

# AAA Newsletter



## CONTENIDO

### CASO DUBAI

Las lecturas son interesantes

### UBS FUERA DE SUIZA?

Siguen las tensiones con el Gobierno

### BANK OF AMERICA

Se está moviendo y Merrill Lynch no se escapa a rumores

### BRITISH VIRGIN ISLANDS

Cambio de régimen de acciones al portador

### DESEMPLEO EN USA

Excelente noticia

### ARCHIVOS ANEXOS

> No hay archivos anexos



Efectos de la Globalización

## Dubai dejó Lecciones

Amigos

Nos sorprendió conocer que el Dubai World Fund es un fondo privado sin cobertura soberana. Dubai estaba llamado a convertirse en el centro financiero más importante de la región, no obstante no posee ni la cuarta parte de las riquezas de Abu Dhabi, el otro Emirato Arabe considerado como el "hermano rico". Ultimadamente, la solución de la crisis seguramente pasará por una ayuda de fondos directos entre familias, pero el halo mágico de Dubai se perdió...

Lo cierto es que esta crisis puso de relieve una vez más las debilidades de los mercados. Todas las bolsas retrocedieron, se disparó la percepción de riesgo de deuda soberana. La economía más expuesta sería la de Reino Unido y los bancos mas afectados (por sus inversiones en este fondo) serían el HSBC, el Standard Chartered y el Barclays.

Esta semana un vocero autorizado de UBS declaró a los medios que el banco no descartaba mover sus oficinas centrales fuera de Suiza dada las presiones del gobierno Suizo recibidas durante este año respecto al tema de las demandas de información por parte del IRS Americano. Este caso, que venimos siguiendo de cerca desde hace meses, también generará noticias de impacto en los meses por venir. Todavía en mi cartera hay clientes que también tienen relaciones con UBS; siempre los he admirado, pero creo que el riesgo funcional y marginal de mantener cuentas con ellos empieza a crecer.

Bank of America debe regresar \$45 billones al Gobierno, para lo cual necesitará recurrir a ventas de activos y aumentos de capital. Al día de hoy han levantado \$19.3 billones mediante la colocación de acciones preferidas. Lo interesante es que, entre los accionistas, todavía se discute la conveniencia de haber comprado Merrill Lynch en Enero de este año.

Ha sido público que varios de los candidatos a presidir la institución, que están siendo entrevistados en estos momentos, han sugerido a la Junta Directiva el proceder a una separación de la entidad, con lo cual, el destino de uno de los mejores Broker Dealers americanos puede implicar nuevos dueños... Mi opinión es que será difícil acometer esta separación.

Dado que muchos venezolanos tienen sociedades anónimas constituidas en British Virging Island (BVI) para manejar parte de sus inversiones, me pareció importante informarles del nuevo régimen de acciones al portador que entra en efecto a final de este mes. En resumen, aquellas compañías con acciones al portador que no hayan sido depositadas con un agente custodio autorizado antes del 31 de Diciembre de 2009 serán inhabilitadas hasta que sean depositadas o convertidas a acciones nominativas, momento hasta el cual perderán sus derechos inherentes (voto, dividendos y utilidades). Quien quiera recibir más información en este sentido, no dude en contactarme.

La data de desempleo en USA fue favorable en Noviembre, lo cual es una señal clara que se está revirtiendo la tendencia negativa más profunda desde la II Guerra Mundial. La tasa es ahora 10%. Como lo hemos indicado antes, este indicador si es determinante para anticipar una reactivación del consumo. Muy buenas noticias.

Finalmente, les quiero reiterar la disponibilidad de un abanico muy importante de productos estructurados por **Andbanc**, para complementar y eficientar sus carteras. Tenemos ahora estructuras sobre Brasil, México, relación \$/Eur, etc. que pueden apuntalar significativamente rendimientos con riesgo controlado.

Como siempre, quedo a la orden para ampliar la información. AAA