

SINGLE FAMILY OFFICE SURVEY

¿Como se gestiona el patrimonio de las familias más acaudaladas? Muchas de ellas recurren a las oficinas unifamiliares (SFO) no comerciales, unas entidades que gestionan unos activos superiores a 100 millones de dólares (unos 83 millones de euros) en todo el mundo. ¿Cuál es su papel? ¿Cómo se gobiernan? La Cátedra de Empresa Familiar del IESE colabora en un estudio de la Wharton Global Family Alliance, en el que también participan SDA Bocconi y Singapore Management University, para conocer el volumen de negocio y las prácticas de las SFO que operan en Norteamérica, Europa y Asia.

Son pocos los estudios que se han realizado sobre las oficinas de unifamiliares (SFO- *Single Family Office*). Algunos artículos¹ se centran en la importancia que tienen las oficinas familiares en la gestión de patrimonios familiares, mientras que los libros blancos² han intentado describir las tendencias, ofrecer sugerencias para establecer una oficina familiar, etc. Sin embargo, este tipo de trabajos no logra definir la complejidad del fenómeno y tampoco especifica clasificaciones o tipologías. Además, a pesar de que fue en Europa donde surgieron, el estudio de las oficinas familiares se ha centrado mucho en Estados Unidos. Estas condiciones representan una oportunidad interesante de reunir nueva información sobre oficinas unifamiliares en todo el mundo.

Además, varias tendencias contribuyen al atractivo de este estudio:

1. De acuerdo con el informe de riqueza mundial (World Wealth Report, 2006) de Merrill Lynch/Cap Gemini, 33'3 billones de dólares están en manos de individuos y familias adineradas, y se prevé que esta cifra ascienda a 44'6 billones de dólares en 2010, lo que supone un crecimiento anual de un 6%. En Estados Unidos, los ricos –que entre 2004 y 2005 aumentaron en un 9'4%–

¹ (Newton, 2002; Avery, 2004; Bowen & John, 2004; Grey, 2005)

² (Greycourt, 2001; Martiros & Malay, 2006)

controlan 10'2 billones de dólares. En el mismo periodo, el incremento de riqueza total controlada por individuos en Europa y Asia-Pacífico ha sido 4'9% y 8%, es decir, 9'4 billones y 7'6 billones respectivamente.

2. El concepto de Oficina Familiar se acepta de forma generalizada como un método convincente de gestión de patrimonio familiar.¹ El *Family Office Exchange* calcula que existen como mínimo 3.500 oficinas familiares sólo en los Estados Unidos.
3. El mercado de oficinas familiares está muy atomizado y diversificado. Incluso los bancos privados más grandes del mundo controlan únicamente un pequeño sector del mercado. Dicha fragmentación, agravada por la laguna de información que existe debido a la confidencialidad y al secretismo de las familias adineradas, ha dado pie a un amplio abanico de prácticas entre oficinas familiares y escasas pautas o estrategias colectivas.
4. La investigación preliminar (Martiros Et Millay, 2006) deja entrever que las oficinas familiares buscan foros de información que establezcan una estandarización de prácticas y mayor transparencia en el mercado para garantizar una experiencia más consistente y efectiva.

Hipótesis y enfoque

Partimos de la hipótesis de que, aunque la oficina unifamiliar se adapta a las necesidades de cada familia, existen algunos rasgos generales. En nuestra opinión, un análisis de las prácticas a nivel global permitiría destilar información sobre cómo montar y gestionar una oficina unifamiliar. Confiamos en que, al sintetizar y examinar las prácticas más eficaces, será posible desarrollar nueva información de interés tanto a nivel práctico como académico.

El proyecto se centrará en el estudio de oficinas unifamiliares (SFO) no comerciales que gestionan la inversión de activos superiores a 100 millones de dólares (unos 83 millones de euros). Nuestro objetivo es comprender cómo están estructuradas las oficinas familiares en todo el mundo, identificar arquetipos comunes y las mejores prácticas perceptibles. Se trata del primer estudio exhaustivo a nivel global que cuenta con participantes de Europa, las Américas y Asia.

Nuestra fórmula de investigación integra el análisis de terceros y la erudición académica con el objetivo de servir a las familias por medio de la investigación y la diseminación de las mejores prácticas de empresas familiares influyentes en todo el mundo. Nuestro sistema también comprende la creación de un marco con el que comprender la evolución de oficinas familiares (FO, por sus siglas en inglés).

Objetivos del estudio

Los objetivos generales son identificar y configurar una tipología y establecer puntos de referencia para oficinas unifamiliares en Estados Unidos, Europa y Asia. Más concretamente:

1. Aplicación y exploración de una tipología:
 - Averiguar las configuraciones de las oficinas unifamiliares.
 - Identificar las funciones, estructuras, modelos de gobierno y servicios de las oficinas unifamiliares.
 - Descubrir las razones por las que una familia tiene una oficina unifamiliar.
 - Definir tipologías de oficinas unifamiliares (es decir, las predominantes configuraciones de dichos elementos).
 - Explorar la evolución de las oficinas unifamiliares en base a los factores por descubrir.

2. Mostrar las mejores prácticas y las tendencias innovadoras que sirvan de punto de referencia.

Beneficios de la investigación

Un resultado clave de este estudio será el desarrollo de puntos de referencia prácticos basados en las experiencias reales de familias semejantes.

El estudio le otorga a la Alianza Global Familiar de Wharton (WGFA, en inglés) el acceso a la información estructurada sobre oficinas unifamiliares, lo que puede servir como punto de partida para futuros estudios. Esto, a su vez, contribuiría a la consolidación de WGFA y sus socios de investigación como puntos de referencia en este punto clave del negocio familiar.

El informe interesará a proveedores de servicios a oficinas familiares y responsables de la política del sector.