robos 4

Asientos en Congreso 10

Cobro de impuestos 34

Banco móvil 38







✓ ORO	Ahora	1,090 oz
Pronósticos	Goldman	1,400 oz
	UBS	1,350 oz



✓ CRECIMIENTO PIB 3.4%

✓ PETRÓLEO Mex 40 dxb a 60 dxb



# Petróleo



**Economía rusa sigue en picada a pesar de discurso de Putin**



Rublo sigue en caída ante dólar y euro. Esfuerzos del presidente ruso parecen no haber funcionado.

**Ucrania y Rusia aún no logran acuerdo para el contrato del gas**



Los líderes de estos países se reúnen para tratar también el conflicto en el este ucraniano.

# Petróleo



91 mB/d



Shale "Fracturing" 3mB/d

Costo

65 d prom.

10 mB/d

10 d

Marcellus 35 Utica 75 Eagle Ford 50

## Reservas

(250) mM d deuda

750 mM d

## Daño ambiental

## Venezuela

## Rusia

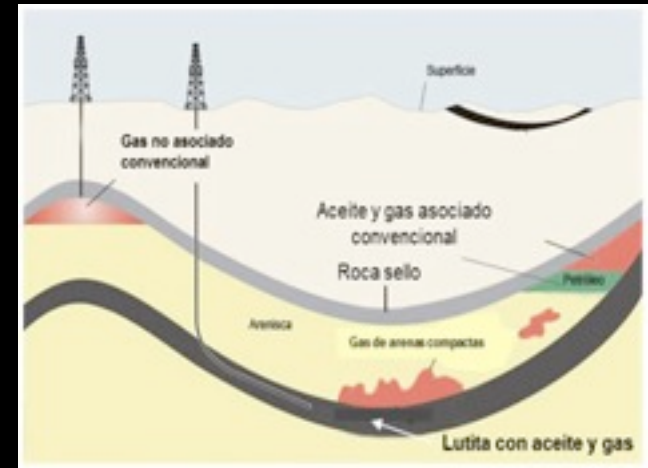
## Irán



# Petróleo



91 mB/d

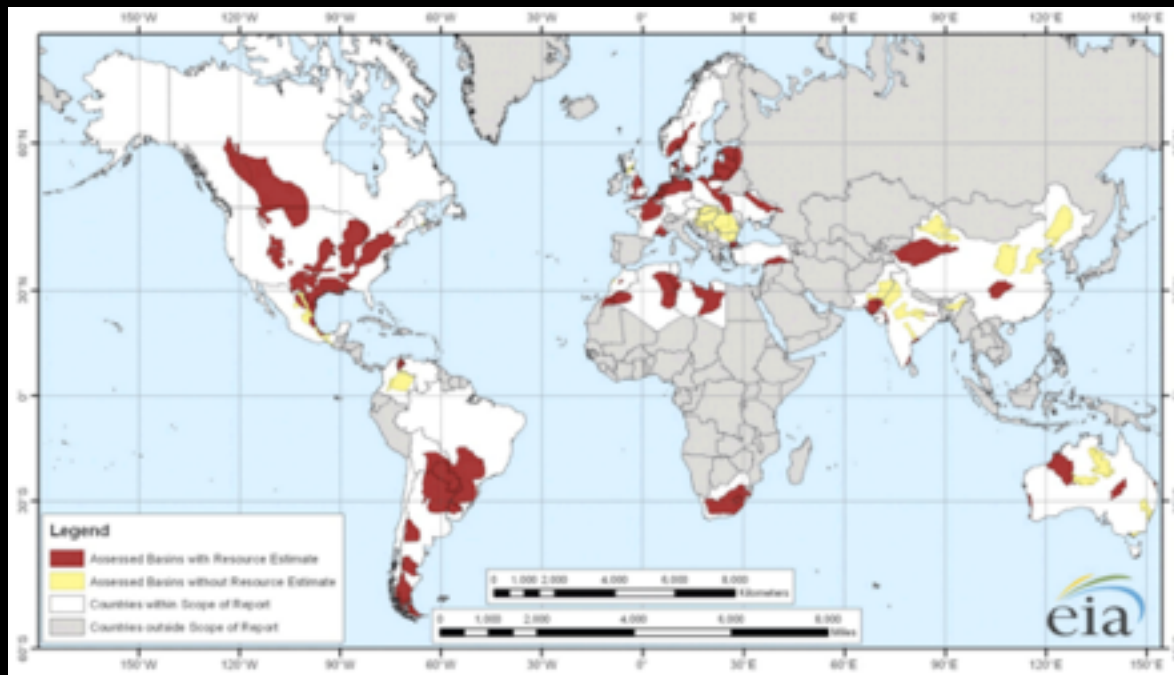


Shale "Fracturing" 3mB/d

Costo

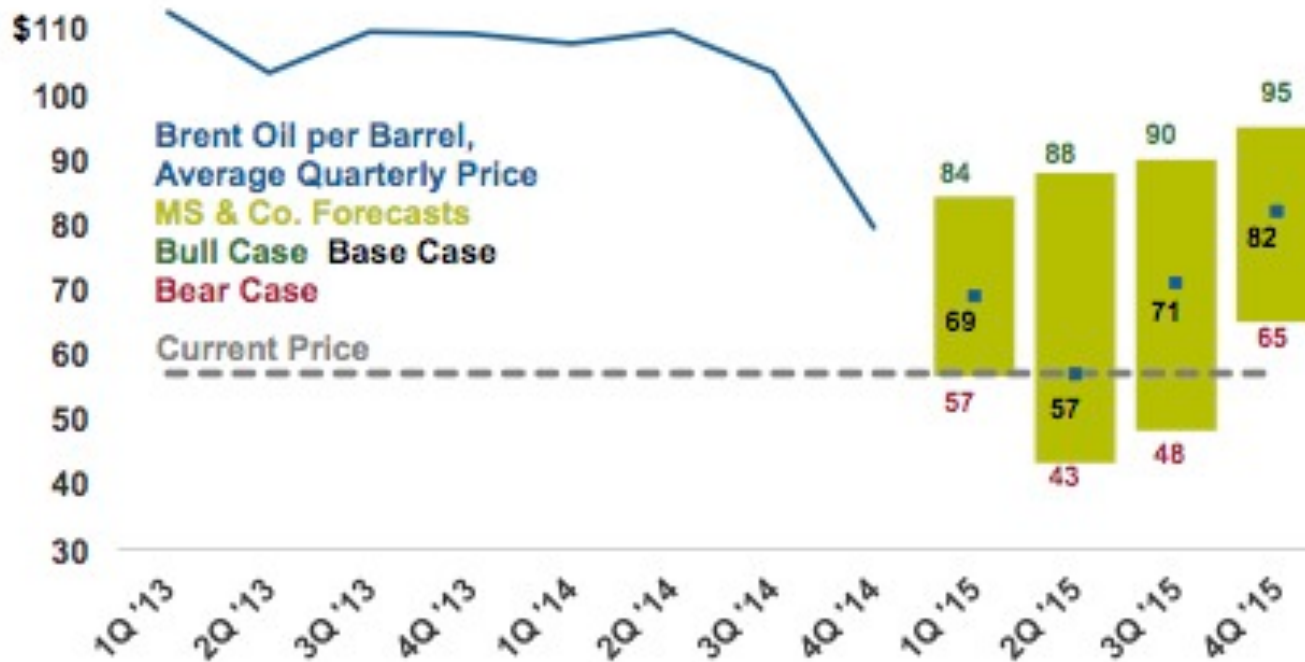
65 d prom.

Marcellus 35 Utica 75 Eagle Ford 50



# Petróleo

## Base-Case Forecast Shows Higher Oil Prices in the Second Half of the Year



Source: Morgan Stanley & Co. forecast as of Dec. 5, 2014. Current price as of Dec. 31, 2014

“El arte supremo de la guerra es vencer al enemigo sin pelear”. Sun Tzu



# Petróleo

91mM/d

SE DESPLOMA



CRUDO MEXICANO

Costo ? 22 Cobertura 79dxb

Producción 2.4 Mb x d

Reservas. 190 mM d

Shale (esquisto)-Tecnología, agua, Daño ambiental.

Disminución de gastos-Sindicato.

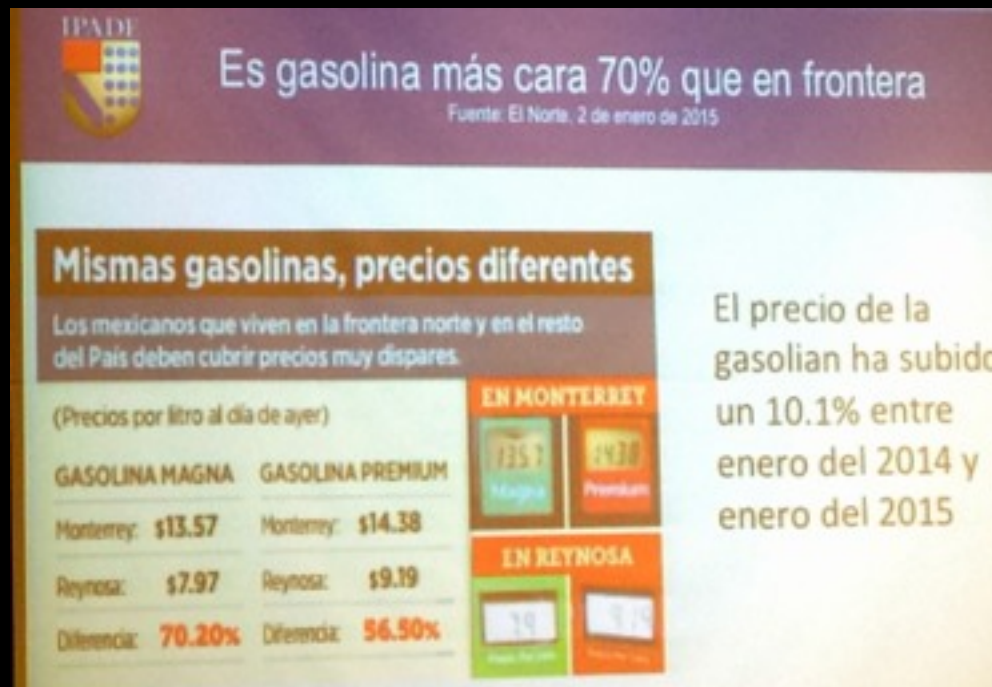
Reforma Energética. Interesados. Tiempo.




# Petróleo y Gasolina

PEMEX

	1990	2015
Precio de Gasolina	10	60
Precio del Crudo (mezcla)	90	40



# EUROPA

- Debilidad económica con excepción de Alemania.
- Posible salida de Grecia del E.
- Crecimiento marginal del (0.5) al 1.0.
-  debilitandose alrededor de 1.10 xd.
- Mantiene tasa de interés LIBOR.
- Alto desempleo.
- Desapalancamiento.





Petróleo.

Rublo - inflación.

Reservas.

Bolsa.



## Rusia vs Ucrania





Grecia

España, Italia, Portugal

Reglas para entrar no para salir.

# Francia



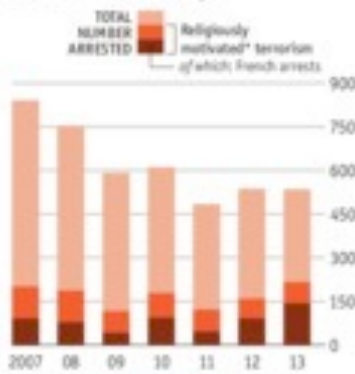
# Islam en Europa

## Islam in Europe

Perception of Islam  
% of respondents who think that Islam is not compatible with the West, 2013



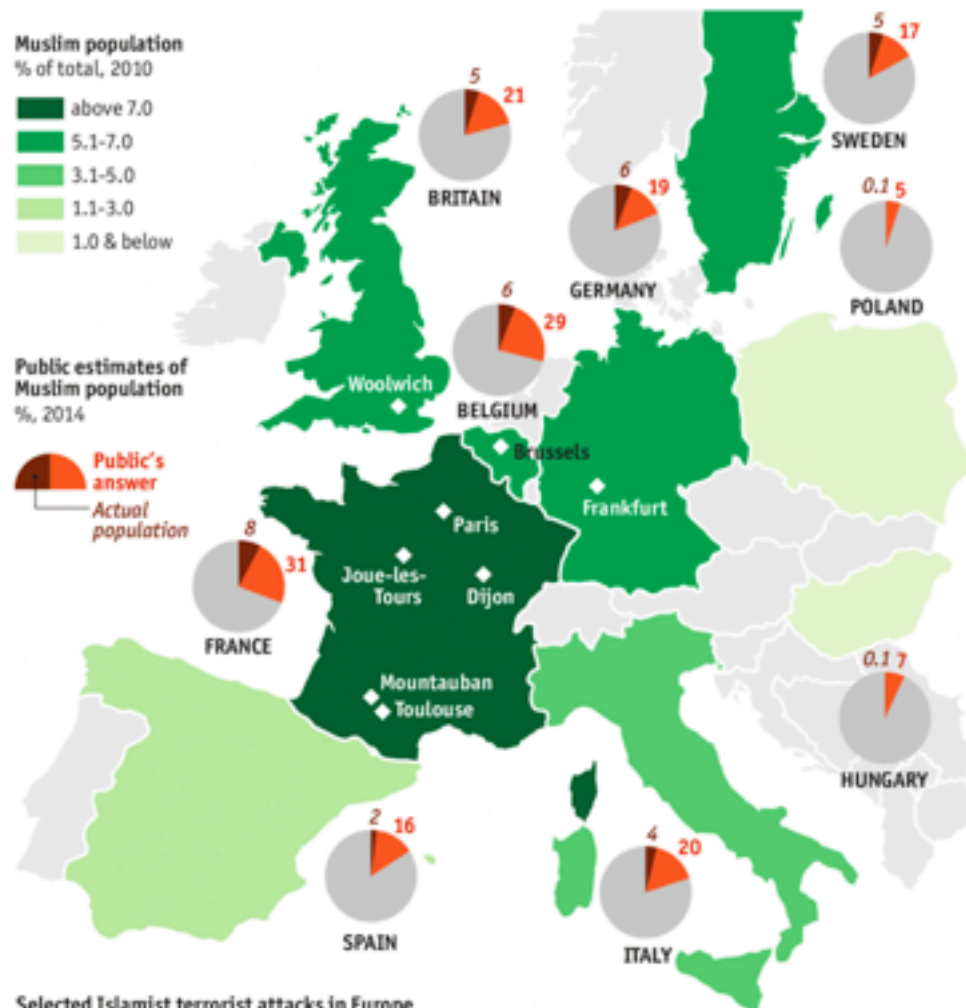
## Terrorism arrests in Europe



## Muslim population % of total, 2010



## Public estimates of Muslim population % of total, 2014



## Selected Islamist terrorist attacks in Europe

Date	Location	Dead	Injured	Attack on
Mar 2nd 2011	Frankfurt, Germany	2	2	Military
Mar 11th 2012	Toulouse and Mountauban, France	7	5	Military and civilians
May 22nd 2013	Woolwich, Britain	1	0	Military
May 25th 2013	Paris, France	0	1	Police
May 24th 2014	Brussels, Belgium	4	0	Civilians
Dec 20th 2014	Joue-les-Tours, France	0	3	Police
Dec 22nd 2014	Dijon, France	0	11	Civilians
Jan 7th 2015	Paris, France	12	11	Civilians and police

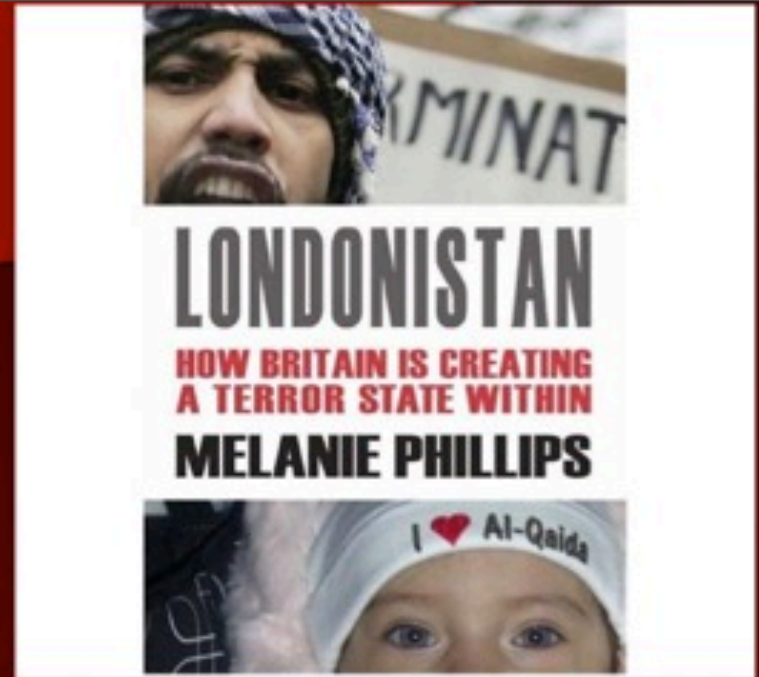
Sources: Bertelsmann Stiftung; Pew Research; Europol; Ipsos; press reports; The Economist

\*Defined as Islamist before 2010 †All Germany

Economist.com/washindetail

# Inglaterra

Los británicos blancos serán una minoría en una docena de ciudades antes de treinta años por los niveles récord de inmigración musulmana combinados con tasas de natalidad más altas.





"Tenemos 50 millones de musulmanes en Europa. Hay signos de que Alá concederá la victoria en Europa -sin espadas, sin armas, sin conquistas-. Los 50 millones de musulmanes de Europa lo convertirán en un continente musulmán en unas pocas décadas".

Palabras del Ayatolá Ali Jamenei, líder espiritual de IRAK

# A s i a

- **Desaceleración en China.**
- **Crecimiento ligeramente mayor en India.**
- **Crecimiento de Indonesia y Malasia.**
- **Japón apovechando ventajas.**



# A s i a

- **Desaceleración en China.**



- **Crecimiento ligeramente mayor en India.**



- **Crecimiento de Indonesia y Malasia.**

- **Japón apovechando ventajas.**





# Japón, Europa y EUA

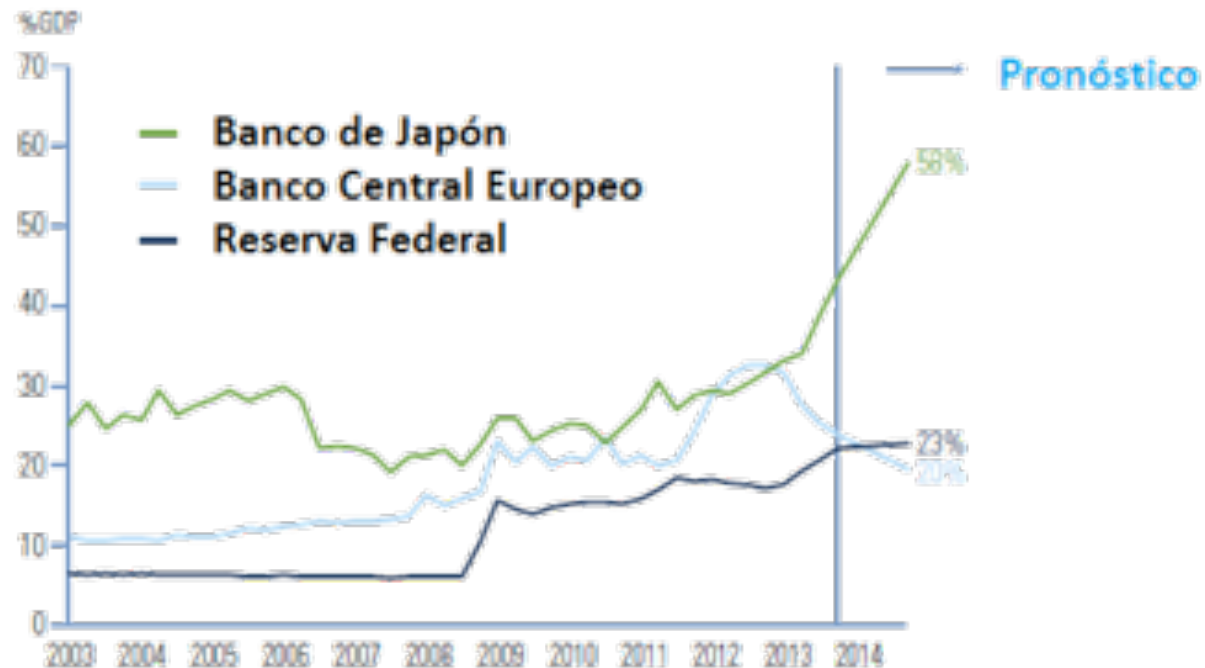
## Política Monetaria

No solo se ha incrementado la base monetaria en EUA, sino otros países desarrollados.

### Balance General de los Bancos Centrales (% del PIB)

(Pronóstico GS)

Dentro de los principales Bancos Centrales, se espera un fuerte incremento para el Banco de Japón



Global Trends - China en 2024 la economía más grande.  
Y para el 2050 estima producción anual cerca de los 70 B vs 39 B de E.E. U.U.

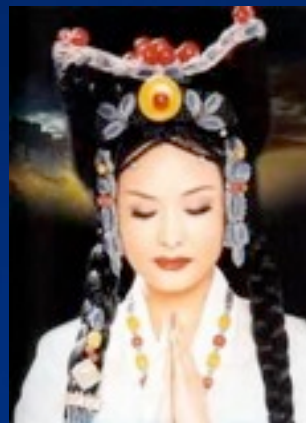




Peng Liyuan



Xi Jinping



Crecimientos  
anuales del 10%  
ahora del 7% y  
cambio de modelo.

We invite you to predict when China's economy will overtake America's

## China vs US GDP

### Long-term assumptions

Annual average, %

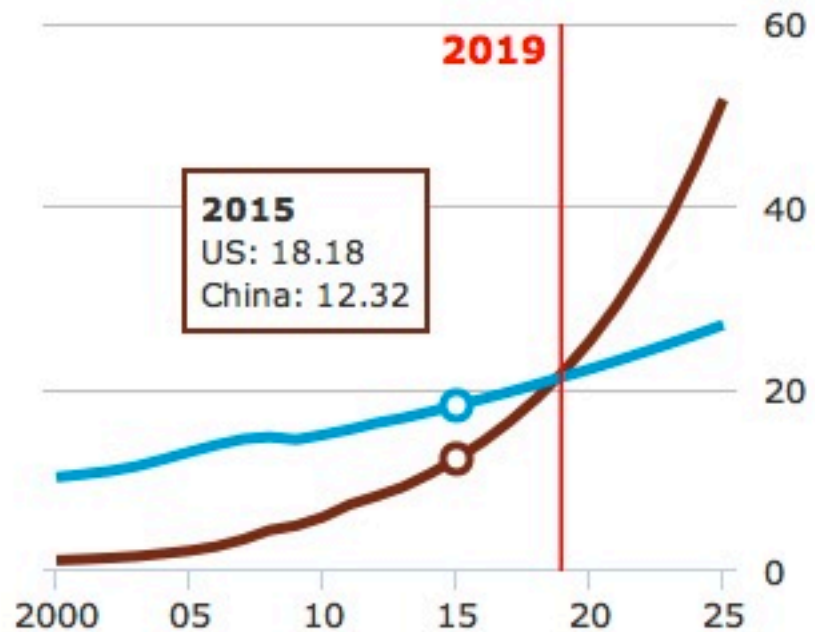
Enter values between -10 and +10, to a maximum of two decimal places.

	China	US
Real GDP growth	<input type="text" value="7.75"/>	<input type="text" value="2.5"/>
Inflation†	<input type="text" value="4"/>	<input type="text" value="1.5"/>
Yuan appreciation‡	<input type="text" value="3"/>	<input type="button" value="Apply"/>

**China overtakes US in 2019**

### GDP \$trn\*

— China — US



Source: *The Economist*

\*At current prices and market exchange rates †GDP deflator ‡Against the dollar

# The world's biggest banks

By nationality and year

Tier-one capital \$bn



China 
 United States 
 Britain 
 Japan\* 
 France 
 Spain

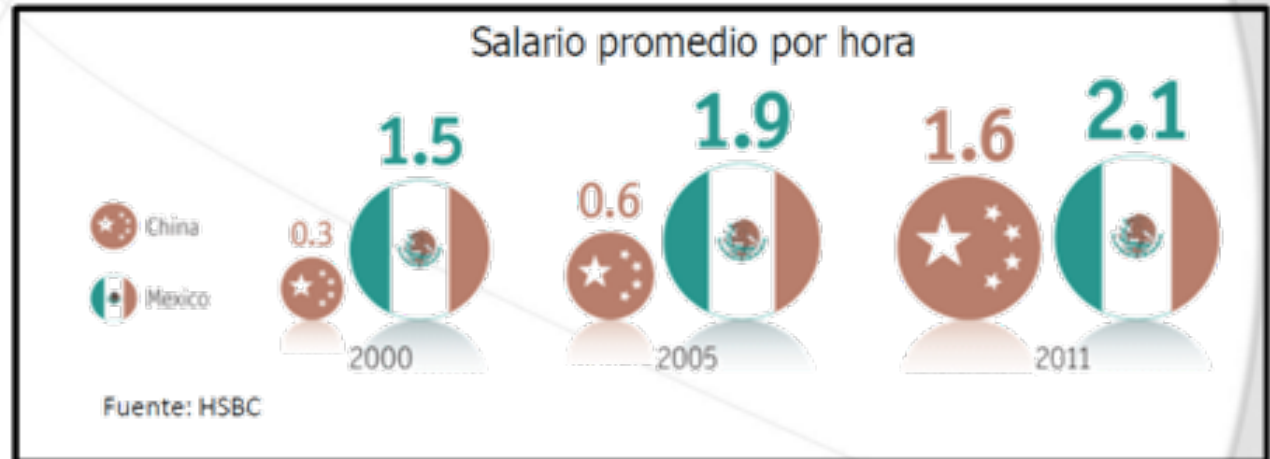
	2004	05	06	07	08	09	10	11	12	2013
<b>RANK</b>										
1										
2										
3										
4										
5										
6										
7										
8										
9										
10										

Source: The Banker

\*Years ending following March 31st



## MÉXICO MUY COMPETITIVO VS CHINA



# 10 Recomendaciones del Primer Ministro de China, Wen Jiabao, a los países emergentes



**1.-**

**PENA DE MUERTE PARA CRÍMENES  
ATROCES PROBADOS**

**2- SEVERO CASTIGO PARA LOS POLÍTICOS  
CORRUPTOS**

**3. QUINTUPLICAR LA INVERSIÓN EN  
EDUCACIÓN**

**4. REDUCCIÓN DRÁSTICA DE LA CARGA  
TRIBUTARIA Y REFORMA FISCAL  
INMEDIATA.**

**5. REDUCCIÓN DE UN 80% EL SALARIO Y  
LOS GASTOS DE LOS POLÍTICOS PROFESIONALES**



**6. DESBUROCRATIZACIÓN INMEDIATA**

**7. RECUPERACIÓN DE LA INVERSIÓN PÚBLICA EFICIENTE QUE ESTA DETENIDA.**

**8. INVERTIR FUERTEMENTE EN EL CAMBIO DE LA CULTURA DEL PUEBLO.**

**9. INVERTIR EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA DE DE INMEDIATO.**

**10. REDUCCIÓN DE LA EDAD LABORAL Y PENAL A LOS 16 AÑOS.**



Crecimiento	4o. trim.	5 %
	2014	2.3%
	2015	3.5%



# Estados Unidos

- Costo de programas sociales.
- Abismo fiscal 120mM
- Aumenta su producción de crudo de 5 a 9mMb x d.
- Crecimiento último trimestre 5% anual



- Costo de programas sociales.
- Abismo fiscal 120mM
- Aumenta su producción de crudo de 5 a 9mMb x d.
- Crecimiento último trimestre 5% anual





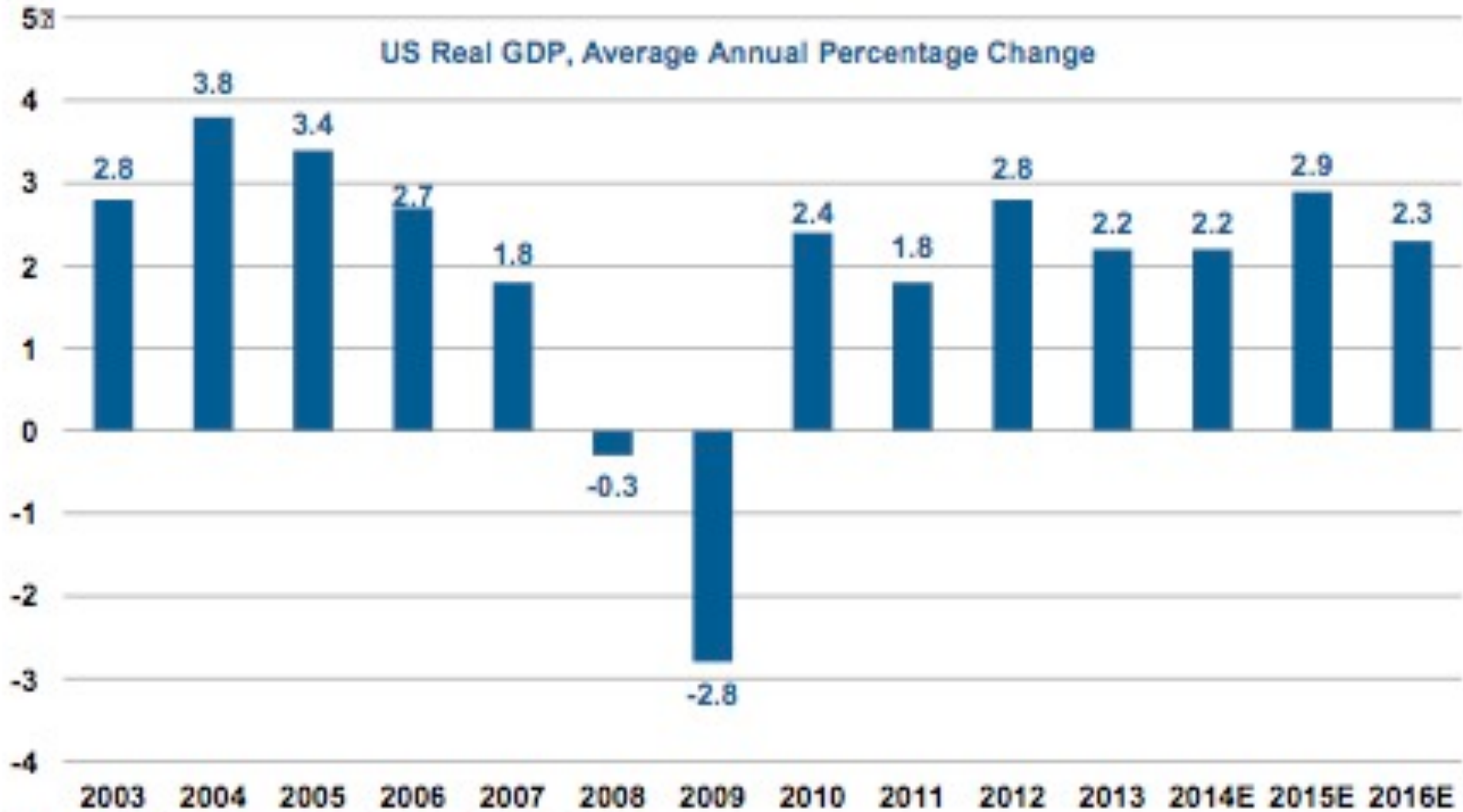
# USA



	2012	2013	2014
Ingresos	2,466,400,000,000	2,900,000,000,000	3,212,000,000,000
Déficit	1,330,500,000,000	905,200,000,000	668,800,000,000
	54%	31%	21%

# US Economy Expected to Be Stronger in 2015

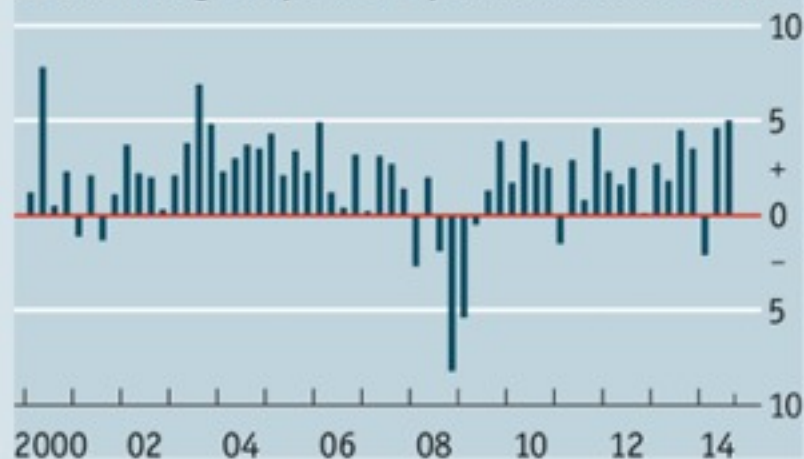
US Real GDP, Average Annual Percentage Change



Source: Bloomberg as of Nov. 30, 2014

# Getting better, at last

GDP, % change on previous quarter, at an annual rate



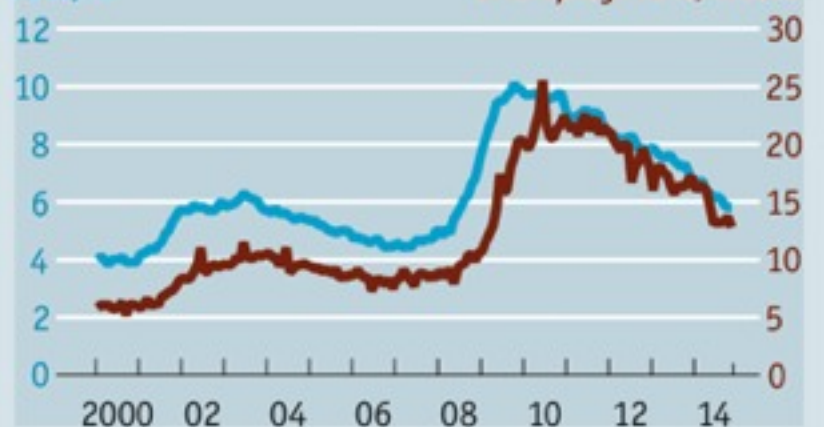
Median household income, \$'000, Nov 2014 prices



Underemployment rate\*, %



Unemployment rate, %



\*Unemployed, marginally attached or working part-time for economic reasons

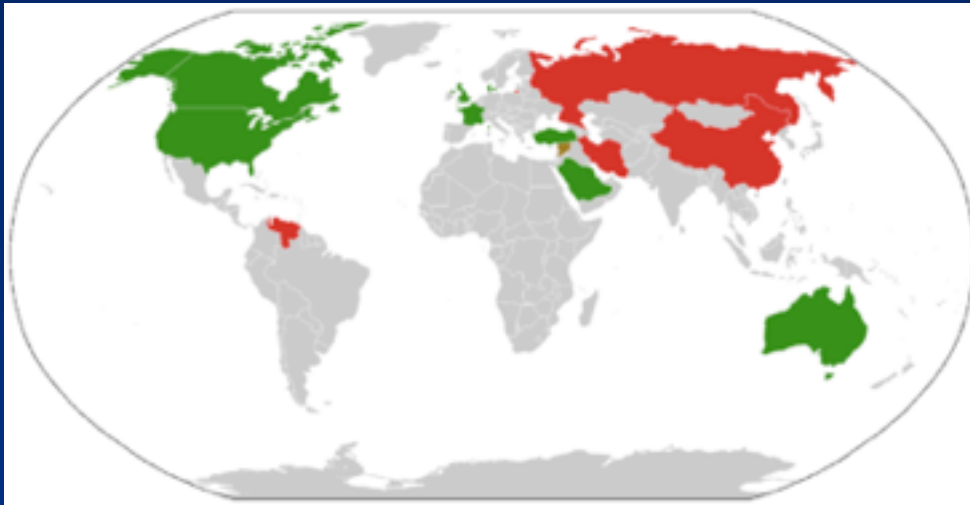
Sources: Sentier Research; Census Bureau; Bureau of Labour Statistics; Bureau of Economic Analysis



# Medio Oriente

Tensión entre SA e Irak.

OPEP





# África

3.0%

4.5%

- Continuarán acomodados políticos y luchas por el poder en varios países de este continente. Libia, Túnez, Egipto por ejemplo.
- Seguramente los nuevos gobiernos islámicos serán conservadores y algunos fundamentalistas.
- África avanza hacia el desarrollo y crecimiento, después de decenios de estancamiento.

# Latinoamérica



### Megaobra

El proyecto del Canal de Nicaragua también contempla la construcción de puertos, un aeropuerto y otras obras.

Map labels: Managua, Aeropuerto Río Coco, Nueva carretera Guanacaste, Puerto Punta Águila, Zona de libre comercio, Lago de Nicaragua, Puerto Brito, Comodoro turística, Ruta del Canal: 278 km, NICARAGUA, Mar Caribe, COSTA RICA, CENTROAMÉRICA.



### Mercosur reconoce el impacto de la caída del precio del petróleo



ALEJANDRO REBOSSO | Buenos Aires  
Fernández, Maduro y Morales señalan intereses políticos detrás del abaratamiento del crudo; críticas a las posibles sanciones de EE UU contra Venezuela



### Messy

Argentina's foreign-exchange reserves, \$bn





Atlántico

Pacífico



810



310

## ATLÁNTICO

Brasil, Argentina, Venezuela.

Populistas.

Alto Nivel de endeudamiento.

Demografía.

Comercio mundial - MP

Proteccionistas.

## PACÍFICO

Chile, Perú, Colombia, México.

Disciplina Fiscal.

Razonable Nivel de endeudamiento.

Demografía.

Comercio mundial.

Crecimiento.



### Getting rid of the country pile

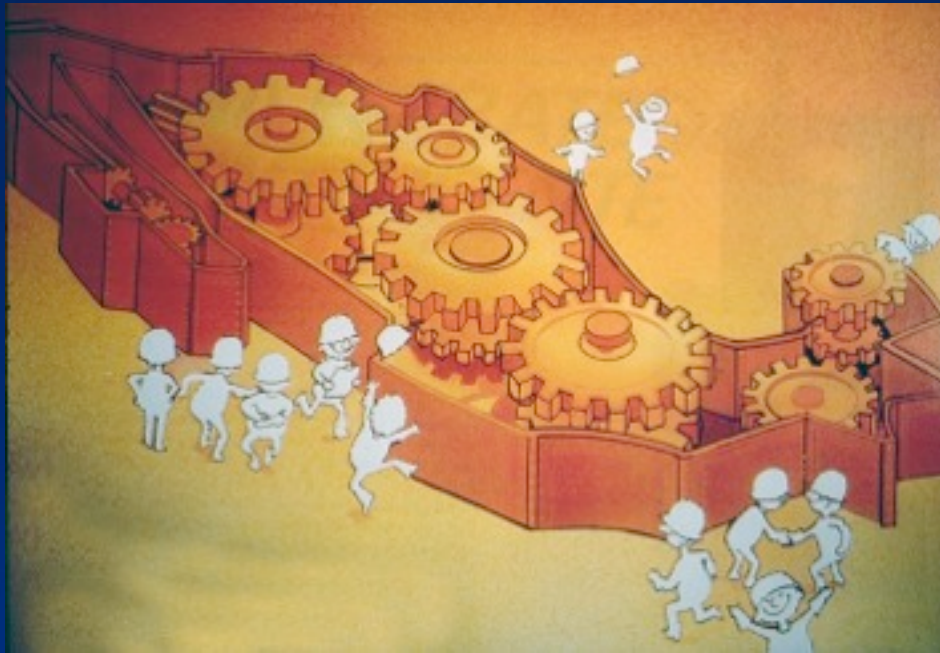
Argentina's foreign-exchange reserves\*, \$bn



Source: Thomson Reuters

\*Excluding gold

## Nuestro México



	2014	2015
● <b>Inflación</b>	4.0	3.0
● <b>Tipo de cambio</b>	14.80	15.00
● <b>Tasas de interés</b>	3.0%	4.0%
● <b>PIB y empleo</b>	2.2	3.5
● <b>Cuenta corriente</b>	-1.4	
● <b>Balanza comercial</b>	-1.5	-1.0
● <b>Deuda Ext. e Int.</b>		
● <b>Exportaciones/Importaciones</b>		
● <b>Crédito</b>		
● <b>Finanzas Públicas (Impuestos).</b>		
● <b>Inversión privada</b>		

2010 4.4%

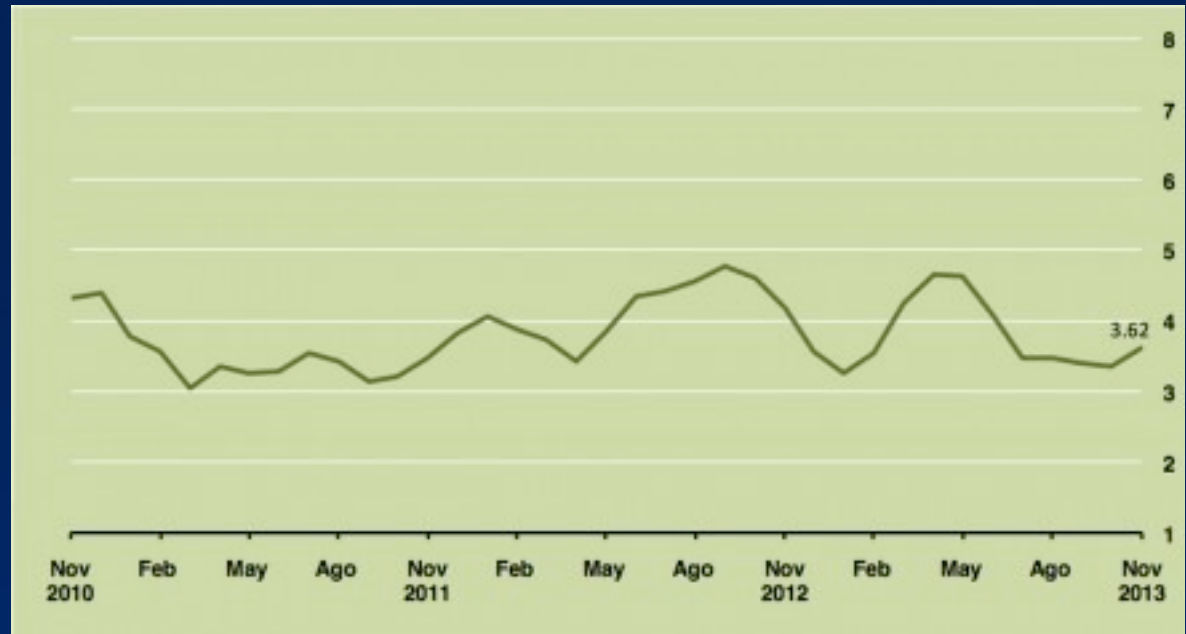
2011 3.7%

2012 3.6%

2013 3.9%

2014 4.0%

2015 3.0%



- Gasolina.
- Tarifas eléc. y tele.
- Paquete tributario.
- T de C.

Y para 2016 2.0%



# Tipo de cambio





# Tipo de cambio

2013 13.00

# Tipo de cambio

2013      13.00

2014      14.00

# Tipo de cambio

2013 13.00

2014 14.00

2015 15.00





■ Agustín Carstens, Gobernador del Banco de México, previo a su participación oficial en el 45 Foro Económico Mundial de Davos.

## El peso bajo control.- Carstens

DAVOS.- El peso mexicano se mantendrá bajo control este año, aseguró el Gobernador del Banco de México, Agustín Carstens.

Durante su participación en el 45 Foro Económico Mundial de Davos, explicó que esto se logrará debido la buena situación macroeconómica del País.

“Hay razones de fondo (en México) que van a mantener la cotización del peso bajo control”, aseguró.

Sin embargo, no descartó que pese a los buenos fundamentos pudiera haber “movimientos” en la cotización de la divisa mexicana.

“Hay bastante volatilidad. Ha habido una apreciación general del dólar prácticamente contra todas las divisas”, reconoció Carstens.

“Pero los fundamentos fuertes de México lo van a mantener relativamente bien anclado”.

Señaló que en este año la realidad muestra que las perspectivas del País son mejores que las de Latinoamérica que está más afectada por la baja en los precios de las mercancías básicas.

También en Davos estuvo el director general de la Comisión Federal de Electricidad (CFE), Enrique Ochoa

Reza, quien presumió algunos beneficios de la reforma energética.

Destacó que la baja de la tarifa eléctrica doméstica en México desde inicio del año es una muestra de ellos.

“Es un cambio de política pública muy interesante porque históricamente el consumidor de bajo consumo de energía eléctrica había visto aumentos de 4 por ciento anual”, explicó Ochoa Reza.

El director de Pemex, Emilio Lozoya, y el secretario de Energía de México, Pedro Coldwell también asisten al encuentro.

CON INFORMACIÓN DE NOTIMEX



## Funciones fundamentales del Banco de México:

- ★ Estabilidad de precios.
- ★ Tasas de interés.
- ★ Tipo de cambio.
- ★ Reservas.
- ★ Inflación.



2013

III de 4.5% a 4.0%

IX de 4.0% a 3.75%

X de 3.75 a 3.5%

2014

I de 3.5% a 3.0%

Estiman que el PIB de México registrará un crecimiento de 3 a 4%

Promedio de los últimos 30 años

2.5%

## Empleo

IMSS 950m (67%) entre 1 a 3 veces s.m. 17,475,000 afiliados.



	INEGI	SHCP	Dif. (informal)
E	5,144	1,600	3,544
P	48,480	38,965	9,515
		26,500 asalariados	13,500 pf

**El PIB de México registrará un crecimiento de 3.9%.**  
**Según: BANAMEX 3.5%, CEESP 3.0%, FMI 3%, OCDE 3.8%.**

**Promedio de los últimos 30 años 2.5%**



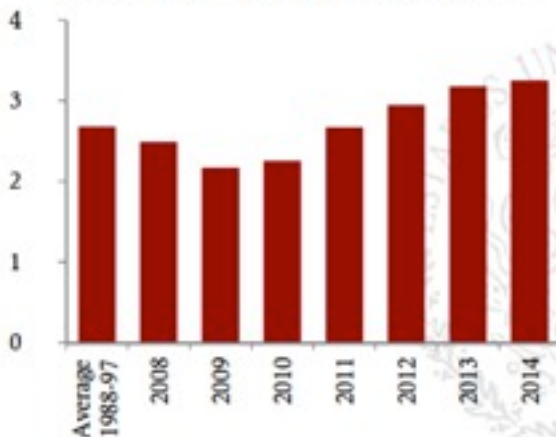
**CONFÍA HACIENDA  
EN CRECIMIENTO**

LUEGO DEL BAJO DESEMPEÑO de la economía en 2013, la perspectiva de crecimiento para 2014 es de 3.9 por ciento, destacó el Secretario de Hacienda, Luis Videgaray; se esperan ya los efectos de las reformas.

## Mexico has to speed up economic growth

- Inertial economic growth for Mexico is between 3 and 4 per cent.

Potential GDP growth for Mexico  
(percentage change over the previous year)



Source: OECD Economic Outlook, 2012.

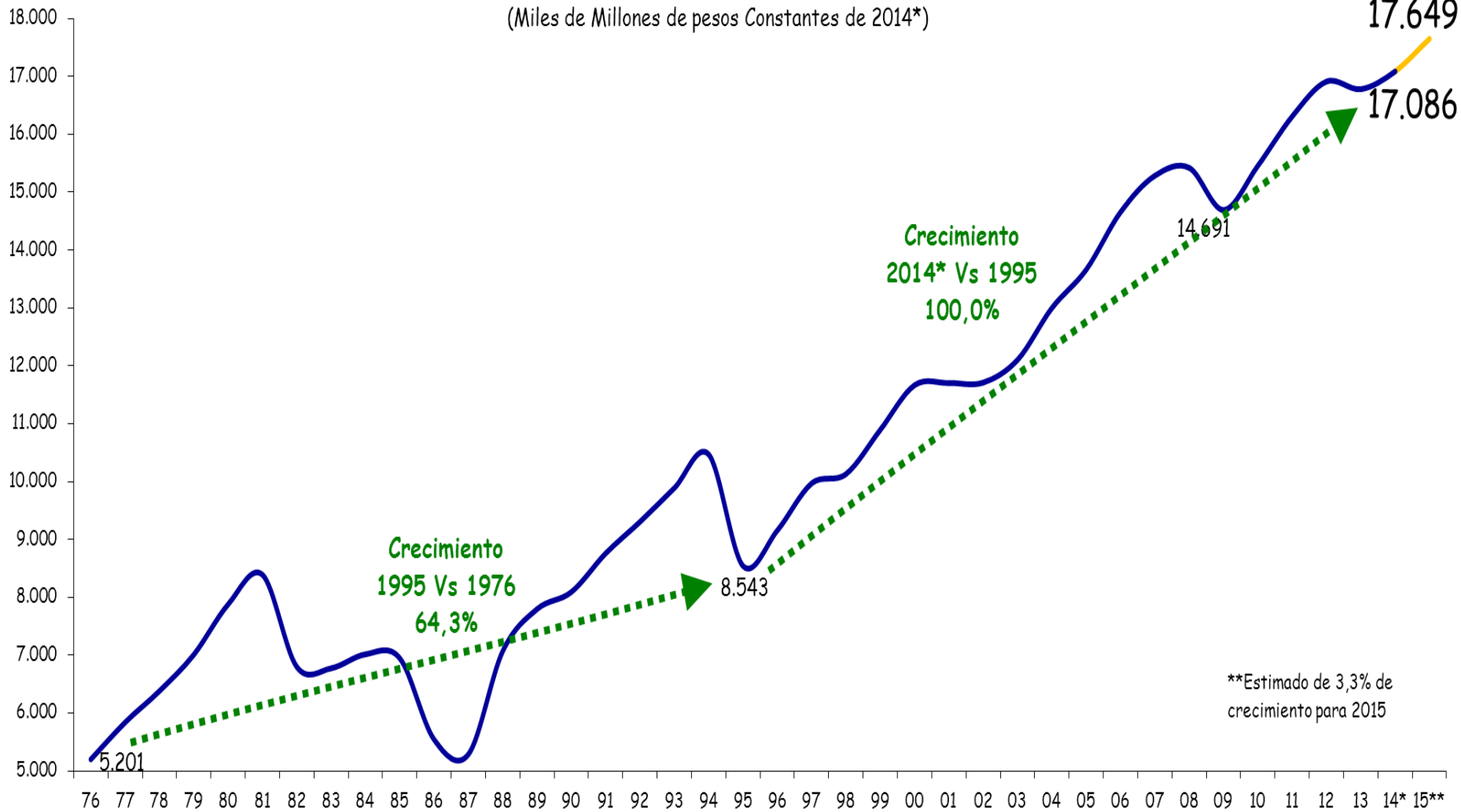
Growth forecasts for Mexico and the World

	2012	2013	2014	2015	2016	2017
<b>Mexico</b>						
SHCP	3.9	3.5	4.0	4.0	4.0	4.0
IMF	3.8	3.5	3.5	3.3	3.3	3.3
OECD	3.8	3.3	3.6	---	---	---
Blue Chip	3.9	3.4	4.1	---	---	---
Bancico survey	3.9	3.5	---	---	---	---
Banamex survey	3.8	3.5	3.8	---	---	---
<b>World</b>						
IMF	3.3	3.6	4.1	4.4	4.5	4.6



# CRECIMIENTO DE LA ECONOMÍA MEXICANA 1976-2015\*\*

(Miles de Millones de pesos Constantes de 2014\*)



\*\*Estimado de 3,3% de crecimiento para 2015

Fuente: Elaboración de Pad con datos de Inegi, SHCP y Banxico. PIB de 1970-1979, Base=1993, 1980-1992 Base=2003 y 1993-2014 Base=2008

\*Preliminar 2014

2009



EEUU	14,3
Japón	5,0
China	4,8
Alemania	3,2
Francia	2,6
Inglaterra	2,2
Italia	2,1
Brasil	1,5
<b>España</b>	<b>1,4</b>
Canadá	1,3
Rusia	1,3
India	1,2
Australia	0,9
México	0,9
Korea	0,8
Turquía	0,6
Indonesia	0,5
Irán	0,3
Pakistán	0,2
Nigeria	0,2
Filipinas	0,2
Egipto	0,2
Bangladesh	0,1
Vietnam	0,1

www.venturatis.com

2014



EEUU	17,4
Japón	5,8
China	8,3
Alemania	3,5
Francia	3,1
Inglaterra	2,9
Italia	2,4
Brasil	2,2
Rusia	2,1
India	1,9
Canadá	1,7
<b>España</b>	<b>1,6</b>
México	1,3
Korea	1,2
Australia	1,1
Indonesia	0,8
Turquía	0,7
Irán	0,5
Nigeria	0,3
Egipto	0,3
Pakistán	0,2
Filipinas	0,2
Bangladesh	0,1
Vietnam	0,1

2050



China	70,7
EEUU	38,5
India	37,7
Brasil	11,4
México	9,3
Rusia	8,6
Japón	6,7
Indonesia	7,0
Inglaterra	5,1
Alemania	5,0
Francia	4,6
Nigeria	4,6
Korea	4,1
Turquía	3,9
Canadá	3,1
Vietnam	3,6
Italia	3,0
Filipinas	3,0
Irán	2,7
Egipto	2,6
<b>España</b>	<b>2,4</b>
Pakistán	2,1
Australia	1,8
Bangladesh	1,5

# FUTURO de fuera

INVERSIÓN: Si queremos generar empleo  
necesitamos inversión.  
Inversión Pública ???



RECAUDACIÓN - ¿Cómo? + al consumo  
- ISR  
+ Imp. Predial  
- Imp. s/ nóminas



ESTADO DE DERECHO: Reglas del juego  
y combate a la corrupción.

SECTOR PRIVADO: No ser cómplices, no buscar  
privilegios, ser más productivos.

## Deuda Interna

\$343,671mM us/cy  
\$4,467,721mM Mex. P

## Deuda Externa

\$70,819mM



## Riesgo País

200

SALDOS DE LA DEUDA DEL SECTOR PÚBLICO FEDERAL			
Concepto	Porcentaje del PIB		
	dic-12	dic-13	sep-14
DEUDA INTERNA :	23.8	26.4	29
DEUDA EXTERNA:	10.1	10.5	11.5
TOTAL DE DEUDA:	33.9	36.9	40.5

Fuente: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.



Los inversionistas extranjeros nos perciben favorablemente, por lo que el Riesgo País (sobretodo que paga un país por sus bonos, en relación a la tasa que paga el Tesoro de los EUA) ha estado en los últimos tres años abajo de los 200 puntos cuando se coloca deuda mexicana en el extranjero, en el último trimestre subió, pero bajará al principio el año que viene, porque el ruido mediático de los problemas disminuyó. Hubo épocas en que se estuvo alrededor de los 800 puntos.

## Reservas

\$193,650mM

# RESERVAS INTERNACIONALES DEL BANCO DE MÉXICO

(Millones de Dólares Constantes de 2014)

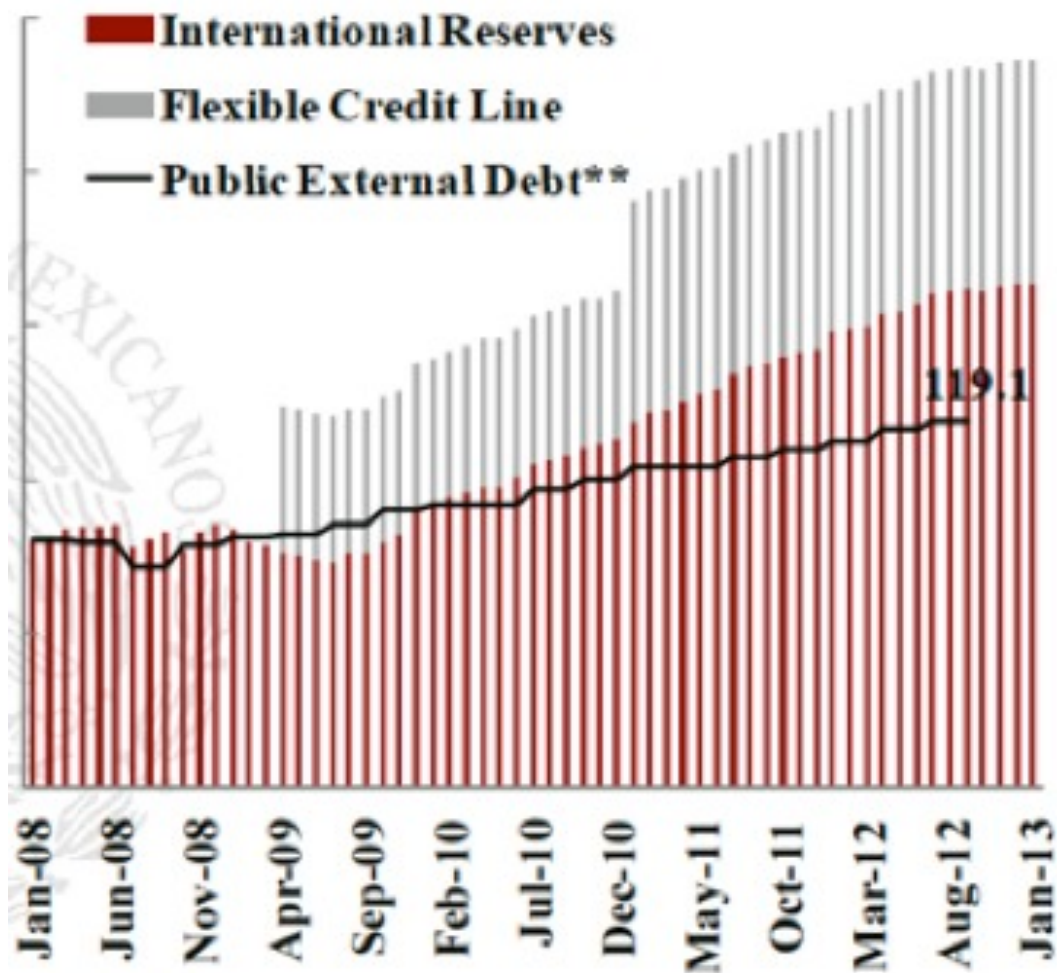


Fuente: Banco de México ([www.banxico.org.mx](http://www.banxico.org.mx)) y U.S. Department of Labor ([www.bls.gov](http://www.bls.gov))

\*09Ene

**El peso fluctúa y se revalúa lo que presiona la exportación, pero ello sucede en parte por lo que en décadas no teníamos: Reservas en dólares de más de 193 MMD (más de 32 veces que en 1976) y un flujo positivo de dólares hacia México porque es atractivo el ámbito macro-financiero y por el fuerte intercambio de bienes y servicios con el extranjero.**

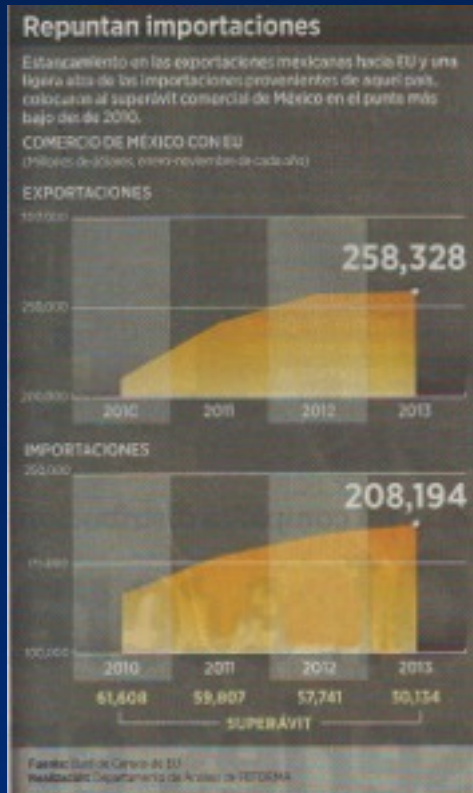
(billion USD)



Source: Banxico

\*Data as of January 11

\*\* Historical Balance of the Public Sector Borrowing Requirements



- Menor actividad económica.
- Apreciación del dólar a fin de año. Y TdeC .
- Crecimiento de EU.
- Medidas proteccionistas en otros países, sobre todo en sector automotriz, como Argentina y Brasil.

TLC

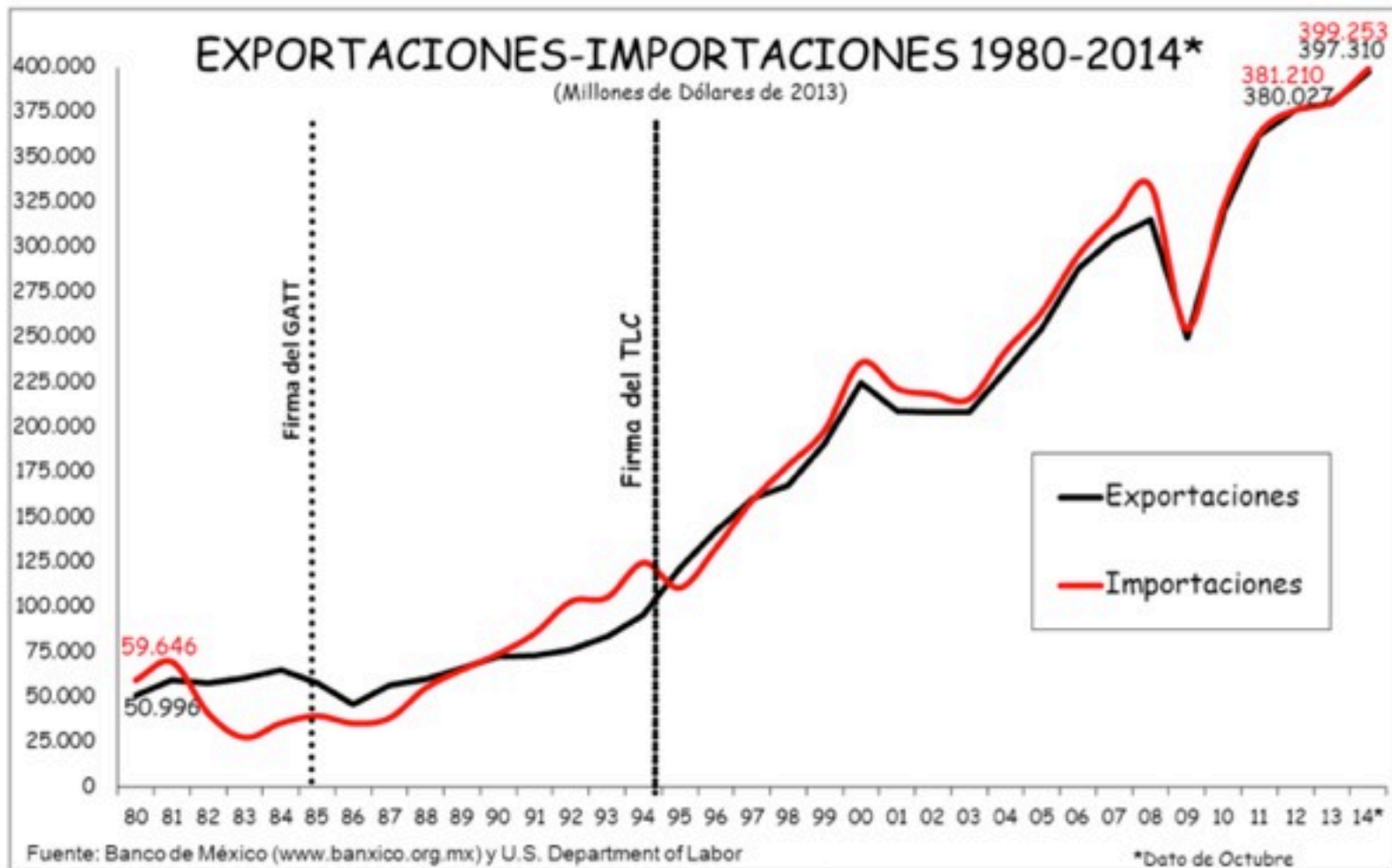


**21 Ramas**

**17**

**4**

**Automotriz, Electrónica, Aeroespacial y Metal-mecánica**



Con datos de Octubre de 2014 vemos que las exportaciones son las más altas de la historia del país y así terminarán este año: se reafirma que el Sector Externo ha sido la fuente del crecimiento y de tecnología. De finales del 94 a finales del 2013, las exportaciones han crecido 297%, o sea un promedio anual de más de 15.6%. El año pasado hubo un déficit comercial de \$1,022 MMD que es manejable, en el intercambio comercial más alto de la historia.



Exportaciones a		Importaciones de	
País	Porcentaje	País	Porcentaje
 Estados Unidos	88,4 %	 Estados Unidos	68,4 %
 Canadá	2,0 %	 Japón	4,7 %
 Alemania	0,9 %	 Alemania	3,6 %
 España	0,8 %	 Canadá	2,5 %
 Antillas Neerlandesas	0,6 %	 China	2,2 %
 Japón	0,4 %	 Corea del Sur	2,1 %
 Reino Unido	0,4 %	 Taiwán	1,6 %
 Venezuela	0,4 %	 Italia	1,6 %
Otros	6,1 %	Otros	13,3 %



ZESATI  
contadores

# Expo - Impo



- Exporta \$381 mM  
*Primero - Tercero*
- Importa \$277 mM  
*Primero - Segundo*



## TLC

21 Ramas

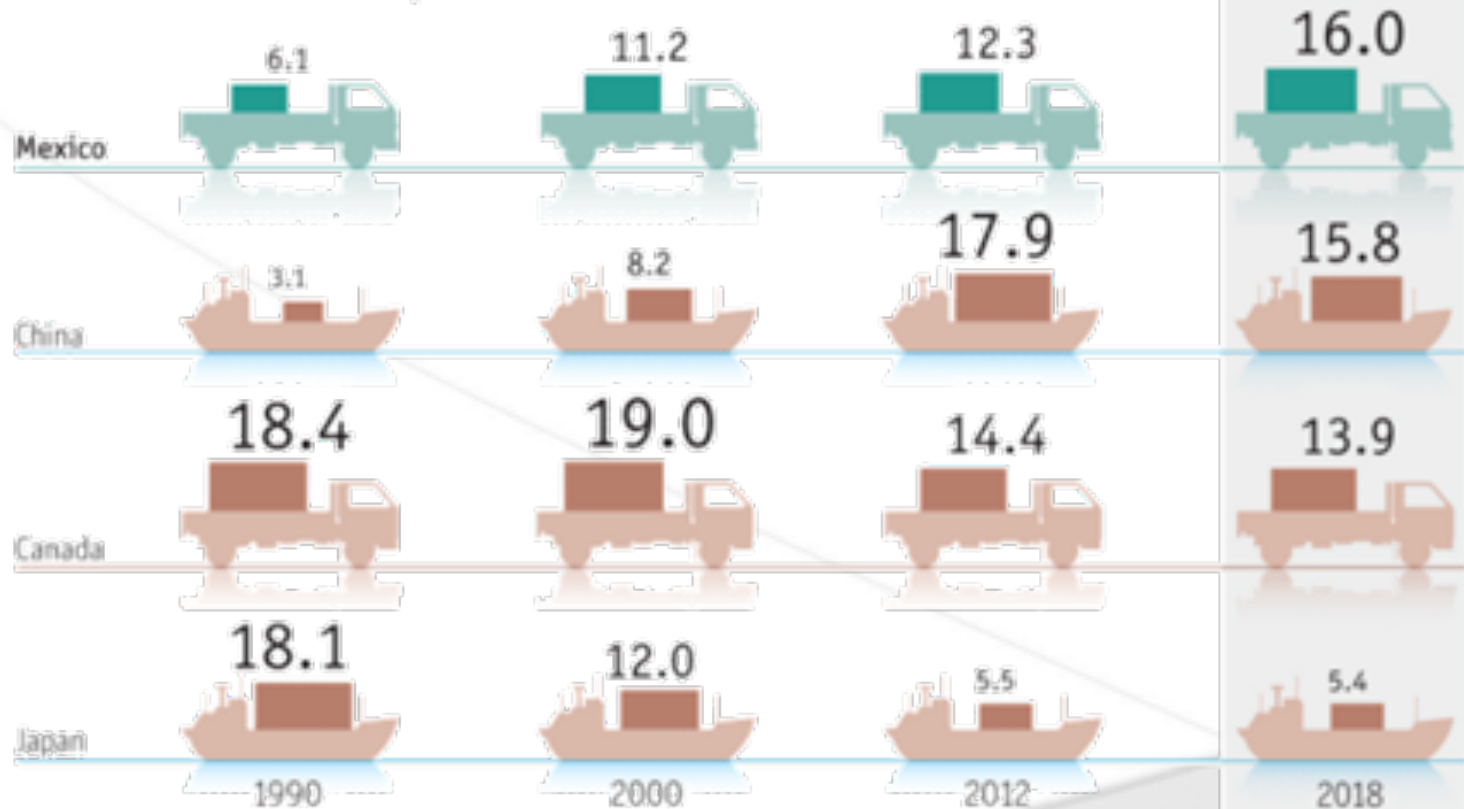
17 →

4 ↗

**Automotriz, Electrónica, Aeroespacial y Metal-mecánica**

# PARTICIPACIÓN EN LAS IMPORTACIONES

Participación en las importaciones totales de Estados Unidos

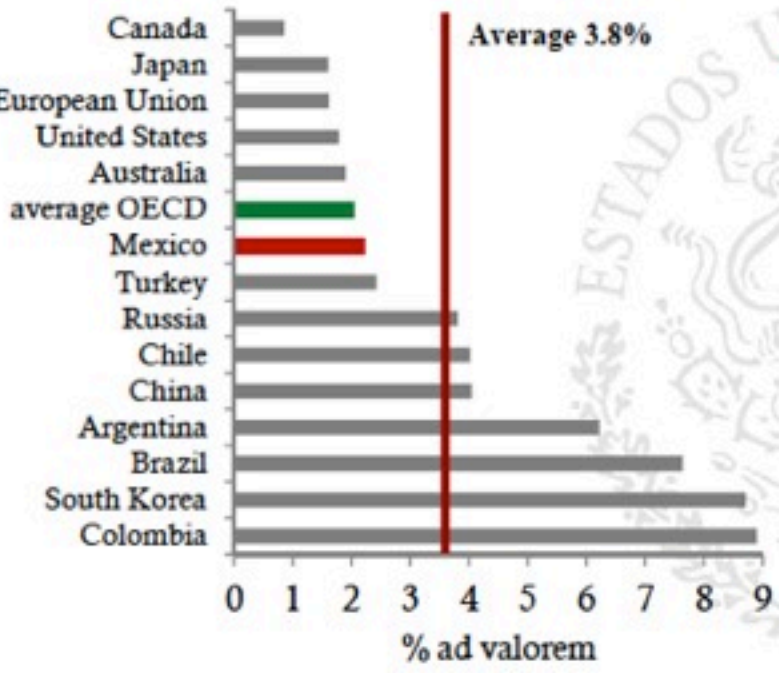


Sources: US Department of Commerce; HSBC

INSIC  
ASESORCS

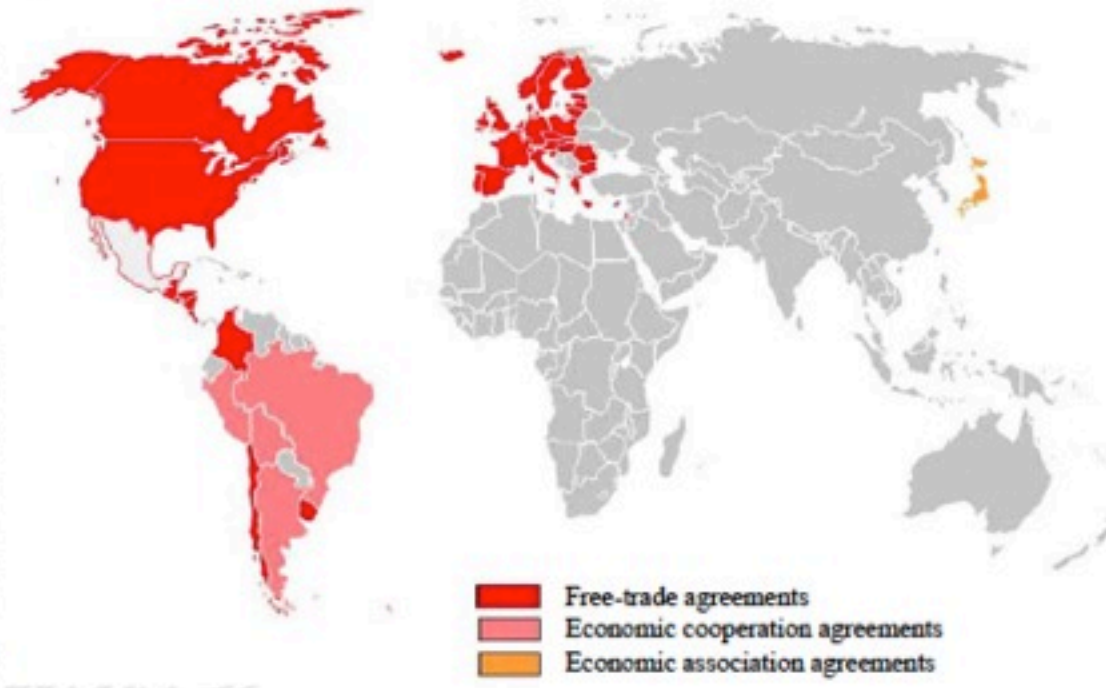
Mexico has already signed extensive free trade agreements. Economic integration treaties, such as the Trans-Pacific Partnership (TPP) are now required to boost growth with greater social impact.

**Weighted average import tariff, 2000-2010**  
(all products)



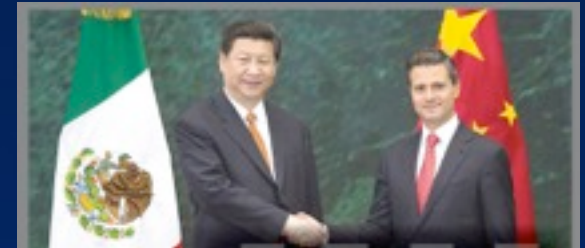
Source: World Bank.

**Trade Map of Mexico**



Source: SHCP.

- ★ Principal exportador a EU en próximos años.
- ★ TPP Alianza transpacífica.
- ★ Integración industrial con E.U., los últimos 20 años. TLC.
- ★ Demográficamente complementarios con E.U.
- ★ Pasó la moda brasileña por la desaceleración Ch.
- ★ Clase media cada vez más importante.

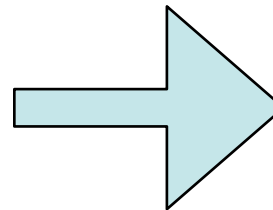


# MÉXICO MUY COMPETITIVO VS CHINA



NISIC  
ASESORCS

Inversión Ext. D.	2008	13,200mM
Inversión	2009	10,000mM
	2010	22,000mM
	2011	19,400mM
	2012	17,600mM
	2013	28,500mM
	2014	11,000mM
	2015	30,000mM



13,249mM

**OJO** Altísima volatilidad y salida inmediata.

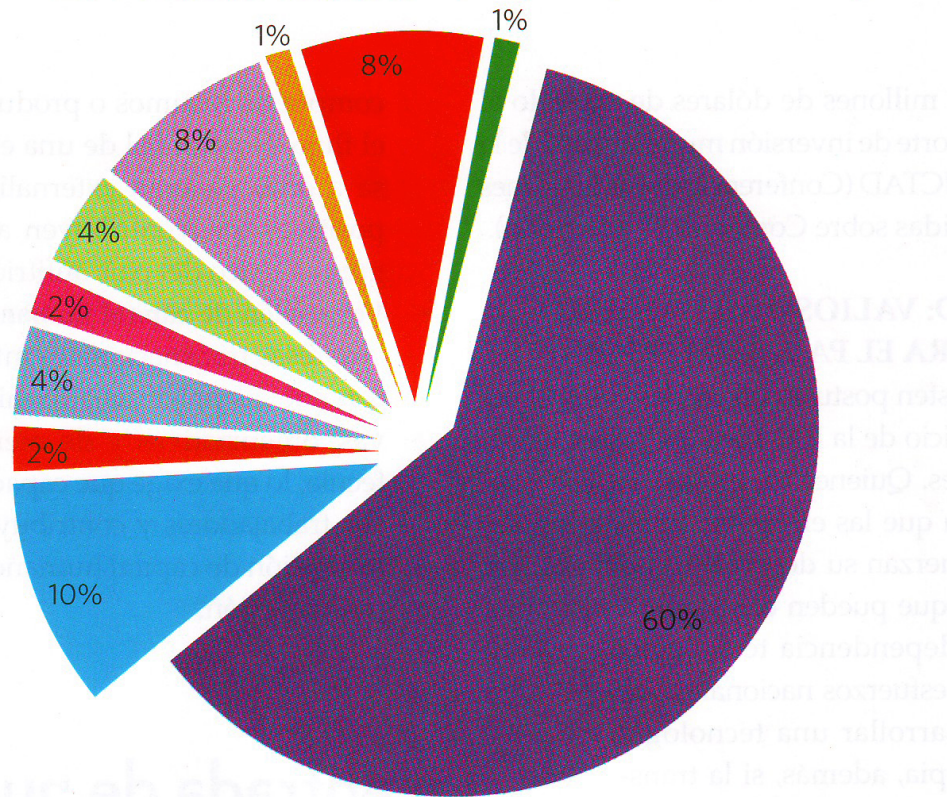


ZESATI  
contadores



CPAAI  
CPA ASSOCIATES INTERNATIONAL

### IED POR SECTOR, 2010-2013 (participación porcentual)



- Manufactura
- Agricultura
- Transporte
- Información de medios masivos
- Servicios financieros
- Servicios de alojamiento
- Otros servicios
- Comercio
- Minería
- Energía

Fuente: Secretaría de Economía



## Mexico's Moment

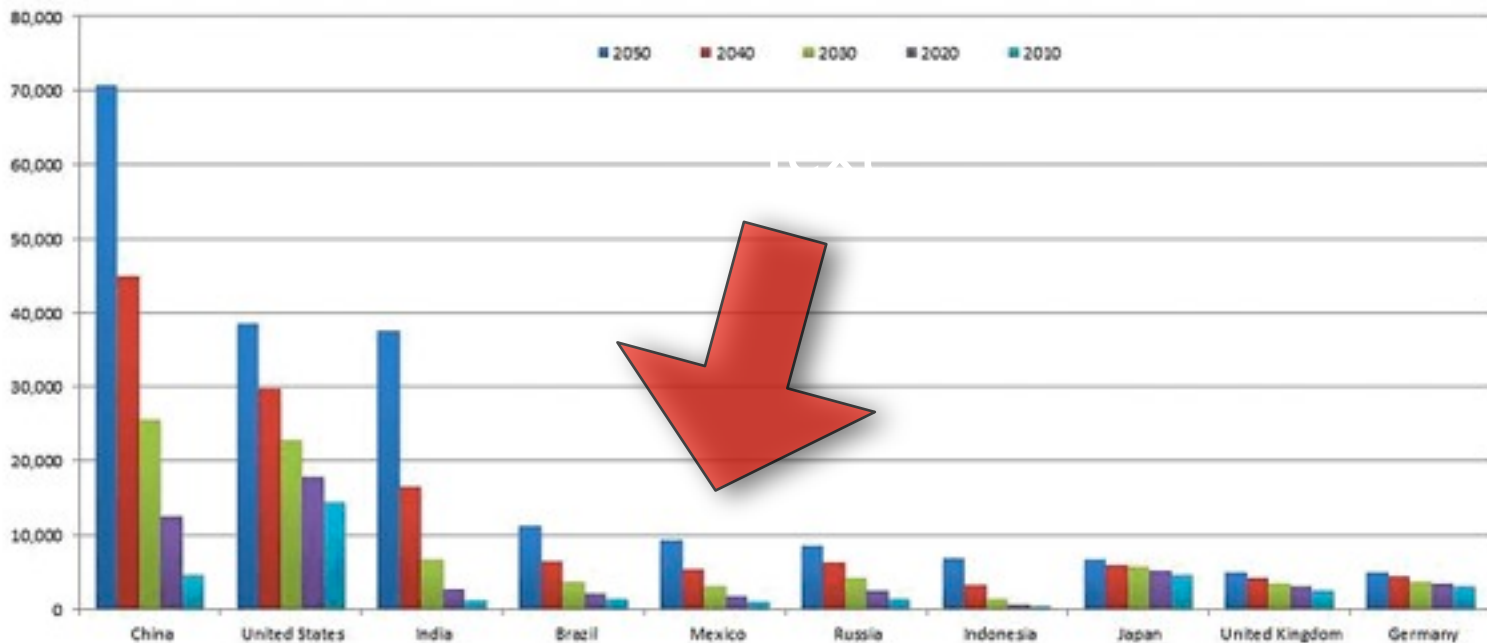
Betty Fussell / February 2011

A complex native cuisine is finally getting the respect it deserves. Betty Fussell explores its amazing regional variety, from high-end restaurants to humble market stalls.

The hot new cuisine for Europeans may surprise Ameri-

Source: Goldman Sachs

<http://www.ibge.gov.br/paisesat/main.php>





## Propio

## Ajeno

**Accionistas**

**Líneas de crédito**

**Proveedores**

**Colocación  
Privada**

**MI BANCO** 

**Intercambio**

**Colocación  
Pública**

**Autofinanciamiento**

**Permuta  
(Trueque)**

**Obligaciones**

**SOFOMes**

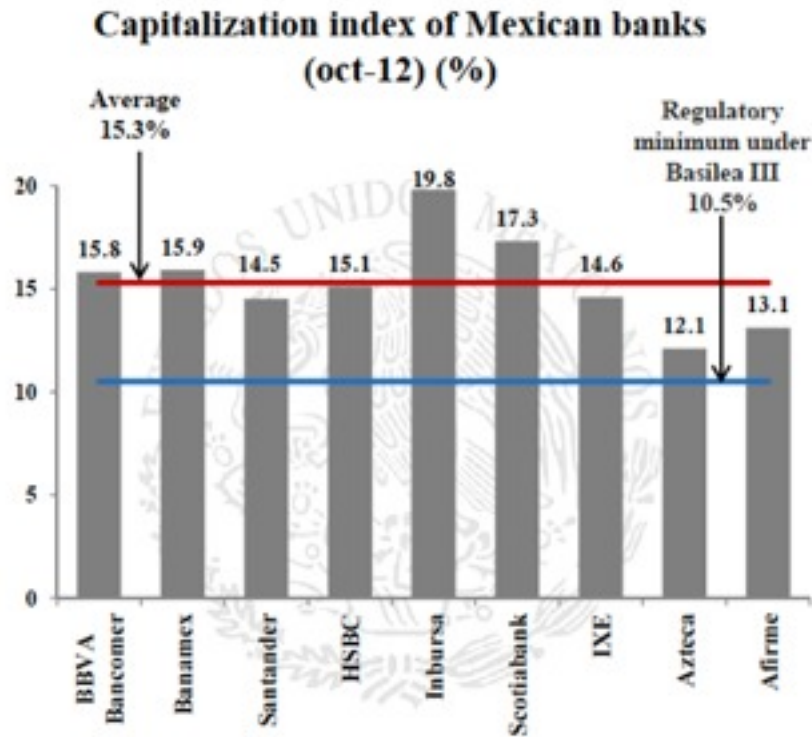
**Reservas  
de seguros**

**Créditos respaldados**

**Casas de empeño**

**“Especular no es malo, pero hacerlo con crédito es devastador”.**

- Economic stability also depends on the **soundness of the financial system.**



Source: Banxico



2014

2015

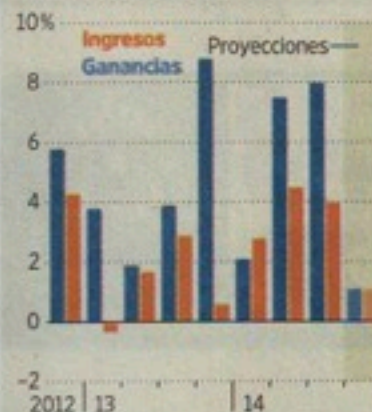
PAÍS	2014	2015
USA	3.1	10.0
Japón	7.8	3.0
Alemania	9.1	8.0
Francia	13.5	
Reino Unido	10.9	
Italia	10.6	
Canadá	7.1	
China	39.8	10.0
Brasil	21.8	5.0
India	23.3	10.0
Rusia	56.4	
<b>MÉXICO</b>	<b>16.7</b>	<b>12.0</b>
España	8.3	
Corea del Sur	8.1	
Argentina	8.4	
Colombia	36.8	
Grecia	34.9	



## Con pronóstico reservado

Las utilidades del cuarto trimestre de las empresas estadounidenses que integran el S&P 500 sufren por el crudo, el lento crecimiento global y el dólar fuerte.

Ganancias e Ingresos en el S&P 500 respecto del mismo trimestre del año previo



Crecimiento esperado de las ganancias en sectores del índice S&P 500



Fuente: FactSet

The Wall Street Journal



ZESATI  
contadores

# Mercado de Valores B M V



CPAAI  
CPA ASSOCIATION INTERNATIONAL

# Inversiones

## Total Real Return Indexes

January 1802 – December 2012



Source: Siegel, Jeremy, *Future for Investors* (2005), With Updates to 2012

Past performance is not indicative of future results.

# Expectativas económicas para México

- La mayoría de las casas de bolsa concuerda en que México crecerá por encima de 3% y hasta un máximo de 4% en el 2015. Nosotros pensamos que si no hay ningún evento extraordinario el país crecerá alrededor de 3.0%.
- En el tipo de cambio las opiniones están muy divididas, con niveles que van desde los \$13.00 hasta los \$15.00 por dólar. Nosotros pensamos que debido a la menor entrada de dólares debido a la baja en el precio del petróleo y por la salida de capitales una vez que la Fed suba las tasas, el peso se mantendrá en un rango de \$14.00 a \$14.50.
- En cuanto a la tasa de interés se espera que el alza sea se entre 3.50% y 4.00%. Nosotros pensamos que la tasa cerrará el año en 3.5%.
- La inflación se estima que se mantenga entre 3.00% y 3.70% para cierre de año. Nosotros pensamos que deberá tener una baja marginal en relación con el año pasado y terminar el año alrededor de 3.50%.
- Solo tres casas de bolsa han dado su pronóstico para el IPC y los datos muestran un amplio margen que va desde los 45,000 hasta los 50,000 puntos. Nosotros preferimos mantenernos cautos y esperamos un cierre alrededor de los 45,000 enteros.

	Goldman Sachs	JP Morgan	Invex	IXE	UBS	Credit Suisse	Promedio
<b>Crecimiento Económico</b>	3.50%	3.20%	3.60%	4.00%	3.30%	3.90%	3.58%
<b>Tipo de Cambio</b>	\$15.00	\$13.80	\$14.24	\$13.80	\$13.00	\$13.10	\$13.82
<b>Tasa de Interés</b>	3.75%	3.50%	3.50%	3.50%		4.00%	3.65%
<b>Inflación</b>	3.60%	3.50%	3.70%	3.00%	3.40%		3.44%
<b>Valuacion de Mercado</b>			47,500	50,400		45,000	47,633

Turismo  
Extracción  
    Petróleo  
    Minería  
Automotriz  
Inmobiliario  
Construcción y vivienda

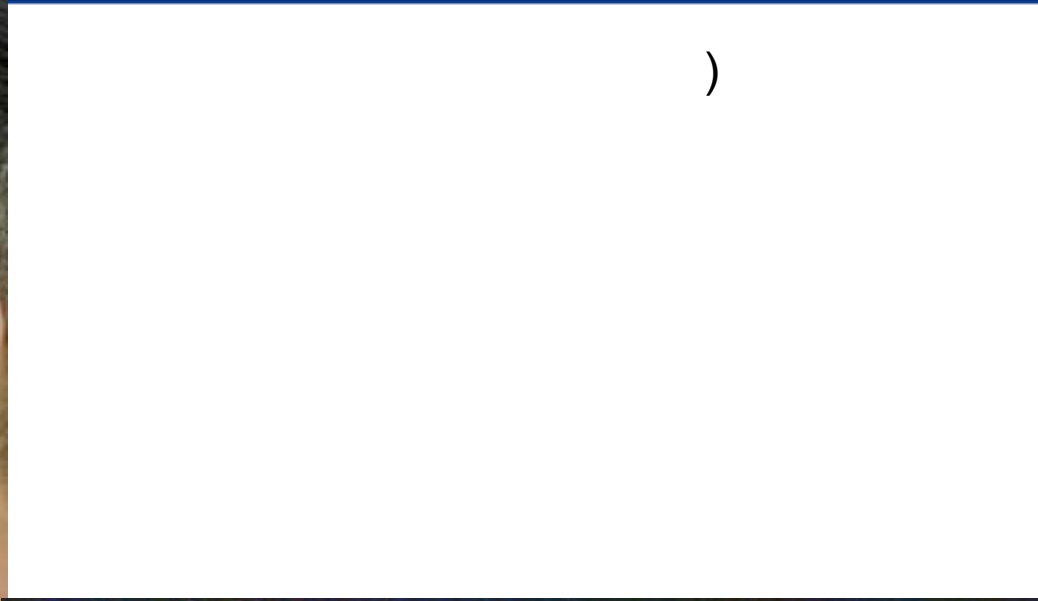
Calzado  
Textil  
Aeronáutico  
Agricultura  
Ganadero  
Silvicultura  
Caza  
Pezca  
Manufacturas  
Comercio  
Tecnológico



ZESATI  
contadores

# Sectores





## Portafolio

**PIERDE OTROS DOS LUGARES**

**DE ACUERDO CON EL BARÓMETRO OMT** del Turismo Mundial, México perdió dos escaños en la tabla durante el 2013, en la llegada de turistas internacionales.

Fuente: OMT

2013	PAÍS	2012
1	Francia	1
2	Estados Unidos	2
3	España	4
4	China	3
5	Italia	5
6	Turquía	6
7	Alemania	7
8	Reino Unido	8
9	Fed. de Rusia	9
10	Tailandia	15
11	Malasia	10
12	Hong Kong (China)	12
13	Austria	11
14	Ucrania	14
15	MÉXICO	13





Cruceros en México

Dejaría México el 'Top ten' de la OMT

## Cae en el País arribo turístico

En España aumentan los visitantes casi 3% pese a la crisis; llegan más británicos

Diary West

El lugar 10 que actualmente ocupa México dentro del ranking de la Organización Mundial de Turismo (OMT) podría convertirse en 11, debido a que el número de turistas internacionales que recibió el País entre enero y noviembre de 2013 fue de 20 millones 540 mil turistas, esto es casi uno por ciento menos de la cifra reportada en el mismo lapso de 2012, cuando llegaron 20 millones 568 mil, según información del Banco de México (Banxico).

Con esta perspectiva, el País difícilmente logrará a igualar la cifra de los 23 millones 400 mil turistas internacionales de 2011, y que llevó a México a ocupar el último año del 'top ten' de la OMT, afirma Francisco Madrid, quien es miembro del grupo de expertos de este organismo internacional.

«Con la información disponible proporcionada por el Banco de México, difícilmente se observará en la llegada de turistas internacionales en 2013 un crecimiento con relación al año anterior; en de esperar que haya una ligera disminución, probablemente de menos de uno por ciento».

«Seguramente con estos datos, México saldrá del 'Top ten' en llegada de turistas internacionales».

**Avance lento**  
La llegada de turistas internacionales hacia México ha crecido a lasas moderadas.

Año	Millones de turistas
2008	22.9
2009	21.8
2010	23.4
2011	23.4
2012	23.3
2013	20.5

**En peligro**  
México logró acortarse entre los 10 principales países receptores de turistas internacionales en 2011.

País	Millones de turistas
Francia	79.1
Estados Unidos	47.3
China	37.6
España	36.7
Italia	46.1
Japón	29.5
Reino Unido	29.2
Alemania	28.4
Rusia	24.7
México	20.4

**EJEMPLO ESPAÑOL**  
En los primeros 11 meses de del año pasado, España recibió 55 millones 62 mil 400 turistas internacionales, lo que representa un aumento de 1.9 por ciento con respecto al mismo periodo de 2012, de acuerdo con la encuesta de Movimientos Turísticos en Fronteras (FRONTUR) que elabora el Instituto de Estudios Turísticos del Ministerio de Industria, Energía y Turismo.

En este periodo, Reino Unido fue el principal emisor de turistas al país ibérico, con 14 millones, que representan un 24 por ciento del total de las llegadas internacionales, y un incremento de 0.4 por ciento.

### Golpe fiscal a turismo

El 80 por ciento de las empresarias que forman parte del Consejo Nacional Empresarial Turístico consideran que la reforma fiscal empeorará la situación del turismo mexicano, 17 por ciento opina que se mantendrá igual, y sólo 3 por ciento asegura que mejorará.

Ocupación Hotelera en el D.F.

Año	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Porcentaje	55%	49%	51%	52%	54%	55%	55%



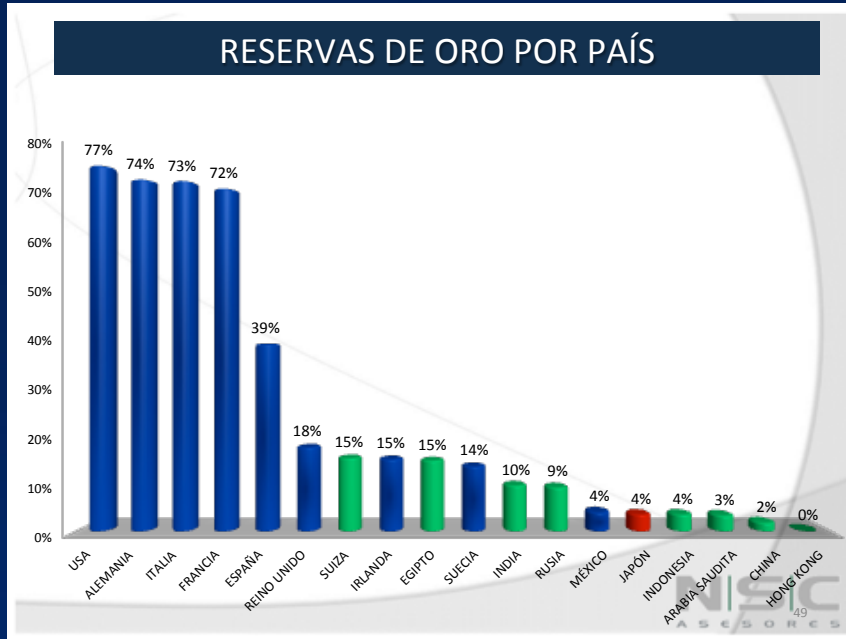


Cobertura 2009	\$70
2010	59
2011	62
2012	85
2013	86
2014	81
2015	79

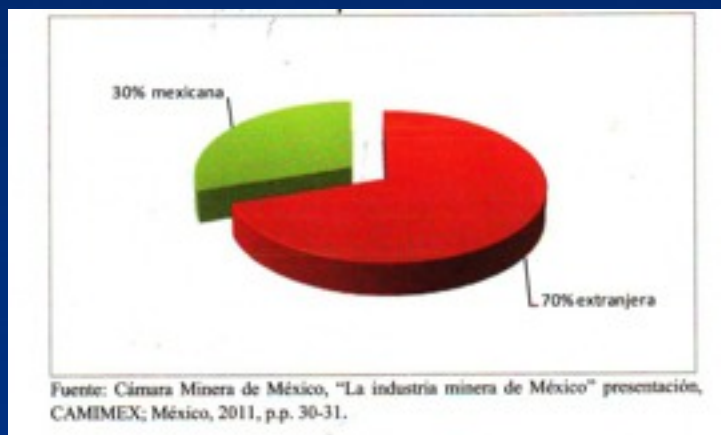
52%



# 2015



3er. país productor



MÉXICO: PELEA BCS POR LIDERAZGO EN COBRE

## Rebasan el millón

En 2013, la industria automotriz alcanzó niveles récord de producción y exportación, con lo que se consolidó como el octavo fabricante y el cuarto exportador de vehículos a nivel mundial. (Unidades)

### VENTAS INTERNAS



### EXPORTACIONES



### PRODUCCIÓN POR ARMADORA EN 2013

(Unidades y variación 2008-2013)



**680,213**  
NISSAN  
51.3%



**645,823**  
GENERAL MOTORS  
26.9%



**525,220**  
FORD  
67.1%



**516,146**  
VOLKSWAGEN  
14.9%



**439,110**  
CHRYSLER  
56.7%



**63,724**  
TOYOTA  
27.8%



**63,229**  
HONDA  
23.4%

Fuente: AMIA

PÁGINA C

Incentivarán permanencia

reformanegocios

negocios reforma.com

# NEGOCIOS

JUEVES 9 / ENERO / 2014 / Tel. 5628 7355 / Editora: Martha Trejo



AMPI	2009	40%	menos
	2010	25%	más
	2012	15%	más
	2013	4%	más
	2014	6%	más
	2015	10%	más e



Turismo



C  
o  
m  
e  
r  
c  
i  
o



Industria



Vivienda





# Conclusiones

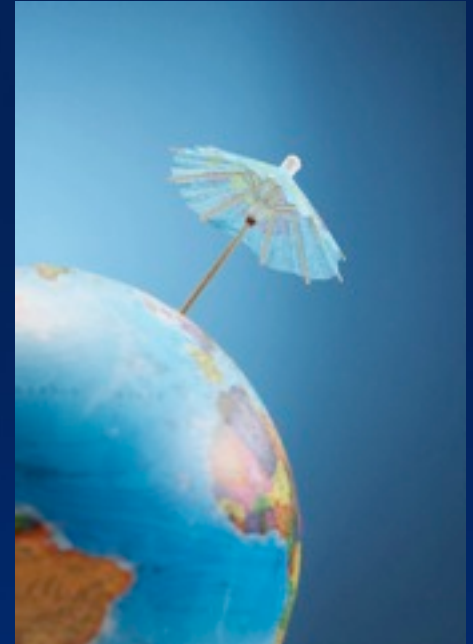
## Mundo

Moderado crecimiento.

Política monetaria expansiva.

Política fiscal orientada a reducir deuda y déficit.  
Impuestos al consumo y cada vez menos a la renta.

Política monetaria EU. - tasas a la alza.





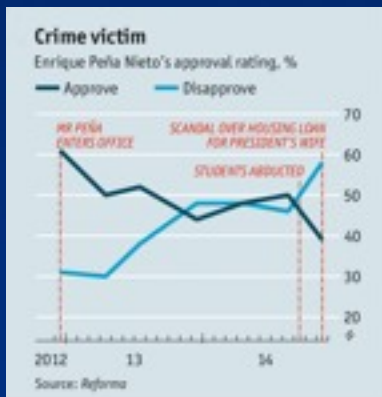
- ★ Lo que suceda en europa nos afecta indirectamente por tipo de cambio y por conflicto Rusia-Ucrania.
- ★ De Asia solo nos afectaría positivamente por el TPP.
- ★ Del medio oriente por la guerra de precios del petróleo.
  - ★ El BRIC ligeramente disminuido.  
OPORTUNIDAD para México.
- ★ Lo más importante - por el avance de E.U.
  - ★ Crecimiento inercial y a partir del 16 alrededor del 5%.



- “Déficit cero”.
- “El gobierno federal no gastará más de lo que ingresa”.

SEGURIDAD  
ECONOMÍA  
COMPROMISOS

Certeza jurídica y menos violencia.  
Que se sienta el progreso en el bolsillo.  
Mejor calidad de vida.  
94



“Desentonado”  
Roberto Newell

- Soberbia.
- Falta de sensibilidad.
- Falta de capacidad para reactivar la economía.
- Descuido en temas de seguridad y violencia.

México

10 de febrero de 2014

Desempeño 2014, un año de cambios. Tanto lo bueno como lo malo, son dignos de serlo. México 2014 puede seguir igual 10 años más según se sienta por los mexicanos.

Por eso, 2014 demanda la mejor de todas las cuentas. Esta año que comienza, con elige calidad y generosidad, trabajo en equipo y gobernanza. Es momento de renovar el ánimo de trabajar la confianza y el respeto.

De 2011, la mejor prioridad de los próximos, es que a los mexicanos se les respalde. Por eso, este año lo vamos haciendo con 7 acciones en favor de la Economía Familiar:

1. Por la Reforma Energética, al inicio 2014, seguiremos mejorando de los servicios al país, tanto para los hogares como para los negocios.
2. Gracias a la Reforma Financiera, que primero nos va a dar otros años, los 100 millones de mexicanos tendremos acceso a los servicios de la banca y al gas LP.
3. Gracias a la Reforma de Telecomunicaciones, por primera vez, todos los mexicanos tendrán acceso a Internet móvil.
4. En 2014, más de 10 millones de familias de menores recursos, tendrán acceso a servicios digitales, totalmente gratuitos.
5. Gracias a la Reforma Financiera, crearemos instituciones, de 15 a 20 años, que permitan abrir un negocio o hacer crecer el que ya tienes, mediante apoyo.
6. Este año tendremos un Programa de Medios Fiscales y de Financiamiento, para impulsar el desarrollo de emprendedores, lo que también ayudará al desarrollo de la economía en su conjunto.
7. A partir del primer día de este año, las actividades representativas de Chiapas, Guerrero y Oaxaca se cuentan con un trato fiscal preferencial. Bajo 7 acciones representativas vamos a trabajar para la economía familiar y más al inicio de un mejor año para México. Como Presidente de la República, seguiré trabajando por el desarrollo, bienestar y libertad del pueblo, promoviendo todos los reformas de verdad.

Con calidad y mayor transparencia, desarrollaremos la confianza y generaremos los resultados. Como 2013 sea un muy buen año, ¡que de verdad, logre y realice para todos los mexicanos de México.

Manuel Velasco



## En nuestras empresas

- Oportunidades: Infraestructura, Educación, Salud y Energía.
- Afectados e inmersos por una gran cantidad de reformas.
- Muy conveniente repasar nuestra posición patrimonial.
- De las características y valores del LIDER, la que más resalta e impacta, hoy por hoy, es la congruencia.
- En general tres años muy buenos para los negocios en nuestro país.



A photograph of a yellow brick wall. On the left, there is a window with a red frame and white curtains. On the right, there is a black metal bench with a woven seat. The text is overlaid on the wall.

***Hablar de nuestros problemas  
es nuestra gran adicción.***

***Rompe el hábito!  
Habla de tus alegrías....***



Lo que más importa es  
como te ves a tí mismo.

*Necesitamos generar abundancia y compartirla.*



Lo que más importa es como te ves a tí mismo.



**CPAAI**  
CPA ASSOCIATES INTERNATIONAL

**ZESATI**  
*contadores*

***Gracias a todos ustedes.***

**PANORAMA ECONÓMICO  
Y FISCAL 2014**

**28 de enero de 2015**

**Hacienda de Los Morales, México, D.F.**

The background features a collection of 3D-rendered numbers and symbols in shades of light blue and purple. Visible elements include the numbers 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, and 0, as well as a question mark and an exclamation point. These elements are scattered across the frame, creating a sense of depth and movement.

# **Novedades Fiscales en el D.F.**

# Ley de ingresos del D. F. 2015

CONCEPTO	Millones de \$		Incremento	
	2015	2014	\$	%
<b>Imp. s/ nóminas</b>	<b>17,378</b>	<b>14,878</b>	<b>2,500</b>	<b>16.80</b>
<b>Imp. predial</b>	<b>11,301</b>	<b>10,599</b>	<b>702</b>	<b>6.62</b>
<b>ISAI</b>	<b>4,948</b>	<b>4,482</b>	<b>466</b>	<b>10.39</b>
<b>Tenencia</b>	<b>2,822</b>	<b>2,698</b>	<b>500</b>	<b>22.73</b>
<b>TOTAL</b>	<b>37,929</b>	<b>34,028</b>	<b>3,901</b>	<b>11.46</b>

# Reformas al C.F. del D.F.

## Sujetos obligados a dictamen local

Contribución	PF y PM que en el año calendario anterior cuentan con:	CFDF 2015	CFDF 2014
Impuesto s/ nóminas	Promedio mensual de trabajadores	150 o más	150 o más
Impuesto predial	<b>Inmuebles</b> (uso no habitacional) <b>con valor catastral</b> (en cualquier bimestre) por cada inmueble o en su conjunto, <b>superior a:</b>	<b>\$26,982,818</b>	<b>\$25,955,000</b>



# Reformas al C.F. del D.F.

## Sujetos obligados a dictamen local

Contribución	PF y PM que en el año calendario anterior:	CFDF 2015	CFDF 2014
Derechos agua	Tengan consumo bimestral promedio superior a:	1,000 M3	1,000 M3
Impuesto por Servicio de Hospedaje	Obtengan ingresos por este servicio (en el ejercicio a dictaminar) igual o superior a:	\$10,396,000	\$10,000,000

# Reformas al C.F. del D.F.

## Impuesto Predial

Descuento por pago anticipado 2015


✓ 8% en enero

✓ 5% en febrero



# Programa de regularización fiscal D.F.

- ✓ Se condona el 100% de multas, recargos y gastos de ejecución.
- ✓ Se paga sólo el crédito principal, actualizado:
  - ISAI
  - Predial
  - Nóminas
  - Tenencia
  - Agua
- ✓ Plazo, del 1° de enero al 31 de marzo de 2015



PROGRAMA DE REGULARIZACIÓN  
FISCAL PARA LOS CONTRIBUYENTES  
DE LA CIUDAD DE MÉXICO

Recargos  
Multas  
Gastos  
ejecución

# Ley de ingresos 2015

COMISIÓN DE HACIENDA  
Y CRÉDITO PÚBLICO



LXII LEGISLATURA  
CÁMARA DE DIPUTADOS

DICTAMEN DE LEY DE INGRESOS 2015

# Ley de Ingresos 2015



CONCEPTO	Miles de millones de \$		Δ	%
	2015	2014		
<b>IMPUESTOS</b>	<b>1,979</b>	<b>1,770</b>	<b>11.81</b>	<b>42.15</b>
<b>INGRESOS DE ORGANISMOS Y EMPRESAS</b>	<b>2,043</b>	<b>2,047</b>	<b>-0.20</b>	<b>43.51</b>
<b>INGRESOS DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>673</b>	<b>650</b>	<b>3.54</b>	<b>14.33</b>
<b>TOTAL</b>	<b>4,695</b>	<b>4,467</b>	<b>5.10</b>	<b>100</b>

		Miles de millones de \$			
IMPUESTOS:		2015	2014	Δ	%
	<b>ISR</b>	<b>1,059</b>	<b>1,006</b>	<b>5.27</b>	<b>53.51</b>
	<b>IVA</b>	<b>704</b>	<b>609</b>	<b>15.60</b>	<b>35.57</b>
	<b>IEPS</b>	<b>160</b>	<b>134</b>	<b>19.40</b>	<b>8.08</b>
	<b>ISAN</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>0.00</b>	<b>0.35</b>
	<b>Comercio exterior</b>	<b>28</b>	<b>27</b>	<b>3.70</b>	<b>1.36</b>
	<b>Accesorios</b>	<b>23</b>	<b>21</b>	<b>9.52</b>	<b>1.16</b>
	<b>Otros</b>	<b>-2</b>	<b>-34</b>	<b>-94.12</b>	<b>-0.10</b>
	<b>TOTAL</b>	<b>1,979</b>	<b>1,770</b>	<b>11.81</b>	<b>100</b>

# Secreto Fiscal del SAT

# Reserva de información y datos

- ✓ **CFF Art. 69**
- ✓ **Excepciones:**
  - **Créditos fiscales firmes**
  - **Créditos no pagados ni garantizados**
  - **Contribuyentes no localizables**
  - **Cancelación de créditos incosteables**
  - **Condonación de créditos**
- ✓ **El SAT tiene facultades de publicar en su pagina de internet**





# REFORMA

C O R R A Z Ó N D E M É X I C O



Da frutos la publicación de lista de deudores del SAT

# Funciona balconeo: recaudan 24 mmdp

Se suma dicha cifra a los 21 mil 400 mdp obtenidos por cartas que envía el fisco

CONRUALO SOTO

La lista de los contribuyentes deudores que el SAT publica le generó una recaudación extra de más de 24 mil millones de pesos en 2014, de acuerdo con los últimos datos proporcionados por el organismo.

A partir del 1 de enero del año pasado, como parte de la reforma fiscal, el Servicio de Administración Tributaria comenzó a dar a conocer los nombres de los causantes que presentaban adeudos con la autoridad, muchos de los cuales no estaban localizables.

Personas físicas y empresas conforman el listado que, en un inicio, fue objeto de cuestionamientos por parte de la Procuraduría de la Defensa del Contribuyente y de quienes habían sido balconeados.

Los más de 24 mil millones de pesos obtenidos por la lista se suman a los 21 mil 400 millones derivados de las cartas, correos electrónicos, mensajes de texto, llamadas telefónicas y otros medios de vigilancia.

El listado del SAT cuenta con miles nombres de contribuyentes. Tan sólo en su última actualización, el pasado 16 de enero, añadió a mil 828 personas y empresas que, presuntamente, han incumplido con sus obligaciones fiscales.

En dicha actualización se incluyeron nombre, razón so-

cial y RFC de 785 causantes con adeudos firmes, 429 con adeudos exigibles, 527 cancelados y 86 más cuyas multas y recargos fueron condonados.

Desde que se instauró, la lista de deudores comenzó a dar frutos en materia de recaudación adicional, pues, a principios de febrero, la autoridad confirmó que cobró 100 millones de pesos en un mes.

La autoridad señaló que una buena parte de esta recaudación adicional se debe a personas que, al ver su nombre publicado, decidieron ponerse al corriente.

Entre los contribuyentes con adeudos han aparecido equipos de fútbol, así como personajes del medio del espectáculo.

Los políticos tampoco se

han salvado de ser exhibidos por el fisco, como José Luis Anguaveen Rincón, ex Alcalde de Comapa, Veracruz, y Sami David David, ex legislador chiapaneco.

El diputado local de Hidalgo y ex senador José Ernesto Gil Elorduy aparece en la lista de adeudos cuyas multas fueron condonadas una vez que se realizó el pago de impuestos omitidos.

Con la lista del fisco quedó demostrado que a muchos municipios no les gusta pagar impuestos, pues actualmente más de 120 de ellos aparecen como deudores.

Entre éstos, los ayuntamientos de Cuernavaca, Cuautla, Iguala, Coahuacuilco y Oraxca junto con varios organismos de agua locales.

The background features large, light gray 3D numbers and letters scattered across the frame. Visible characters include '2', '8', '3', '4', '7', '9', 'A', and 'Z'. The text 'Contabilidad Electrónica' is centered over this background.

# **Contabilidad Electrónica**

# Contabilidad electrónica



# Contabilidad Electrónica

## Contexto para efectos fiscales.

### Soluciones informáticas

- ✓ Declaraciones electrónicas
- ✓ Firma electrónica. **FEA...** **FIEL**
- ✓ Pagos electrónicos (**D y P**) Referenciados.
- ✓ Factura electrónica. **CFDI**
- ✓ **Contabilidad electrónica y**
- ✓ Revisiones electrónicas a través del **Buzón Tributario**



Instituto Mexicano de  
Contadores Públicos



**Prodecon**  
PROTEGE · DEFIENDE · OBSERVA



Consejo Coordinador Empresarial

# Envío de la Contabilidad Electrónica

- ✓ Sistema Financiero
- ✓ PM y PF con Ing. Acum. en 2013 iguales o mayores a \$4,000,000

Obligados  
2015

Obligados  
2016

No  
obligados

- ✓ Contribuyentes del RIF
- ✓ PF por Honorarios, Actividad Empresarial y Arrendamiento que utilicen "Mis cuentas"
- ✓ Sindicatos obreros y los organismos que los agrupen
- ✓ La Federación, entidades federativas y municipios
- ✓ Entidades de la Administración Pública
- ✓ Órganos autónomos federales y estatales

- ✓ PM y PF con Ing. Acum. en 2013 Inferiores a \$4,000,000
- ✓ Sector primario que presenten PP semestrales
- ✓ PM del Título III de la LISR
- ✓ Quienes se inscriban al RFC en 2014, 2015 o 2016

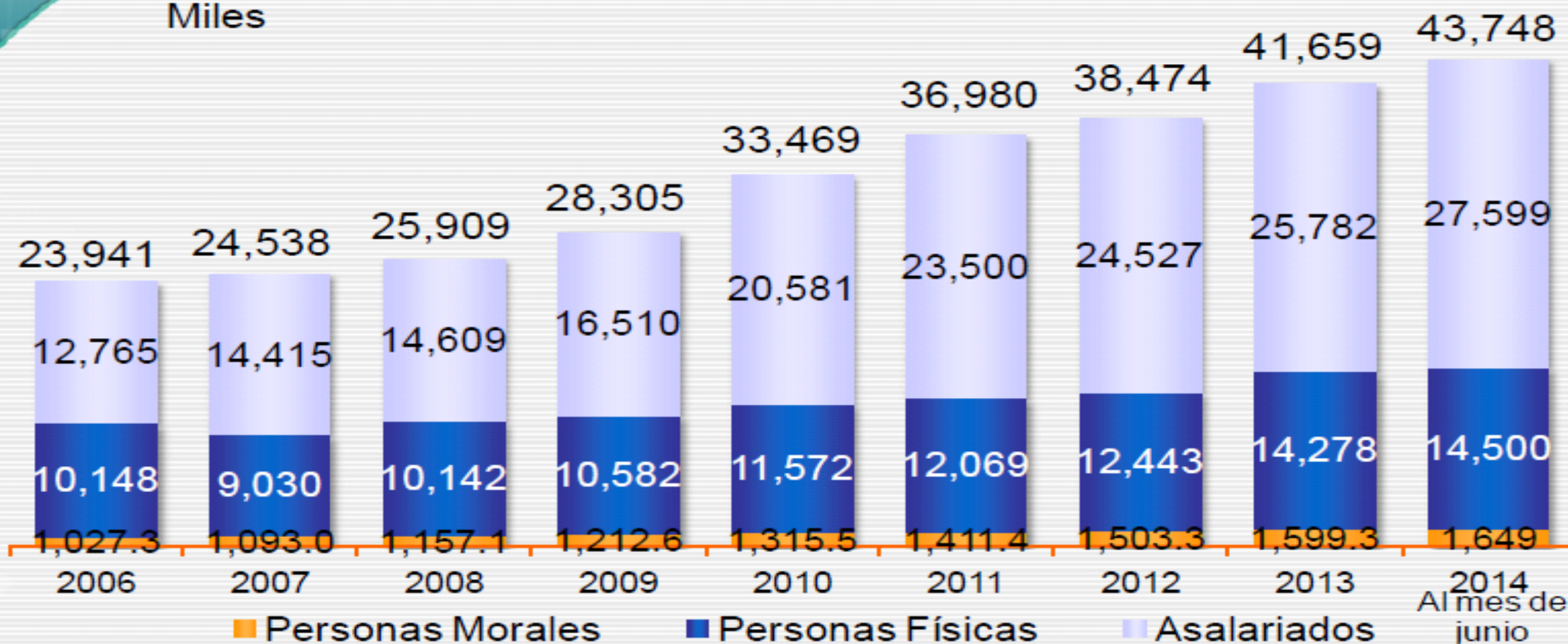
# Contribuyentes Activos

## Composición del padrón de contribuyentes

### Histórico Anual



Miles



La disminución de los contribuyentes personas físicas y el aumento de los asalariados en 2007, se debe a que a partir de ese año se definió agrupar en el rubro de asalariados, a los asalariados inscritos por el patrón y a los inscritos por cuenta propia. Estos últimos, hasta el año 2006 estaban incluidos dentro de las personas físicas. Las cifras corresponden al cierre de cada ejercicio.

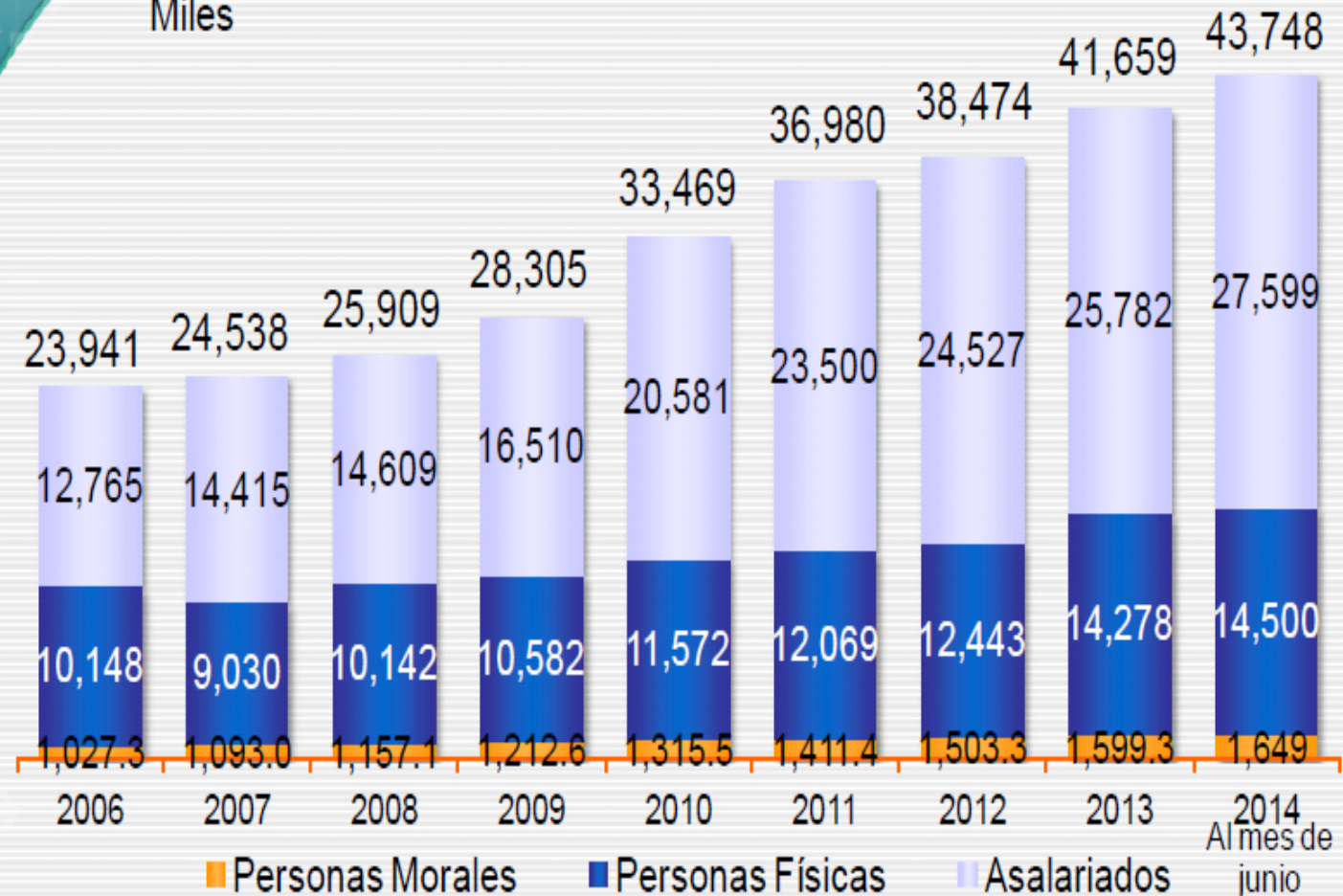
FUENTE: SAT

# Contribuyentes Activos

## Composición del padrón de contribuyentes

### Histórico Anual

Miles



La disminución de los contribuyentes personas físicas y el aumento de los asalariados en 2007, se debe a que a partir de ese año se definió agrupar en el rubro de asalariados, a los asalariados inscritos por el patrón y a los inscritos por cuenta propia. Estos últimos, hasta el año 2006 estaban incluidos dentro de las personas físicas. Las cifras corresponden al cierre de cada ejercicio.

FUENTE: SAT

- **Contabilidad electrónica**
- **Obligados a enviar al SAT en 2015 contabilidad electrónica, 203,807**
- **Alternativa “Mis cuentas”**

# Contabilidad Electrónica

- **Que es “Mis cuentas”**
- Es una **aplicación, herramienta o sistema** que permite llevar, la contabilidad, facturar y hacer declaraciones a través de la página del SAT.





# Sistema Electrónico "Mis Cuentas"

Asociaciones Religiosas

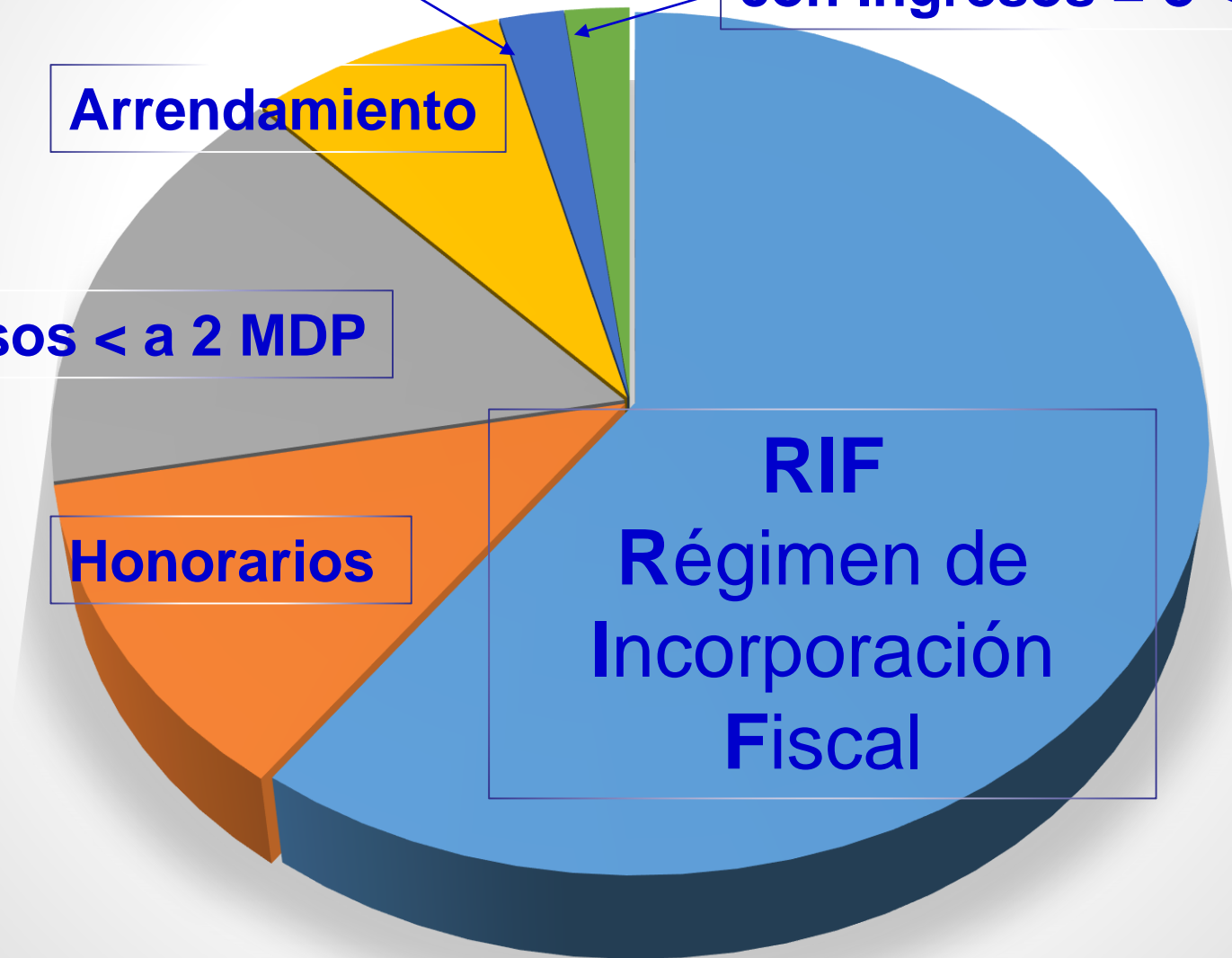
Donatarias S.C. , A.C, y Fideicomisos  
con Ingresos = 0 < a 2 MDP

Arrendamiento

Act. Empr. Ingresos < a 2 MDP

Honorarios

**RIF**  
Régimen de  
Incorporación  
Fiscal



# **Anexo 24**

**Instructivo de como  
enviar la contabilidad  
electrónica**

# Anexo 24 publicado el 5 de enero

- A. Catálogo de cuentas** utilizado en el periodo.
- B. Código agrupador** de cuentas del SAT.
- C. Balanza de comprobación.**
- D. Información de las pólizas** del periodo.
- E. Información de los auxiliares** de folios fiscales asignados a los comprobantes fiscales dentro de las pólizas.
- F. Información de los auxiliares** de cuenta de nivel mayor y/o de la subcuenta de primer nivel.
- G. Sello digital de la contabilidad electrónica.**
- H. Catálogo de monedas.**
- I. Catálogo de bancos.**
- J. Catálogo de métodos de pago.**



## Anexo 24

### B. Código agrupador de cuentas del SAT.

- Aproximadamente **140 cuentas y 925 subcuentas.**
- Destacan en el **balance cerca de 340 subcuentas** y el renglón de **gastos cerca de 400.**

- **Se divide en 8 apartados**

	<u>Apartado</u>	<u>Cuentas</u>	<u>Sub</u>
➤ Activo	100	61	184
➤ Pasivo	200	28	138
➤ Capital Contable	300	6	17
➤ Ingresos	400	3	47
➤ Costos	500	5	40
➤ <b>Gastos</b>	<b>600</b>	<b>14</b>	<b>398</b>
➤ Resultado Integral de Fin.	700	4	66
➤ Cuentas de orden	800	17	35

# Contabilidad electrónica

## Cuentas a cuidar y depurar

- ✓ **Aportaciones para Futuros Aumentos a Capital (APFAC)**
- ✓ **Prestamos de socios?, Acreedores?, INGRESOS ó Capital?**
- **APFAC.- Si no existe algún documento que las soporte, (acta, en libro) el SAT podría catalogarlas como ingresos acumulables.**
- **El artículo 16 de la LISR dice que no se consideran ingresos los que obtenga el contribuyente por aumento de capital, dicho beneficio no resulta aplicable a las APFAC.**
- ***El TFJFA señala en la tesis ARTÍCULO 15, SEGUNDO PÁRRAFO DE LA LEY DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA (VIGENTE EN 2000), SU INTERPRETACIÓN ESTRICTA PERMITE CONCLUIR QUE LAS APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL NO SE UBICAN EN DICHO SUPUESTO visible en la R.T.F.J.F.A. Quinta Época. Año VII. No. 74. Febrero 2007. p. 59.***

# Contabilidad electrónica

## Amparo

- ✓ De forma.
- ✓ De fondo.



# Operaciones relevantes 2014 y 2015



# Operaciones a reportarse

## A. Operaciones financieras de los artículos 20 y 21 de LISR

- ✓ Pago de cantidades iniciales por operaciones financieras que hayan representado más del 20% del valor del subyacente.
- ✓ Operaciones financieras compuestas y/o estructuradas.
- ✓ Operaciones financieras con fines de cobertura comercial.
- ✓ Operaciones financieras con fines de negociación.
- ✓ Operaciones financieras donde el principal, los intereses y accesorios provienen de la segregación de un título de crédito o cualquier instrumento financiero.
- ✓ Enajenación por separado del título valor principal relacionado con bonos o cualquier instrumento financiero.
- ✓ Enajenación por separado de cupones de intereses relacionados con bonos o cualquier instrumento financiero.
- ✓ **Terminación de manera anticipada de operaciones financieras.**
- ✓ Operaciones financieras en las cuales no haya ejercido la opción establecida.





# Operaciones a reportarse



## B. Operaciones de precios de transferencia.

- ✓ Realización de ajustes en el ejercicio actual que han modificado en más de un **20% el valor original de un tipo de transacción con partes relacionadas** correspondientes a ejercicios anteriores para quedar pactadas como lo harían con o entre partes independientes en operaciones comparables.
- ✓ Realización de ajustes en el ejercicio actual que han modificado en más de **\$5,000,000** de pesos el valor original de un tipo de transacción con partes relacionadas correspondientes a ejercicios anteriores para quedar pactadas como lo harían con o entre partes independientes en operaciones comparables.
- ✓ Realización de ajustes que han modificado en más de **un 20% el valor original** de un tipo de transacción con partes relacionadas correspondientes al ejercicio actual para quedar pactadas como lo harían con o entre partes independientes en operaciones comparables.
- ✓ Realización de ajustes que han modificado en más de **\$5,000,000** de pesos el valor original de un tipo de transacción con partes relacionadas correspondientes al ejercicio actual para quedar pactadas como lo harían con o entre partes independientes en operaciones comparables.
- ✓ Determinó gastos por regalías con base en valores residuales de utilidad y/o efectuó pagos de dichos gastos.

# Operaciones a reportarse

## C. Participación en el capital y residencia fiscal.

- ✓ **Cambio de socios de manera directa o indirecta**
- ✓ **Enajenación de acciones.**
- ✓ **Cambio de residencia fiscal del extranjero a México.**
- ✓ **Obtención de residencia fiscal en México, además de mantenerla en otro país.**
- ✓ **Obtención de residencia fiscal en otro país, manteniendo su residencia en México.**



# Operaciones a reportarse



## D. Reorganización y reestructuras.

- ✓ Reestructura o reorganización por venta de acciones.
- ✓ Realizó una centralización o descentralización de alguna de las siguientes funciones: **Compras, Tesorería, Logística, CxC o CxP, Nómina, Personal.**
- ✓ Realizó algún cambio en su modelo de negocios a partir del cual realice o dejó de realizar alguna de las siguientes funciones:
  - ✓ Maquila o Manufactura, Distribución o Comercialización, Servicios Administrativos, todos con un Residente en el Extranjero.

# Operaciones a reportarse

## E. Otras operaciones relevantes.

- ✓ **Enajenación de bienes intangibles** o de activos financieros.
- ✓ Enajenación de un bien **conservando algún tipo de derecho.**
- ✓ **Aportación de activos financieros a fideicomisos con el derecho de readquirir dichos activos.**
- ✓ Enajenación de bienes por **fusión o escisión.**
- ✓ Operaciones con países que tienen un sistema de tributación territorial en las cuales haya aplicado beneficios de tratados para evitar la doble imposición en relación con el ISR



# Operaciones a reportarse



E. Otras operaciones relevantes.

- ✓ Operaciones de financiamiento o pago de interés en las que se haya pactado que la exigibilidad de los intereses sea después de 1 año.
- ✓ Registro de intereses devengados en la contabilidad, que provengan de operaciones de financiamiento cuya exigibilidad de dichos intereses fue pactada a más de 1 año.
- ✓ Dividió pérdidas fiscales pendientes de disminuir de ejercicios anteriores con motivo de escisión.
- ✓ Le transmitieron o disminuyó pérdidas fiscales pendientes de disminuir de ejercicios anteriores divididas con motivo de escisión.
- ✓ Reembolsos de capital o pago de dividendos con recursos provenientes de préstamos recibidos.

# Operaciones a reportarse

## ✓ **Multas por incumplir:**

- **De \$ 773 a \$ 9,661 por cada obligación**
- **De \$ 2,375 a \$ 7,918 por cada obligación**



✓ **Plazo para presentar 2014: Vence el 31 de enero de 2015.**

# Operaciones a reportarse

Para 2015

<b>Declaración del mes:</b>	<b>Fecha límite en que se deberá presentar:</b>
<b>Enero, febrero y marzo</b>	<b>Último día del mes de mayo de 2015</b>
<b>Abril, mayo y junio</b>	<b>Último día del mes de agosto de 2015</b>
<b>Julio, agosto y septiembre</b>	<b>Último día del mes de noviembre de 2015</b>
<b>Octubre, noviembre y diciembre</b>	<b>Último día del mes de febrero de 2016</b>

**No deberá presentarse cuando en el mes no se realicen las operaciones**

The background features a collection of 3D-rendered numbers and letters in a light grey color with soft shadows. The numbers 2, 8, and 9 are positioned at the top, while the letters A, 5, 7, and 3 are at the bottom. The central text 'Dictamen fiscal' is rendered in a bold, blue, sans-serif font with a white outline and a slight drop shadow, making it stand out against the light background.

# Dictamen fiscal



# Dictamen fiscal

## Opción para dictaminar 2014

- ✓ Se eliminó de forma **obligatoria**
- ✓ **Persiste de forma voluntaria** si en el ejercicio anterior:
  - Ingresos acumulables > a **\$100 MDP**
  - Valor de su activo > a **\$79 MDP**
  - **300 de sus trabajadores** les hayan prestado servicios en cada uno de los meses



# Dictamen fiscal

## Opción para dictaminar 2014

- ✓ Manifestar en **declaración** del ISR, en **Marzo**
- ✓ Presentar **dictamen** a más tardar en **julio**
- ✓ Pagar diferencias de impuestos, en su caso, **10 días** después
- ✓ Quien dictamine, **tendrá cumplida la obligación** de presentar la “**declaración informativa sobre su situación fiscal**”  
(**30 junio 2015**)





**Declaración  
informativa sobre  
situación fiscal**

# Declaración informativa sobre situación fiscal

## Sujetos Obligados

- ✓ **PM** que declararon en el ejercicio anterior ingresos de más **644 MDP**
- ✓ Quien tenga **acciones colocadas** en la BMV
- ✓ PM del **régimen fiscal opcional** para grupos de sociedades
- ✓ **PM residentes en el extranjero** que tengan establecimiento en México
- ✓ Cualquier **PM residente en México**, respecto de **operaciones llevadas a cabo con residentes en el extranjero.**
  - **Importadores**
  - **Exportadores**
- ✓ **Presentar a más tardar el 30 de junio del siguiente año**



# Conclusiones

1. **Repasar** situación fiscal de P. F. Analizar la opción de “mis cuentas” para llevar contabilidad en caso, profesionistas, arrendadores, etc.
2. **Inventario de empresas** y las que no operan, **liquidarlas**.
3. **Depurar los catálogos de cuentas** (supervisar a contadores)
4. **Depurar la balanza de comprobación**, incluso en 2014
5. **Cuidar operaciones relevantes e informe sobre la situación fiscal**.
6. **Supervisar como se envía al SAT la contabilidad electrónica**.
7. **Control de depósitos al sistema financiero**
8. **Control de gastos y adquisiciones**
9. **Contar con soportes:** contratos, comprobantes, escrituras, razón de negocios, evidencia de servicios, etc.
10. **Seguir dictaminando para efectos financieros y en su caso, fiscales**