



## ¿Family Office Simple o Multi Family Office?

### **Family Office Simple (SFO por sus siglas en inglés)**

En términos generales, un SFO es una estructura organizacional que ayuda a gestionar los asuntos financieros y personales de una familia con un gran patrimonio. Debido a que un SFO es controlado exclusivamente por las necesidades y preferencias de una sola familia, no existe un estándar regulatorio de cómo debe ser estructurada.

Algunas SFOs son organizaciones enfocadas exclusivamente a la gestión de inversiones con un staff (colaboradores) limitado, mientras que otras son organizaciones robustas con más personal, relaciones directas con proveedores y una amplia plataforma de servicios.

Las diferencias entre familias hace necesario realizar un trabajo minucioso para generar un traje a la medida y así determinar los aspectos fundamentales con los que un SFO debe contar, considerando las necesidades y deseos de la familia controladora del Family Office, tamaño y complejidad de los activos, estructura y todos los servicios requeridos.

El componente en común de los SFOs es su dedicación a la familia, la permanencia de las relaciones intrafamiliares, así como el crecimiento del patrimonio.

El diseño e implementación de un Single Family Office (SFO) que se ajuste a las circunstancias y necesidades de la familia requiere cierto análisis y preparación. En primer lugar es necesario determinar el propósito y la misión de la creación de un SFO.

**¿Cuál es el propósito de este Family Office?**

**¿Cómo se debe de gestionar la liquidez generada por la venta de ciertos activos?**

**¿Cómo se debe de supervisar el desempeño del portafolio de inversión de la familia?**

**¿Cómo se va a preservar el legado de la familia?**

**¿Todos los miembros de la familia desean gestionar sus activos de manera colectiva?**

Estas son algunas de las preguntas que se deben responder de forma precisa, documentar y validar con los accionistas de la o las empresas, así como con los principales miembros de la familia.

Es indispensable tomarse el tiempo necesario para planear y definir adecuadamente el propósito de la formación del SFO y su rol dentro de la familia.

Expertos mencionan que para que un SFO funcione de manera adecuada, los activos totales de la familia deben ser de entre 50 y 100 millones de dólares<sup>1</sup>, de otra forma los servicios prestados pueden ser excesivos e innecesarios. Algunos SFOs están encargados de gestionar la riqueza de la familia en cuestión, cuentan con equipos especializados en el manejo de diversos portafolios de inversión, incluyendo hedge funds (fondos patrimoniales), private equity (capital privado), inversiones directas, bienes raíces, commodities y otras inversiones alternativas como artículos de colección.

Actualmente la creación de un SFO bien establecido provee a la familia de los siguientes beneficios:

- Control, coordinación y manejo integral de las inversiones, negocios, filantropía y estilo de vida de la familia;
- Privacidad y confidencialidad;
- Enfoque específico a las necesidades y requerimientos particulares de la familia;
- Servicios y beneficios especializados para la familia;
- Coordinación y gestión de proveedores externos;
- Financiamiento, reducción de riesgos y costos;
- Gestión de riesgos;
- Alineación con el legado, visión y valores de la familia.

En México, muchas empresas familiares crean un Family Office informal usando al equipo administrativo y los recursos de la empresa, asimismo en numerosas ocasiones, miembros de la familia son dados de alta en la empresa.

Existen serios inconvenientes al utilizar este tipo de esquema, ya que el enfoque de un Family Office siempre será diferente al del modelo de negocio de la empresa. Los empleados de la empresa familiar no cuentan con el conocimiento ni habilidades para enfrentar las necesidades específicas de la familia. De igual manera, al no definir claramente las prioridades, al ocurrir una emergencia dentro del negocio, así como en la familia, ¿qué debe atender primero el equipo administrativo?

Contar con un Family Office independiente al negocio familiar provee privacidad y confidencialidad de las operaciones, igualmente permite la contratación de personal enfocado a las necesidades específicas de la familia. Asimismo, el contar con una estructura separada permite enfocarse en la situación familiar a largo plazo. De igual forma, la creación de un SFO aumenta el involucramiento de los miembros de la familia que no participan dentro de la operación de la empresa familiar y puede llegar a convertirse en un factor relevante para el fortalecimiento de la cohesión familiar.

Algunas familias están utilizando las SFOs como fondos de capital emprendedor y nuevos negocios, permitiendo que los miembros participen en diferentes negocios sin afectar la salud de la empresa familiar, aumentando así las posibilidades de expansión en lugar de la simple preservación del capital de la familia.

### **Multi Family Office (MFO)**

A medida que las familias crecen y las circunstancias cambian, sus SFOs tendrán que cambiar y adaptarse también. Actualmente muchas SFOs toman la decisión de separarse y crear un SFO menor, o unirse a un MFO.

Conceptualmente, la estructura MFO es una extensión del actual modelo de gestión del patrimonio; una organización que ayuda a otras empresas a involucrarse a profundidad en relaciones duraderas con clientes relevantes, la cual tiene como objetivo principal dar soluciones específicas y especializadas.

---

<sup>1</sup> Single Family Office Association. White Paper/ Creating a Single Family Office to Manage Wealth and Sustain the Family.

Actualmente las MFOs provienen de orígenes y contextos diferentes, algunos eran SFOs que buscaban compartir costos e infraestructura, por otro lado existen pequeños grupos de familias afines que vieron la oportunidad de expandirse, convirtiéndose así en organizaciones con características comunes y que son gestionadas con los objetivos de maximizar ganancias y crecimiento.

Un buen MFO apoya a la familia en llevar a cabo sus planes de administración del patrimonio. Asimismo, cuenta con una extensa red de especialistas, utilizando la experiencia y los contactos generados al haber prestado servicios a otras familias similares. Sin embargo, hay que tomarse el tiempo para generar las siguientes preguntas que ayudarán a definir el alcance y los lineamientos del MFO, ¿Qué sucede cuando la siguiente generación no quiere involucrarse en el negocio familiar? ¿Cómo se estructura la venta de ciertos activos? ¿En quién confiaría para hacer inversiones en el extranjero? ¿Cuáles bancos privados son los más estables y seguros?

En la mayoría de los casos, un MFO puede llegar a convertirse en el asesor de confianza de la familia, ya que el Family Office no solamente se involucra en la gestión de activos financieros o inmuebles, sino también busca guiar a las futuras generaciones a través de educación y tutoría, contribuyendo a crear una relación familiar estrecha.

En México, el número de familias con posibilidades de formar un SFO con una estructura robusta es reducido. A pesar de esto, existen muchas familias con estas necesidades sin embargo el costo de estructurar un Family Office exclusivamente dedicado a dar servicio a la familia puede ser elevado. Es por esto que en muchas ocasiones la integración a un MFO puede resultar la mejor opción.

Este tipo de estructura permite a la familia contar con la seguridad de que una entidad dedicada únicamente a la gestión de sus activos, sea independiente a la empresa familiar y al estilo de vida de los miembros, generando así un ambiente de transparencia y rendición de cuentas.

Son notables las diferencias entre un FO y un MFO, sin embargo, para el desarrollo de un modelo de Family Office integral hacia las familias empresariales, es recomendable siempre iniciar con un ejercicio de planeación familiar, en el cual se vislumbra el panorama que espera la familia en el futuro, definiendo el propósito para tener claridad sobre el camino por el cual transitar hacia la institucionalización de la familia empresarial.

## Mayor información



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



Visite **Deloitte México**  
[www.deloitte.com/mx](http://www.deloitte.com/mx)

**Gobierno Corporativo**  
[www.deloitte.com/mx/gobiernocorporativo](http://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**

Bld. 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**

Bld. 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](http://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.