

Agenda del Programa

PWMS, en base a un nuevo modelo de gestión patrimonial y cohesión familiar multigeneracional, le aportará los elementos necesarios para que desarrolle su “hoja de ruta” para afrontar con éxito su estrategia familiar y patrimonial.

Además, en las sesiones de debate, descansos, comidas y en la cena del lunes 16, tendrá la oportunidad de intercambiar experiencias con otras familias de inquietudes y características similares.

DIRECTORES

D. STUART LUCAS Y D. JOSÉ RAMÓN SANZ

PROFESORES

D. ÁNGEL VAILLO, DÑA. BARBARA MURRAY,
D. DANIEL DE FERNANDO, D. FRANCISCO JAVIER SEIJO,
D. ISMAEL PICÓN-GARCÍA DE LEANIZ,
D. JUAN ANTONIO GUTIÉRREZ HERNANDO,
DÑA. JULIA TÉLLEZ ROCA Y D. ULF AXELSON.

Día 1

Lunes, 16 de abril de 2012

- 09:00 - 09:30 **REGISTRO DE LOS PARTICIPANTES.**
- 09:30 - 10:00 **INTRODUCCIÓN** LUCAS, SANZ
*Presentación de los participantes.
Objetivos de curso.*
- 10:00 - 11:00 **EL MARCO DE LA GESTIÓN PATRIMONIAL ESTRATÉGICA©.** LUCAS
Un enfoque de gestión patrimonial comprensible, global y a largo plazo es lo que determina el éxito en la gestión de su patrimonio y la calidad de su legado. En esta sesión examinaremos el Marco de la Gestión Patrimonial Estratégica© y los Ocho Principios© que actúan como guías para su implantación, con un particular énfasis en el papel del Propietario del Patrimonio como Estratega Patrimonial. También se explicará el papel de los valores familiares en una gestión patrimonial efectiva. Finalmente, el Marco de Gestión Patrimonial Estratégica© le ayudará a organizar e integrar cuestiones y preguntas que se abordarán durante el programa.
- 11:00 - 11:30 *Pausa y café.*
- 11:30 - 12:00 **CÓMO DEFINIR UNA VISIÓN DE SU GESTIÓN PATRIMONIAL ACORDE CON SUS PRINCIPIOS Y VALORES.** LUCAS
Un importante ejercicio que deben hacer los titulares del patrimonio es analizar qué les gustaría conseguir con su vida y con su patrimonio, y no simplemente con su dinero. ¿Cuáles son los recursos clave de que dispone a nivel personal y familiar para conseguir sus objetivos? ¿Qué intereses compartidos hacen que la familia se mantenga cohesionada? ¿Existe el suficiente grado de autonomía para que cada miembro de la familia pueda dedicarse a sus pasiones personales? ¿Cuáles son las ventajas e inconvenientes de desarrollar una estrategia unificada para la gestión del patrimonio familiar? ¿Cómo puede servirse de sus habilidades y de sus capacidades para fortalecer a su propia comunidad? ¿Qué riesgos está dispuesto a asumir -o transmitir a terceros- para conseguir sus objetivos? ¿Qué cosas no estaría en absoluto dispuesto a sacrificar?.
- 12:00 - 14:00 **SESIÓN DE TRABAJO EN GRUPO.** LUCAS, TÉLLEZ, SANZ
Nos organizaremos en pequeños grupos de trabajo para animar a todos los participantes a que definan sus valores, principios, visiones, preocupaciones, etc. Sus compañeros de curso son, probablemente, sus mejores contactos a largo plazo.
- 14:00 - 15:30 *Comida.*
- 15:30 - 17:00 **CÓMO DEFINIR SUS OBJETIVOS FINANCIEROS.** LUCAS
¿Qué rendimiento a largo plazo debería esperar de sus inversiones y cómo lo valora al compararlo con su negocio? ¿Cómo afectan los rendimientos de sus inversiones a su patrimonio, descontando las "goteras" (gastos, comisiones, impuestos e inflación)? ¿Hasta qué punto se beneficia su patrimonio personal de la fortaleza financiera de su empresa o negocio? ¿Cuál es el objetivo financiero más adecuado para usted y cuáles son los factores de riesgo con los que se enfrenta para conseguir ese objetivo? ¿Hasta qué punto influyen factores como la carrera profesional, la herencia, la longevidad, la diversificación y la suerte?
- 17:00 - 17:30 *Pausa y café*
- 17:30 - 19:15 **ASPECTOS CIVILES Y TRIBUTARIOS QUE AFECTAN AL INDIVIDUO.** SEIJO, VAILLO
Proceso de planificación fiscal ¿Qué impuestos debe tener en cuenta? ¿Cómo puede optimizar su fiscalidad? A la hora de planificar la sucesión; ¿Qué debería considerar desde un punto de vista fiscal y legal? Para proteger su patrimonio de posibles disrupciones familiares; ¿Cuáles son las alternativas?.
- 19:15 **SÍNTESIS DEL DÍA Y DEBATE.** LUCAS, SEIJO, VAILLO, SANZ
- 21:30 **CENA DE PARTICIPANTES Y CLAUSTRO.**
Los participantes al curso, junto con los de las anteriores ediciones del PWMS y los ponentes podrán disfrutar de una cena en la que intercambiar impresiones en un ambiente distendido.

Día 2

Martes, 17 de abril de 2012

- 09:00 - 10:30 **TEORÍA Y CONCEPTOS DE LA INVERSIÓN** AXELSON
Repaso de los principales conceptos relativos a la inversión, incluirá una explicación sobre la asignación, diversificación y correlación de activos. ¿Cuáles son las características de las principales clases de activos? ¿Cuáles son los riesgos no diversificados a los que se enfrentan los inversores? Cuando nos enfrentamos a esos riesgos; ¿Qué "mix" de inversiones debemos seleccionar? ¿En qué consiste "alfa" y como se puede medir? La industria de la gestión de inversiones; ¿Genera consistentemente "alfa"? Los rendimientos pasados; ¿Pueden predecir los rendimientos futuros? ¿Cuál es la relación entre las comisiones y la rentabilidad?.
· Se hará una pausa de 30 minutos durante esta sesión.
- 12:00 - 12:15 *Pausa*
- 12:30 - 14:00 **INVERSIONES INMOBILIARIAS.** GUTIÉRREZ
La crisis sufrida en los últimos años ha situado a las inversiones inmobiliarias en el ojo del huracán, no obstante sigue siendo la clase de activo predilecta en los patrimonios españoles. Por eso, conviene saber; ¿Cuáles son las distintas formas de invertir en activos inmobiliarios? ¿Qué tipo de estrategias se puede seguir? ¿Qué riesgos se asume en cada estrategia? ¿Qué rentabilidades se pueden esperar? ¿Cómo encaja esta clase de activo en una estrategia patrimonial global?.
- 14:00 - 15:30 *Comida.*
- 15:30 - 16:30 **ACTIVOS DISPONIBLES EN EL MERCADO ESPAÑOL.** DE FERNANDO
Acciones, bonos, productos garantizados, fondos de inversión, etc. ¿Qué rentabilidad se puede esperar de cada uno de ellos? ¿Con qué nivel de riesgo? ¿Qué aportan estos activos a la hora de diversificar riesgos? ¿En qué consiste un producto "estructurado"? ¿Cómo funciona? ¿Cuánto cuesta?.
- 16:30 - 17:00 *Pausa y café.*
- 17:00 - 18:30 **PRIVATE EQUITY.** AXELSON
Describiremos en qué consiste el Private Equity. ¿Añade valor? ¿Qué riesgos y beneficios se derivan de esta clase de activos? ¿Cómo deberían encajar en su estrategia global de asignación de activos? ¿Qué aspectos debe considerar a la hora de invertir en Private Equity? Dado que todos prometen grandes rentabilidades ¿es posible asegurarse de que los gestores cumplan "lo prometido"?.
- 18:30 - 19:30 **LA OFICINA DE INVERSIONES DE LA UNIVERSIDAD DE YALE, A ESTUDIO.** AXELSON
Centraremos nuestra atención en uno de los inversores paradigmáticos, con carteras diversificadas a largo plazo, y cómo han conseguido un remarkable éxito. Utilizaremos el caso práctico, escrito por Harvard, de la Oficina de Inversiones de la Universidad de Yale para poner en perspectiva los contenidos de las anteriores sesiones. Analizaremos la filosofía y los componentes clave que subyacen en el éxito obtenido por Yale y qué aspectos de su experiencia podemos replicar y cuáles no.

Día 3

Miércoles, 18 de abril de 2012

- 09:00 -10:15 **GESTIÓN DE RIESGOS** LUCAS
La gestión eficaz de los riesgos empresarial y familiar son la clave del éxito a largo plazo. Adoptaremos un enfoque no cuantitativo del riesgo empresarial y financiero. Aún pensando que estamos correctamente diversificados, la crisis financiera nos puede afectar; ¿Cómo diseñar una estrategia de diversificación que afronte tiempos de crisis? ¿Cómo integrar la estrategia empresarial y la patrimonial? ¿Cómo afecta el riesgo de liquidez a su perfil? ¿Cómo afectan los riesgos a la familia? Analizaremos el riesgo potencial de la divergencia entre la ambición (nuestros objetivos) y la pericia (cómo somos capaces de conseguirlos). Elegir a los líderes familiares, hacerlos responsables, gratificarlos, gestionar las afinidades de la familia, implican riesgos. Pero, sin riesgos, el fracaso está asegurado, no lo olvide.
- 10:15 - 10:45 *Pausa y café.*
- 10:45 - 12:05 **ASPECTOS GENERALES DE LA INDUSTRIA DE INVERSIÓN Y DE LA GESTIÓN PATRIMONIAL** LUCAS, PICÓN
La industria de gestión patrimonial española está en fase de desarrollo. Analizaremos las tres alternativas generales de inversión: el “Capital Kibbutz”, la “Sociedad Secreta” y el “Bosque Encantado”. ¿Qué características tienen los modelos de negocio de los gestores patrimoniales en España y en el resto del mundo? ¿Cómo afectan los objetivos comerciales de los gestores? ¿Cómo puede identificar a los asesores adecuados?
- 12:05 - 12:35 *Pausa.*
- 12:35 - 14:00 **CÓMO ELEGIR SU ESTRATEGIA PATRIMONIAL.** LUCAS
Existen varias estrategias de inversión: “indexación”, “barbell” y “active alfa”. ¿Cuál de ellas se adapta mejor a usted y a sus asesores? ¿Está usted centrado en lo que tiene un cierto nivel de control? ¿Cuáles son las ventajas de gestionar los activos familiares de una forma conjunta? Dado que el tratamiento fiscal varía dependiendo de la comunidad autónoma o país donde están registrados los gestores; ¿Cómo analiza y compara los riesgos y los beneficios si decide considerar otras oportunidades a nivel internacional?
- 14:00 - 15:30 *Comida.*
- 15:30 - 17:00 **CÓMO ORGANIZAR SU FAMILY OFFICE Y ELEGIR A SUS ASESORES.** LUCAS, PICÓN
En esta sesión, analizaremos las distintas alternativas de organización para la gestión de su patrimonio, coherente con su estrategia familiar. Nos centraremos en el proceso de selección y gestión de su asesor financiero clave, para que pueda integrar y supervisar con más seguridad sus actividades de gestión patrimonial. ¿Qué perfil de asesores existe en el mercado español? ¿Cuáles son sus fortalezas y debilidades? ¿Qué puedo esperar de cada uno de ellos?
- 17:00 - 17:30 *Pausa.*
- 17:30 - 18:45 **REPORTING Y CONTROL FINANCIERO.** LUCAS
Usted no dirigiría su empresa sin apoyarse en buenos informes de gestión. ¿Por qué conformarse con menos cuando se trata de su patrimonio? ¿Cuáles son los indicadores que usted necesita controlar? ¿Cómo se relacionan éstos con sus objetivos? ¿Son útiles para formar a los miembros de su familia -y a sus asesores-? ¿sirven para tener las ideas claras al tomar decisiones y exigen responsabilidades de todos? ¿Cómo condiciona su estructura administrativa el reto de obtener la información correcta y relevante?
- 18:45 - 19:30 **MESA REDONDA DE INVERSIONES.** LUCAS, PICÓN, DE FERNANDO, GUTIÉRREZ
Magnífica oportunidad para que los participantes del programa hagan preguntas sobre aquellos aspectos de sus inversiones que les preocupan. Stuart Lucas, Ismael Picón, Daniel de Fernando y Antonio Gutiérrez participarán en el debate.

Día 4

Jueves, 19 de abril de 2012

- 09:00 - 10:30 **EL CAPITAL HUMANO DE LA FAMILIA.** **MURRAY**
Hoy día es habitual que convivan en una misma familia entre tres y cuatro generaciones. Para facilitar la cohesión familiar y aprovechar lo que cada miembro puede aportar a la familia es necesario preguntarse y comprender; ¿Cuáles son las distintas etapas por las que pasan los miembros familiares a lo largo de su vida? ¿Cómo afecta esto a las relaciones entre las distintas generaciones? ¿En qué puede contribuir cada generación? También se abordará en el desarrollo de los más jóvenes; ¿Cómo desarrollar sus habilidades? ¿Cómo transferir el legado de principios y valores sin coartar su desarrollo individual? ¿Qué papel puede jugar el “coaching”? Y finalmente, ¿Cómo gestionar el relevo generacional para lograr que sea un proceso progresivo y natural en vez de un “evento”? El modelo de “Gestión de Sinergias Multigeneracionales”© frente al modelo del “Relevo”.
- 10:30 - 11:00 *Pausa y café.*
- 11:00 - 12:30 **PRINCIPIOS, VALORES FAMILIARES Y GOBIERNO FAMILIAR.** **TÉLLEZ**
Resulta fundamental que la familia identifique los principios y valores compartidos que la unen y la definen. Se repasarán los sistemas de gobierno familiar más comunes y sus órganos de gobierno. Se abordarán los conflictos familiares, ¿Cómo se desarrollan? ¿Cuáles son las fuentes más habituales de conflicto? ¿Cómo se pueden resolver con éxito? Finalmente se presentará el proceso de reflexión familiar ¿Cómo debe enfocarse? ¿Quién debe liderar el proceso? ¿Cuáles son los pasos a seguir? ¿Cuál debe ser el “timing”? ¿Qué rol deben jugar los asesores externos? Ventajas e inconvenientes.
- 12:30 - 14:00 **COHESIÓN Y COMUNICACIÓN FAMILIAR.** **SANZ**
¿Cómo desarrollar y potenciar las afinidades familiares? ¿Deben existir eventos familiares de asistencia obligatoria? ¿Qué papel pueden jugar las fundaciones familiares y la filantropía en la cohesión familiar? La comunicación es un elemento fundamental dentro del sistema de cohesión de cualquier familia; ¿Cuáles son los elementos relevantes de la comunicación efectiva? ¿Cuáles deben ser los elementos del sistema de comunicación familiar? El reporte; ¿Qué debe incluir? ¿Cómo debe ser comunicado? ¿Quién debe recibirlo? Las reuniones familiares; ¿Cuál debe ser su frecuencia? ¿Qué aspectos se deben tratar?
- 14:00 - 15:30 *Comida.*
- 15:30 - 17:30 **MESA REDONDA DE FAMILIA.** **TÉLLEZ, MURRAY, SANZ, LUCAS**
Esta es una magnífica oportunidad para preguntar y discutir sobre muchos de los temas relacionados con la familia que se han abordado a lo largo de las distintas sesiones del programa. Julia Téllez, Barbara Murray, José Ramón Sanz y Stuart Lucas participarán en la discusión a partir de las preguntas de los participantes.
- 17:30—19:15 **SÍNTESIS.** **SANZ, LUCAS**
- 21:00—23:00 **CLAUSURA DEL PROGRAMA Y ENTREGA DE DIPLOMAS.** **LEWIS, SANZ, LUCAS**

ESTRATEGIA FAMILIAR

DÍA 1: Lunes, 16 de abril de 2012

09:00	Registro de los Participantes
09:30	D. Stuart E. Lucas y D. José Ramón Sanz Introducción Presentación de los participantes Objetivos de curso
10:00	Lucas: El Marco de la Gestión Patrimonial Estratégica ^o
11:00	Pausa y café
11:30	Lucas: Cómo definir una visión de su gestión patrimonial acorde con sus principios
12:00	Lucas, Téllez, Sanz: Sesión de trabajo en grupo
14:00	Comida
15:30	Lucas: Cómo definir sus objetivos financieros
17:00	Pausa y café
17:30	Seijo, Vaillo: Aspectos civiles y tributarios que afectan al individuo
19:15	Lucas, Seijo, Vaillo, Sanz: Síntesis del día y debate
21:30	Cena de Participantes y Claustro

ESTRATEGIA PATRIMONIAL

DÍA 2: Martes, 17 de abril de 2012

09:00	Axelson: 1ª Parte: Teoría y conceptos de la inversión
10:30	Pausa y café
11:00	Axelson: 2ª Parte: Teoría y conceptos de la inversión
12:15	Pausa
12:30	Gutiérrez: Inversiones Inmobiliarias
14:00	Comida
15:30	de Fernando: Activos disponibles en el mercado español
16:30	Pausa y café
17:00	Axelson: Private Equity
18:30	Axelson: La Oficina de Inversiones de la Universidad de Yale, a estudio

IMPLANTACIÓN ESTRATEGIA

DÍA 3: Miércoles, 18 de abril de 2012

09:00	Lucas: Gestión de Riesgos
10:15	Pausa y café
10:45	Lucas, Picón: Aspectos generales de la Industria de Inversión y Gestión Patrimonial
12:05	Pausa
12:35	Lucas: Cómo elegir su estrategia patrimonial
14:00	Comida
15:30	Lucas, Picón: Cómo organizar su family office y elegir a sus asesores
17:00	Pausa y café
17:30	Lucas, Picón: Reporting y control financiero
18:45	Lucas, Picón, de Fernando, Gutiérrez: Mesa redonda de inversiones

SISTEMA DE COHESIÓN FAMILIAR

DÍA 4: Jueves, 19 de abril de 2012

09:00	Murray: El capital humano de la familia
10:30	Pausa y café
11:00	Téllez: Principios, valores familiares y gobierno familiar
12:30	Sanz: Cohesión y comunicación familiar
14:00	Comida
15:30	Téllez, Murray, Sanz, Lucas: Mesa redonda de familia
17:30	D. Stuart E. Lucas y D. José Ramón Sanz Síntesis
18:00	D. Mark Lewis, D. Stuart E. Lucas y D. José Ramón Sanz Clausura del Programa Entrega de Diplomas