



@AGCGGolfChannel



Facebook.com/gestionpatrimonial

# AAA NEWSLETTER



## CONTENIDO

### OPTIMISMO GENERALIZADO

Basados en indicadores críticos

### LA IMPORTANCIA DE LOS CAPITAL EXPENDITURES

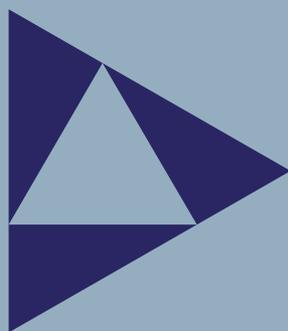
Tendencia favorable

### INVERSIONES EN BIENES RAÍCES EN MIAMI

Agregamos valor evaluándolas

### INVITACIÓN ESPECIAL

Estaremos presentando en Septiembre una ponencia especial en el Marcus Evan's Wealth Management Investment Summit 2014 - "Resolución de Conflictos en Empresas de Familia".



### -ARCHIVOS ANEXOS

> No hay archivos anexos



Se consolidan diversos indicadores críticos sobre el estado de la economía

## Si Usted no está invertido...

Estimados Amigos,

Nos complace ver como la economía más poderosa del planeta se expande mas de lo esperado en el segundo trimestre del año, impulsada por las mas grandes ganancias corporativas registradas en los últimos dos años.

El Producto interno bruto marcó un 4.2% cuando la gran mayoría de los economistas esperaban 3.9% Ya empiezan algunos de los mas escépticos a reconocer que el proceso de recuperación está consolidado.

Las empresas están comprando mas equipos en la medida que sus ganancias mejoran, lo cual impulsa una demanda critica muy importante. Vemos en nuestra empresa preferida, General Electric (GE) un proceso de fortalecimiento de sus proyecciones de venta que nos animan a seguir comprando...

Tambien el gasto del consumidor mejoró, creciendo a 2.5% en función a una mejora del poder de compra del ciudadano americano. Ya se observan estos resultados en las compras de vehículos.

En fin, la conclusión es obvia. Si Usted está fuera del mercado, está cometiendo un grave error...

En otra arista de análisis, observamos que las empresas americanas. redujeron su gasto de inversión en bienes de capital (CapEx) de forma importante. El impacto de esta variable en la economía no puede ser desestimado.

La confianza del empresariado junto con la necesidad de reposición de capital físico han comenzado a acelerar el crecimiento del CapEx. En el segundo trimestre de 2014, la inversión fija no residencial subió un 5,5%, frente a sólo un 1,6% en el primer trimestre. Estudios de la FED anticipan que las empresas planean aumentar el gasto en los próximos seis

meses en mayor medida que las que planean recortarlo.

Una evidencia adicional del optimismo reinante en los mercados lo marca la encuesta de Directores Ejecutivos de las Corporaciones (CEOs), donde mas del 75% de ellos esperan crecimiento de los beneficios en los próximos 12 meses.

Por otra parte los bancos están viendo una mayor demanda de préstamos comerciales e industriales de las empresas con más de 50 millones de US\$ en ventas. El porcentaje neto de bancos que citan una mayor demanda de préstamos en su trimestre más reciente ha sido positiva desde el primer trimestre de 2013, durante el segundo trimestre de 2014 dicho porcentaje se sitúa en 36% en comparación con sólo el 5,3% del trimestre pasado.

De confirmarse esta tendencia acelerada el CapEx estaría registrando un incremento sin precedentes. El capital físico de las empresas en los EE.UU. hoy es el más antiguo desde 1965, con una edad media de los activos fijos no residenciales de 15,9 años y con niveles de utilización de la capacidad del capital instalado cerca de niveles pre-crisis en 79,1%, con lo cual, se espera que tendrá que añadir capacidad de producción en un futuro próximo.

Al final del día, esto lleva a una actualización en computadoras y software lo cual incrementará las ventas de las empresas de TI de todo tipo, así como, las ventas de las empresas que se especializan en equipos industriales, en particular los de automatización de sistemas.

En ocasión de nuestra alianza con AVANTI WAY, estamos acompañando a inversionistas en bienes raíces en Miami en preconstrucción, agregando valor en el análisis financiero de la inversión. Consúltenos si Usted está evaluando alternativas...

Feliz fin de semana AAA.-