

Economía de Veracruz, mejor que la nacional

30 de octubre de 2020

John Soldevilla

Economista

800.022.1000

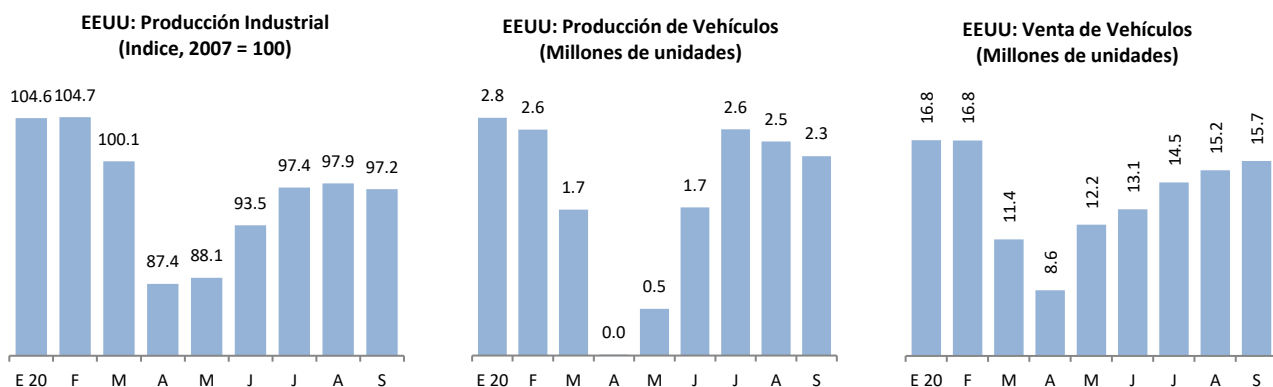
contacto@engen.com.mx

- La economía de Veracruz podría retroceder 7.0% en este año, más moderado que el -9.5% estimado para el PIB nacional. La entidad pesa 4.3% del PIB nacional y 1.4% de las exportaciones.
- Veracruz podría recuperarse 4.5% el próximo año y salir por completo de esta crisis hasta 2023, antes que la salida de la economía nacional (2024).
- La industria alimentaria es la más importante a nivel manufacturero para la entidad; es el cuarto estado con mayor producción alimentaria del país y se ha basado en sus exportaciones.

Entorno económico mundial

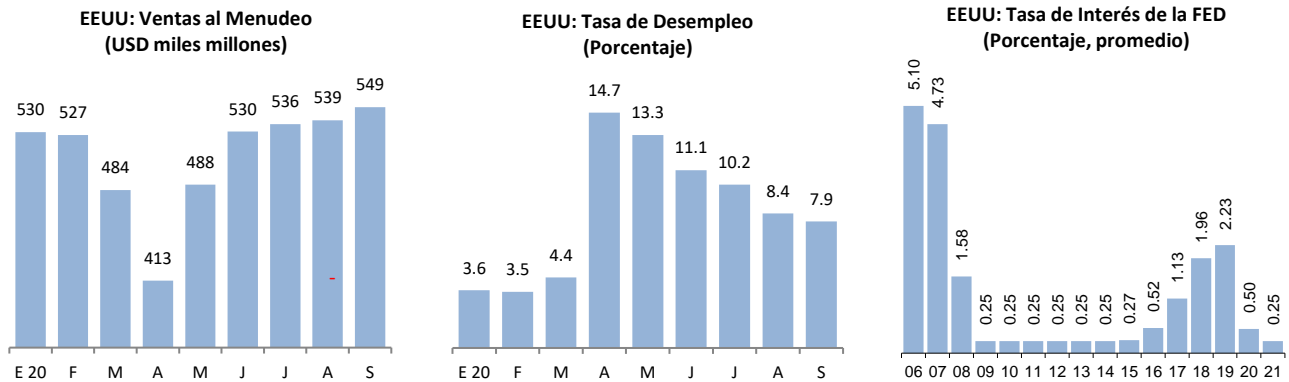
Tras la crisis recesiva del segundo trimestre, la economía mundial hizo un “rebote” natural durante el tercer trimestre. Europa sufrió una caída aparatosa; en Estados Unidos, el PIB se contrajo 9.0% anual en el segundo trimestre, reiniciando su recuperación durante el tercero. Sin embargo, varios indicadores de agosto y septiembre revelan cierto “agotamiento” o una moderación en esta recuperación.

La producción industrial de septiembre se redujo levemente; la de vehículos retrocedió por segundo mes consecutivo, mientras que la venta de vehículos sigue en ascenso, aunque de forma más moderada. En otra vista, estos indicadores aún reportaron en septiembre caídas en términos anuales: producción industrial -7.3%, de vehículos -9.7% y las ventas -8.7%.

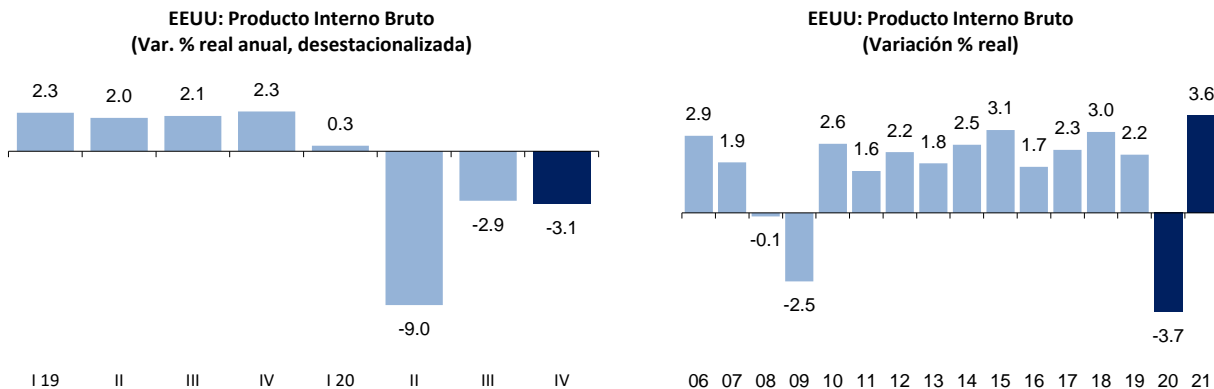


En general, las ventas al menudeo se han recuperado considerablemente y ahora ya se ubican inclusive por arriba de su nivel previo a la pandemia, habiendo crecido 5.2% anual en septiembre, su segunda tasa más alta desde principios de 2018. Parte de este desempeño y del rebote general de esa economía tiene que ver con la inyección de liquidez a la economía y la reciente generación de empleos.

El desempleo ha descendido rápidamente y ahora se ubica en 7.9%. Este descenso está siendo más rápido que lo que vimos durante la crisis de 2009. La Reserva federal (FED) redujo su tasa de interés hasta 0.25% desde marzo y se prevé que ahí lo mantendría hasta 2023. Un gran riesgo que podría dificultar o detener esta recuperación tiene que ver con la segunda ola de los casos del Covid-19, que ahora se eleva a sus máximos, no solo en EEUU, sino también en Europa.

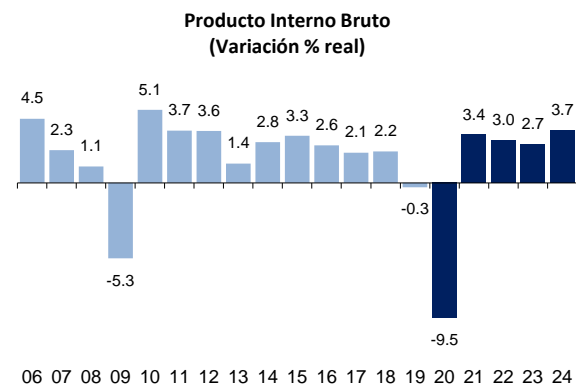
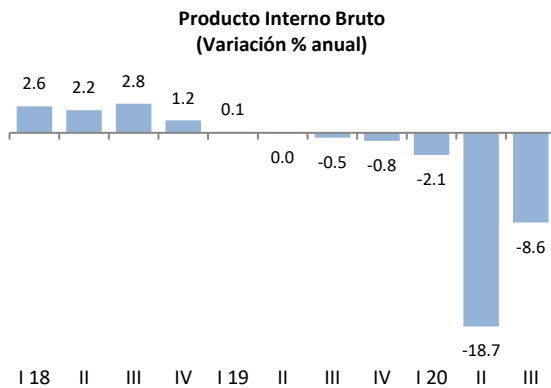


La cifra más reciente del PIB de Estados Unidos señala que retrocedió solamente 2.9% anual en el tercer trimestre del año, una caída más moderada que la prevista por el mercado, lo cual es una buena noticia. De esta manera, es posible que esa economía retroceda solamente 3.7% en este año, cuando el FMI y el mercado esperaban inicialmente una caída alrededor de 6.5%. Esto significa que la cantidad de dinero inyectada a esa economía por la FED y el gobierno están dando resultados y la recuperación del tercer trimestre ha sido mejor que la esperada.

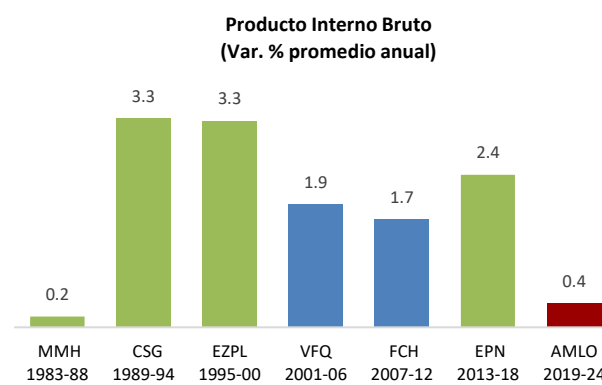
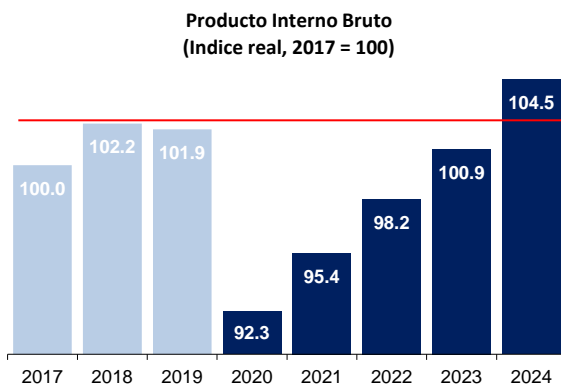


Economía mexicana: escenario complejo

Internamente, la economía de México también ha iniciado su recuperación, aunque ésta es más lenta que la inicialmente prevista y siguiendo un tanto lo que ocurre en Estados Unidos. Vale la pena destacar varios hechos. Primero, después del desplome de 18.7% anual de nuestra economía durante el segundo trimestre, en el tercero la caída fue más moderada (-8.6% anual), lo que representa una mejoría en términos relativos. De esta manera, el PIB podría retroceder alrededor de 9.5% en este año, una caída significativamente mayor que la de Estados Unidos (-3.7% estimado).



Estamos enfrentando la caída más profunda en la historia económica del país (al menos desde el -15% de 1932), con el agregado de que la recuperación del próximo año será solo de forma moderada, alrededor de 3.4%, insuficiente para sobreponernos de esta crisis. Tras las caídas de 2019 y 2020, México se recuperaría por completo solo hacia el año 2024, asumiendo que durante 2022-2024 la economía crece 3.1% promedio anual, una tasa más alta que el 2% histórico de las recientes tres décadas. Bajo este escenario, se complica considerablemente el crecimiento para esta administración sexenal, esperándose apenas 0.4% promedio, el más bajo desde la época de Miguel de la Madrid.

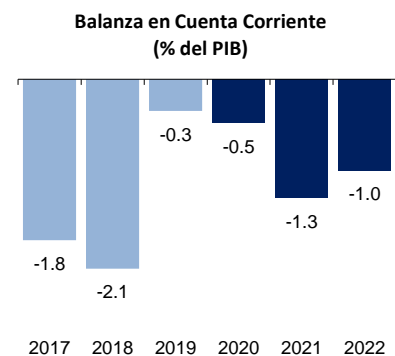
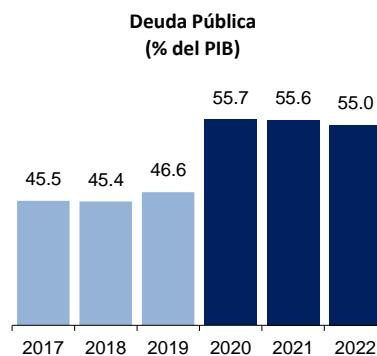
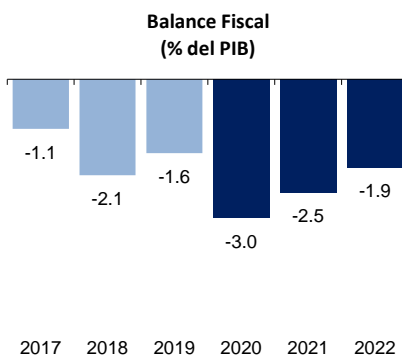
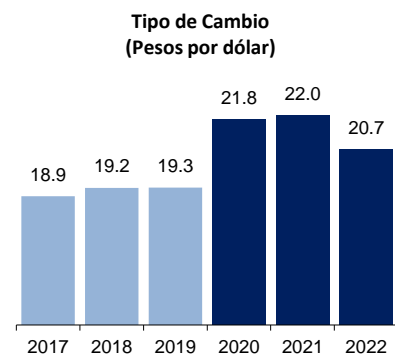
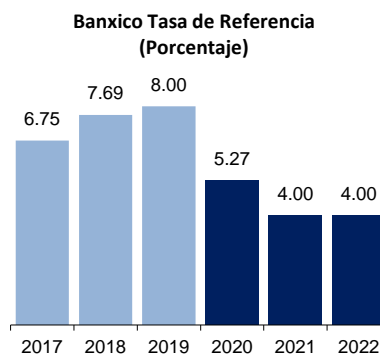
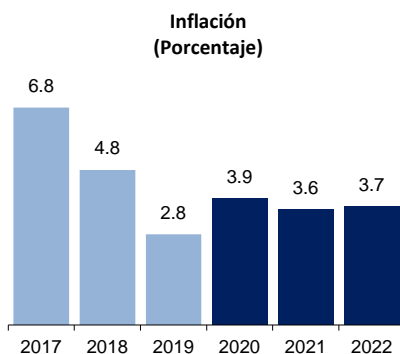
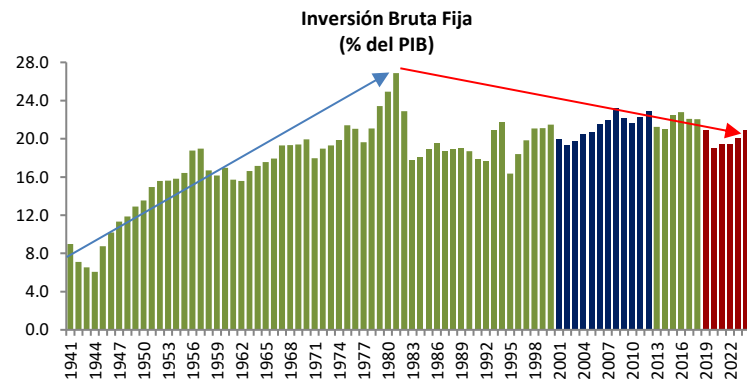
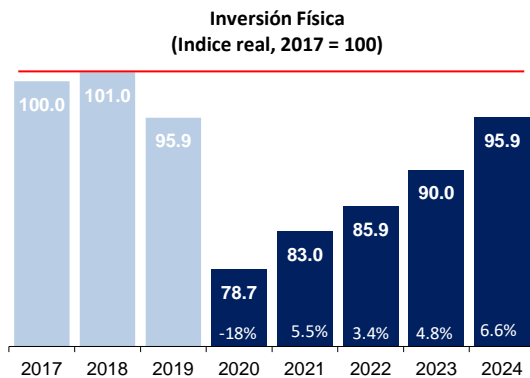


Lo más crítico de la economía es que la inversión se ha desplomado y caería casi 18% en este año, una caída más profunda que el -11.7% de 2009, aunque menos severa que el -35.8% de la crisis de 1995. A diferencia de la gran crisis económica y financiera de 1995, en este año estamos enfrentando una severa recesión o crisis económica, y no una crisis financiera. Es por ello que la magnitud de la actual crisis está más acotada que la de hace 25 años.

La inversión tardaría más años para sobreponerse de esta crisis, lo que significa un llamado al gobierno para implementar políticas urgentes para procurar un repunte de la inversión, sea privada o pública. El entorno socio político interno y el riesgo de que la pandemia se prolongue durante gran parte del año entrante son algunos de los factores que podrían limitar la salida de esta crisis. Hoy, la inversión es apenas equivalente a 18% del PIB y se requiere llevarlo hasta más de 30% (nuestro máximo histórico fue de 27% en 1981). El reto es de grandes dimensiones.

Por lo pronto, a pesar de la recesión y la pandemia, el entorno económico local no es malo y más bien vemos cierta fortaleza de la economía, del cual el país debería sacar ventaja, lo que no se observa en

otras economías de la región. La inflación está bajo control, las tasas de interés tienden a la baja, el tipo de cambio es relativamente estable y está subvaluado (competitividad cambiaria), las reservas internacionales están en máximos históricos, el déficit fiscal es moderado, el desequilibrio es mínimo, la deuda pública reporta una estructura muy sana (aunque se ha elevado), la deuda externa es moderada, entre otros. Al final, el riesgo país de México es bajo.



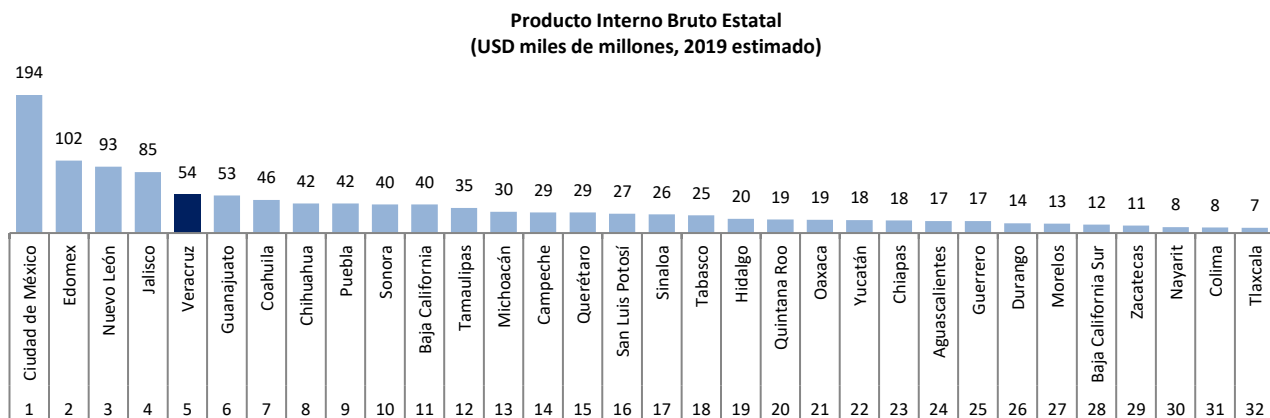
Economía de Veracruz

Así como México ha resentido con dureza los efectos de la recesión mundial y del Covid-19, prácticamente todas las entidades de la república enfrentan un fuerte proceso recesivo, siendo crítico

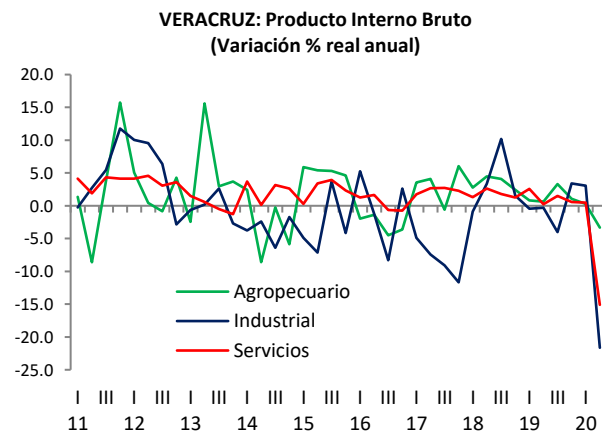
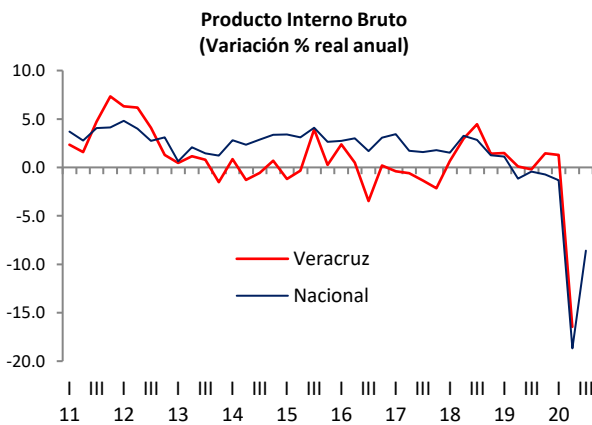
en algunos casos. Veracruz no ha sido la excepción, por lo que, en esta sección, evaluamos el desempeño económico de esta entidad a través de diversos indicadores.

1. Producto Interno Bruto

Veracruz es actualmente la quinta economía más grande del país, con un PIB estimado de 54 mil millones de dólares en 2019, posición que prácticamente no ha cambiado en las últimas tres décadas. Veracruz representa hoy alrededor de 4.3% del PIB nacional, aunque ha perdido algunas décimas a lo largo del tiempo (pesaba 4.7% hacia 1993-1996). Esta entidad es similar a la economía de Guanajuato, cuyo PIB es de 53 mil md (4.3% del PIB nacional), con la diferencia de que éste ha ganado peso desde hace tres décadas (pesaba 3.2% en 1993).

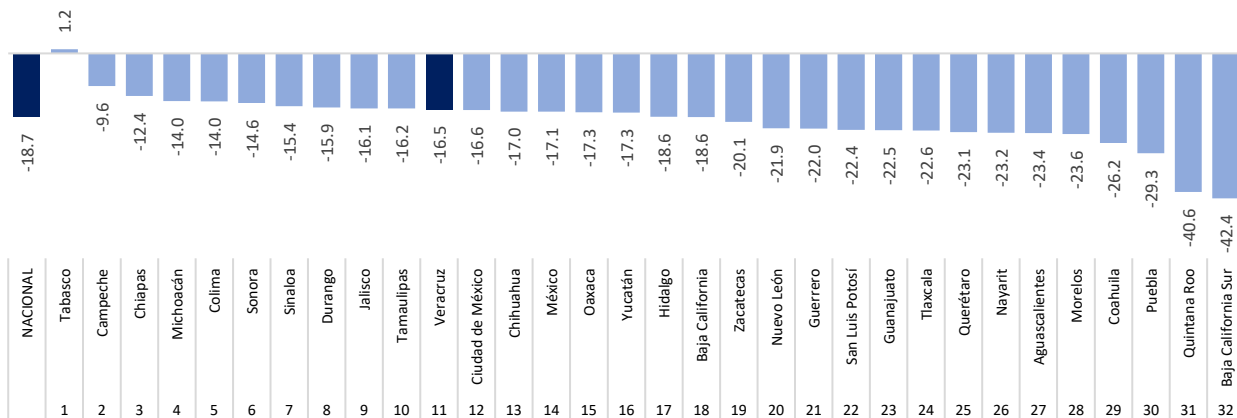


En la coyuntura reciente, el PIB de Veracruz se contrajo 16.5% anual en el segundo trimestre, destacando varios hechos. Primero, se trata de su peor caída en varias décadas, tal como ha ocurrido a nivel nacional. Segundo, esta caída es algo más moderada que el -18.7% del PIB nacional de ese periodo. Tercero, por tercer año consecutivo, la economía veracruzana lograr un ritmo algo mejor que la nacional. Por ejemplo, en 2019 creció 0.7% vs -0.3% del PIB nacional. Cuarto, su sector agropecuario cayó 3.3% anual en el segundo trimestre, mientras que el agro nacional caía solamente 0.5%. Su sector industrial y los servicios retrocedieron significativamente: -21.6% y -15.1%, en cada caso, con una tendencia similar a sus vistas nacionales.

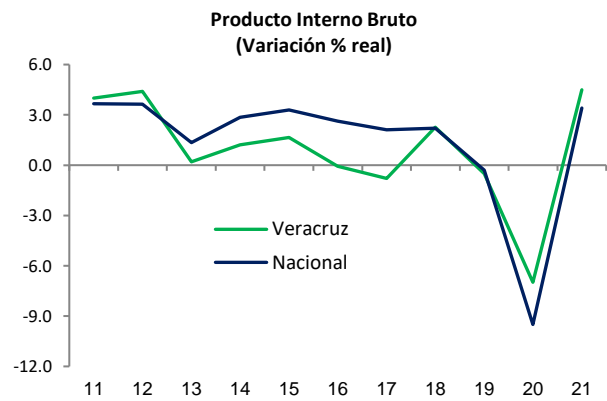
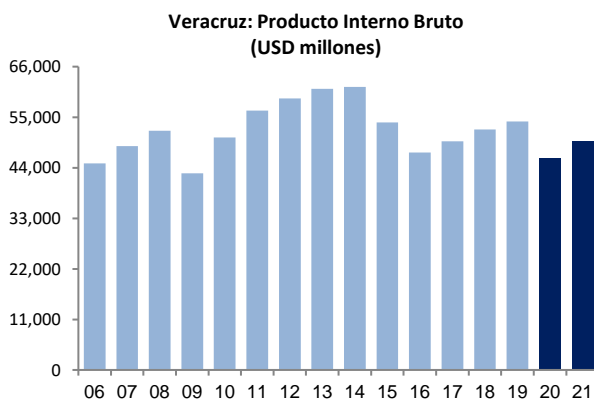


El segundo trimestre, la caída de las economías estatales fue generalizada. Con excepción de Tabasco, que creció 1.2%, las restantes 31 entidades sufrieron caídas importantes, destacando los casos de Quintana Roo y Baja California Sur, con más de 40% anual.

TOTAL: Indicador de Actividad Económica
(Var. % anual, segundo trimestre de 2020)



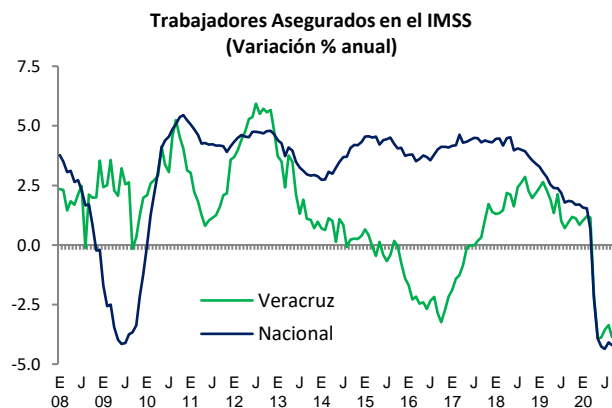
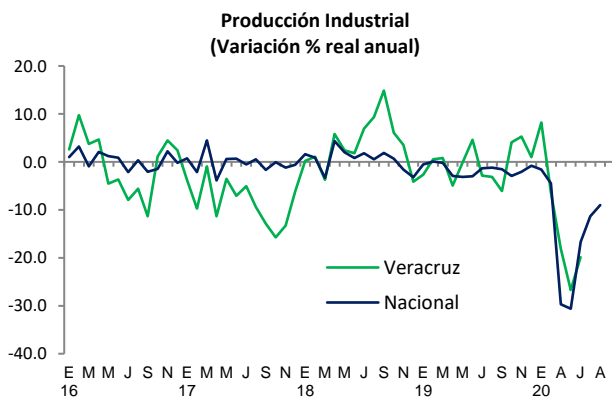
Así las cosas, en este año, la economía de Veracruz podría retroceder alrededor de 7.0%, más moderada que el -9.5% previsto para el PIB nacional. La caída prevista de la entidad es aguda y no se compara con la que se reportó durante la crisis de 2009, cuando se cayó solamente 2.2%, lo que habla de la severidad de la actual crisis en la entidad. Asimismo, prevemos que la entidad se recupere alrededor de 4.5% el año entrante, algo mejor que el 3.4% para el PIB nacional. Esta entidad podría reponerse por completo de esta crisis hacia el año 2023, mientras que la economía nacional lo haría hasta 2024.



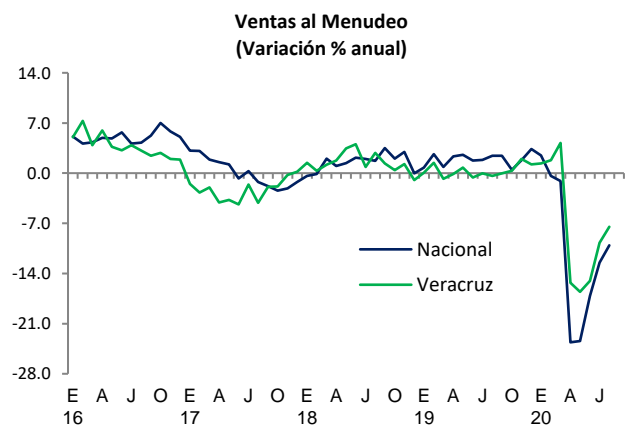
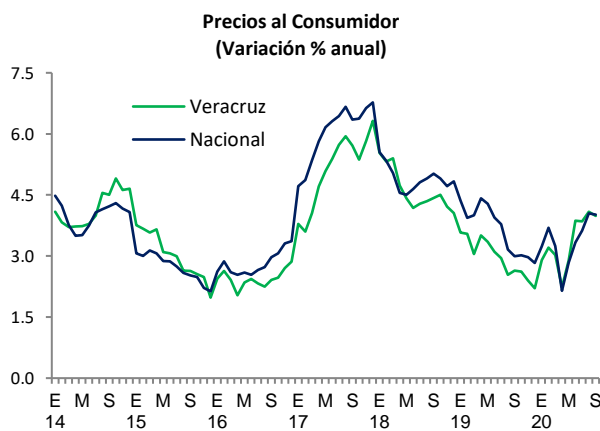
2. Producción industrial, empleo, precios y ventas

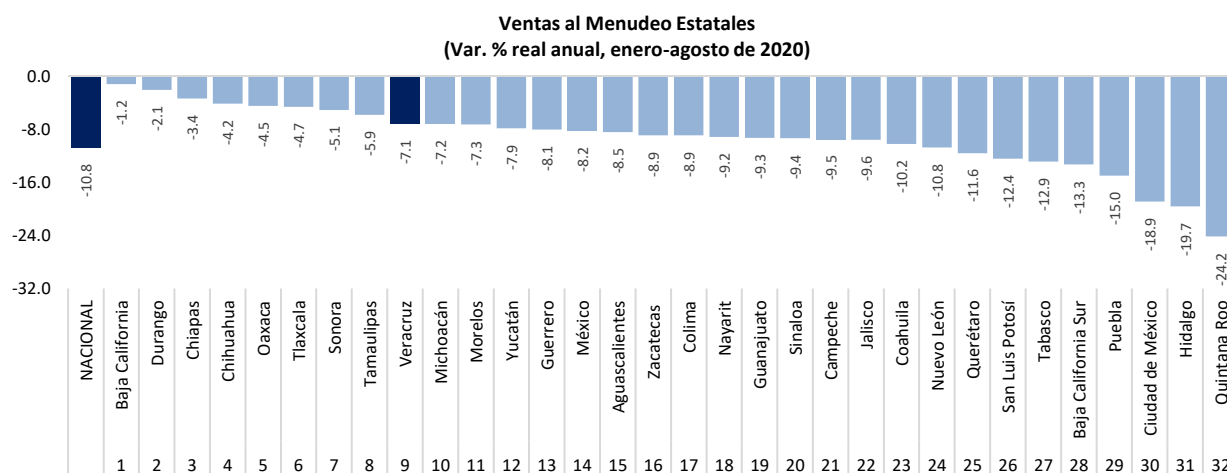
Aunque en el momento crítico para el país (abril y mayo), el sector industrial de Veracruz caía de forma más moderada que en su versión nacional, la recuperación estatal de este sector parece que será más lenta, lo que se convierte en una limitante para el desempeño económico de la entidad. En Veracruz, el sector industrial pesa aproximadamente 31% del PIB estatal, algo similar que su correspondiente a nivel nacional, aunque en la Entidad este peso ha disminuido desde 38% hace una década.

En esta coyuntura de la crisis, el empleo en Veracruz se ha caído de manera similar al promedio nacional. Hoy, en la entidad están registrados poco más de 718 mil asegurados en el IMSS, reportando una reducción de 3.9% anual en septiembre (-4.2% para el nacional). Alrededor de 86% de los asegurados están en la categoría de Permanentes (idéntica a la vista nacional), observando una reducción de 2.6% anual, mientras que los trabajadores eventuales retrocedieron 11.0% anual. La caída del empleo en Veracruz está siendo la más aguda en varias décadas. Solo de manera complementaria: Veracruz perdió en septiembre casi 29 mil empleos acumulados en los recientes doce meses (octubre 2019 – septiembre 2020), la segunda pérdida histórica más elevada en la entidad, solo después de mayo (-29,468).



Como en la vista nacional, la inflación del consumidor de Veracruz está controlada, no representa un problema para la región y ha evolucionado muy similar al promedio nacional. En los recientes seis años, el promedio de la inflación en la entidad ha sido de 3.5% anual, ligeramente por debajo del 3.9% de la media nacional. Asimismo, en esta coyuntura de la crisis, las ventas al menudeo de Veracruz han caído en forma más moderada que en el promedio nacional, con un -7.5% anual en agosto. Durante enero-agosto, estas ventas cayeron 7.1% anual, estando entre las entidades con caídas moderadas en este segmento.





VERACRUZ vs Nacional: Indicadores Económicos de coyuntura

	S 19	O	N	D	E 20	F	M	A	M	J	J	A	S
Producción Industrial (var. % anual)	-6.0	4.0	5.3	1.0	8.2	7.5	-6.3	-18.2	-26.7	-19.9			
NACIONAL	-1.5	-3.0	-2.0	-0.8	-1.6	-1.8	-4.5	-29.7	-30.6	-16.7	-11.4	-9.0	
Trab. Aseg. en el IMSS (var. % anual)	1.0	1.2	1.1	0.8	1.0	1.2	1.1	-2.1	-3.9	-3.9	-3.6	-3.4	-3.9
NACIONAL	1.9	1.8	1.7	1.7	1.6	1.5	0.7	-2.2	-3.9	-4.3	-4.4	-4.1	-4.2
(Nuevos aseg., miles últimos 12 meses)	7	9	8	6	8	9	9	-16	-29	-29	-26	-25	-29
NACIONAL	374	371	346	342	316	314	134	-451	-800	-869	-889	-834	-865
Salario base IMSS (var. % real anual)	4.2	3.6	1.8	2.6	2.4	1.8	1.9	4.1	4.7	4.4	2.1	2.5	2.6
NACIONAL	3.3	3.3	3.5	3.8	3.1	2.6	3.7	5.7	5.1	4.6	2.7	2.3	3.4
Masa salarial IMSS (var. % real anual)	5.2	4.8	3.0	3.5	3.5	3.0	3.1	2.0	0.6	0.4	-1.6	-0.9	-1.4
NACIONAL	5.3	5.2	5.2	5.5	4.7	4.2	4.4	3.4	1.0	0.2	-1.8	-1.9	-0.9
Precios al consumidor (var. % anual)	2.6	2.6	2.4	2.2	2.9	3.2	3.0	2.2	2.9	3.9	3.9	4.1	4.0
NACIONAL	3.0	3.0	3.0	2.8	3.2	3.7	3.2	2.1	2.8	3.3	3.6	4.0	4.0
Ventas al mayoreo (var. % anual)	2.5	-2.7	-4.6	15.4	2.3	-2.6	0.1	-11.3	-20.9	-11.4	-12.7	-17.4	
NACIONAL	-3.2	-6.1	-3.1	-0.8	-1.6	-2.2	-2.6	-20.5	-23.7	-15.3	-11.1	-9.4	
Ventas al menudeo (var. % anual)	0.0	0.3	2.0	1.2	1.4	1.8	4.2	-15.3	-16.6	-15.0	-9.7	-7.5	
NACIONAL	2.4	0.4	1.8	3.4	2.5	-0.4	-1.1	-23.6	-23.4	-17.2	-12.5	-10.1	

3. Producción manufacturera

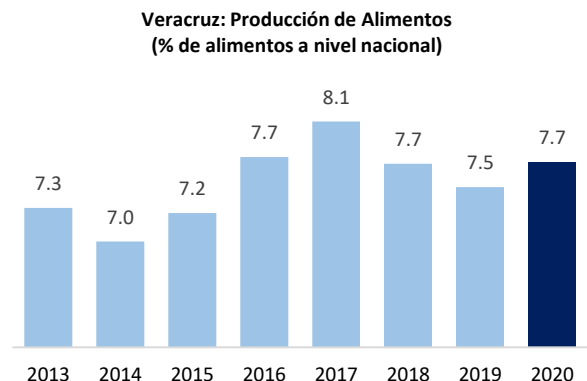
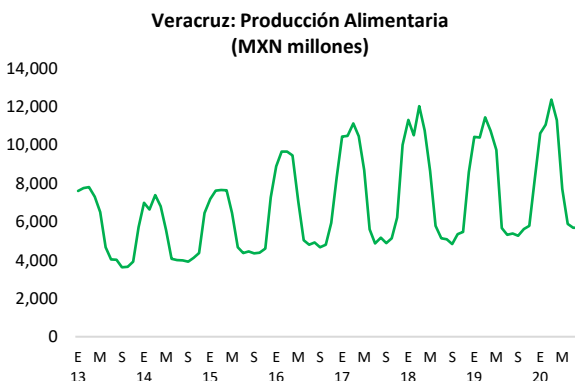
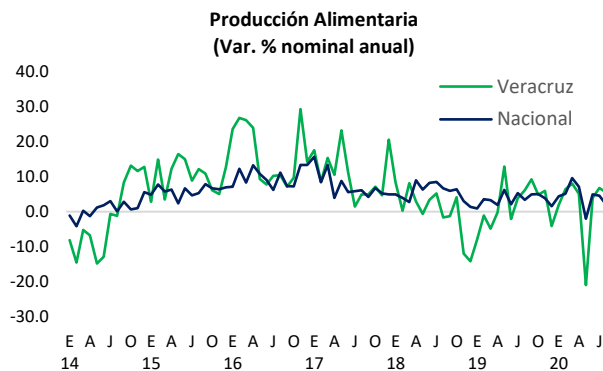
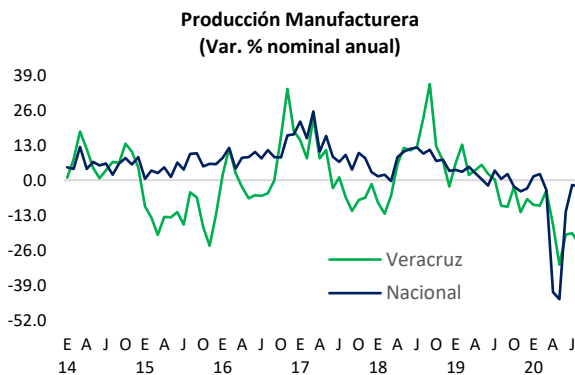
Veracruz no es una entidad muy intensiva en el sector manufacturero, ya que el PIB de este sector representa alrededor de 15% del PIB estatal, algo menor que el casi 18% de su comparativo a nivel nacional. En los pasados seis años (2014-2019), el PIB manufacturero de Veracruz reportó en general un mal desempeño, al observar una caída de 1.3% promedio anual, muy distante del crecimiento de 2.3% anual de las manufacturas a nivel nacional. En este año, el PIB manufacturero veracruzano podría retroceder cerca de 10%.

Al interior de las manufacturas, Veracruz es altamente intensivo en la industria de alimentos, ya que ésta representa alrededor de 40% del PIB manufacturero estatal, una proporción muy superior a su correspondiente nacional (20%). La industria alimentaria es muy importante para la entidad; le sigue en importancia la industria química, derivados del petróleo y plásticos, con 22% de las manufacturas estatales, además de la de metálicas básicas con 21% del total.

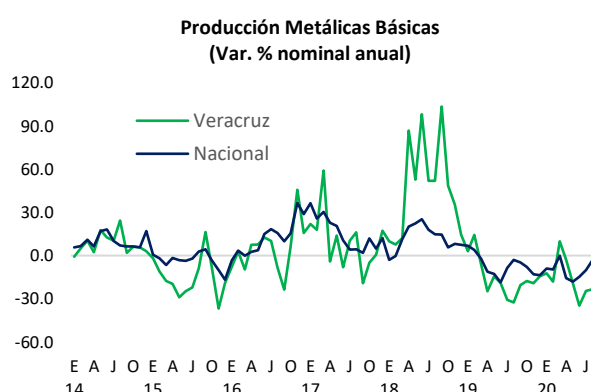
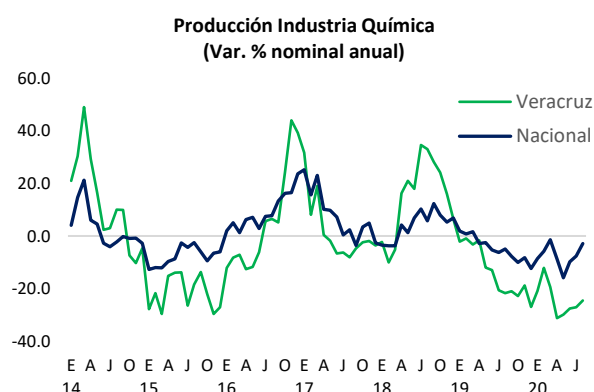
En la coyuntura reciente, y visto a través del valor de producción de las manufacturas de la entidad, las cifras más oportunas disponibles señalan que en agosto esta producción estatal se contrajo 23.5% anual en términos nominales, distante del -2.3% de su vista a nivel nacional. A su interior, la industria de alimentos en el país no ha sufrido un desplome en esta crisis, ello debido a que se trata de una industria inelástica, es decir, no sufre en condiciones adversas de la economía, pero tampoco crece a tasas elevadas cuando se está en una expansión.

Salvo la caída inesperada de mayo (-21% anual), la industria de alimentos en Veracruz creció 5.5% anual en agosto vs +2.0% de los alimentos a nivel nacional. Solo a manera de comparación: el PIB total de Veracruz equivale a 4.3% del PIB nacional, mientras que la producción alimentaria de la entidad pesa más de 7% de los alimentos generados a nivel nacional, lo que confirma la fuerte presencia de la entidad en el sector alimentario nacional.

Medido por el PIB, Veracruz es la cuarta entidad con mayor valor en su producción de alimentos manufacturados (7.2% del total nacional). Los tres primeros son: el Estados de México con 12.1% del total nacional, Jalisco con 10.3% y la Ciudad de México con 9.5%. La producción de alimentos en Veracruz reporta una marcada estacionalidad, con “picos y valles” muy definidos, mucho más que su vista a nivel nacional.



En el caso de la industria química, su producción en la entidad ha caído aún a tasas muy elevadas, con -24.5% anual en agosto vs -2.9% para la vista nacional. Esta industria tardaría un poco más para reponerse por completo de esta crisis.



4. Sector externo

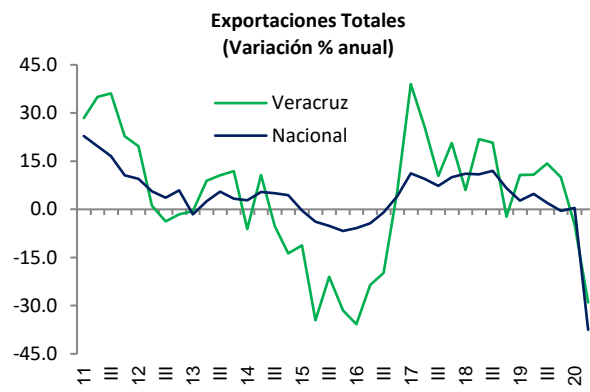
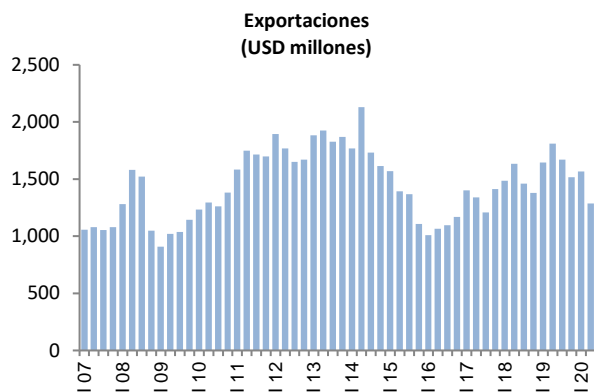
El año pasado, Veracruz reportó exportaciones por un valor total de 6,641 millones de dólares, creciendo 4.9%. Aunque ha crecido por tercer año consecutivo, su nivel se ubica aún por debajo de su máximo histórico de 2013 (7,504 md). Siendo la quinta economía más grande del país, Veracruz ocupa la posición número 15 en cuanto exportaciones, representando solamente 1.4% del total exportado por el país. Es claro que no es una entidad altamente exportadora, ya que sus exportaciones representan solamente 12.4% de su PIB, muy por debajo del promedio nacional (35%).

Casi 41% de las exportaciones de la entidad están concentradas en dos industrias, la química y la alimentaria. Esta última ha reportado un crecimiento significativo por más de una década (9.2% promedio anual durante 2008-2019) y hoy pesa casi 18% del total, casi el doble que en 2007. A nivel nacional, las exportaciones alimentarias crecieron 8.5% promedio anual durante este periodo. Parte de la dinámica de la industria alimentaria de la entidad se ha basado en sus exportaciones, similar a lo ocurrido con esta industria a nivel nacional.

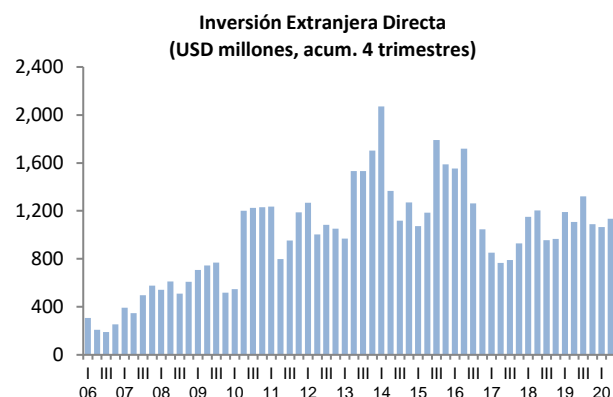
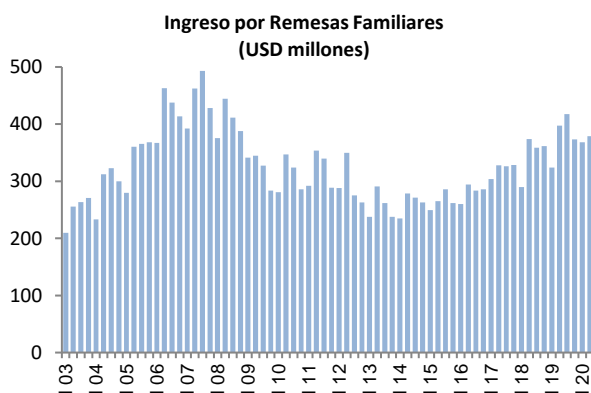
VERACRUZ: Exportaciones	(millones de dólares)								Var. % prom. anual, 2008 - 2019
	2007	2010	2014	2015	2016	2017	2018	2019	
TOTAL	4,270	5,172	7,243	5,437	4,340	5,363	6,332	6,641	3.7
Industria química	1,419	1,346	1,922	1,661	1,010	1,342	1,417	1,531	0.6
Industria alimentaria	411	515	906	1,002	845	1,091	1,030	1,177	9.2
Metálicas básicas	1,049	995	1,611	1,180	1,064	1,226	1,434	1,136	0.7
Extracción de petróleo y gas	759	1,437	1,782	923	779	927	1,267	1,124	3.3
Agricultura							370	315	
Bebidas y el tabaco		96	126	131	137	201	202	228	
Otros	633	784	896	541	505	576	613	1,131	5.0
Exp. (% del PIB estatal)	8.8	10.2	11.8	10.1	9.2	10.8	12.1	12.4	
Exp. (% de exp. Nacionales)	1.6	1.7	1.8	1.4	1.2	1.3	1.4	1.4	

VERACRUZ: Exportaciones (participación %)	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
TOTAL	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
Industria química	33.2	23.1	28.4	26.0	26.3	23.6	23.6	26.5	30.5	23.3	25.0	22.4	23.1
Industria alimentaria	9.6	11.4	14.3	10.0	13.3	10.7	14.1	12.5	18.4	19.5	20.3	16.3	17.7
Metálicas básicas	24.6	20.5	20.3	19.2	16.6	18.4	20.5	22.2	21.7	24.5	22.9	22.6	17.1
Extracción de petróleo y gas	17.8	23.9	18.7	27.8	29.3	33.9	28.5	24.6	17.0	18.0	17.3	20.0	16.9
Agricultura												5.8	4.7
Bebidas y el tabaco			2.2	1.8	1.5	1.6	1.5	1.7	2.4	3.2	3.7	3.2	3.4
Otros	14.8	21.0	16.1	15.2	13.0	11.8	11.8	12.4	9.9	11.6	10.7	9.7	17.0

En la coyuntura actual, las exportaciones de Veracruz se cayeron 28.9% anual en el segundo trimestre del año, menos pronunciada que el 37.5% de las exportaciones nacionales. Dado el menor peso relativo de las exportaciones en la economía de la entidad, su impacto sobre el PIB estatal debe ser más limitado que lo observado en la vista nacional.



Finalmente, las remesas familiares ingresadas a la entidad no han sido afectadas por los efectos de la crisis recesiva y pandémica. El año pasado habían ingresado 1,512 millones de dólares, equivalente a 4.2% de las remesas totales ingresadas al país, proporción que se mantiene constante por quinto año consecutivo. Lo mismo ha ocurrido con la inversión extranjera directa, que entró por un valor de 1,090 md en 2019 y se mantendría arriba de estos niveles para este año.



VERACRUZ vs Nacional: Indicadores Económicos de coyuntura														
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
PIB total, variación %	-0.2	-2.2	4.2	4.0	4.4	0.2	1.2	1.7	-0.1	-0.8	2.3	-0.5	-7.0	4.5
NACIONAL	1.1	-5.3	5.1	3.7	3.6	1.4	2.8	3.3	2.6	2.1	2.2	-0.3	-9.5	3.4
Agropecuario	-0.7	3.0	-1.9	2.1	2.6	4.5	-3.1	5.4	-2.7	3.6	3.4	1.1	3.8	4.5
NACIONAL	0.0	-2.1	2.5	-3.8	6.4	2.3	3.7	2.1	3.5	3.4	2.3	0.4	0.4	1.9
Industrial	-1.5	-1.9	3.1	4.9	5.6	-0.1	-2.7	-2.9	-0.5	-8.2	3.4	-0.4	-8.8	5.1
NACIONAL	-1.0	-7.5	4.5	2.8	2.8	-0.2	2.6	1.1	0.3	-0.2	0.5	-1.7	-11.5	5.4
Servicios	0.7	-2.8	5.5	3.6	3.8	0.0	4.0	4.0	0.4	2.4	1.8	-0.7	-7.0	4.2
NACIONAL	2.3	-4.1	5.7	4.5	4.1	2.2	2.7	4.3	3.4	3.1	2.9	0.2	-8.5	2.7
Aseg. en el IMSS (var. %)	2.0	2.0	3.5	1.8	5.0	2.2	0.5	-0.2	-2.4	-0.1	5.7	5.7	-2.8	0.4
NACIONAL	2.1	-3.1	3.8	4.3	4.6	3.5	3.5	4.3	3.8	4.4	4.1	2.3	-2.6	0.1
Inflación (% fin de periodo)	7.3	4.5	5.4	3.5	4.1	3.8	4.7	2.0	2.9	6.3	4.1	2.2	3.8	3.5
NACIONAL	6.5	3.6	4.4	3.8	3.6	4.0	4.1	2.1	3.4	6.8	4.8	2.8	3.9	3.6
Crédito comercial (var. % real)	37.2	2.8	26.5	24.7	23.2	13.7	1.2	-2.5	-7.8	5.0	19.3	-0.7	-11.7	2.6
NACIONAL	25.9	3.7	5.7	8.5	8.9	5.7	4.4	11.5	10.3	4.2	6.3	2.7	1.8	2.6
Cartera vencida comercial (%)	1.1	1.7	1.1	1.0	1.0	1.5	2.0	3.1	2.7	2.8	2.9	2.6	2.5	3.1
NACIONAL	0.8	1.2	1.3	1.6	1.5	2.0	2.3	2.0	1.5	1.2	1.2	1.3	1.3	2.1
Exportaciones (var. %)	27.2	-24.4	25.9	30.4	3.5	7.4	-3.5	-24.9	-20.2	23.6	11.1	11.5	-18.1	12.0
NACIONAL	7.2	-21.2	29.9	17.1	6.1	2.5	4.4	-4.1	-1.7	9.5	10.1	2.2	-14.1	9.5

CONCLUSIONES

- Medido por el PIB, Veracruz es la quinta economía más importante del país, con un valor de 54 mil millones de dólares.
- En este periodo recesivo y de la pandemia, la economía de Veracruz caería 7.0% en este año y se recuperaría 4.5% en 2021, ambas cifras algo mejores que el PIB nacional: -9.5% en este año y 3.4% en 2021.
- Su sector agropecuario se desempeña positivamente, mientras que el industrial y los servicios caen a tasas importantes, similar a su vista nacional.
- La industria alimentaria representa 40% del PIB manufacturero de la entidad, superior al 20% de su correspondiente a nivel nacional.
- Como en el sector agropecuario, Veracruz tiene un peso específico importante en la industria alimentaria y ocupa el cuarto lugar a nivel nacional.
- Las exportaciones alimentarias crecieron 9.2% promedio anual por más de una década y han sido vitales para el buen desempeño de esta industria a nivel estatal.

Fuente: La información contenida en este reporte proviene del Inegi, Banxico.

Aviso legal: La información y opiniones del presente documento han sido preparadas por Engen Capital para fines informativos y de mercadotecnia, y no deberán ser considerados como una recomendación o asesoría de inversión fiscal, contable o de cualquier tipo.