

## *The AAA Newsletter*

Por Andrés A. Arráiz

Cuando arrancamos el 2020 nadie se podía imaginar lo que se nos venía encima...

Sin ánimos de filosofar mucho y no aburrirte con mis reflexiones personales, estoy seguro que este año te hizo cambiar la forma en que manejas muchas de las cosas en tu vida. Tus rutinas, desde las mas sencillas del día a día, hasta las mas complejas en tu planificación del año, fueron alteradas severamente y tuviste que adaptarte a un entorno mas incierto que nunca; pero aún así, saliste adelante y posiblemente estarás de acuerdo conmigo en que cierras un año siendo una persona mas fuerte, mas empatiza, mas organizada en cuanto al manejo del tiempo, mas comprometida con tu comunidad, en otras palabras, cierras el 2020 siendo una mejor persona.

Nosotros estamos muy orgullosos de haberte podido asistir en algún momento de este año tan especial en tus temas patrimoniales, en el manejo o cogestión de tus carteras de inversión; en el mejor manejo de tus relaciones bancarias o con las casas de corretaje globales; en la consultoría específica de aquella situación de negocio que se planteó con tus activos inmobiliarios aquí en Venezuela o en los Estados Unidos; en completar la estrategia fiscal que tanto necesitabas; en asistirte en la contratación de ese producto de seguro internacional que te hace dormir mas tranquilo; por acompañarte en esos momentos duros luego de la abrupta partida de un ser querido, lo que necesitó reacciones frías y efectivas en momentos de mucha tensión. En fin, nosotros estamos muy satisfechos por haber podido acompañarte en este año tan especial y eso sin duda, puedes tener la tranquilidad, no cambiará en el 2021.

Allí estaremos como siempre y desde el año 2008, procurando estar cerca de ti, accesibles y siempre dispuestos para atender tus necesidades patrimoniales y generarte valor en la toma de tus decisiones. Gracias por contar con nosotros.

En el 2020 aprendimos que nada se podía dar por sentado...

gestionpatrimonial.net 

Andrés A. Arráiz  
les desea

Feliz Navidad y  
Feliz Año Nuevo



En el 2021 seguiremos acompañándole,  
Para que Usted ¡logre sus objetivos!

Abajo te dejo un cuarteto de interesantes gráficos que te servirán como punto de referencia para evaluar técnicamente el performance de los mercados mas importantes del mundo durante este año tan atípico. Estos índices reflejan la rentabilidad de los activos financieros de renta variable mas representativos del planeta.

El primer gráfico muestra el performance del Dow Jones, El S&P500 y el Nasdaq, los tres grandes de USA. El segundo gráfico muestra el performance del mercado de Alemania, Francia, España e Inglaterra. Se aprecia claramente como Europa ha llevado la peor parte de la crisis pandémica. Solo Alemania cierra el año en positivo.

El tercer gráfico revisa el impresionante performance de China, Japón y la India, ésta ultima en negativo pero que pudiera representar muchas oportunidades en el 2021.

La última imagen por su parte refleja como se comportaron las paridades de las monedas mas importantes (Euro - Dolar - Yen y Libra). El dólar perdiendo valor frente al Euro y el Yen por efecto del deficit que se va acumulando por vía de los estímulos. La libra recuperando terreno en función a un proceso Brexit bastante tortuoso y que dará que hablar arrancando el 2021.

Con solo revisar estos gráficos podrás apreciar las tendencias en términos de rentabilidad de los distintos mercados desde el inicio del año y podrás percartarte del patron de recuperación desde el impacto de la pandemia en marzo hasta este cierre de año (16/12/20). En pocas palabras, los inversionistas sobre todo los que se posicionaron en renta variable, que se mantuvieron aferrados a su estrategia de inversión original y no sucumbieron al miedo por la crisis, recogieron con creces niveles de rentabilidad muy razonables en un mundo de tasas de interés cercanas a cero. En el 2021, estoy seguro que no veremos estos performances tan favorables, así que hay que reevaluar las estrategias.

La Reserva Federal americana reiteró su compromiso de apoyar el proceso de recuperación económica en USA manteniendo su programa de compras "hasta que sea necesario" y "hasta que veamos progresos reales en términos de inflación y empleo". Creo que aquí está resumida la política fiscal y monetaria del ente emisor, la cual mantendrá los tipos de interés sin mayores cambios durante todo el 2021.

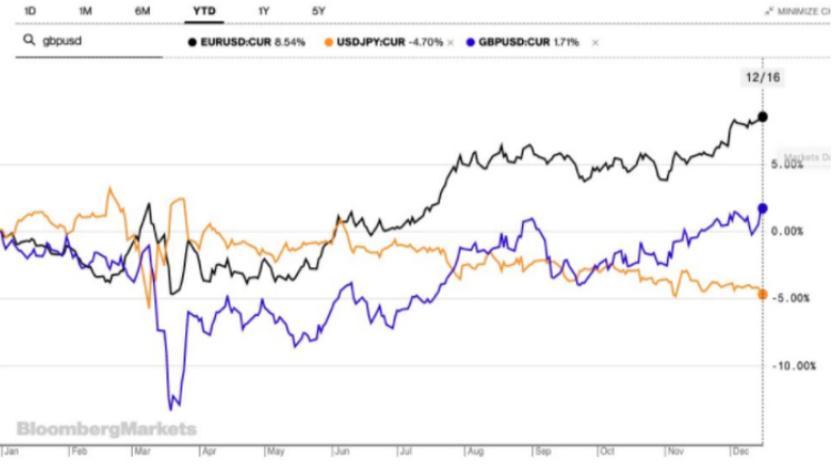
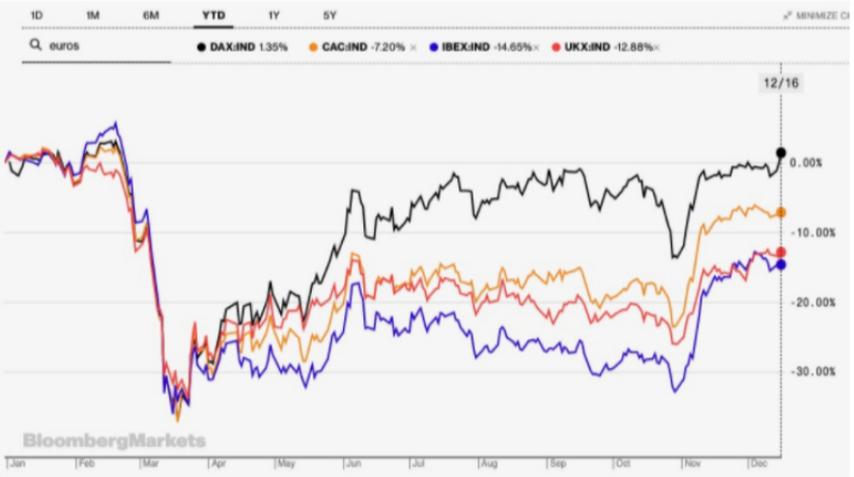
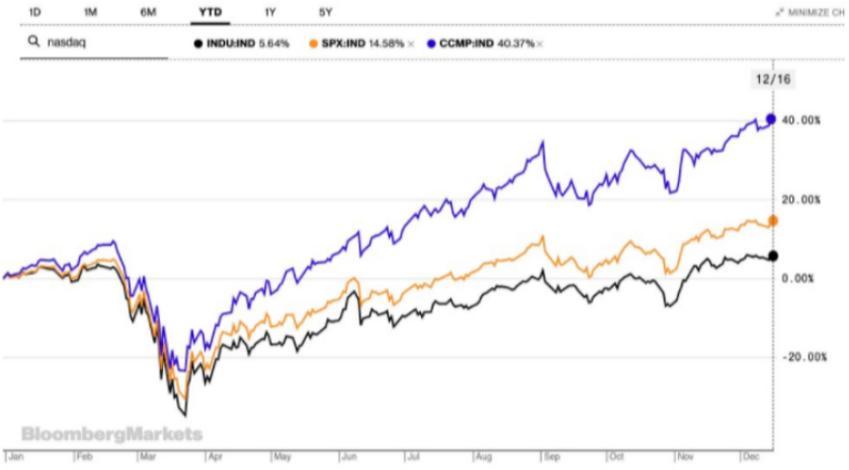
A nivel político, el Congreso y La Casa Blanca parecieran abrazar un acuerdo y creo que cerraremos el año con el pacto de mantenimiento de los estímulos en niveles razonablemente adecuados como para generar la tranquilidad que los mercados necesitan. Hoy jueves debe anunciarse el acuerdo. Todo esto mientras se estabiliza el proceso de distribución de las nuevas vacunas a nivel global.

Como el Oráculo de Gestión Patrimonial señala en el próximo bloque, el resultado de las elecciones presidenciales americanas luce a fin de cuentas adecuado a un escenario de control y progreso conservador.

Se ve un a luz al final de túnel, dijo Jerome Powell el presidente de la FED y agregó que sería una lastima que muchos perdieran sus negocios y empleos por no poder soportar unos pocos meses mas de tensión. "Haremos lo necesario para ganar tiempo y puentear estos difíciles momentos". Muy esperanzador.

Por lo pronto estamos cerrando el año con una inflación por debajo del 1.9% y una tasa de desempleo en 6,7% al cierre de noviembre. Esta tasa se proyecta para el cierre de 2021 en 4.2%. Igualmente, estiman un crecimiento del 4.2%

frente al 2.4% que se tiene para el 2020.



El Orakulo desea felicitar a Andres por otro año mas de suministrar información bien documentada y útil para los lectores del 444 Newsletter. Este año fue

bien documentada y útil para los lectores del **AAA Newsletter**. Este año fue particularmente difícil y me siento honrado y satisfecho de haber contribuido desde mi perspectiva de inversor privado.

Empecé a contribuir en el arranque de la crisis causada por la pandemia global y mi recomendación fue de quedarse invertido pero con una cantidad importante de cash para aguantar el valle de los valores. El mercado se comportó mejor que mi predicción y se recuperó mas rápido de lo que yo esperaba.

El tener dinero disponible para invertir me ayudo a reaccionar ante esa ocasión y si siguieron el consejo de ir invirtiendo poco a poco entre julio y octubre, estarán satisfechos de los resultados.

Al despedirme y desearles feliz año nuevo a nuestros lectores, quiero volver atrás sobre la segunda predicción importante que hice. Tiene que ver con el efecto sobre el mercado de las elecciones de USA. En octubre habían tres posibilidades:

- Que Trump ganara la Presidencia y el Congreso, o la Presidencia y el Senado como esta hoy.
- Que Biden ganara la Presidencia y el Congreso
- Que Biden ganara la Presidencia pero no el control del Senado

La tercera opción es la que se vislumbra hoy y creo que el mercado esta apostando a un gobierno repartido con un Senado y Corte Suprema conservador y una Cámara de Representantes mas liberal pero donde el partido demócrata tiene una mayoría débil.

Aunque los republicanos pierdan los dos puestos del senado que se decidirán en enero en Georgia y los demócratas tengan el desempate ganado por el voto de la vicepresidente, no creo que se lancen con leyes ultra radicales como el aumento de los jueces de la corte suprema o dejar entrar dos estados controversiales mas como Puerto Rico y Washington DC.

No todo los senadores del partido demócrata son de izquierda. En fin, el prospecto de un gobierno dividido, un banco central acomodaticio y la distribución de las vacunas contra el Covid deben propiciar un mercado en alza razonable. Europa también se recupera y China ya está en plena producción. No es para una fiesta pero si para un brindis. Adelante con cautela y bien asesorados.

Una vez más les deseo un fin de año con salud y felicidad y todo lo mejor para el 2021.



En **Gestión Patrimonial** hemos consolidado este año relaciones muy efectivas con estas entidades financieras de primer nivel, bajo un modelo de negocio donde yo me ubico al lado del Cliente, representándolo a él directamente y no al revés...

De esta manera mi Cliente se beneficia doblemente al reforzar los recursos que vigilan y gestionan sus activos financieros, verificando costos y tarifas, rentabilidades, alineación de riesgos a su perfil de inversión y la verificación permanente de sus objetivos financieros. Los bancos también se benefician de este modelo, al disponer formalmente de un profesional externo a su estructura en la relación lo cual les permite eficientar sus recursos internos; y el banquero privado también está contento al compartir la responsabilidad de la gestión y asegurar así que las tareas y objetivos se cumplan impecablemente.

Otra ventaja de valor de este modelo es que recibimos y centralizamos los continuos reportes de investigación de mercados, ideas y estrategias de todas estas entidades lo cual se traduce en formación de criterio en beneficio de mis Clientes.

En fin, estoy muy satisfecho con lo construido en este año; he comprobado que el modelo de negocio y servicio genera valor agregado tangible en beneficio de mis Clientes, por lo que en el 2021, seguiré desarrollándolo con entusiasmo y esmero.

Para ello, cuento con tu referimiento. Si tu que recibes este boletín, no eres aún Cliente nuestro, solo contáctame y tengamos una cita exploratoria via Zoom o presencial. Si ya eres mi Cliente y has verificado el beneficio del modelo de servicios, pues como siempre le digo, estaré honrado de atender a cualquier persona o familia que desees referirme. Piénsalo y solo avísame. En el 2021 vamos a crecer la cartera de clientes nuevos y a por mas!!!

A partir de hoy estaremos en pseudo vacaciones pero absolutamente prestos como siempre para atender tus requerimientos en cualquier momento. Estimo retomar los envíos del **AAA Newsletter** en la segunda quincena de enero 2021.

A mis Clientes y Suscriptores por cortesía, les reitero mis mejores deseos para que logren pasar unos días de descanso navideño en familia y reciban el nuevo año en salud.

Cordialmente,

AAA

**En Gestión Patrimonial acompañamos profesionalmente a nuestros Clientes en la oportuna y eficiente gestión de sus activos patrimoniales y relaciones bancarias, para así asegurar la preservación de su Legado Familiar.**