

AAA Newsletter



CONTENIDO

FRUSTRANTE LENTITUD

Reporta Reuters

EFFECTOS EN LATINO AMÉRICA

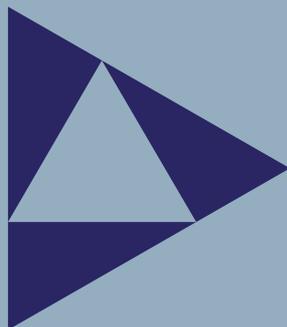
Interesantes aproximaciones

CUENTAS DE CUSTODIA

Para Clientes con Bonos VEN en situación de riesgo

LA OECD SIGUE MONITOREANDO

Transparencia Fiscal



-ARCHIVOS ANEXOS

> No hay anexos en esta entrega



La frágil situación de la economía americana

Manejando sin Caucho de Repuesto

Amigos

Siguiendo con el monitoreo semanal del proceso de recuperación económica americana, Reuters reporta hoy, en atención a las cifras de desempleo de Mayo, que si bien no se puede inferir un patrón de la economía hacia la recesión, las cifras de empleo muestran una lentitud muy frustrante.

Jack Ablin, un conocido administrador de fondos planteó la situación así: "...el gobierno tuvo que cambiar el caucho de repuesto en el 2008 y desde entonces, todavía estamos manejando sin el repuesto..."

Entre los múltiples efectos de esta realidad, vemos el impacto en América Latina, donde el peso mejicano se deprecia frente al dólar. Mexico que vende cerca del 80% de sus exportaciones a Estados Unidos es un dependiente directo del crecimiento americano.

Igual pasa con el peso chileno y el peso colombiano. En el caso de Brazil, la octava economía mas grande del planeta, que sigue en su proceso de expansión continua desde hace tiempo, sus exportadores mantienen posiciones importantes en dólares (como en Venezuela), por lo que cuando lo necesitan salen a vender limitando el deterioro de su moneda.

Fijense que otra arista interesante se puede aproximar desde la perspectiva de los tipos de interés en USA. Como dijimos la semana pasada, la situación sugiere que la FED no subirá los tipos de interés en USA, con lo cual, dado el 12% que se paga en Brazil, 5% que se paga en Chile, 4.5% en Mexico y 4% que se paga en Colombia, los inversionistas profesionales seguramente seguirán tomando prestado en USA para invertir en la región latina.

Vemos por otra parte como el Euro sigue volando (\$1.4553) luego que

Grecia ha informado hoy que la inspección realizada por la Unión Europea y el Fondo Monetario Internacional ha concluido con resultados positivos. El Oro por su parte, otro beneficiado de la debilidad del dólar, alcanza los \$1.546 la onza. En estos niveles, procedemos nosotros a liquidar posiciones en aquellos portafolios especulativos que venimos administrando de forma directa.

Información muy importante: En ocasión a la necesidad planteada por un grupo de Clientes de **AGCG Gestión Patrimonial** que necesitan mover de forma urgente y segura la custodia de sus posiciones en bonos de la deuda pública venezolana denominada en dólares, que están actualmente en casas de bolsa intervenidas ó en proceso de liquidación, reiteramos que tenemos a disposición de todos nuestros Clientes entidades de inversión especializadas capaces de establecer rápida y efectivamente sus cuentas de custodia de títulos y brindar el servicio integral bajo nuestra plataforma de servicio:

- **Oppenheimer & Co** - Miami
- **Morgan Stanley Smith Barney** - NY

La comprobada experiencia, aunada a la agilidad y eficiencia en el servicio prestado por ambas Firmas en temas de administración de portafolios de renta fija, sin duda representan un valor agregado importante que solo nosotros podemos ofrecer de forma integral a nuestro servicio.

Interesante ver también que la O.E.C.D. (Organización para la Cooperación y Desarrollo) sigue realizando sus inspecciones de rigor y publicó hoy un reporte especial donde nos actualiza en el listado de países que siguen mejorando sus niveles de control y transparencia. Suiza sigue mejorando al igual que Panamá.

Feliz Fin de Semana AAA.-