

AAA Newsletter



CONTENIDO

IRS ULTIMÁTUM

Arrecia la batalla contra la evasión fiscal de ciudadanos americanos

EL G20 SE REÚNE LA PRÓXIMA SEMANA

Quizás el foro más importante del momento.

TOMA DE GANANCIAS

En el mercado americano. Hay una sensación de vértigo en los mercados.

COMIENZAN LOS REPORTES CORPORATIVOS

Lecturas para fin de año. Apuesta por GE 2009 la estoy ganando.

ARCHIVOS ANEXOS EN ESTA ENTREGA:

> Artículo Bloomberg IRS

> Cuadro Selección Bonos IG



Ciudadanos Americanos tienen que decidir

IRS Ultimátum

Amigos

Bloomberg lo anuncia hoy: El acuerdo de UBS con el IRS respecto al tema de la evasión fiscal abrió la caja de Pandora.

El IRS indicó que todas las personas que declaren mediante una declaración especial todos sus activos activos off-shore antes del 23 de Septiembre (si, en 10 días) podrán evitar cargos criminales pagando sus impuestos debidos no declarados más las multas y penalidades que se definan. Habíamos hablado de una suerte de amnistía respecto al tema criminal mas no por supuesto respecto al tema fiscal.

El artículo de Bloomberg, que les anexo, indica que importantes firmas de abogados ya están canalizando las declaraciones de clientes de Credit Suisse, Julius Baer, LGT Group, HSBC, Bank Leumi, Bank Hapoalim, etc.

Me pareció muy sensata la posición de Pierre Mirabaud, luminaria de la banca Suiza, quien se está retirando de la presidencia de la Asociación de Bancos Suizos. Indica con firmeza que los políticos alpinos deberían defender mas vigorosamente su sector bancario, el cual se ha ganado el derecho de ser el centro financiero para el manejo de activos más importante del mundo y no con poco esfuerzo. Dice que Suiza no debería ser acosada por países que hoy se expresan más alto o que son políticamente más fuertes hoy día o que simplemente lo hacen por ser lo único en lo que se pudieron de acuerdo. El debate pica y se extiende.

El G20 se reúne también la próxima semana en USA y los líderes de la Unión Europea acordaron presionar por limitar los bonos del sector financiero. De ésta reunión debe generarse una lectura interesante de la situación global. Estaré atento.

Por su parte, el nuevo ministro de finanzas del Japón se estrenó declarando que una reducción en las emisiones de bonos de gobierno este mismo año es una opción actual, al estar revisando el presupuesto extraordinario del gobierno anterior. Estoy seguro que Japón traerá sorpresas en el mundo financiero internacional.

Wall Street cerró ayer a la baja tras varias sesiones de subida. Se percibe una sensación de vértigo entre los inversores al ver que las valoraciones de las acciones empiezan a verse ajustadas, sobre todo luego de conocer los decepcionantes resultados de Fedex -2.2% y Oracle -2.8%

Dado que estamos fortaleciendo posiciones en los mercados de renta fija en varias de las carteras, les estoy anexando el cuadro con la selección de bonos investment grade (mejor rating) recomendados por Andbanc.

A partir de la segunda mitad de Septiembre, empieza la etapa de los reportes corporativos que marcarán tendencia hacia el fin de año. La tesis que priva es que lo peor ya pasó, no obstante y como siempre, estaremos atentos a la data laboral (despidos), los indicadores de consumo y los resultados de ciertas empresas que seguirán marcando el futuro de la economía mundial.

General Electric (GE) finalmente entró en terreno positivo en 2009 con un salto de 6% el Miércoles. Esta acción es de mis favoritas y a mediados de año muchos la consideraron una de las peores apuestas. No quiero pecar de falta de humildad, pero nuestras recomendaciones sobre acciones como GE, GLD, A, AAPL y posiciones monetarias en Euros están haciendo volar a muchos portafolios !!!

Que descansen,
AAA