



@AGCGGolfChannel

AAA NEWSLETTER



Cuatro razones que explican porque EEUU está cayendo

La Tesis de Ferguson

Estimados Amigos

Desde siempre en AGCG Gestión Patrimonial hemos elogiado los reportes emitidos por uno de nuestros principales aliados comerciales: **Andbank Private Bankers**.

Mensualmente revisamos a detalle su reporte "Opinión Corporativa" el cual sorprende por sus proyecciones y posturas de cara al futuro tan acertadas y eficientes. Este reporte está reservado sólo para clientes de la Institución.

Sin embargo, ésta semana en un foro especializado, tuvimos la oportunidad de revisar nuevamente la Memoria y Cuenta del Banco 2012, donde se incorporan informaciones y lecturas del mercado realmente interesante. Nos percatamos del análisis del documento de detalles importantes respecto a los mercados emergentes tanto a nivel de Latinoamérica como algunos asiáticos, donde para la fecha, de haber implementado sus recomendaciones ya hubiésemos materializado tangibles ganancias de inversión.

Por ello, hemos decidido generarles a Ustedes un link de acceso para que puedan acceder dicho documento corporativo y darle lectura obligada durante este fin de semana. Estamos seguros que muchos de Ustedes lo van a agradecer (copie y pegue el siguiente link):

<http://www.andbank.com/es/sobre-nosotros/publicaciones-andbank>

Nos gustó mucho el nuevo libro de Niall Ferguson, llamado "The Great Degeneration".

Ferguson es el crítico mas fuerte de las políticas Keynesianas. En su libro describe su visión respecto de como los Estados Unidos sufrirán en el mediano plazo efectos desastrosos como consecuencia de la aplicación de este tipo de políticas.

Este ilustre profesor de economía en

Harvard, contradice los preceptos Keynesianos del intervencionismo de Estado para solventar requerimientos de corto plazo en la economía. Sostiene, que dichas políticas monetarias y fiscales han servido para justificar una inaceptable expansión del déficit.

Fundamenta su tesis en un simple ejemplo: Dice que en los años 1800s el ciudadano promedio americano era 22 veces mas rico que el ciudadano Chino. Pero al transcurrir del próximo siglo China ha cerrado esa diferencia en un ratio de 5 a 1. Se proyecta un ratio de solo 2 a 1 en sólo un par de décadas.

China y Europa se encontraban en el siglo 18 retardadas en cuanto a conceptos esenciales como sus sistemas de justicia y el imperio de la ley. Pero ese retardo ya hoy en día ya casi no existe, por lo que nada impide que esos países crezcan a tasas razonables, mientras que el Oeste - refiriéndose a USA- podría caer en lo que Adam Smith denominaba un "Estado Estacionario".

La generación y acumulación de deuda para las próximas generaciones; el excesivo esquema de regulaciones, el declive del interés de los ciudadanos en participar de las sociedades civiles y la burocracia de la ley ("ya no es imperio de la ley sino imperio de los abogados") son los fundamentos técnicos de su postura.

Si alguien se interesa en este libro, avisenme.

Finalmente, respecto a los mercados, a pesar de las bajas de los últimos días ocasionadas por las palabras de Ben Bernanke en cuanto a la posible suspensión de los estímulos, los reportes de PIB (GDP) mostraron una expansión menor a la esperada, al tiempo que los americanos siguen solicitando los seguros de desempleo y las ventas de casas crecen a menor velocidad. Conclusión: Seguirán los estímulos. Saludos, AAA.-

CONTENIDO

MEMORIA ANDBANK

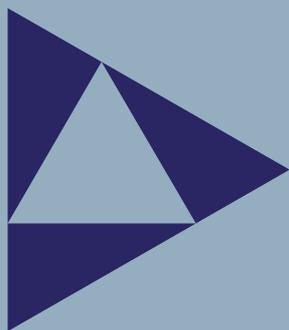
Un documento de lectura obligada

NIALL FERGUSON

Una tesos interesante

ESTÍMULOS FISCALES

Pensamos que continuarán



-ARCHIVOS ANEXOS

> No hay anexos hoy

