



años

**CONSULTORES
INTERNACIONALES, S.C.®**

Experiencia con Futuro

MODELO MACROECONÓMICO TLACAÉLEL®

Boletín Diciembre 2024
Año 5. Vol. 57



**CONSULTORES
INTERNACIONALES, S.C.®**

Experiencia con Futuro

Contenido

**Contexto Mundial
y Regional** **3**

Contexto Nacional **3**

Sector Real **3**

**Mercados
Financieros** **6**

Sector Externo **8**

Sector Público **8**

Otros Factores **9**

**Modelo
Macroeconómico
Tlacaélel** **10**

En medio del contexto económico actual, los actores económicos están obligados a basarse en datos efectivos, sólidos, que incorporen los cambios en la dinámica de los mercados, de los consumidores y productores.

En **Consultores Internacionales, S.C.®** tenemos un compromiso ineludible con ofrecer a nuestros clientes y amigos información siempre verificada, procedente de fuentes oficiales, procesada y desarrollada por nuestros expertos, con el objetivo de permitir al lector apropiarse de mensajes claros que a su vez sean su referencia en la planeación dentro de sus organizaciones económicas, políticas o sociales.

Te damos la bienvenida a una nueva edición del **Modelo Macroeconómico Tlacaélel®**, el cual reúne información de los mercados de bienes, servicios, empleo, del ámbito monetario, de divisas y del sector externo, teniendo como propósito una mejor identificación y evaluación de los cambios esperados de corto y largo plazo en el contexto económico nacional e internacional.

Predecir el futuro es probablemente la labor más compleja en prácticamente cualquier ámbito científico, por ello, desde nuestra perspectiva ofrecemos los elementos para construirlo de la mejor manera. Esperamos que sea de utilidad.

Julio Alejandro Millán
PRESIDENTE

**MODELO
MACROECONÓMICO
TLACAÉLEL®**

Últimas campanadas de 2024

Termina el año de 2024 con dos destacados acontecimientos político-económicos: la continuidad del régimen gobernante por seis años más y el regreso de Donald Trump a la presidencia de Estados Unidos. La conjunción de ambos escenarios, ya están reflejando preocupaciones en materia económica para nuestro país, en **Consultores Internacionales, S.C.®** anticipamos un ajuste a la baja en el crecimiento económico nacional quedando en un rango de entre 0.9 y 1.6%.

El escenario contempla la aprobación del presupuesto para el siguiente año, que incorpora un déficit todavía alto, mayor deuda y menor gasto de inversión, así como el cambio en la dirección de la política monetaria que empieza a relajarse. Sin embargo, las decisiones políticas internas y las posturas (reales o no) del nuevo gobierno norteamericano que dará inicio en enero, está pesando más en el entusiasmo con el que suele iniciar un nuevo año.

Algunas de las variables notables incluyen:

- La actividad económica se contrae en octubre por primera vez en 4 años, contrariando las estimaciones adelantadas.
- Luego de que en octubre se registrara un superávit comercial, en noviembre se estima en déficit mayor y que se acumula a la pérdida de valor que se ha registrado en el año.
- La inflación general sigue descendiendo especialmente la subyacente, lo que ha permitido ir relajando la política monetaria.

A continuación, exponemos el comportamiento de los indicadores económicos y los factores de influencia.

CONTEXTO MUNDIAL Y REGIONAL

La CEPAL, en su informe de diciembre, indica que la economía de América Latina y el Caribe experimentará un crecimiento del 2.2% en 2024 y del 2.4% en 2025. Este crecimiento se ve amenazado por el aumento de las tensiones geopolíticas y el proteccionismo comercial global, así como por una disminución en la demanda. El organismo destaca que el crecimiento promedio anual para la década 2015-2024 será solo del 1%, lo que sugiere un estancamiento del PIB per cápita durante este período.

Por regiones, para 2025 la CEPAL prevé que América del Sur crezca un 2.6%, Centroamérica un 2.9% y el Caribe, excluyendo a Guyana, también un 2.6%. Lo anterior debido a que persisten problemas como la baja creación de empleo, la alta informalidad y las marcadas brechas de género en los mercados laborales de la región.

La Reserva Federal (Fed) en su última reunión del año recortó su tasa de interés de referencia en un cuarto de punto porcentual, ubicándola en un rango de 4.25% a 4.5%. Decisión que ya era esperada y que busca aliviar el importante costo que significa tomar dinero prestado. Cabe señalar que la institución ha previsto dos ajustes a la baja adicionales para el próximo año, lo que implica que menos de las que habían anticipado.

Este cambio de estrategia refleja el hecho de que el índice de precios al consumo (IPC) permanece por encima del objetivo de la FED del 2%. Por su parte, la inflación, excluyendo los costos más volátiles de la energía y los alimentos, sigue estancada cercana al 2.8% desde el mes

de marzo, alejada todavía de la perspectiva que la ubicaba en 2.4% a estas alturas del año.

Se anticipa que la inflación en Estados Unidos se mantenga alrededor del 2.4% hacia finales de 2025, lo que sería congruente con los objetivos de la Reserva Federal.

CONTEXTO NACIONAL

SECTOR REAL

El Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) registró en el mes de octubre con cifras ajustadas por estacionalidad una reducción del 0.7% mensual. Por componente, las actividades primarias cayeron 2.6% y las secundarias, 1.2 por ciento. Las actividades terciarias no registraron variación.

A tasa anual y con series desestacionalizadas, el IGAE retrocedió 0.3 % en términos reales. Por grandes grupos de actividades, las primarias descendieron 4.7 % y las secundarias, 3.3 por ciento. Las terciarias aumentaron 1.6 por ciento.



Respecto del estimador Oportuno del IGAE (IOAE) este anticipa un incremento anual con cifras desestacionalizadas de 1.0% para el mes de noviembre. Para los grandes

sectores de actividad del IGAE, se espera una disminución de 1.0% en las secundarias y un aumento de 1.5%, en las terciarias.

En sus comparativos mensuales respecto de octubre, el indicador oportuno estima que el IGAE y las actividades secundarias crecerán 0.1%. Por su parte en las actividades terciarias se anticipa que no habrá variación mensual.

Para el 2024, en **Consultores Internacionales, S.C.®** anticipamos que el crecimiento del PIB cierre entre 1.4% y 1.6%. Para 2025, proyectamos continuará reduciéndose como en los últimos años y promediará crecimiento entre 0.9% y 1.6% anual.



En materia laboral, el Instituto Mexicano de Seguro Social (IMSS) al cierre de noviembre tiene registrados 22,643,638 empleados asalariados, un aumento porcentual de 1.8% anual y de 0.1% respecto de octubre con una creación de empleos de 24,696 continuando la tendencia positiva de los últimos cinco meses.

De los empleos registrados en noviembre, 86.6% son permanentes y el 13.4% son eventuales, considerando los 619,252 empleos creados acumulados durante 2024, se han incrementado 3.2% anual la cantidad de empleos permanentes. Cabe señalar que en 2024 se han creado solo el 59% de empleos que se registraron durante el mismo período de 2023.



Fuente: Consultores Internacionales, S.C.®, con datos de IIMSS.

El salario promedio diario es de \$584.1 pesos que presenta un incremento anual nominal de 9.2%, por encima de la inflación general. En octubre se tienen registrados ante el IMSS 1,060,486 patrones que, en su comparación anual, representan una pérdida de 1.4%.

Los sectores económicos con el mayor crecimiento porcentual anual en puestos de trabajo son el de transportes y comunicaciones con 5.0%, comercio con 2.8% y electricidad con 2.0%.

En **Consultores Internacionales, S.C.®** estimamos que 2024 cierre con una creación de entre, 375 mil y 387 mil puestos de trabajo, que representa una reducción del 40% sobre los empleos totales registrados en 2023. Para 2025 estimamos una generación de empleos similar a este año, cerrando entre 408 mil y 410 mil empleos generados.

Por el lado de la desocupación, de acuerdo con la ENOE de INEGI, en el tercer trimestre la población económicamente activa (PEA) del país fue de 61.4 millones de personas, 378 mil más que en el tercer trimestre de 2023. La PEA representó 60.4% de la población de 15 años y más.

Un total de 59.5 millones de personas se encontraban

ocupadas: 361 mil más en relación con el tercer trimestre de 2023. La población ocupada en los establecimientos grandes y medianos creció en 269 mil y 132 mil personas, respectivamente.

Respecto de la tasa de desocupación ésta se sitúa en 3.0% en el tercer trimestre, que equivale a 1.8 millones de personas y que no representa variación anual. La población subocupada fue de 4.8 millones de personas y representó 8.0% de la población ocupada, porcentaje igual al del tercer trimestre de 2023.

En **Consultores Internacionales, S.C.**[®] estimamos que para final de año el promedio de desocupación será entre 2.90% y 2.95%. Con relación al próximo año proyectamos que se debilitará un poco más la fuerza laboral, cerrando entre 3.12% y 3.37%.



Los Indicadores de Productividad Laboral y del Costo Unitario de la Mano de Obra al tercer trimestre registraron un alza de 0.8% a tasa trimestral y de 1.8% a tasa anual. Por grupos de actividad económica a tasa trimestral, la productividad laboral en las primarias incrementó 2.1%, en las secundarias, 0.6% y en las terciarias, 1.0%.

El costo unitario de la mano de obra en los establecimientos manufactureros disminuyó 1.5%. En las empresas de comercio al por mayor aumentó 0.2%; en las constructoras, 0.4%; en las de servicios privados no financieros, 0.6% y en las de comercio al por menor, 1.4% con datos ajustados por estacionalidad.



Fuente: Consultores Internacionales, S.C.[®], con datos de INEGI.

En el lado del consumo privado en el mercado interno, que mide la compra de bienes y servicios por parte de las familias en México, según INEGI éste disminuyó 0.3% a tasa real mensual en el mes de septiembre. A tasa anual y con series desestacionalizadas, el consumo privado incrementó 1.7%.

Desglosando por categorías y a tasas anuales, el consumo en bienes de origen importado subió 4.2% y en bienes y servicios nacionales, 1.4% (el de servicios incrementó 1.7% y el de bienes, 1.1%).

El indicador oportuno del consumo privado del INEGI estima un crecimiento anual del 1.9% para octubre y del 1.5% para noviembre.



Fuente: Consultores Internacionales, S.C.[®], con datos de INEGI
*Indicador oportuno global.

Por su parte, el indicador de confianza del consumidor del INEGI ha caído en noviembre, reduciéndose en términos mensuales de 1.8 puntos, llevando a un índice de 47.7 puntos. En términos anuales, hay un incremento de 0.5 puntos.

Analizando las preguntas sobre el futuro, como “Situación económica esperada de los miembros del hogar dentro de 12 meses, respecto a la actual” y “Situación económica del país dentro de 12 meses, respecto a la actual”, se observa una reducción en las expectativas, con una variación mensual negativa de 2.1 y 2.6 puntos respectivamente, las mayores reducciones del año. En su comparación anual, se observa un crecimiento de 1.2 y 1.6 puntos respectivamente.

MERCADOS FINANCIEROS

noviembre registró una cotización promedio de 20.35 pesos por dólar, lo que implica una tendencia continua de depreciación iniciada desde el mes de junio, alcanzando un incremento del 11.7% respecto del mes de las elecciones y de 17.1% en un año.

Al cierre del mes de noviembre la cotización del peso frente al dólar fue de 20.32 pesos por dólar, un incremento de 0.4 pesos respecto al cierre de octubre y de 3.2 pesos con relación al cierre del año pasado.



México. Tipo de cambio FIX pesos por dólar, promedio mensual 2024



Fuente: Consultores Internacionales, S.C.®, con datos de BANXICO.

Estimar el tipo de cambio en este período se torna complejo debido a la multiplicidad de variables que actualmente están en juego; no obstante, en **Consultores Internacionales, S.C.®** pronosticamos que la paridad del peso con el dólar promedio durante el año estará entre \$18.33 y \$18.35, para fin de año pronosticamos entre \$20.35 y \$20.40. En relación con 2025 esperamos el tipo de cambio se asiente en estos niveles, promediando durante el año entre \$20.33 y \$20.39.

Durante noviembre los precios de los bienes y servicios se incrementaron de 0.44% respecto del mes anterior, en el que los precios mensuales habían registrado un aumento del 0.55% respecto de septiembre.

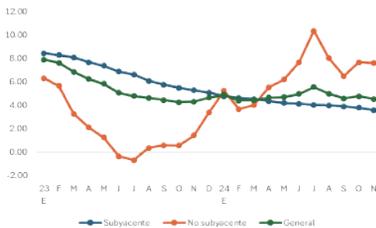
En noviembre, los precios al consumidor experimentaron un incremento anual del 4.55% una significativa reducción respecto de lo 4.76% de inflación registrada en octubre. Respecto del cierre de 2023 la inflación acumulada implica un incremento de 3.82%. Sin embargo, no se advierte que se esté tomando una clara tendencia a la baja en los precios generales debido a la variabilidad que cada vez se registra.

Cabe señalar que, por componentes, el comportamiento es marcadamente diferente. La inflación subyacente, en noviembre sigue mostrando la tendencia decreciente al

registrar 3.58% a tasa anual frente al 3.80% de octubre. A tasa mensual los precios se incrementaron 0.05% en noviembre respecto de octubre, cuando se habían incrementado en 0.28% respecto de septiembre.

Al interior del índice subyacente, a tasa mensual, los precios de las mercancías se redujeron -0.27% respecto de octubre y señalan una inflación anual de 2.39%. Los servicios por su parte se incrementaron 0.35% mensual y 4.90 anual.

México. Índice Nacional de Precios al Consumidor
(tasa de crecimiento anual), 2023-2024



Fuente. Consultores Internacionales, S.C.®, con datos de INEGI con metodología actualizada.

En contraste, la no subyacente señala un aumento de los precios de 7.60% anual en noviembre y de 1.73% respecto de octubre. Los precios de los productos agropecuarios siguen marcando la tendencia alcista con un incremento anual de 10.74%, en tanto que los energéticos se incrementaron 4.55% en un año.

Por su parte, en la primera quincena de diciembre el movimiento de los precios generales señala un incremento de 4.44% respecto de la misma quincena de 2023, un menor ritmo que en la segunda quincena de noviembre cuando la inflación anual fue de 4.55%.

En contraste la inflación subyacente anualizada en la primera quincena de diciembre fue de 3.62% anual, un incremento respecto de la misma medición tomada la segunda quincena

de noviembre que fue de 3.59% anual. En estos mismos términos que tiene que las mercancías crecieron 2.44% mientras que los servicios lo hicieron en 4.88% anual.

En la primera quincena de diciembre, el índice de precios no subyacente registró un alza de 1.16% quincenal y de 7.00% anual una disminución respecto de la inflación anualizada de 7.56% registrada en la segunda quincena de noviembre. Los precios de los productos agropecuarios subieron 8.68%, señalando la tercera quincena consecutiva de reducción en el ritmo de crecimiento, si bien aún es relativamente muy alto. Los energéticos y tarifas autorizadas por el gobierno, por su parte se incrementaron 5.11% anual siendo que en la segunda quincena de noviembre su registro fue de 4.93%, la entrada del invierno impacta de manera significativa los precios de estos bienes.

Derivado de lo anterior, en **Consultores Internacionales, S.C.®** pronosticamos que la inflación general anual durante 2024 cerrará entre 4.6% y 4.8%, mientras que la subyacente será de 3.9% a 4.0%. En 2025 se continuará observando una reducción relativa de precios, estimamos la inflación general se situó entre 4.4% y 4.6% anual, y la subyacente entre 3.4% y 4.2%.

En el último mes del año el Banco de México (Banxico) bajó por cuarta ocasión consecutiva la tasa de interés de referencia y la ubicó en 10%. Esta decisión ya era esperada por los mercados, en virtud de que se ha iniciado un ciclo de recortes, la inflación subyacente se ha mantenido estable en su tendencia a la baja.

Aun cuando el Banco a considera que la inflación general todavía amerita una postura restrictiva, se busca reducir el nivel de "apretamiento monetario", ello podría interpretarse

como una postura hacia incentivar el crecimiento.

SECTOR EXTERNO

Cifras oportunas publicadas por el INEGI sobre el comercio exterior señalan que, en noviembre de 2024, la balanza comercial registra un déficit comercial de 133 millones de dólares, saldo que se compara con el superávit de 561 millones de dólares, en el mismo mes de 2023 y el de 371 millones de octubre.



Fuente: Consultores Internacionales, S.C.®, con datos de INEGI.

En términos acumulados al décimo primer mes de 2024, la balanza comercial presentó un déficit de 10,779 millones de dólares. En el mismo período de 2023, el déficit fue de 9,734 millones de dólares.

El valor de las exportaciones de mercancías alcanzó 52,025 millones de dólares en el mes de noviembre, cifra compuesta por 49,643 millones de dólares de exportaciones no petroleras y por 2,382 millones de dólares de petroleras. En términos relativos, las exportaciones totales aumentaron 3.7% a tasa anual, destacando el incremento de 4.0% en las exportaciones no petroleras.

Las exportaciones acumuladas al mes de noviembre reportan un incremento del 3.99% respecto de este

acumulado del año anterior al pasar de 543.7 miles de millones de dólares a 565.4 miles de millones. Las exportaciones no petroleras se incrementaron 5.07% anual.

Respecto de las importaciones en noviembre indican un valor de 52,158 millones de dólares, monto que implicó un crecimiento anual de 5.1%. Las importaciones no petroleras se incrementaron en 6.7% anual. Por tipo de bien, se registran alzas anuales de 6.5% en las importaciones de bienes de uso intermedio y de 3.3% en las de bienes de capital. Las importaciones de bienes de consumo retrocedieron 0.2 por ciento.

El acumulado de las importaciones al mes de noviembre se incrementó 4.11% anual al pasar de 553.5 a 576.2 miles de millones de dólares.

En **Consultores Internacionales, S.C.®** estimamos que la balanza comercial acumulada al cierre de 2024 se ubique en un déficit de entre -6,809 y -9,131 millones de dólares. Para 2025 estimamos el déficit se incremente ligeramente, situándose en un rango de entre -8,109 y -10,754 millones de dólares.

SECTOR PÚBLICO

El Presupuesto de Egresos de la Federación 2025, aprobado por la Cámara de Diputados el 12 de diciembre de 2024 y publicado el 24 de diciembre, contempla un gasto neto total de 9.3 billones de pesos, lo que representa un incremento de aproximadamente 236 mil millones de pesos en comparación con el presupuesto de 2024. Este presupuesto prevé un déficit presupuestario de 1 billón 170 mil millones de pesos y una asignación para el gasto federalizado de 2 billones 633 mil millones de pesos, lo que

implica un aumento del 3% respecto al año anterior.

El presupuesto se organiza en torno a ocho ejes prioritarios, que incluyen: Gobierno incluyente y honesto; Bienestar y alimentación; Igualdad sustantiva para las mujeres; Salud y seguridad social; Educación, ciencia y cultura; Agua y sustentabilidad; Economía, transporte y vivienda y Seguridad, paz y justicia. Se estima que el gasto en funciones de desarrollo social representará el 69.7% del gasto programable, con recursos asignados por un total de 4 billones 548 mil millones de pesos.

El gasto programable para 2025 será en principio de aproximadamente 6 billones 527.6 millones de pesos, lo que implica una disminución del 3.6% real en comparación con el presupuesto anterior. En contraste, las erogaciones no programables se incrementarán, especialmente en el costo financiero, que se proyecta en 1 billón 388.4 millones de pesos, un aumento del 5.4% real respecto a 2024. Cabe señalar que este monto es similar al endeudamiento aprobado para el próximo año, lo que de cierta manera implica que el gobierno se endeudará para pagar el costo de la deuda.

OTROS FACTORES

El 20 de diciembre se publicó en el DOF el decreto que modifica la Constitución en materia de simplificación mediante el cual desaparecen siete organismos autónomos, para lo cual se establecieron 90 días naturales para modificar las leyes correspondientes.

Los organismos que desaparecerán son el INAI, el Coneval, el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT), la Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece), la Comisión

Reguladora de Energía, la de Mejora Continua de la Educación y la de Hidrocarburos. Sus funciones serán absorbidas por instancias de la APF.

Cabe señalar que el PEF 2025 contempla un presupuesto de 4 mil 422 millones de pesos, destinados a los siete órganos autónomos que desaparecerán lo representa el 0.048% del gasto neto total contemplado para el próximo año, mismo que sin toda la claridad necesaria será asignado a otras dependencias.

Proyecciones 2024 (al 06 de diciembre de 2024)

	2021	2022	2023	2024*		2025**	
Sector real							
PIB (crecimiento real %)	5.7	4.2	3.2	1.4	1.6	0.9	1.6
Inflación (variación porcentual anual %)	7.4	7.8	4.7	4.6	4.8	4.4	4.6
Inflación subyacente (variación porcentual anual %)	5.9	8.3	5.1	3.9	4.0	3.4	4.2
Nuevos trabajadores registrados ante el IMSS (fin de año)	846,416	752,748	651,490	375,692	387,102	408,823	410,993
Tasa de desempleo abierto (promedio anual, % de la PEA)	4.11	3.28	2.79	2.90	2.95	3.12	3.37
Mercados financieros							
Cetes 28 días (fin del período, %)	5.49	10.10	11.21	10.19	10.35	9.61	10.09
Cetes 28 días (promedio anual, %)	4.46	7.61	11.10	10.75	10.76	9.69	10.05
Tipo de cambio (pesos por dólar, fin de año) ¹	20.47	19.47	17.13	20.35	20.40	20.43	20.50
Tipo de cambio (pesos por dólar, promedio anual) ¹	20.28	20.12	17.74	18.33	18.35	20.39	20.47
Reservas internacionales (millones de dólares)	202,399	199,094	210,888	228,435	228,873	228,742	229,412
Sector externo							
Exportaciones (millones de dólares)	494,765	578,193	593,012	628,389	630,082	702,557	713,617
Importaciones (millones de dólares)	505,703	604,615	598,475	635,198	639,213	710,666	724,369
Balanza comercial (millones de dólares)	-10,939	-26,421	-5,464	-6,809	-9,131	-8,109	-10,752
Inversión extranjera directa (millones de dólares)	31,829	36,299	36,282	35,665	36,163	36,734	36,807
Remesas familiares (millones de dólares)	51,586	58,510	63,291	64,250	64,380	63,928	64,140
Ingresos por viajeros internacionales (millones de dólares)	19,765	28,017	28,898	29,894	30,187	27,035	31,674
Cuenta corriente (millones de dólares)	-8,209	-18,046	-5,716	-16,426	-17,924	-7,938	-8,183
Petróleo (mezcla mexicana, promedio anual, dólares/barril)	64.63	89.37	71.21	70.56	73.17	64.87	69.20
PIB EUA (crecimiento real %)	6.7	1.1	2.5	2.4	2.9	1.8	1.9
Sector público							
Ingresos Presupuestarios (% del PIB)	22.2	22.4	22.2	21.0	21.2	19.9	20.5
Gastos presupuestarios (% del PIB)	25.0	25.6	25.6	25.0	25.4	23.2	23.6
Balance presupuestario (% del PIB)	-2.9	-3.2	-3.4	-4.1	-4.2	-3.2	-3.1
Saldo histórico de los requerimientos del sector público (% PIB)	50.8	47.7	44.8	50.4	50.8	50.7	50.9

Notas:

* Cifras estimadas para el año 2024 en rango de estimación.

** Cifras estimadas para el año 2025 en rango de estimación.

¹ Tipo de cambio FIX para solventar obligaciones denominadas en dólares.

Con base en datos del Modelo Macroeconómico Tlacaélel a partir de información de Banco de México, INEGI, Secretaría de Hacienda y Crédito Público, Secretaría de Economía, Secretaría de Energía, Secretaría del Trabajo y Previsión Social, Fondo Monetario Internacional, Bureau of Economic Analysis y NYMEX.

Elaborado con datos disponibles al 06 de diciembre de 2024.

ACERCA DE



**CONSULTORES
INTERNACIONALES, S.C.®**

Experiencia con Futuro

La dinámica económica del siglo XXI obliga a tomar decisiones en menor tiempo, considerando un mayor número de variables. Este proceso integral demanda a sectores, empresas e instituciones adaptarse a los cambios del corto y largo plazo, comprender la integración a las cadenas locales y globales de valor y, con ello, generar los retornos hacia el mercado.

Consultores Internacionales, S.C.® es una firma especializada en Consultoría Económica, Estratégica, Prospectiva y Fortalecimiento Empresarial. Desde hace más de 50 años, desarrollamos herramientas de vanguardia que, junto con el amplio acervo documental que hemos creado, nos permite orientar a los diversos actores económicos hacia la mejor toma de decisiones en diferentes escenarios.

Nuestra firma y equipo de especialistas se distinguen por la credibilidad y el compromiso, además de la visión que va más allá de la coyuntura, lo que permite anticiparnos a riesgos y oportunidades que optimizan las visiones de nuestros clientes.

www.consultoresinternacionales.com

Síguenos en:
inXfo®





**CONSULTORES
INTERNACIONALES, S.C.[®]**

Experiencia con Futuro

Copyright © Consultores Internacionales, S.C.[®] Diciembre 2024

Todos los derechos reservados