

# AAA Newsletter



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



EN ESTE NUMERO

**LOS FAMILY OFFICES  
COMO ALTERNATIVA**

**TODOS AJUSTARON SUS  
TASAS**

**LOS ETF TIENEN SU PROPIA  
REGULACION**

**NOTAS AGCG**

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

## Los Family Offices como Alternativa

Por Andrés A. Arráiz

AGCG Gestión Patrimonial desde su fundación ha pretendido en ocasiones presentarse como un "kind of" Multi-Family Office. Ciertamente buscamos que nuestro mercado objetivo mas allá del Cliente individual sea la Familia del Cliente, ya que hemos realizado la importancia de asegurar una alineación familiar mínima de cara a multiples factores para garantizar un mejor manejo del patrimonio y una correcta y adecuada transferencia del mismo a las nuevas generaciones. La planificación necesaria para ello no es sencilla. Deben de haber mas de 3.000 Family Offices (FO) en el mundo. Gestionan activos entre los 50 y 100 millones de dólares cada una según la definición clásica. Han venido incrementándose en la medida que las familias han encarado perdidas patrimoniales severas en tiempos de crisis de mercados. Las familias que manejan éstos patrimonios, bien producto de la venta de un activo único ó por efecto de un negocio en marcha, muchas veces mantienen relaciones fragmentadas y descordinadas con multiples bancos privados, gerentes de portafolios y otros proveedores de servicios. Se pagan altísimas tarifas por servicios que muchas veces se solapan entre si. Y lo que es peor, muchas de las entidades con las cuales negocian sus servicios financieros plantean conflictos de interés inherentes ya que sus asesores o ejecutivos reciben altas comisiones (y premios) por la venta de determinados productos y servicios propios, lo cual evita que se adquieran aquellos que de verdad encajan en el perfil de necesidades y circunstancias de la familia. Esto es grave. Al estructurar y gestionar su propio FO una familia puede, en función al tamaño y complejidad del patrimonio a gestionar, administrar eficientemente las distintas y variadas carteras de inversión de la familia, la gestión de los activos complejos como bienes raíces, llevar adecuadamente la contabilidad, planificación de impuestos y el cumplimiento de leyes aplicables; la cobertura de riesgos eficiente a través de pólizas de seguro alineadas a los activos y en fin, los servicios especiales a la familia que se requieren en estos casos para satisfacer las mas altas expectativas de todos los miembros.



Si bien en Venezuela son muy contadas las familias que manejan estos niveles de activos, nuestra Firma ha encontrado su espacio definido en su capacidad de generar valor a familias que manejan patrimonios menores que se enfrentan con retos no menos complejos e interesantes. El poder centralizar y coordinar profesionalmente muchos de los servicios descritos, supervisar las relaciones con entes financieros locales e internacionales, así como responder con propuestas en temas de planificación sucesoral, seguros internacionales y consultoría en general ha sido nuestra satisfacción. Contáctenos.

La Reserva Federal no fue el único banco central que se reunió la semana pasada. Los bancos centrales de China, Brasil, Arabia Saudita y Taiwán redujeron sus tasas de interés de referencia, siguiendo los pasos de la Reserva Federal. Para no seguir la tendencia, el Banco de Inglaterra, el Banco de Japón y el Banco de la Reserva de Australia, por su parte, mantuvieron las tasas intactas pero fueron algo más moderados en sus pronósticos. China recortó su nueva tasa de interés preferencial para préstamos por segundo mes consecutivo, pero apenas en 5 puntos base, a 4,20 %.

Nos satisface mucho ver que los Exchange Trade Funds (ETFs) ya no seguirán siendo regulados por la misma norma aplicable a los fondos mutuos que data de 1.940. La SEC ha adoptado la regla 6c-11 que simplifica las regulaciones sobre este versátil y efectivo instrumento usado por nosotros en todas los portafolios. Al disminuirse los costos y los tiempos de emisión veremos seguramente muchos nuevos ETFs en el mercado con lo cual habrá que estar atentos a tantas nuevas oportunidades. Vanguard y State Street destacan emitiendo.

Cerrando la semana y como Notas AGCG, tenemos que el ministro de petróleo de Arabia Saudita dijo que la producción de crudo se restablecerá completamente para fines de septiembre luego de que parte importante de la infraestructura resultara dañada en los ataques con misiles y drones que el reino saudita atribuye a Irán. La producción industrial estadounidense trepó un 0,6 % en agosto, una lectura mucho más sólida de lo esperado. El uso de la capacidad también creció. El ex primer ministro italiano Matteo Renzi anunció que abandona el Partido Demócrata para formar su propio movimiento. Renzi sostiene que continuará apoyando al nuevo gobierno. España pasará por las urnas por cuarta vez en cuatro años, ya que los socialistas, el partido con más votos en los comicios de abril, no lograron conformar un gobierno. Se anticipa que las elecciones se celebrarán el 10 de noviembre. Los mercados mantuvieron la calma gracias al escaso espíritu anti-UE que se observa en España. Funcionarios indican que Japón y EE. UU. están encaminados a concretar un acuerdo comercial restringido este mes. Que tengan un feliz fin de semana. AAA.-

