



KPMG 2022 Energy CEO Outlook: Recorte para América del Sur

Construyendo y manteniendo la resiliencia
en el sector energético regional

Energía y Recursos Naturales • Diciembre de 2022



Contenido

03 Introducción

04 Perspectivas sobre crecimiento económico

06 Estrategias de crecimiento y riesgos

11 El valor del propósito y la agenda ESG de las empresas

13 Descarbonización y cambio climático

14 Transformación tecnológica y ciberseguridad

Leyenda de botones:



Ir a la página
de contenido



Ir hacia adelante
o hacia atrás



Ver más
información

Este informe ha sido desarrollado por los socios líderes de la industria en coordinación con el Equipo de Marketing y Comunicaciones de KPMG Clúster en América del Sur.

Contenido y aspectos técnicos:
Manuel Fernandes

Análisis y redacción:
Matias Cano // Ricardo Lima

Diseño y diagramación:
Alexander Buendía // Marianna Urbina

Coordinación:
Elizabeth Fontanelli // Florencia Perotti



Introducción

En el recorte basado en las respuestas de los ejecutivos a la encuesta global anual KPMG CEO Outlook¹ que KPMG en América del Sur realizó durante 2021 para la industria energética², ya se había señalado que la economía sudamericana seguía experimentando los coletazos de una pandemia que no había finalizado, augurando una lenta recuperación debido a la profundización que ésta significó para las crisis socioeconómicas crónicas que caracterizan a la región. Como fue destacado en ese momento, la crisis sanitaria tuvo un impacto negativo tan severo sobre la actividad económica, los niveles de exportación y la demanda externa de productos básicos y de turismo de la región, que, según estimaciones recientes del Fondo Monetario Internacional (FMI) –y al contrario de lo observado a nivel global–, el subcontinente solo podrá recuperar los más de 10 puntos de PBI perdidos durante la crisis sanitaria a fines de 2022, es decir dos años después de iniciada la pandemia.

No obstante, en el escenario actual, marcado por la incertidumbre y las consecuencias de la invasión de Rusia a Ucrania, cuyos efectos sociales y económicos intensifican las políticas de territorialismo, el cierre de las economías y la relocalización doméstica de las fuentes de insumos en las cadenas de suministro, todos elementos que están “ayudando” a redefinir el concepto que, como sociedad, teníamos del término “globalización”; tanto la recuperación global como regional podrían perder velocidad, ensombreciendo las perspectivas de los líderes de ésta y otras industrias en relación a lo observado un año atrás.

Es por ello por lo que la octava edición de la encuesta KPMG CEO Outlook³, realizada a 1.325 CEO entre el 12 de julio y el 24 de agosto de 2022, proporciona una visión única de la mentalidad, las estrategias y las tácticas de planificación de los ejecutivos de las principales compañías alrededor del mundo, no solo en términos comparativos a las que los impulsaban durante la pandemia y su remisión, sino también en relación a la actual coyuntura, marcada por la invasión del gobierno ruso a Ucrania y la incertidumbre que conlleva. La encuesta de este año incluyó a líderes de 55 países (incluidos Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Perú, Uruguay y Venezuela) y 11 sectores (gestión de activos, industria automotriz, bancos, consumo y comercio minorista, energía, infraestructura, seguros, ciencias de la vida, manufacturas, tecnología y telecomunicaciones), de los cuales, al momento de realizar la encuesta, la industria energética acumulaba 138 líderes localizados en los países considerados “centrales” (Canadá, Australia, China, Francia, Alemania, India, Italia, Japón, España, Reino Unido y EE.UU.) y 16 en América del Sur (12 de la industria del petróleo y el gas, 3 del sector de servicios públicos y 1 de las energías renovables).

En este informe presentamos los aspectos más destacados para el sector energético sudamericano, comparando las respuestas de los CEO de la región

(16 CEO) con las emitidas por los representantes de esta industria en los países centrales (138 CEO) y los resultados para la región en su conjunto (255 CEO). La importancia del estudio de este año radica, principalmente, en los altos niveles de incertidumbre que el 2022 ha traído consigo para el sector energético, producto de la escasez en los mercados internacionales y los cambios producidos en la demanda externa de los países, debido al conflicto en Europa y su impacto en los precios de sus principales productos (petróleo, gas y energía en general).



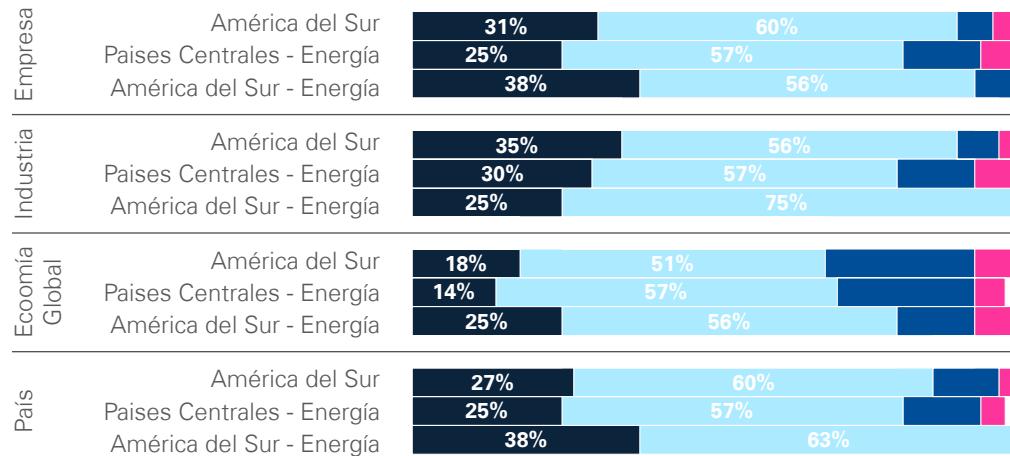
Perspectivas sobre crecimiento económico

Hay mayor optimismo en los líderes sudamericanos. Sobre todo en lo relacionado a sus países, industria y la economía global.

Figura N° 1

Confianza de los CEO en el crecimiento económico de sus empresas, economías, sectores y en la economía global para los próximos 3 años. 2022.

■ Muy confiado
■ Confiado
■ Indiferente
■ No muy confiado
■ Para nada confiado



Fuente: elaboración propia en base a "KPMG 2022 CEO Outlook", KPMG Internacional, 2022

Según los resultados de la encuesta de este año, las perspectivas de los CEO del sector energético respecto a la economía global, sus economías domésticas, sectores y empresas son, en general, optimistas.

De hecho, **los ejecutivos sudamericanos muestran mayores niveles de confianza en todos los campos que sus pares globales**, en consonancia a lo que sostiene el promedio regional.

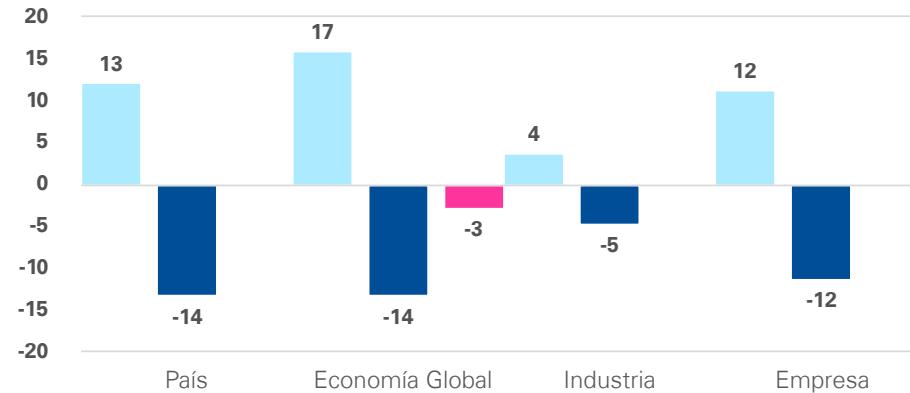
Comparativamente con los resultados de 2021, **el nivel de confianza de los líderes del sector resultó ser mayor este año**, con incrementos significativos en la confianza en el "país" (+13 puntos porcentuales, que migraron en su totalidad de la posición de "indiferencia"), en la "economía global (+17 pp.) y en la "empresa" (+12 pp.).

Este resultado puede estar aparejado al hecho de que los países centrales, en su mayoría europeos, **se encuentran más expuestos al conflicto ruso-ucraniano** y, por ende, mayormente sensibles a sus efectos económicos, políticos y sociales.

Figura N° 2

Variación de la confianza de los CEO sudamericanos del sector energético. América del Sur. 2021 vs. 2022. En puntos porcentuales

■ Confiado
■ Indiferente
■ No confiado



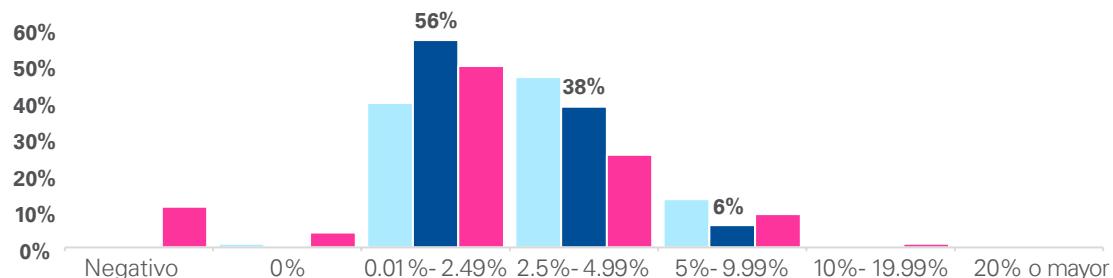
Fuente: elaboración propia en base a "KPMG 2022 CEO Outlook", KPMG Internacional, 2022

No obstante, parecen ser más cautos en relación a los ingresos esperados para los próximos 3 años

Figura N° 3

Crecimiento esperado de los ingresos de las empresas del sector para los próximos 3 años. 2022.

América del Sur
América del Sur - Energía
Países Centrales - Energía

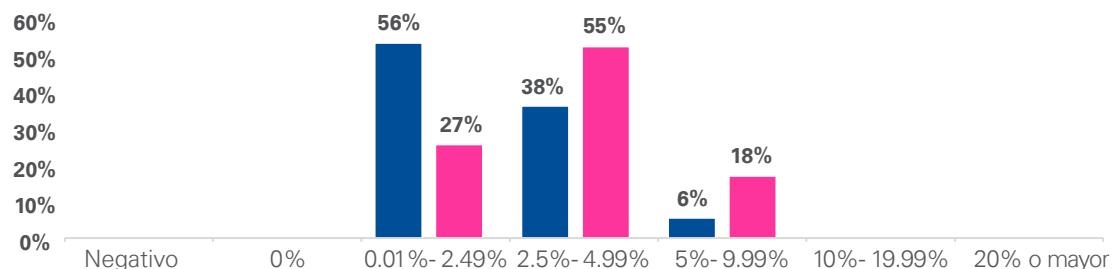


Fuente: elaboración propia en base a "KPMG 2022 CEO Outlook", KPMG International, 2022

Figura N° 4

Crecimiento esperado de los ingresos de las empresas del sector para los próximos 3 años. América del Sur. Energía. Comparativa entre 2021 y 2022.

2022
2021



Fuente: elaboración propia en base a "KPMG 2022 CEO Outlook", KPMG International, 2022

Efectivamente, mientras en la encuesta realizada en 2021 la mayoría de los líderes sudamericanos del sector energético (55%) ubicó su estimación de crecimiento en los ingresos de sus empresas en torno al 2,5% y 5%, este año (2022) una proporción similar (56%) **acortó sus proyecciones trasladándolas a un rango más conservador** (0,01% y 2,5%).

Como puede apreciarse en la Figura N° 4, que compara los rangos de ingresos elegidos por los ejecutivos sudamericanos del sector entre 2021 y 2022, **existe un corrimiento hacia cero en la distribución de ingresos esperados** de estos líderes, lo que puede estar reflejando los efectos de una coyuntura marcada profundamente por los riesgos geopolíticos y, por lo tanto, los altos niveles de incertidumbre a los que están expuestos.



Estrategias de crecimiento y riesgos

Los ejecutivos sudamericanos se están apoyando principalmente en el establecimiento de alianzas con terceros.

No obstante, para crecer los ejecutivos sudamericanos del sector energético **se apoyarán principalmente en el establecimiento de alianzas con terceros**, en los joint-ventures, la tercerización de ciertas actividades y en la administración de los riesgos geopolíticos.

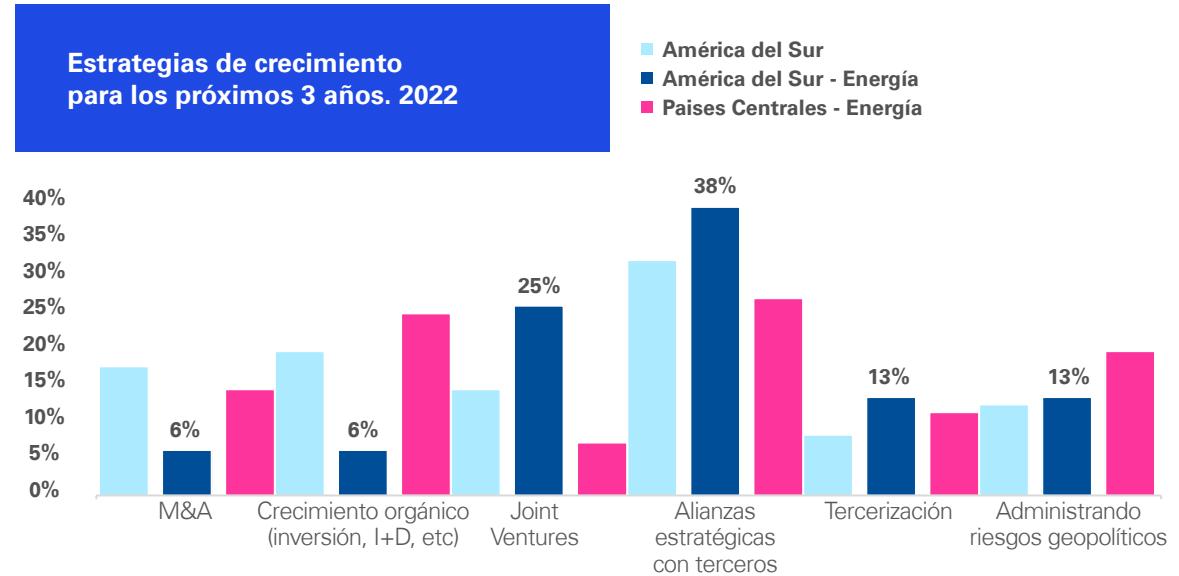
Sus pares internacionales, en tanto, se apoyarán también en el crecimiento orgánico y en las fusiones y adquisiciones (M&A).

Comparativamente a la encuesta de 2021, **los CEO sudamericanos están colocando sus expectativas mayormente en la tercerización.**

Entre 2021 y 2022, **esta estrategia tuvo un incremento de 13 puntos porcentuales**, en detrimento de las fusiones y adquisiciones y el crecimiento orgánico.

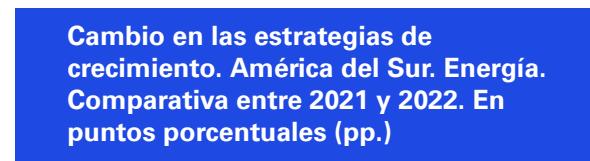
Lo anterior es producto de la incertidumbre con la que debe lidiar el sector, que lleva a las empresas energéticas a buscar fuentes de crecimiento alternativas a la inversión con recursos propios (los que deben reservarse) y a apoyarse sinérgicamente en "otros".

Figura N° 5

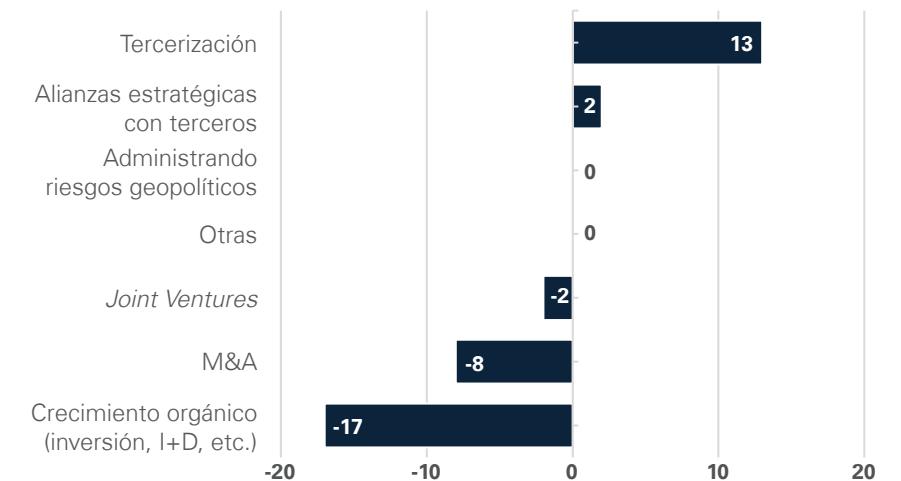


Fuente: elaboración propia en base a "KPMG 2022 CEO Outlook", KPMG International, 2022

Figura N° 6



Fuente: elaboración propia en base a "KPMG 2022 CEO Outlook", KPMG International, 2022

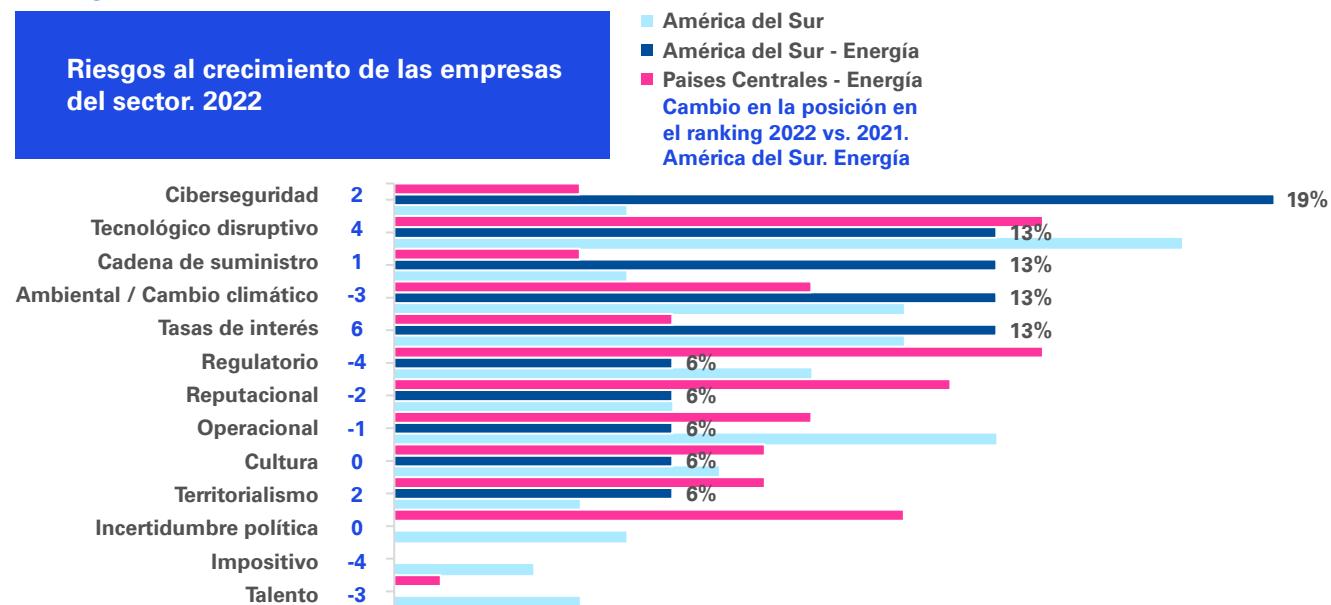


El riesgo asociado a las tasas de interés escaló seis posiciones entre los riesgos más destacados

De hecho, la “incertidumbre política” aparece como una nueva amenaza al crecimiento en la nueva edición de esta encuesta, que tiene lugar en conjunto a un gran cambio en la percepción de los riesgos puertas adentro del sector energético. De hecho, es uno de los más destacados por los líderes de los países centrales (11%).

No obstante, los CEO sudamericanos del sector energético están priorizando los riesgos asociados a la “ciberseguridad” (+2 posiciones respecto al ranking 2021), la “disrupción tecnológica” (+4) y el funcionamiento de las “cadenas de suministro” (+1), que califican actualmente como los tres más

Figura N° 7

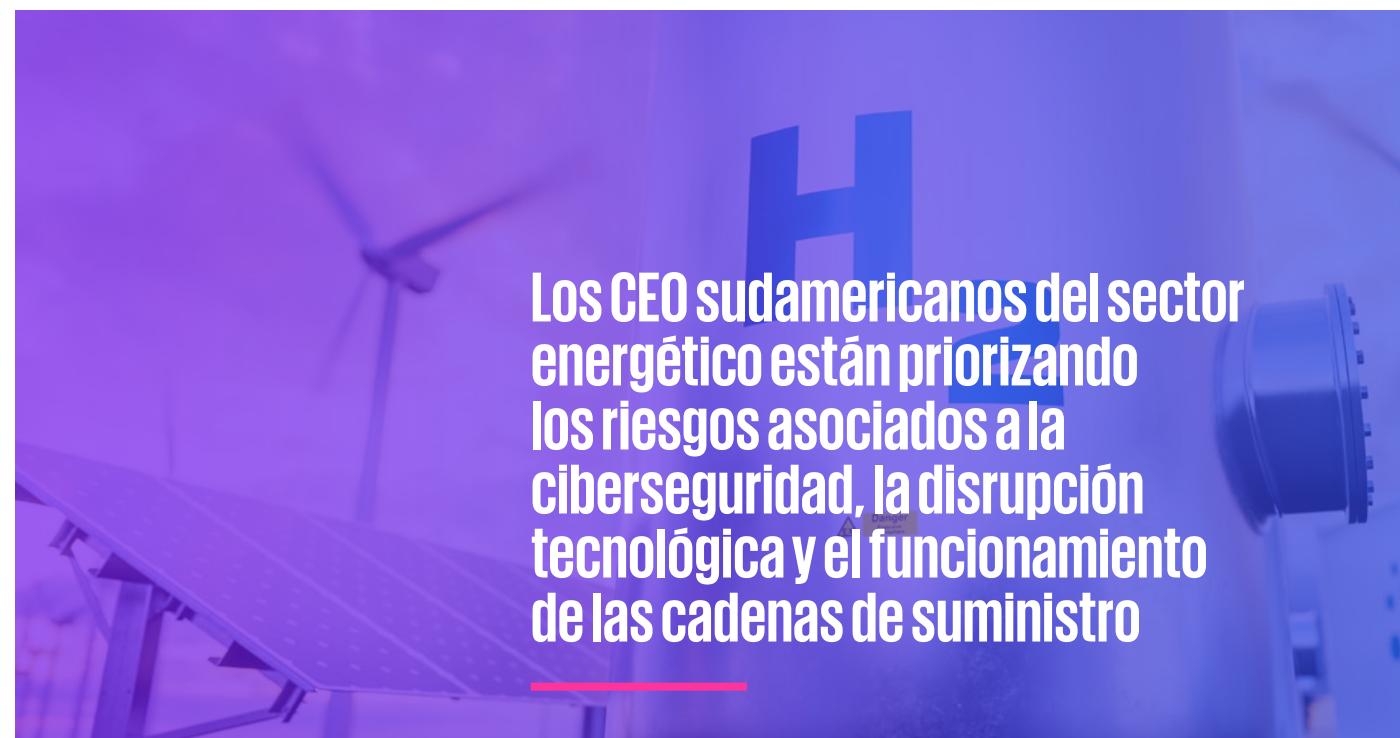


Fuente: elaboración propia en base a “KPMG 2022 CEO Outlook”, KPMG International, 2022

mencionados en esta edición, dejando a la “incertidumbre política” como un riesgo “no tan preocupante” (sin menciones).

Asimismo, es importante destacar que otras amenazas, que no aparecen entre las más destacadas este año, también escalaron varios peldaños. Este es el caso de la “tasa de interés”, que subió 6 puestos entre 2021 y 2022, y que podría complicar a futuro la disponibilidad y el acceso al financiamiento (sobre todo para los proyectos de petróleo y minería, entre otros, que en America del Sur suelen servirse del financiamiento externo); o del “territorialismo”, que avanzó 2 lugares respecto a 2021.

En paralelo, es importante destacar que en esta edición otros riesgos importantes como el “cambio climático” y el “regulatorio” perdieron algunos puestos entre los CEO del sector, no solo en Sudamérica.



Las decisiones de los CEO del sector energético están ligadas a la situación geopolítica actual. Sobre todo al conflicto en Ucrania.

Asimismo, los CEO del sector energético tuvieron que comentar cuáles eran las decisiones que habían implementado, o que implementarán en el corto plazo, para ajustar su estrategia a los nuevos desafíos geopolíticos actuales.

En general, se **observa una tendencia marcada a “discontinuar las relaciones comerciales y de negocios con Rusia”**, una decisión adoptada o en proceso de adopción por el 94% y el 78% de la muestra sudamericana y de los países centrales respectivamente; como así también a “relocalizar sus operaciones” (94% y 81%, respectivamente).

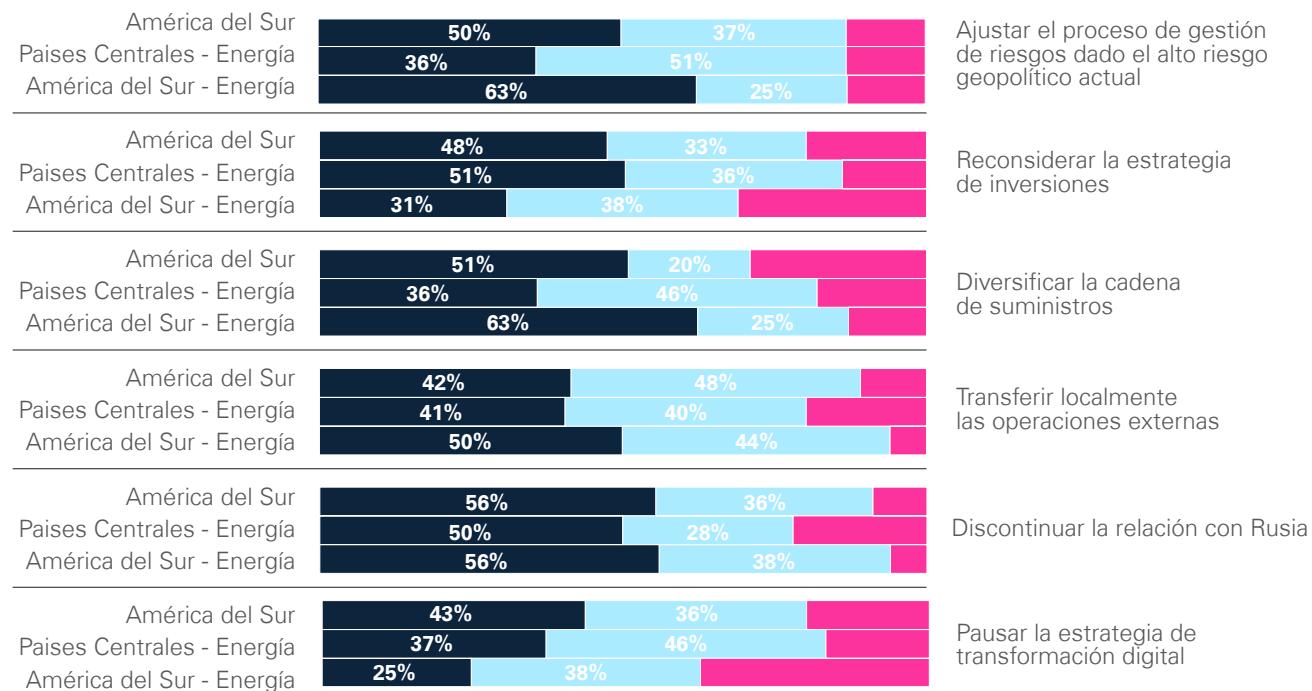
Muy relacionado a lo anterior, hay también un interés latente por “diversificar la cadena de suministros”, un concepto estrechamente ligado a la “relocalización de las operaciones”; y a “ajustar el proceso de administración de los riesgos”, teniendo en cuenta la delicada situación geopolítica actual. En general, los CEO del sector en otras partes del mundo comparten estas decisiones.



Figura N° 8

Acciones implementadas o a implementar en los próximos 6 meses para ajustar la estrategia de crecimiento a los desafíos geopolíticos actuales. 2022

■ Ya se ha hecho
 ■ Se hará en los próximos meses
 ■ No está planificado



Fuente: elaboración propia en base a “KPMG 2022 CEO Outlook”, KPMG International, 2022

No obstante, la mayoría de los CEO sudamericanos del sector no cree que habrá una recesión global el próximo año.

La reciente salida de la pandemia global en conjunto a los altos niveles de incertidumbre aparejados al conflicto en Ucrania, **elevan las probabilidades de recesión global durante los próximos 12 meses.** Esto es lo que sostiene la mayoría de los líderes del sector energético en los países centrales (87%). No obstante, **ocurre lo opuesto con los pares sudamericanos**, cuya mayoría (63%) no cree que esto sucederá (solo un 25% piensa que el evento es probable, en tanto que un 13% asegura no saberlo).

Esta dicotomía queda explicada por el hecho de que muchos de los líderes encuestados pertenecientes a los países centrales son **europeos** y, al estar cerca del conflicto ruso-ucraniano, son más sensibles a sus efectos políticos y económicos.

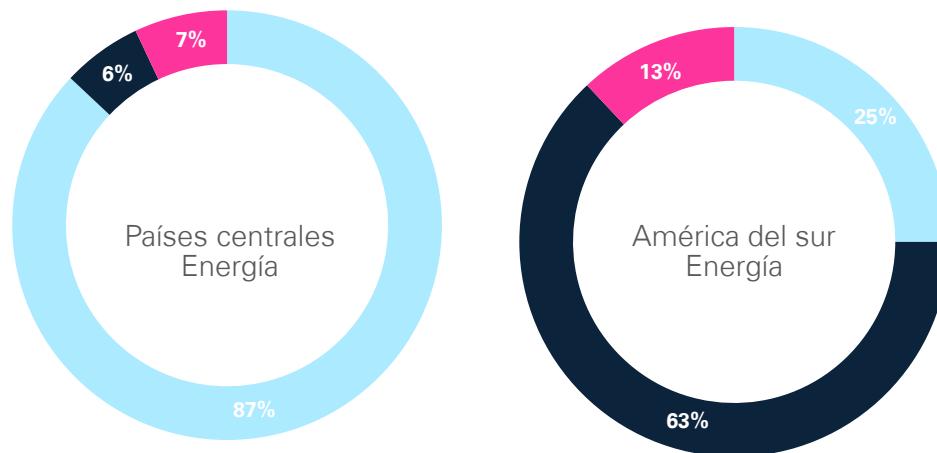


Figura N° 9

**¿Cree que habrá una recesión global en los próximos 12 meses?
Países Centrales - Energía**

- De acuerdo
- en Desacuerdo
- Neutral

Fuente: elaboración propia en base a "KPMG 2022 CEO Outlook", KPMG International, 2022



Las iniciativas ESG han perdido terreno entre esta edición de la encuesta, dando lugar a otras acciones más asociadas a los riesgos geopolíticos

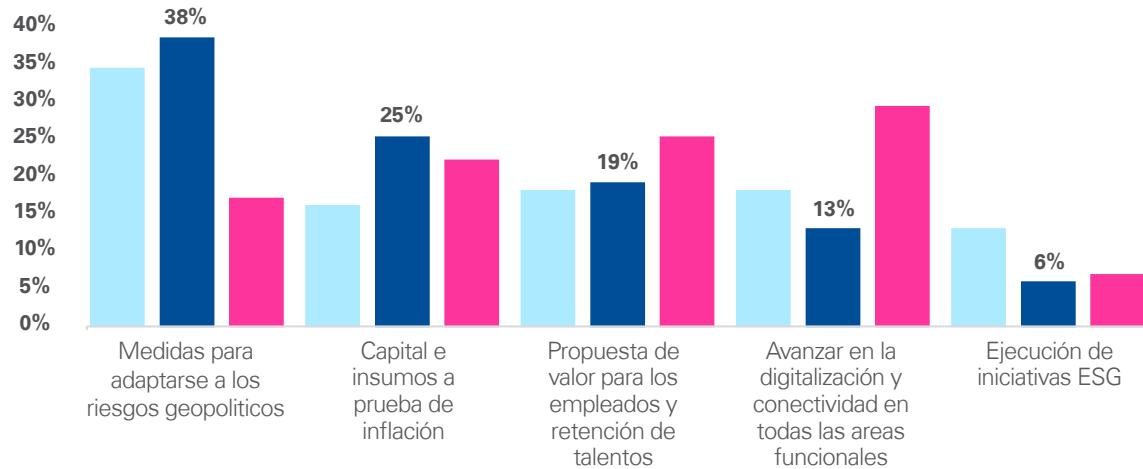
Asimismo, es importante destacar que entre las medidas operativas que los CEO del sector tomarán para asegurar sus objetivos de crecimiento, las iniciativas ESG han perdido terreno entre esta edición y la de 2021 (en 2021, el 23% daba prioridad a estas iniciativas, en tanto que actualmente solo el 6% lo hace), dejando espacio para el crecimiento de otras medidas más relacionadas a “adaptarse a los actuales riesgos geopolíticos”.

Claramente, la incertidumbre acapara toda la atención en esta edición. También perdió terreno la digitalización (32% en 2021 y 13% en 2022), en tanto que lo ganaron el “capital y los costos de los insumos a prueba de inflación” (antes 18% y hoy 25%) y la “propuesta de valor para los empleados”, iniciativas que buscan reducir el impacto de la inflación global y cuidar el talento.

Figura N° 10

Principales prioridades operativas para lograr los objetivos de crecimiento en los próximos 3 años. 2022

América del Sur
América del Sur - Energía
Países Centrales - Energía

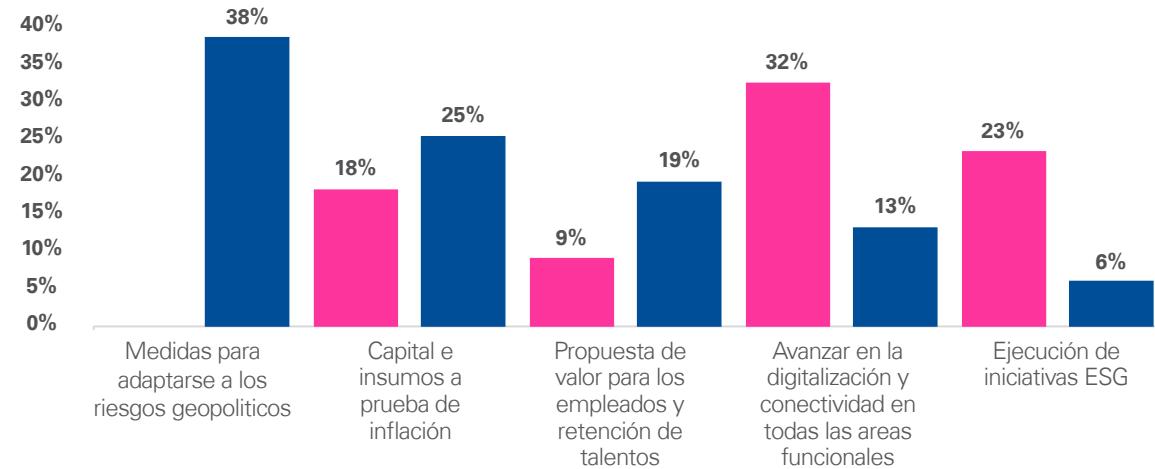


Fuente: elaboración propia en base a “KPMG 2022 CEO Outlook”, KPMG International, 2022

Figura N° 11

Principales prioridades operativas para lograr los objetivos de crecimiento en los próximos 3 años. América del Sur. Energía. Comparativa entre 2021 y 2022

2022
2021



Fuente: elaboración propia en base a “KPMG 2022 CEO Outlook”, KPMG International, 2022

El valor del propósito y la agenda ESG de las empresas

El propósito seguirá siendo un pilar en el que las empresas del sector se apoyarán para cumplir sus metas de crecimiento.

Como se afirmó en el informe efectuado en 2021, **el propósito seguirá siendo uno de los pilares en los que las empresas del sector se apoyarán para cumplir sus metas de crecimiento.** Sobre todo, porque entienden el impacto que puede imprimir en el desempeño financiero de la compañía y su reputación, como así también su relevancia para optimizar las estrategias de inversión y sostener la relación con los clientes, con las partes interesadas, y los empleados. Y aunque en esta edición haya sufrido un importante declive debido a la crisis geopolítica actual, **las iniciativas ESG seguirán siendo cruciales como parte del propósito.**

De hecho, el 44% de los CEO sudamericanos del sector sostienen que la “implementación de una estrategia de inclusión, diversidad y equidad en los niveles de liderazgo” será una de las principales medidas para impulsar la agenda ESG en los próximos 3 años, seguido de la “adopción de un enfoque más proactivo respecto a los temas sociales” (38%) y de la “implementación de una estrategia net-zero” (19%).

Figura N° 12

Factores clave para acelerar la estrategia ESG. 2022

- América del Sur
- América del Sur - Energía
- Países Centrales - Energía

Fuente: elaboración propia en base a “KPMG 2022 CEO Outlook”, KPMG International, 2022

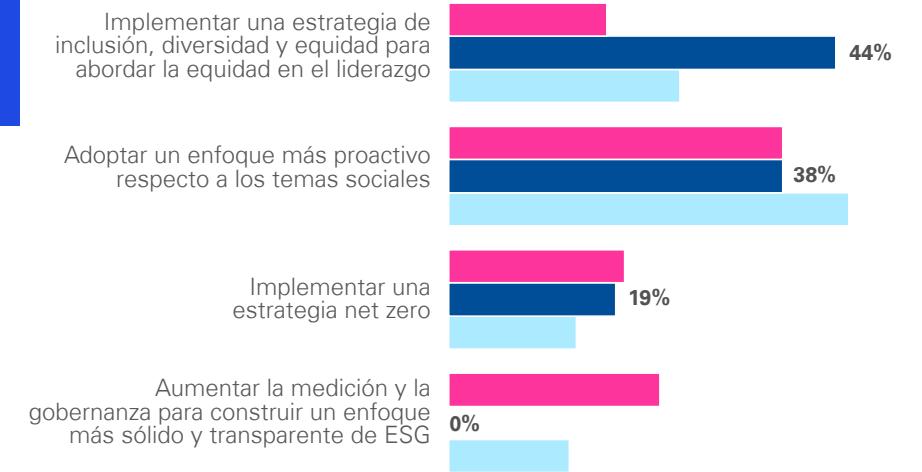
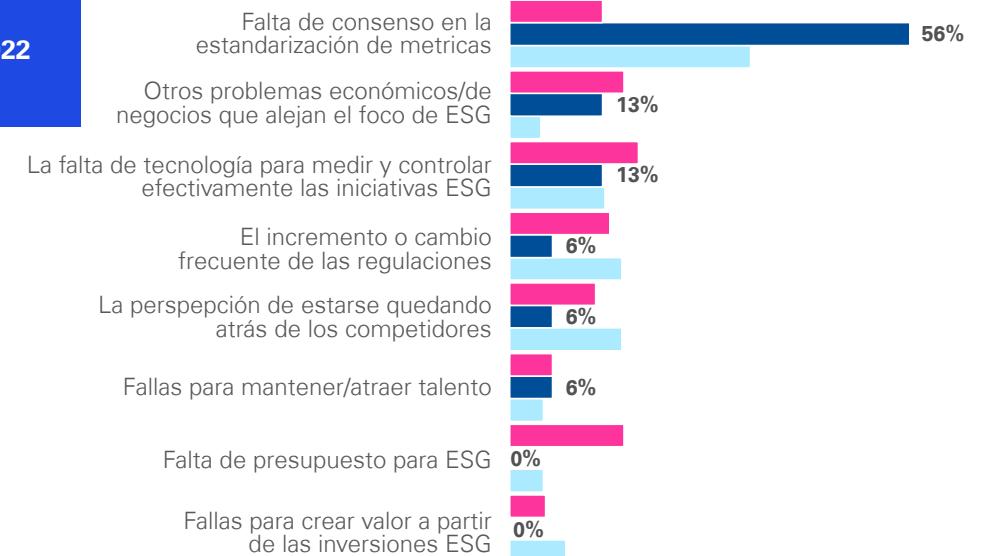


Figura N° 13

Obstáculos a la inversión en ESG. 2022

- América del Sur
- América del Sur - Energía
- Países Centrales - Energía

Fuente: elaboración propia en base a “KPMG 2022 CEO Outlook”, KPMG International, 2022



La presión de los stakeholders (inversores, reguladores y el público en general) para que las empresas impulsen ESG sigue acelerándose.

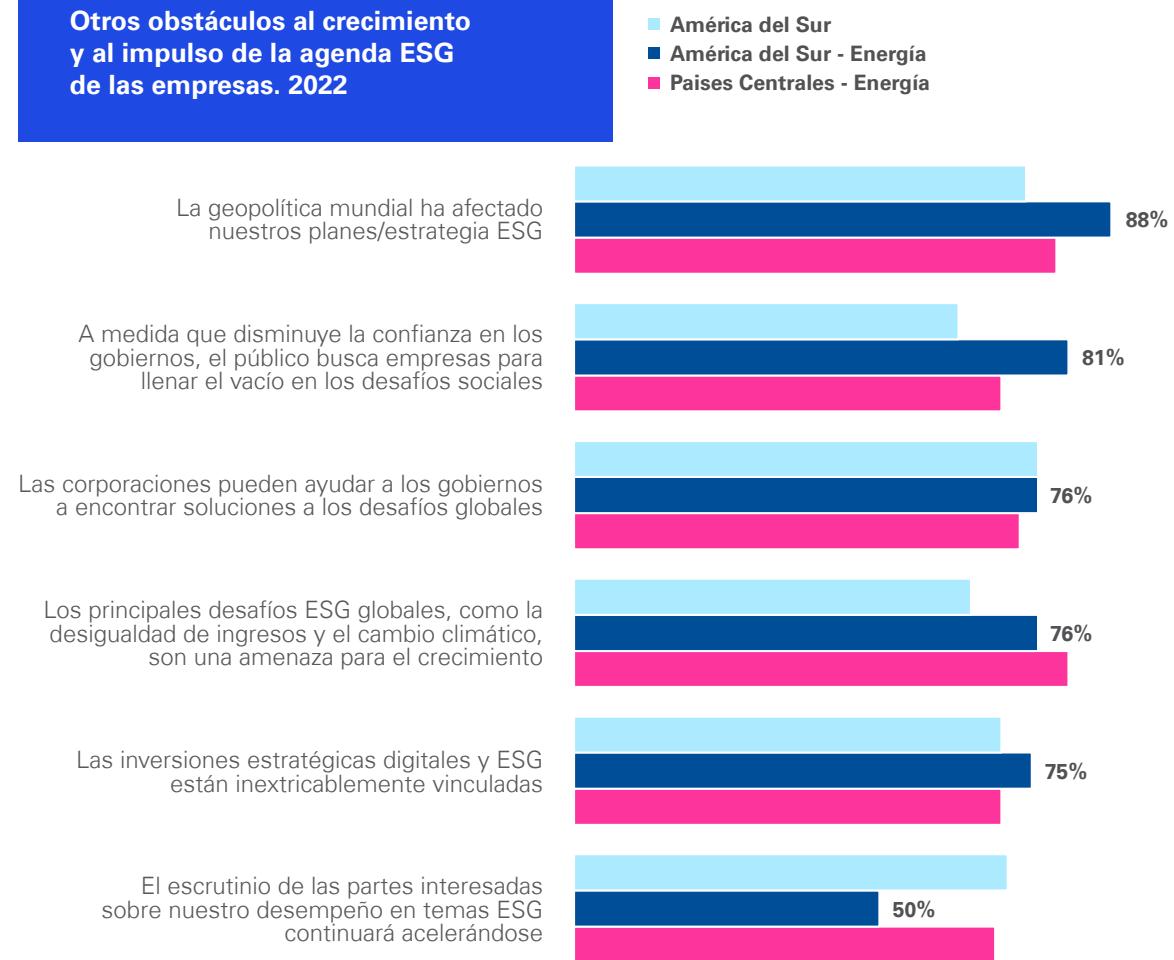
¿Y el principal desafío para lograr estos objetivos? El 56% de los líderes de la región aseguró que “la falta de métricas estandarizadas” que permitan llevar adelante la estrategia ESG de las compañías y conocer, en todo momento, su evolución, es el principal obstáculo (Fig. N° 13). Asimismo, un 13% sostuvo que están pesando “otros problemas económicos y de negocios que alejan el foco de ESG”, tales como el alto riesgo geopolítico y la incertidumbre que ello provoca.

De hecho, el 88% de los mismos estuvo de acuerdo en que la “geopolítica global actual esta afectando severamente los planes ESG de las empresas” (Fig. N° 14). Conjuntamente, el 76% aseguró que “los principales desafíos globales de ESG, como la desigualdad de ingresos y el cambio climático, son una amenaza para el crecimiento”, en tanto que “la presión de los stakeholders (inversores, reguladores y el público en general) para que las empresas impulsen ESG, sean más transparentes, socialmente responsables y reporten sus progresos” conforma otro elemento que los CEO están teniendo en cuenta.



Figura N° 14

Otros obstáculos al crecimiento y al impulso de la agenda ESG de las empresas. 2022



Fuente: elaboración propia en base a “KPMG 2022 CEO Outlook”, KPMG International, 2022

Descarbonización y cambio climático

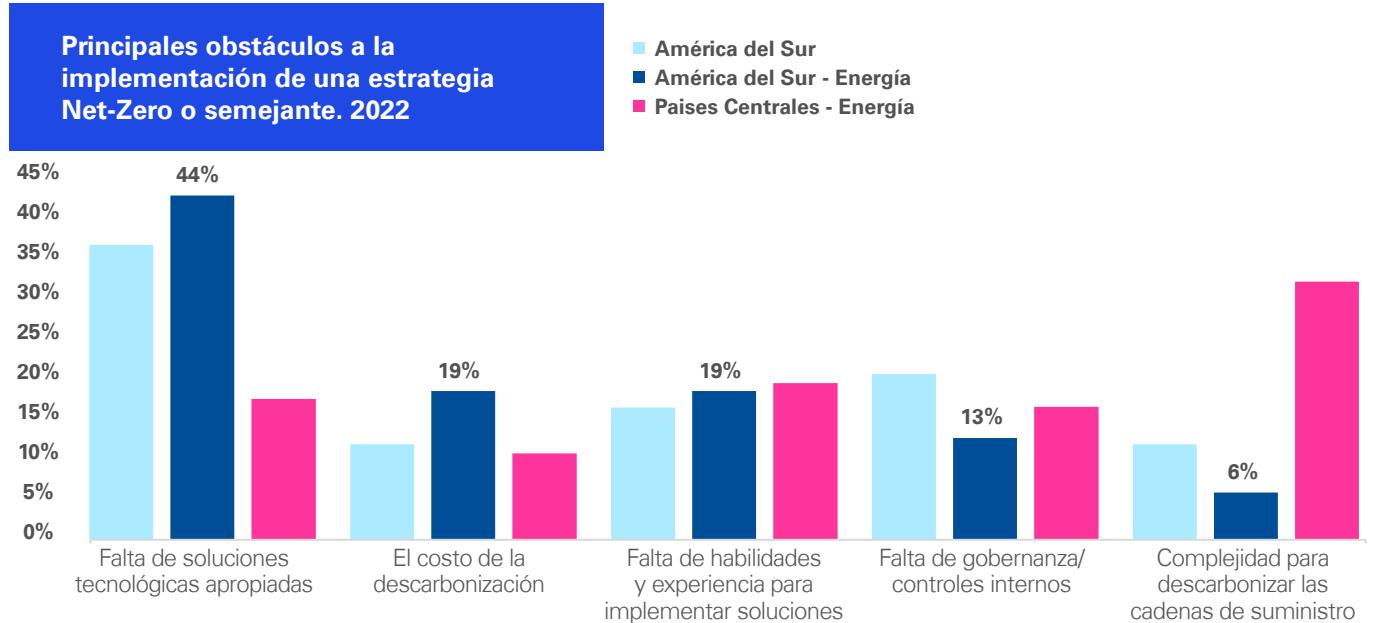
La falta de soluciones tecnológicas adecuadas es la barrera más destacada por los líderes para implementar una estrategia “cero neto” efectiva.

En lo relacionado al cambio climático, **la mayoría de los CEO sudamericanos sostuvo que la principal barrera** para lograr el “cero neto” u otras ambiciones climáticas similares **es “la falta de soluciones tecnológicas adecuadas”** (38%), sobre todo para los líderes del sector energético (44%), que también destacaron el “costo que implica la descarbonización” y “la falta de experiencia y habilidades”. Para los CEO de este sector en los países centrales, no obstante, la barrera más mencionada fue la “complejidad para descarbonizar las cadenas de suministro”.

Finalmente, cuando debieron contestar “qué porcentaje de ingresos buscará invertir en programas que permitan a su organización ser más sostenible”, la mayoría de los líderes sudamericanos contestó entre el 1% y el 5%, situación que se repitió en 2021.

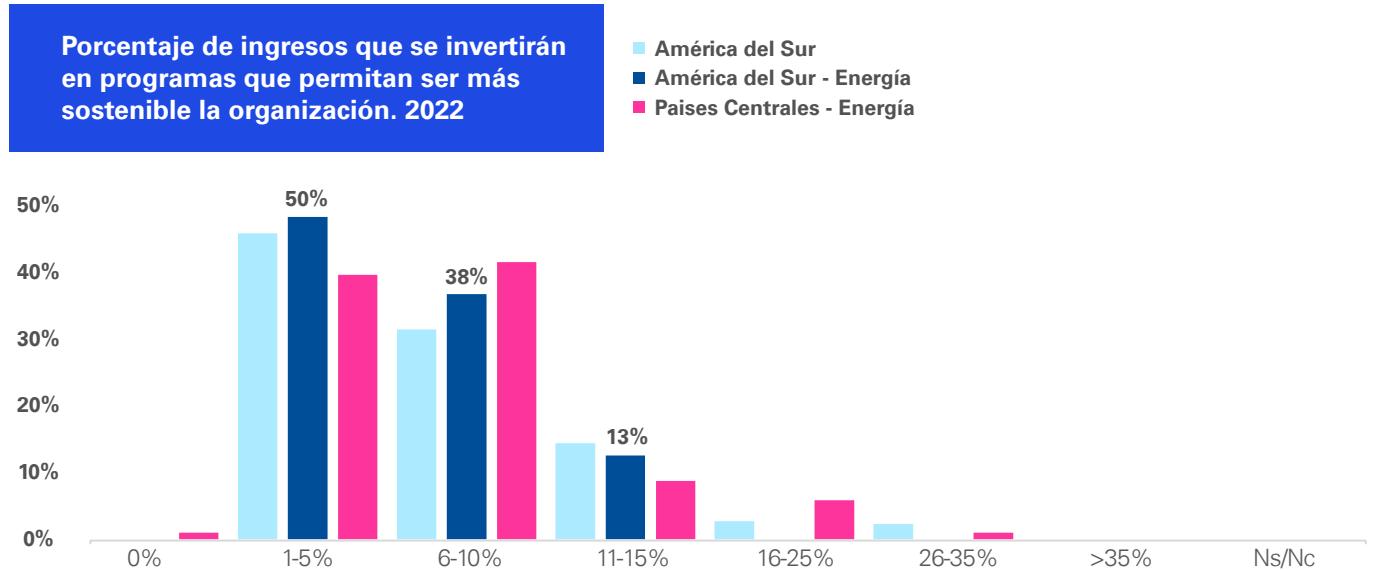
En los países centrales, en tanto, la mayoría (por una diferencia marginal) aseguró que invertirá entre el 6% y el 10%.

Figura N° 15



Fuente: elaboración propia en base a “KPMG 2022 CEO Outlook”, KPMG International, 2022

Figura N° 16



Fuente: elaboración propia en base a “KPMG 2022 CEO Outlook”, KPMG International, 2022

Transformación tecnológica y ciberseguridad

La inversión en capacidades creció 23 puntos porcentuales respecto a 2021.

En cuanto a la estrategia de transformación tecnológica y digital, **la encuesta de este año detectó un cambio notorio en las decisiones de inversión.** En ese sentido, y en términos relativos a los resultados observados en 2021, **los líderes están dando mayor peso a las inversiones destinadas a fortalecer las capacidades humanas** (+23 pp.), a tal punto de que las decisiones de inversión en tecnología versus capacidades ahora se dividen en un 50/50.

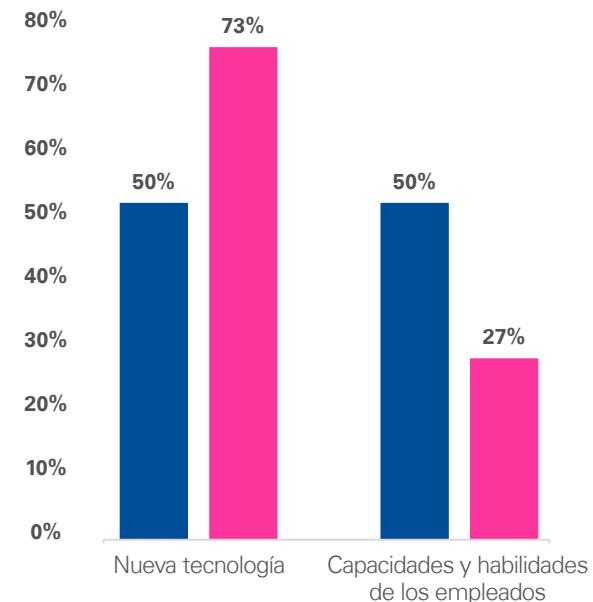
La explicación de este movimiento descansa en el hecho de que, actualmente, uno de los riesgos más importantes al crecimiento observados por todos los ejecutivos alrededor del mundo es “la escasez de talento”, algo que también se está dando en el sector de la energía.

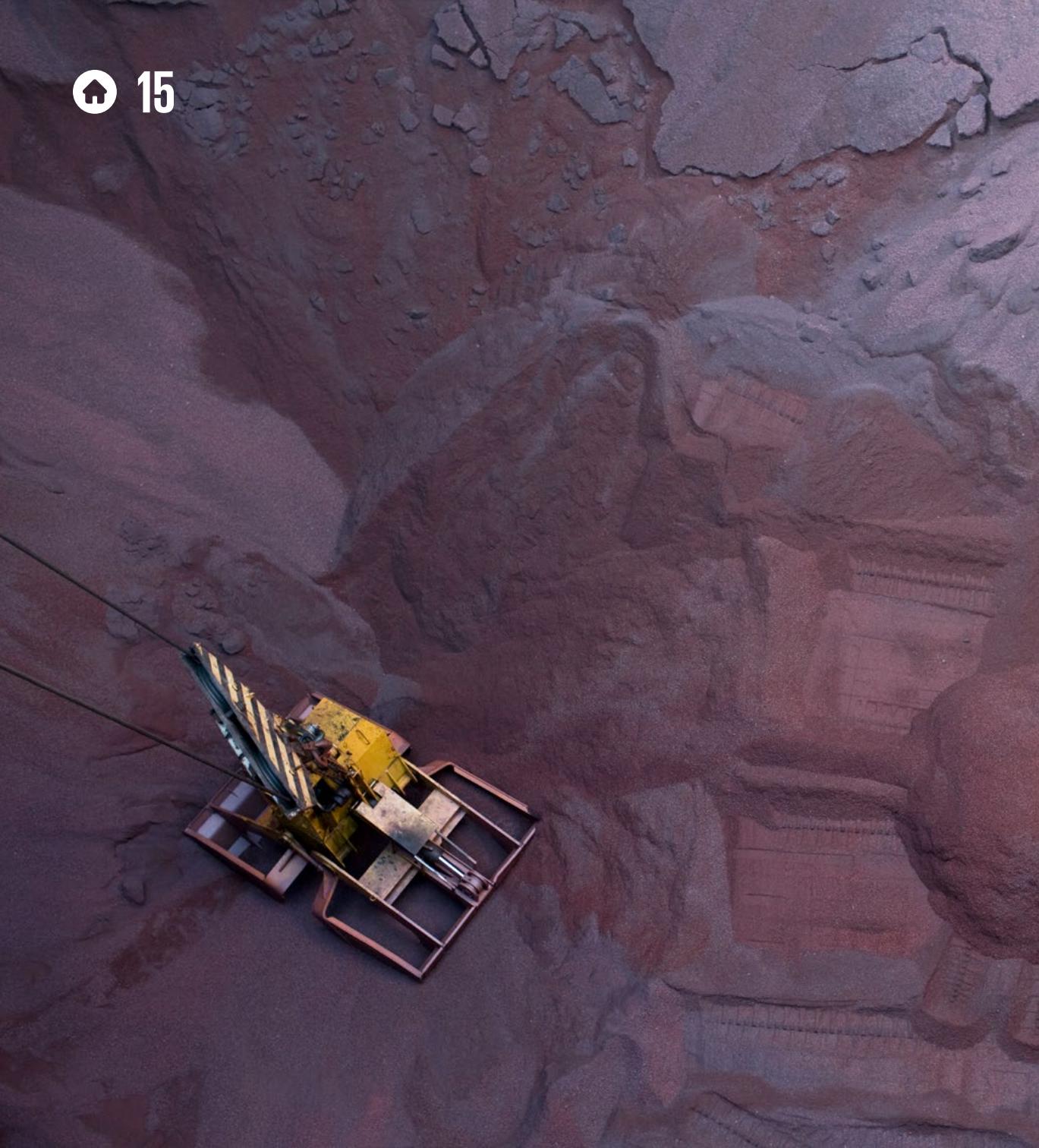
Figura N° 17

Inversiones prioritarias para lograr los objetivos de crecimiento. América del Sur. Energía. 2021 vs. 2022

■ 2022
■ 2021

Fuente: elaboración propia en base a “KPMG 2022 CEO Outlook”, KPMG International, 2022





El 76% de los CEO del sector en América del Sur se siente preparado para enfrentar un ataque cibernético.

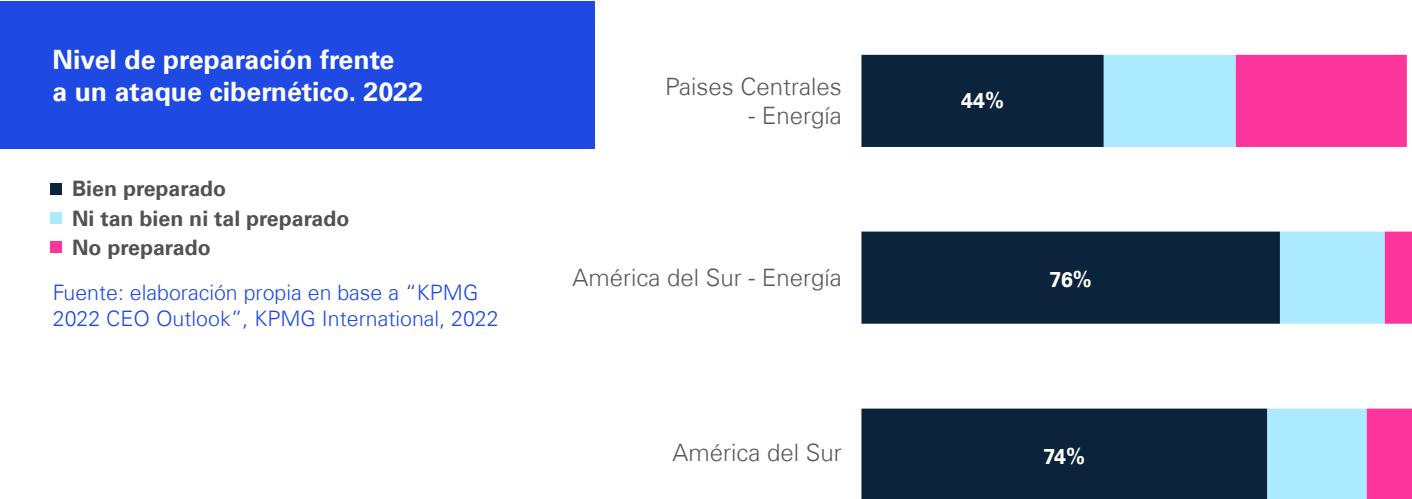
Como en la edición anterior, la ciberseguridad sigue siendo un elemento crucial para cualquier estrategia de negocios y como barrera para evitar o mitigar los posibles daños causados por los ciberdelincuentes.

En ese sentido, la mayoría de los líderes del sector en América del Sur (76%) destacó sentirse preparados para enfrentar un ciberataque.

En particular, los CEO destacaron que “los riesgos geopolíticos y la incertidumbre incrementan la preocupación de que ocurra un ciberataque”, no solo en el sector energético, sino en general.

Por lo cual, la gran mayoría de las empresas del sector energético creen que “una estrategia de ciberseguridad es crítica para no destruir la confianza de las partes interesadas”, y apuntan a implementar “una estrategia clara para enfrentar un ataque de ransomware”.

Figura N° 18



Consideraciones finales

Resulta claro que los CEO del sector energético enfrentan grandes desafíos. Casi sin descanso luego de padecer los efectos adversos de la pandemia de COVID-19, hoy deben enfrentar el impacto de la crisis en Ucrania y un elevado nivel de incertidumbre. No obstante, son optimistas respecto de la recuperación económica de sus sectores, empresas y economías, aunque en los países centrales son más propensos a creer en la posibilidad de una recesión en los próximos meses, algo que contradice la mayoría de los CEO sudamericanos.

En paralelo, los líderes de la región creen que las alianzas y las estrategias de tercerización de algunas actividades serán en 2022 las más adecuadas para enfrentar la nueva coyuntura, y asegurar así el cumplimiento de los objetivos de crecimiento. Asimismo, producto de la incertidumbre y los efectos de la crisis en Europa, son menos propensos este año a fomentar su crecimiento mediante inversiones con recursos propios (crecimiento orgánico).

En materia de riesgos, los percibidos como más importantes están asociados a la “ciberseguridad”, que escaló dos posiciones respecto al ranking 2021 para ubicarse primero, la “disrupción tecnológica” (+4) y el funcionamiento de las “cadenas de suministro” (+1). No obstante, los CEO del sector también destacaron en esta edición la “incertidumbre política”, como nuevo riesgo al crecimiento que guarda estrecha relación con los cambios geopolíticos actuales, el incremento de las “tasas de interés” y el crecimiento del “territorialismo”. Finalmente, los líderes del sector siguen comprometidos con el propósito de sus empresas, pero morigerando de alguna manera las inversiones destinadas a la agenda ESG y dando mayor peso a las decisiones relacionadas con el proceso de adaptación a los actuales riesgos geopolíticos, al resguardo del talento y a la cobertura del impacto en los costos de la inflación global.

Sin embargo, los CEO también entienden que el propósito corporativo tiene importantes efectos sobre el desempeño financiero, la relación con los clientes y con las partes interesadas, por lo cual seguirán esforzándose, dando el mayor espacio posible a

iniciativas claves de la agenda ESG, como pueden ser las de diversidad e inclusión, las relacionadas a temas sociales y la implementación o impulso de la estrategia “cero neto”, para las cuales, aducen, los obstáculos más importantes son, nuevamente, la falta de métricas estandarizadas, la geopolítica actual o, en el caso particular de las estrategias de descarbonización, la falta de soluciones tecnológicas adecuadas.

En términos generales, los resultados de la encuesta de este año confirman algunas tendencias que vienen observándose en ediciones anteriores y, en paralelo, dan forma a nuevas, sobre todo aquellas que guardan una relación muy estrecha con la crisis coyuntural actual y, en el caso del sector energético, las que impactan directamente sobre los precios de las materias primas. En ese sentido, hay una transición importante en proceso para el sector energético, que continúa viéndose impulsada por la agenda ESG. Deberemos esperar a la encuesta del año próximo para verificar la evolución de los hallazgos observados en esta edición, y poder proyectar más certeramente el futuro de una industria que, en los últimos años, ha demostrado ser resiliente.

Referencias

KPMG, “KPMG 2022 CEO Outlook”, KPMG International, 2022.

KPMG, “KPMG 2021 CEO Outlook”, KPMG International, 2021.

KPMG en América del Sur, “KPMG 2021 CEO Outlook. La industria energética sudamericana frente a una oportunidad de cambio”, KPMG en América del Sur, noviembre de 2021.

Contacto



Manuel Fernandes

Socio Líder de Energía y Recursos Naturales
de KPMG en América Latina
mfernandes@kpmg.com.br

kpmg.com/socialmedia



© 2022 Ostos Velázquez & Asociados, una sociedad venezolana y firma miembro de la organización global de KPMG de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Ltd, una entidad privada Inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados. RIF: J-00256910-7.

La información aquí contenida es de naturaleza general y no tiene el propósito de abordar las circunstancias de ningún individuo o entidad en particular. Aunque procuramos proveer información correcta y oportuna, no puede haber garantía de que dicha información sea correcta en la fecha que se reciba o que continuará siendo correcta en el futuro. No se deben tomar medidas en base a dicha información sin el debido asesoramiento profesional después de un estudio detallado de la situación en particular.

KPMG es una red global de firmas independientes que brindan servicios profesionales de Auditoría, Impuestos y Asesoría. Operamos en 146 países y territorios y tenemos más de 227000 personas trabajando en firmas miembro a nivel mundial. Cada firma de KPMG es una entidad legalmente distinta y separada y se describe a sí misma como tal.

KPMG International Limited ("KPMG International") es una entidad inglesa privada limitada por garantía. KPMG International Limited ("KPMG International") y sus entidades no prestan servicios a clientes.