



www.switzerland-family-office.com/es/servicios-de-family-office/gestion-de-patrimonio.html

Gestión de Patrimonio

Una de las tareas primordiales de la family office es administrar su patrimonio de manera rentable. Una family office generalmente distribuye los activos que usted deposite para su custodia en varios bancos, con el fin de diversificar el riesgo de contraparte. Se coordina con esos bancos privados y hace un seguimiento de sus activos. La family office también resume o consolida los resultados de los activos en informes mensuales o trimestrales.

Diversificación de sus activos

Mientras más sustancial sea su patrimonio, más importante es diversificar sus activos en varios bancos y en distintas jurisdicciones, con el fin de reducir el riesgo de contrapartes. La diversificación es una de las herramientas más importantes para la preservación del patrimonio, y una de las más fáciles de implementar. (En términos coloquiales: nunca poner todos los huevos en una sola canasta.)

Pero una verdadera diversificación de sus activos puede convertirse en todo un reto. Por ejemplo, si su familia posee activos de inversión por un monto de \$100 millones de dólares (USD), y éstos se distribuyen en 10 diferentes bancos privados y en 4 jurisdicciones, se puede imaginar la dificultad de administrar esos activos por sí mismo. Por esta razón, en la mayoría de los casos, una de las actividades centrales de la family office multifamiliar es administrar sus relaciones con la banca.

El papel de la family office

Junto con la family office, usted establece el perfil de riesgo de su familia, su horizonte de inversiones y los objetivos de éstas. Posteriormente, la family office selecciona, controla, coordina y se comunica con los distintos bancos que tienen sus activos bajo custodia. La family office consolida todos sus activos en un informe mensual o trimestral, y compara los resultados con el punto de referencia elegido.

Banca privada

La family office generalmente opera con un considerable número de bancos privados, dispersos en varias jurisdicciones. Pero en general, las family office prefieren trabajar con

bancos privados en Suiza, debido a la cantidad de servicios ofrecidos, su experiencia y conocimientos, y por la estabilidad económica y política del país.

La banca privada en Suiza tiene varios siglos de existencia, y está centrada en la administración, desarrollo y preservación de patrimonios privados. La palabra "privada", referida a esta banca, se originó en el hecho de que los bancos eran propiedad directa de personas físicas o de familias. Estos propietarios eran responsables de la custodia de los activos administrados y los respaldaban con sus propios bienes. Los bancos privados hoy en día han cambiado su estructura a la de una empresa moderna.

Administración de activos

Un banco privado administra los activos de sus clientes mediante mandato discrecional o actúa como asesor de inversiones:

- Por medio de un **mandato discrecional**, también llamado administración de cartera, el titular de la cuenta conviene previamente con el banco su nivel de riesgo, y el banco toma todas las decisiones de inversión en su nombre.
- Cuando actúa como **asesor de inversiones**, el banco es el custodio de los activos y hace sugerencias de inversión al cliente con regularidad. El titular de la cuenta, o la family office que actúe en su nombre, toma las decisiones de inversión por sí mismo, y por lo tanto, es el principal responsable de los resultados.

A veces, una family office divide los activos entre varios bancos privados y elige el mismo tipo de mandato discrecional para cada uno de los bancos. Esto permite a la family office comparar fácilmente los rendimientos de inversión obtenidos por los distintos bancos. A menudo, la family office también divide los activos según sea la experiencia específica de cada banco. Existen, por ejemplo, los bancos con experiencia específica en fondos de cobertura o en estructuración de productos. Algunos bancos son conocidos por obtener mejores rendimientos con mandatos conservadores, y otros con mandatos más agresivos. Estas diferencias pueden ocurrir también con mandatos de asesoría en inversiones. Puesto que una family office opera con una gran cantidad de bancos privados y con una amplia gama de clientes, tiene la gran ventaja de poder comparar los resultados ofrecidos por ellos al paso de los años, y comparte este conocimiento con sus clientes.

Una family office incluso puede asumir la responsabilidad de administrar por completo sus activos. En este caso, el banco privado únicamente actúa como banco depositario. A menudo, una family office también tiene conocimientos específicos en áreas como fondos de cobertura, inversiones alternativas, bienes raíces y capitales de riesgo. Como la diversificación es esencial cuando se trata de un patrimonio cuantioso, este tipo de conocimientos puede resultar muy valioso para su familia.

El administrador de activos independiente

Un administrador de activos independiente funciona independientemente de cualquier banco privado, y a menudo utiliza una serie de bancos depositarios diferentes, lo que lo hace más flexible y, por tanto, mejor posicionado para servir a sus clientes. Los administradores independientes de patrimonios en Suiza son, a menudo, exempleados de banco que siguen asesorando a los clientes que alguna vez atendieron en su trabajo anterior. Los activos de estos clientes por lo general permanecen en el banco privado original.

Algunos administradores independientes de patrimonios se llaman a sí mismos "family office multifamiliar" —ya que este nombre está libremente disponible y no está regulado por ningún organismo oficial— y crean la impresión de poder ofrecer todos los servicios de una family office. La razón de esto es muy simple: existe un número creciente de familias UHNW interesadas en los servicios de una family office. Pero solo un pequeño número de administradores de patrimonios independientes está realmente capacitado para ofrecer servicios de family office de alta calidad. Para poder servirle con eficacia, una family office necesita poner a su disposición un equipo multidisciplinario de profesionistas financieros competentes y confiables.

En Suiza, un administrador independiente de patrimonios debe ser miembro de una organización autorregulada; y dicha organización está, a su vez, sujeta a la supervisión del Organismo Suizo de Supervisión de Mercados Financieros (FINMA, por sus siglas en inglés). Cada vez que una family office suiza ofrece el servicio de administración de activos a sus clientes, está obligada a ser miembro de una organización autorregulada.