



# AAA Newsletter

Boletín semanal de información financiera exclusivo para  
Clientes y Relacionados de AGCG Gestión Patrimonial



## CocaCola entra al Mercado del Cafe

Por Andrés A. Arráiz

Estimados Amigos,

Cerrando una semana nos sorprende otra potencial negociación de tamaño colosal. Coca Cola se hace de la Cadena Costa adquiriendo su primera marca global de cafe.

Esta es la primera oferta que hace Coca Cola en 8 años, poniendo sobre la mesa mas de 5 millones de dólares para comprar esta cadena británica que maneja 3,800 tiendas en 32 países a parte de puntos de comida en China. Se dice que Coca Cola se apresuró en formalizar una oferta tentadora justo antes que la cadena Costa fuese comprada por otro gigante en el mercado del café.

Cocacola con base en Atlanta no crece desde el 2012 por lo que esta apuesta luce muy agresiva sobre todo cuando competidores claves como Starbucks o JAB se han posicionado de locaciones muy importantes en los últimos años. Estaremos monitoreando esta interesante negociación.

El presidente Trump sigue poniéndole tensión a las conversaciones de aranceles con China, lo cual ya se ha hecho casi rutinario. Esta semana llegó a amenazar con sacar a Estados Unidos de la Organización Mundial de Comercio. Al mismo tiempo deforma un tanto despectiva, señalo que la Unión Europea representa una postura comercial tan mala como la de China solo que de menor tamaño... En una amplia entrevista otorgada esta semana a Bloomberg, el presidente tocó varios otros temas cruciales para los americanos, entre ellos, habló de la posibilidad de establecer un nuevo punto de referencia en la tabla de impuesto a las ganancias de capital generando una regulación que vincule las ganancias a la inflación. Muy interesante.

Nuestros aliados de MFS, con quienes desarrollamos muchas de

EN ESTE NUMERO

**COCACOLA COMPRA LA CADENA COSTA**

**TRUMP SIGUE MUY AGRESIVO...**

**PROPUESTA ESTRATEGICA DE MFS FUNDS**

EN AGCG GESTIÓN PATRIMONIAL, NOS COMPLACE ACOMPAÑAR LAS DECISIONES FINANCIERAS DE LA FAMILIA, PARA ASEGURAR UN FUTURO PROMISORIO COMO LEGADO FAMILIAR.



Alegan que el mercado marcó su nivel más alto de los últimos años, por lo cual, buscar acciones en sectores defensivos puede ser clave para mitigar el riesgo de los portafolios ante posibles correcciones a la baja de los mercados. Mirando con detenimiento el desempeño de la renta variable, se hace evidente que las acciones del estilo Growth han dominado los mercados en los últimos años. Sin embargo, dado los fundamentales económicos actuales, parece que llegó la hora de tomar utilidades en las acciones del estilo Growth para encontrar refugio y rendimiento en las acciones Value. Las acciones al estilo Growth están costosas (el PER histórico ha crecido significativamente) frente a las de estilo Valor y tienden a verse afectadas ante un entorno de subida de tasas de interés. Es importante, minimizar la volatilidad que puedan enfrentar las carteras de los clientes, en la búsqueda de un mejor desempeño en el largo plazo.

nuestras carteras de inversión, ya que sus fondos mutuos son muy variados en cuanto a tipos de activos en gestión; a parte, sus gerentes han demostrado consistencia en la toma de decisiones y sobre todo, porque presentan las informaciones de sus productos de forma profesional y asimilable para los clientes, nos han presentado una propuesta estratégica para los actuales momentos (aumento de tasas + déficit + deuda + tensiones geopolíticas).

Comparando el performance de las acciones de Value versus las de Growth sugieren como posicionar las carteras de equity de forma mas conservadora.



El consejo sería seguir expuestos a la renta variable de manera prudente y baja volatilidad, y a su vez empezar a tomar posiciones en un fondo US Value, buscando tener exposición en acciones de valor, cuyo desempeño viene rezagado. Llamenos y vemos detalles. Buen fin de semana, AAA