

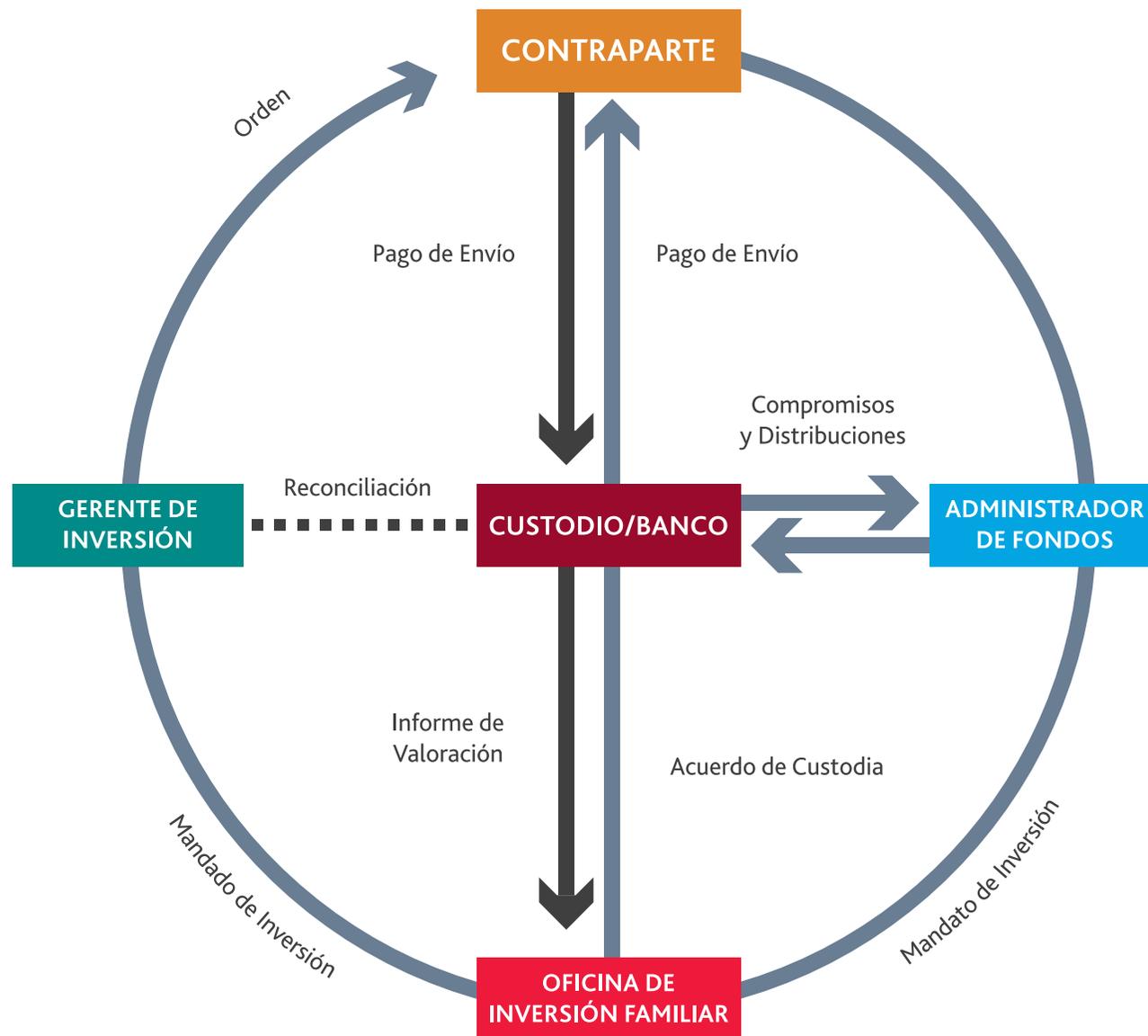
FAMILY OFFICE



DISEÑO OPERACIONAL DE LA OFICINA FAMILIAR

Los modelos de negocio de las oficinas de inversión de la familia van desde los modelos totalmente subcontratados (Altamente Recomendados), en los que la gestión de las inversiones, la tesorería, la administración de los fondos y las funciones de custodia se subcontratan a terceros, hasta los modelos internos en los que la oficina de la familia tiene su propia función comercial, tesorería y equipo de liquidaciones.

En este modelo que planteamos la oficina familiar actúa únicamente como socio limitado, subcontratando efectivamente la mayoría de las funciones de gestión de riesgos a gestores, custodios y administradores de inversiones externas. Por lo general, el gestor de inversiones aplicará sus propios controles destinados a mitigar riesgos clave como el incumplimiento del mandato y las operaciones no autorizadas o fallidas y de igual manera el custodio implementará todos los controles exigidos.



En este modelo, la oficina familiar ejercerá típicamente una función de supervisión, incluyendo controles de gestión de riesgos de alto nivel como: Designación de activos, Debida diligencia operacional, Presentación de informes financieros a nivel de cartera y gestión del rendimiento, Mandato de inversión, acuerdo de custodia y Monitoreo de cumplimiento.

El administrador de la oficina familiar deberá tener una clara descripción del diseño y la eficacia operativa de los controles para la administración del riesgo (por ejemplo: Informes especializados, pruebas cibernéticas, Auditorías, pruebas de Cumplimiento, etc.) y esos informes ayudarán a la oficina familiar a supervisar a los gestores, custodios y administradores.

Para resumir, estos son los principales controles de gestión de riesgos bajo el modelo totalmente subcontratado:

Riesgos	Oficina Familiar	Gerente de Inversión	Custodio	Administrador de Fondos
Gerente de Inversión incumple al mandato	Debida diligencia operativa Mandato de Inversión Monitoreo de cumplimiento	Sistema de gestión de pedidos por cable Monitoreo de Cumplimiento	Monitoreo de Cumplimiento	Vigilancia del cumplimiento a nivel de los fondos
Comercio no autorizado		Sistema de gestión de pedidos por cable Monitoreo de Cumplimiento	Controles de Asentamiento SWIFT Coincidencia de la orden con la confirmación	Vigilancia del cumplimiento a nivel de los fondos
Comercio Fallido		Reconciliación	Reconciliación Coincidencia de la orden con la confirmación	Vigilancia del cumplimiento a nivel de los fondos
Ingreso sin cobrar			Modelos de ingresos anticipados Análisis de la Variación	Vigilancia del cumplimiento a nivel de los fondos
Error de valoración	Monitoreo de cumplimiento		Fuentes de precio Análisis de la Variación	Modelización de la Valoración
Informes financieros incorrectos	Informes financieros a nivel de cartera y medición del desempeño			El nivel de fondos de informes financieros, rendimiento y medición
Error de suscripción y distribución	Monitoreo de cumplimiento			Supervisión de los compromisos de capital, las suscripciones y las distribuciones
Fallo de la contraparte	Monitoreo de cumplimiento		Fuentes de Precio Límites de Riesgo	Monitoreo de cumplimiento a nivel de financiación
Propiedad beneficiosa	Acuerdo de Custodia Confirmación de Custodia		Confirmación del depósito Conciliación	Monitoreo de cumplimiento a nivel de fondo
Riesgos cibernéticos	Pruebas de penetración Alertas automatizadas	Pruebas de penetración Alertas automatizadas	Pruebas de penetración Alertas automatizadas	Pruebas de penetración Alertas automatizadas
Continuidad de negocios	Programa de recuperación y continuidad de las actividades en casos de desastre	Programa de recuperación y continuidad de las actividades en casos de desastre	Programa de recuperación y continuidad de las actividades en casos de desastre	Programa de recuperación y continuidad de las actividades en casos de desastre

CONTACTO

Raúl Barnett

Director Asociado de Asesoría |
Asesor Senior

rbarnett@bdo.com.pa

Marco García

Consultor Asociado | Asesor Regional Senior
de Finanzas Corporativas

mgarcia@bdo.com.pa

Edificio BDO

Urb. Los Ángeles, Ave. El Paical
Tel: +507 279 9700

F&F Tower, Piso 30

Calle 50 y 56 Este
Tel: +507 280 8800

www.bdo.com.pa
www.bdo.global

Esta publicación ha sido elaborada detenidamente, sin embargo, ha sido redactada en términos generales y asumida únicamente como una referencia general. Esta publicación no puede utilizarse como base para amparar situaciones específicas y usted no debe actuar o abstenerse de actuar de conformidad con la información contenida en este documento sin obtener asesoramiento profesional específico. Póngase en contacto con BDO en Panamá para tratar estos asuntos en el marco de sus circunstancias particulares. BDO en Panamá, sus socios, empleados y agentes no aceptan ni asumen ninguna responsabilidad o deber de cuidado ante cualquier pérdida derivada de cualquier acción realizada o no por cualquier individuo al amparo de la información contenida en esta publicación o ante cualquier decisión basada en ella. Cualquier uso de esta publicación o dependencia de ella, para cualquier propósito o contexto es bajo su propio riesgo, sin ningún derecho de recurso contra BDO en Panamá o cualquiera de sus socios, empleados o agentes.

BDO Audit, BDO Tax, BDO Outsourcing y BDO Consulting son sociedades anónimas panameñas, y BDO Legal es una sociedad civil panameña, miembros de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de firmas miembros independiente.

BDO es el nombre de la marca de la red BDO y de cada una de las Firmas Miembro de BDO.

Copyright © Mayo 2021, BDO Panamá. Todos los derechos reservados. Publicado en Panamá.

www.bdo.com.pa