



La evolución del Family Office

El Family Office (FO) se originó en el siglo XIX por dinastías familiares que acumularon una riqueza significativa, creada durante la era industrial estadounidense.

Actualmente, existen dos modelos de FO: el unifamiliar, conocido sólo con el nombre Family Office, que se refiere a que de una sola familia se gestionan los asuntos financieros y personales de la misma, generación tras generación; por otro lado, el Multi Family Office (MFO), consiste en recibir ayuda de una organización que vigila y asesora a varias empresas familiares basándose en soluciones, conocimientos y servicio personalizado.

Ahora bien, desde el punto de vista de quien opera el Family Office, podríamos segmentarlo en dos principales enfoques así como la combinación de ambos enfoques:

1. Es operado por los miembros de la familia con apoyo de un grupo de personas para la gestión del mismo.

2. Es operado por una empresa independiente, banco, firma legal o firma de asesoría de negocios.

Considerando este segundo enfoque, países como Estados Unidos y Luxemburgo se dieron a la tarea de regular la operación del Family Office para que verdaderamente fungiera como una plataforma independiente de gestión al patrimonio familiar.

En junio del 2011 la SEC (Securities and Exchange Commission) adoptó la regla bajo "Dodd-Frank Act" (Ley Dodd-Frank)

¹removiendo la siguiente exclusión sobre el registro de los Family Office en la SEC:

"Family offices" are entities established by wealthy families to manage their wealth and provide other services to family members, such as tax and estate planning services. Historically, family offices have not been required to register with the SEC under the Advisers Act because of an exemption provided to investment advisers with fewer than 15 clients". ("Las oficinas familiares son entidades establecidas por familias

¹ <https://www.sec.gov/news/press/2011/2011-134.htm> y <https://www.sec.gov/rules/final/2011/ia-3220.pdf>

acaudaladas para administrar sus activos y proveer servicios a los miembros de la familia, tales como servicios de planeación fiscal e inmobiliaria. Históricamente, las oficinas familiares no han requerido registro ante la SEC bajo la Adviser Act debido a una excepción realizada para los asesores de inversión con menos de 15 clientes”).

Al remover esta exclusión, la SEC ya tenía permitido regular los “Hedge Fund” (fondos patrimoniales) así como la “asesoría de fondos privados”; para poder separar estos dos enfoques, fue necesario especificar las acciones elementales a efecto de que un Family Office no fuera regulado por la Ley de Asesores “Advisers Act OF 1940”², para lo cual se definieron los siguientes principios:

1. El FO proveerá asesoría de inversión únicamente a familiares;
2. El FO es propiedad exclusiva de la familia y debe estar bajo el control de la familia y/o entidades de la familia;
3. El FO no se podrá promover en el mercado como un asesor de inversiones.

Adicionalmente, se tuvieron que definir de manera detallada conceptos que iban ligados con la operación del Family Office, tales como empleados, miembros de la familia, clientes familiares, entre otros. Esto con la finalidad de que no hubiera espacio a malas interpretaciones.

Por su parte, Luxemburgo creó un marco normativo a finales de 2012 para regular las operaciones de los Family Office³.

Como se puede observar, el tema del Family Office no es algo nuevo y poco a poco se ha ido profesionalizando y mejorando.

Algunos ejemplos de FO se muestran a continuación:

Familia Haub:

La cuna del negocio fue una pequeña tienda en el año de 1867 ubicada en Alemania, logró convertirse en una de las compañías más grandes del mundo. Debido a la buena

administración de sus bienes pudo aumentar su fortuna y extenderse a nuevos negocios como en el sector energético y en la consultoría; recientemente ha invertido en causas sociales.

Jean-Martin Wendel:

Jean-Martin Wendel fundador de Wendel Investissement en 1978 ubicada en Francia, logró edificar una ventaja competitiva importante gracias a una buena administración de inversiones logró el desarrollo de sus productos de hierro y de acero. La empresa logró superar dificultades importantes como las dos guerras mundiales y la nacionalización de la industria del acero y hierro en su país. Actualmente la empresa diversificó su negocio al sector de servicios y tecnológico; asimismo es considerada como una de las empresas de inversión más importantes en Europa ya que cuenta con varias empresas en cinco continentes.

John Rockefeller:

Como sabemos, John Rockefeller formó su fortuna a partir del negocio petrolero. Éste posteriormente, fue heredado a su familia a través de un plan de sucesión bien desarrollado. La familia logró la apertura de negocios bancarios, inmobiliarios, financieros y mineros.

Sobre el destino de los recursos para inversión, las familias empresariales por lo regular la emplean en renta variable, capital de riesgo, fondos de inversión y sector inmobiliario, esto depende siempre del perfil familiar y que tanto apetito puedan tomar por el riesgo o que tan adversos puedan ser al mismo.

A continuación, se presentan algunos ejemplos de personas que han realizado un Family Office enunciando en qué invierten su capital⁴:

Grupo Pontegadea

Es el Family office de Amancio Ortega, el dueño de Inditex uno de los hombre más ricos del mundo. Entre sus principales inversiones se encuentra la compra de locales y edificios. También destina parte de sus fondos a la Fundación Amancio Ortega para el desarrollo de proyectos educativos y asistenciales.

² <http://www.sec.gov/about/laws/iaa40.pdf>

³ http://www.cssf.lu/fileadmin/files/Lois_reglements/Legislation/Lois/L_211212_FamOff_eng.pdf

⁴ <http://www.emprendedores.es/gestion/grandes-fortunas-espanolas-family-office/family-office-que-apoyan-a-nuevos-proyectos>

Rosp Corunna

Es la Family office de Rosalía Mera, confundadora de Inditex, Invierte en grandes empresas, pero también en el mercado inmobiliario de Estados Unidos e Inglaterra. También tiene la Fundación Paideia, de apoyo a menores con deficiencias.

Casa Grande de Cartagena

Es el Family office de la familia Del Pino, Tras su salida de Ferrovial, la familia Del Pino cuenta con participaciones en varias compañías cotizadas. La Fundación Rafael Del Pino ofrece programas de formación para emprendedores.

Bestinver

Es la sociedad que gestiona el patrimonio del grupo Acciona, propiedad de la familia Entrecanales. Sus inversiones se centran, principalmente, en activos financieros, Desde la Fundación José Manuel Entrecanales, la familia invierte en empresas de reciente creación, principalmente, especializadas en energías limpias, ciudades inteligentes, redes, eficiencia energética, transporte alternativo, fusión de residuos, agua y recursos naturales, biotecnología y TIC. En la actualidad, participa en ocho empresas.

Inveravente

Es la corporación a través de la que gestiona su patrimonio Manuel Jove. Sus inversiones se centran en proyectos energéticos u agroalimentarios.

Alicia Kolowitz, a través de Omega Capital, invierte en empresas cotizadas y no cotizadas.

La familia March, a través de March Gestión, invierte, principalmente en empresas cotizadas familiares.

Como se puede observar, el modelo de un Family Office no es nuevo aunque se ha venido perfeccionando con el tiempo y con esta maduración los organismos reguladores han visto la necesidad de fortalecer la regulación para normar la operación de los mismos.

Muchas familias han sabido aprovechar este modelo empresarial familiar para potencializar su crecimiento de forma ordenada y han subsistido por generaciones, por lo que podemos decir que la fórmula ya fue probada, regulada y replicada.

Mayor información



Daniel Aguiñaga
Socio Gobierno Corporativo
Tel: +52 (55) 5080-6054
daguinaga@deloittemx.com



Visite Deloitte México
www.deloitte.com/mx

Gobierno Corporativo
www.deloitte.com/mx/gobiernocorporativo

Aguascalientes

Universidad 1001, piso 12-1, Bosques del Prado
20127 Aguascalientes, Ags.
Tel: +52 (449) 910 8600, Fax: +52 (449) 910 8601

Cancún

Avenida Bonampak SM 6, M 1, lote 1, piso 10
77500 Cancún, Q. Roo
Tel: +52 (998) 872 9230, Fax: +52 (998) 892 3677

Chihuahua

Av. Valle Escondido 5500, Fracc. Des. El Saucito E-2, piso 1,
31125 Chihuahua, Chih.
Tel: +52 (614) 180 1100, Fax: +52 (614) 180 1110

Ciudad Juárez

Baudelio Pelayo No. 8450
Parque Industrial Antonio J. Bermúdez
32400 Ciudad Juárez, Chih.
Tel: +52 (656) 688 6500, Fax: +52 (656) 688 6536

Culiacán

Calz. Insurgentes 847 Sur, Local 103, Colonia Centro Sinaloa
80128 Culiacán, Sin.
Tel: +52 (667) 761 4339, Fax: +52 (667) 761 4338

Guadalajara

Avenida Américas 1685, piso 10, Colonia Jardines Providencia
44638 Guadalajara, Jal.
Tel: +52 (33) 3669 0404, Fax: +52 (33) 3669 0469

Hermosillo

Bldv. Francisco E. Kino 309-9, Colonia Country Club
83010 Hermosillo, Son.
Tel: +52 (662) 109 1400, Fax: +52 (662) 109 1414

León

Paseo de los Insurgentes 303, piso 1, Colonia Los Paraísos
37320 León, Gto.
Tel: +52 (477) 214 1400, Fax: +52 (477) 214 1405

Mazatlán

Avenida Camarón Sábalo 133, Fraccionamiento Lomas
de Mazatlán
82110 Mazatlán, Sin.
Tel: +52 (669) 989 2100, Fax: +52 (669) 989 2120

Mérida

Calle 56 B 485 Prol. Montejo Piso 2
Colonia Itzimna 97100 Mérida, Yuc.
Tel: +52 (999) 920 7916, Fax: +52 (999) 927 2895

Mexicali

Calzada Francisco López Montejano 1342, Piso 7 Torre Sur
Fraccionamiento esteban cantú
21320 Mexicali, B.C.
Tel: +52 (686) 905 5200, Fax: +52 (686) 905 5232

México, D.F.

Paseo de la Reforma 489, piso 6, Colonia Cuauhtémoc
06500 México, D.F.
Tel: +52 (55) 5080 6000, Fax: +52 (55) 5080 6001

Monclova

Bldv. Ejército Nacional 505, Colonia Los Pinos
25720 Monclova, Coah.
Tel: +52 (866) 635 0075, Fax: +52 (866) 635 1761

Monterrey

Lázaro Cárdenas 2321 Poniente, PB, Residencial San Agustín
66260 Garza García, N.L.
Tel: +52 (81) 8133 7300, Fax: +52 (81) 8133 7383

Carr. Nacional 85, 5000, local S-6 Colonia La Rioja
64988, monterrey, N.L.
Tel: +52 (631) 320 1673
Fax: +52 (631) 320 1673

Nogales

Apartado Postal 384-2
Sucursal de Correos "A"
84081 Nogales, Son.
Tel: +52 (631) 320 1673, Fax: +52 (631) 320 1673

Puebla

Edificio Deloitte, Vía Atlxycayotl 5506, piso 5, Zona Angelópolis
72190 Puebla, Pue.
Tel: +52 (222) 303 1000, Fax: +52 (222) 303 1001

Querétaro

Avenida Tecnológico 100-901, Colonia San Ángel
76030 Querétaro, Qro.
Tel: +52 (442) 238 2900, Fax: +52 (442) 238 2975, 238 2968

Reynosa

Carr. Monterrey-Reynosa 210-B, PA
Fracc. Portal San Miguel
88730 Reynosa, Tamps.
Tel: +52 (899) 921 2460, Fax: +52 (899) 921 2462

San Luis Potosí

Av. Salvador Nava Martínez 3125, 3-A
Fracc. Colinas del Parque
78294 San Luis Potosí, S.L.P.
Tel: +52 (444) 1025300, Fax: +52 (444) 1025301

Tijuana

Misión de San Javier 10643, Piso 8,
Zona Urbana Rio Tijuana. Tijuana B.C., 22010
Tel: +52 (664) 622 7878, Fax: +52 (664) 681 7813

Torreón

Independencia 1819-B Oriente, Colonia San Isidro
27100 Torreón, Coah.
Tel: +52 (871) 747 4400, Fax: +52 (871) 747 4409

deloitte.com/mx

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/mx/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Deloitte presta servicios profesionales de auditoría, impuestos, consultoría y asesoría financiera, a clientes públicos y privados de diversas industrias. Con una red global de firmas miembro en más de 150 países, Deloitte brinda capacidades de clase mundial y servicio de alta calidad a sus clientes, aportando la experiencia necesaria para hacer frente a los retos más complejos de los negocios. Cuenta con más de 225,000 profesionales, todos comprometidos a ser el modelo de excelencia. Tal y como se usa en este documento, "Deloitte" significa Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C., la cual tiene el derecho legal exclusivo de involucrarse en, y limita sus negocios a, la prestación de servicios de auditoría, consultoría fiscal, asesoría financiera y otros servicios profesionales en México, bajo el nombre de "Deloitte".

Esta publicación sólo contiene información general y ni Deloitte Touche Tohmatsu Limited, ni sus firmas miembro, ni ninguna de sus respectivas afiliadas (en conjunto la "Red Deloitte"), presta asesoría o servicios por medio de esta publicación. Antes de tomar cualquier decisión o medida que pueda afectar sus finanzas o negocio, debe consultar a un asesor profesional calificado. Ninguna entidad de la Red Deloitte, será responsable de pérdidas que pudiera sufrir cualquier persona o entidad que consulte esta publicación.