

AAA Newsletter



CONTENIDO

LOS "PIGS" ANDAN SUELTOS

Este grupo de países pueden afectar la marcha de la Unión

EL TAMAÑO DEL PROBLEMA EUROPEO

La exposición bancaria es grande

NO SE PUEDEN DAR EL LUJO

Saldrán al rescate si es necesario

THE ECONOMIST

No se está haciendo suficiente

AGCG GESTIÓN PATRIMONIAL ES: DEFERENCIA, SERVICIO PERSONALIZADO, CONFIANZA Y PROFESIONALISMO.

ARCHIVOS ANEXOS

> No hay anexos



Menos mal...

Los "PIGS" serán ayudados

Amigos

Primeramente tengo que agradecer el feedback recibido de varios de Ustedes respecto al reporte especial Opinión Corporativa de **Andbanc** de la semana pasada. Sin duda, nos ha servido mucho a la hora de enfocar las decisiones de inversión durante esta semana.

En la Unión Europea ya se hablaba de manera despectiva, de los PIGS, denominando así al grupo de países que han presentado problemas serios en sus finanzas públicas: Portugal, Italia, Grecia y España.

El déficit fiscal de Grecia alcanza un 13% del PIB, por lo que su gobierno presentó un severo plan de austeridad para reducirlo a 3% en el 2012. Los bancos centrales de ambos lados del continente han declarado que el plan es viable y que la situación está bajo control.

Igualmente y en paralelo, dado los niveles de exposición financiera que muestran algunos bancos alemanes y franceses, e incluso, algunos suizos y británicos sobre las deudas soberanas de Grecia y del resto de los PIGS, exposición estimada en \$ 2.1 trillones, las grandes economías se están moviendo (menos mal) rápidamente para auxiliarlos.

Sin duda y según reitera un reporte especial de Societe General, la crítica situación de estos países compromete las finanzas de los países fuertes. La Comisión Europea va a monitorear de cerca la evolución de estos planes y mantendrán la presión para que éstos países pongan bajo control sus elevados déficit y niveles de endeudamiento.

Interesante la última edición de The Economist, donde resaltan que los mercados dependen de medidas tomadas por gobiernos más que por las acciones del sector privado. El rally de 2009 y la caída del presente

año ponen de manifiesto esta directa dependencia. Las políticas expansivas y los estímulos fiscales generaron el crecimiento de los indicadores. Se sustituyó el gasto privado por endeudamiento público lo cual no es sano. Es evidente que la corrección viene en un año de recorte y ajuste de todos estos esquemas de ayudas. En mi opinión, el sector privado no tomará el relevo con fuerza por lo que el crecimiento no será muy fuerte. El sistema financiero no está en condiciones de financiar el consumo.

Opina Stephen Roach, presidente de Morgan Stanley Asia, que la solución a los desequilibrios comerciales y el crecimiento mundial pasa por Asia. Occidente no tiene margen para seguir consumiendo más...

Les informo que las reuniones y presentaciones de producto que venimos coordinando con nuestros amigos de **Amoloc Capital** en Miami, fueron pasadas al 4 y 5 de Marzo. Dado el interés mostrado por varios de Ustedes, yo personalmente estaré viajando a Miami en esas fechas para atenderlos y asegurar la logística. Están a tiempo de recibir mayor información quienes quieran participar de esta alternativa.

Por último, quiero anticiparles la incorporación a la plataforma de **AGCG Gestión Patrimonial** de una entidad financiera de banca privada basada en Inglaterra, la cual vendrá a complementar nuestra oferta de productos y servicios de manera interesante. Espero reiterarles la información en las próximas semanas.

Y es que estamos expandiendo de forma gradual y eficiente nuestra oferta de servicios de asesoría financiera independiente para satisfacer las más altas expectativas, generando valor a nuestros Clientes quienes tienen acceso sólo lo mejor de los mejores !!

Felices Fiestas de Carnaval, AAA