

Morgan Stanley

INTERNATIONAL WEALTH MANAGEMENT

An abstract background featuring broad, expressive brushstrokes in shades of teal, blue, and dark grey. The strokes are layered and textured, creating a sense of depth and movement. The overall composition is dynamic and artistic.

Ampliando las oportunidades globales



BIENVENIDO

Deseamos sumarnos a su International Client Advisor para agradecerle el interés en International Wealth Management, un área especializada dentro de Morgan Stanley Smith Barney LLC dedicada a las necesidades financieras únicas de clientes que viven fuera de los Estados Unidos.

Nuestro negocio está compuesto de International Client Advisors, respaldados por profesionales altamente capacitados que hablan diversos idiomas en nuestras International Wealth Offices. Juntos, brindamos servicios a personas físicas de más de 68 países de todo el mundo. Debido a que entre nuestros clientes se encuentran algunas de las familias más prominentes del mundo, también trabajamos con una gran cantidad de oficinas familiares, fundaciones y empresas de propiedad privada.

Los International Client Advisors tienen mucha experiencia trabajando con clientes fuera de los EE. UU. y a menudo se especializan en un país o una región específicos, por lo cual frecuentemente hablan su idioma, comprenden su cultura y conocen el entorno económico y reglamentario de su país natal. Los International Client Advisors combinan sus conocimientos en materia de inversiones con los vastos recursos y el capital intelectual de Morgan Stanley, a fin de brindar soluciones que pueden ayudarles a usted y a su familia a atender sus necesidades y alcanzar los objetivos y las aspiraciones que tiene para usted mismo, su familia y su comunidad.

Atentamente,



Liz Dennis
Directora de Private Wealth Management de Morgan Stanley

FORTALEZA Y ESTABILIDAD

En un mundo en constante cambio político, social y económico, la fortaleza y la estabilidad demostradas constituyen activos invaluableles. Como una de las instituciones financieras más grandes y sólidas del mundo, Morgan Stanley ha atravesado con éxito más de 85 años de ciclos de mercado y ha adquirido constantemente nueva experiencia, perspectiva y confianza. Hoy en día, somos una firma global con oficinas en 41 países y estamos entre las instituciones más capitalizadas del mundo.

Como una de las firmas de gestión del patrimonio líderes en el mundo, Morgan Stanley Wealth Management gestiona más de 4,1 billones de USD en activos administrados para clientes de todo el mundo¹. Estos clientes incluyen algunos de los más destacados emprendedores, ejecutivos, familias, empresas y fundaciones del mundo. Apoyamos a nuestros clientes con nuestro conocimiento del mercado de capitales y tendencias emergentes del mundo, basados en nuestra presencia en el centro de la economía global.

Fuente: Informe de ganancias del cuarto trimestre de 2022 de Morgan Stanley.

PUNTOS DESTACADOS DE LA FRANQUICIA MORGAN STANLEY

Más de 4,1 billones de USD de activos administrados en Morgan Stanley Wealth Management¹

Más de 85 años atendiendo a clientes de todo el mundo.

40 años brindando servicios de gestión del patrimonio a los inversionistas más experimentados del mundo y a sus familias.

Más de 82 000 empleados en 41 países en seis continentes¹

CAPITAL INTELECTUAL

Además de sus habilidades, experiencia y sabiduría de su país natal, nuestros International Client Advisors le brindan acceso a los analistas, economistas y estrategas altamente calificados de Morgan Stanley. El Comité de inversiones globales (Global Investment Committee, GIC) de Morgan Stanley ofrece perspectivas adicionales sobre diversos temas dentro de una visión más amplia del mundo. El GIC está compuesto por profesionales de Morgan Stanley, experimentados en inversiones y con profundos niveles de experiencia que abarcan el espectro global de clases de activos, instrumentos y técnicas de inversión. El Comité recurre a los mejores cerebros de Morgan Stanley para determinar el panorama de inversiones para nuestros clientes de Wealth Management. Como cliente, usted tiene acceso a los análisis del GIC, así como a un conjunto de comentarios, informes y programas de difusión. Con la ayuda de su International Client Advisor, podrá interpretar e identificar cómo estas perspectivas importantes pueden resultar de utilidad para su cartera.

Fuente: Informe de ganancias del cuarto trimestre de 2022 de Morgan Stanley.

Estas métricas reflejan a todas las entidades de Morgan Stanley. Morgan Stanley Smith Barney LLC, que es la entidad de Morgan Stanley a través de la cual se ofrecen los servicios de Wealth Management indicados en el presente, atiende a clientes fuera de Estados Unidos, pero no tiene oficinas de IWM fuera de Estados Unidos.

PRESENCIA GLOBAL DE MORGAN STANLEY³

Como parte de un legado de servicios financieros globales que se remonta a más de 150 años, Morgan Stanley se convirtió en una de las escasísimas instituciones verdaderamente globales con la escala, el alcance y el compromiso para brindar servicios al inversionista internacional.



AMÉRICA DEL NORTE

Canadá
México
Estados Unidos

AMÉRICA DEL SUR

Argentina
Brasil
Chile
Colombia
Costa Rica
Perú

EUROPA

Bulgaria
Francia
Alemania
Hungría
Irlanda
Italia
Luxemburgo
Países Bajos
Polonia
España
Suecia
Suiza
Reino Unido
Ucrania

ÁFRICA

Sudáfrica

ASIA

China
India
Indonesia
Israel
Japón
Malasia
Filipinas
Qatar
Rusia
Arabia Saudita
Singapur
Corea del Sur
Taiwán
Tailandia
Turquía
Emiratos Árabes Unidos

AUSTRALIA

Australia

³ Con oficinas en más de 41 países, los empleados de Morgan Stanley atienden a clientes de todo el mundo, incluyendo corporaciones, gobiernos, instituciones y personas. Las ubicaciones enumeradas son oficinas institucionales.

Estas métricas reflejan a todas las entidades de Morgan Stanley. Morgan Stanley Smith Barney LLC, que es la entidad de Morgan Stanley a través de la cual se ofrecen los servicios de Wealth Management indicados en el presente, atiende a clientes fuera de Estados Unidos, pero no tiene oficinas de IWM fuera de Estados Unidos.



UN LEGADO DE CAPACIDADES GLOBALES EN EXPANSIÓN

1854

Junius S. Morgan es nombrado socio de la firma que se convertirá en J.P. Morgan & Co., bajo la dirección de su hijo, J. Pierpont Morgan.

1935

Se funda Morgan Stanley.

1935

Debuta con una oferta de bonos por 19 millones de USD para Consumers Power.

1942

Ingresa en la Bolsa de Valores de Nueva York.

1952

Coadministra la oferta de bonos Triple A del Banco Mundial por 50 millones de USD para ayudar a financiar la reconstrucción de Europa.

1967

Lanza Morgan & CIE International para dedicarse al creciente mercado de valores europeo.

1970

Se convierte en el primer banco de inversión internacional en establecer una oficina de representación en Tokio.

1973

Lanza el departamento de investigación.

1999

Suscriptor líder de la OPV de UPS por 5470 millones de USD.

2000

Actúa como coordinador global conjunto y receptor de ofertas para la OPV por 5650 millones de USD de China Unicom Limited, la mayor OPV china en ese momento.

2002

Valúa la oferta secundaria de 775 millones de USD para Lukoil, la mayor oferta de acciones para una compañía rusa a la fecha.

2004

Coadministra la OPV por subasta de Google por 1900 millones de USD, la mayor OPV de Internet en ese momento y la mayor OPV por subasta de la historia de EE. UU.

2006

Abre la oficina en Dubái, la primera en la región de Medio Oriente y Norte de África.

2007

Se establece Morgan Stanley Private Wealth Management International.

Lidera la primera transacción de obligación de deuda garantizada (collateralized loan obligation, CLO) con respaldo de microfinanzas calificada por una de las principales agencias (S&P).

2008

Se transforma en una sociedad controladora bancaria.

Forma una alianza estratégica global con Mitsubishi UFJ Financial Group.

Asesora al Tesoro de los EE. UU. sobre la crisis de Fannie Mae y Freddie Mac.

2009

Morgan Stanley y Smith Barney se unen para crear un nuevo líder en gestión de patrimonio.

1975

Lanza el negocio de gestión de activos.

Establece Morgan Stanley International en París.

1977

Lanza Private Wealth Management de Morgan Stanley.

1980

Lidera la OPV de Apple Computer.

1985

Se lanza la división de Renta fija.

1986

Morgan Stanley comienza a cotizar en la Bolsa de Valores de Nueva York.

1989

El grupo de Asset Management lanza el primer fondo en la India.

1995

Gestiona la OPV de Netscape, con lo que desencadena el rápido crecimiento de la Internet.

China Construction Bank y Morgan Stanley forman China International Capital Corp (CICC).

1997

Morgan Stanley Group, Inc. se fusiona con Dean Witter, Discover & Co.

1998

Asesora al gobierno brasileño en la venta por 18 300 millones de USD del proveedor de servicios de telecomunicaciones Telebras.

2012

Se establece International Wealth Management de Morgan Stanley en los EE. UU. para consolidar y mejorar las ofertas de productos a los clientes residentes fuera de los EE. UU.

Lidera la OPV de Facebook, la segunda mayor OPV de Internet en EE. UU. y la cuarta mayor OPV de la historia de EE. UU.

2013

Actúa como asesor financiero exclusivo en la adquisición de Smithfield Foods por parte de Shuanghui International por 7100 millones de USD, la mayor transacción internacional de fusiones y adquisiciones entre EE. UU. y China hasta la fecha.

2014

La división de Wealth Management supera los 2 billones de USD de activos administrados. Actúa como suscriptor líder en la OPV de Alibaba por 25 000 millones de USD, la mayor del mundo.

2016

Gestión financiera socialmente responsable: Morgan Stanley actuó como asegurador principal del bono de sustentabilidad corporativa de Starbucks en EE. UU., el primero de su clase.

2018

Morgan Stanley adquiere Mesa West, sumando una plataforma de inversiones en bienes raíces al negocio de administración de inversiones.

2019

Morgan Stanley adquiere Solium, un proveedor líder de soluciones financieras y de administración de planes de acciones para el lugar de trabajo.

2020

Morgan Stanley adquiere E*TRADE y Eaton Vance.

2021

Erika James se convierte en la primera mujer de color en ser elegida para la Junta Directiva de Morgan Stanley.

INTERNATIONAL WEALTH MANAGEMENT

Si bien las familias de alto poder adquisitivo y los negocios exitosos tienden a compartir determinados desafíos independientemente del lugar donde vivan y mantengan sus operaciones, las personas que invierten en cuentas fuera de su país de origen suelen enfrentar otras preocupaciones estratégicas, administrativas y de cumplimiento. El negocio International Wealth Management de Morgan Stanley posee la experiencia y los recursos necesarios para ayudar a abordar las necesidades exclusivas de los clientes no residentes. La inversión sustancial que hemos hecho en la formación de este negocio es una expresión de nuestro compromiso de ampliar continuamente la gama y el nivel de los servicios que ofrecemos.

DIMENSIONES DEL COMPROMISO⁶

- Más de 192 000 millones de USD en activos administrados
- Uno de los líderes en el área de International Wealth Management

Fuente: Informe de ganancias del cuarto trimestre de 2022 de Morgan Stanley.

SERVICIO OPTIMIZADO PARA BRINDAR APOYO A CLIENTES COMO USTED

International Wealth Management brinda apoyo a un equipo de International Client Advisors. Estos International Client Advisors y sus gerentes han recibido capacitación en materia de cuentas internacionales y trabajan en entornos donde se tiene un buen entendimiento de los requisitos administrativos y de cumplimiento de los clientes no residentes. Estas habilidades a nivel de las sucursales les permiten a nuestros International Client Advisors dedicar más tiempo y energía a la gestión de inversiones, los servicios y la planificación del patrimonio. En caso de necesitar más apoyo, los International Client Advisors pueden colaborar con nuestra International Central Processing Unit, un grupo exclusivo de profesionales que trabajan en estrecha colaboración con nuestros socios funcionales para atender las necesidades específicas de los clientes. El grupo también brinda asistencia con políticas operativas, procedimientos y preguntas sobre productos respecto de cuentas y clientes internacionales.

UNA OFERTA DE EXPANSIÓN CONSTANTE

Como negocio centrado dentro de una de las principales firmas de gestión de patrimonio del mundo, International Wealth Management no solo comprende las necesidades y preferencias en evolución de los clientes no residentes, sino también tenemos acceso al recurso que necesitamos para ayudar a cumplir con ellas. Esto puede implicar la consulta con profesionales especializados de la misma firma para crear nuevos productos y servicios o agregar soluciones de terceros a nuestra plataforma. Esta combinación generó una ampliación de la selección de productos de inversión y servicios de operaciones de divisas, más una amplia gama de productos estructurados, productos de préstamos y servicios de administración de carteras que pueden estar a su disposición si se ajustan a sus objetivos de inversión. Algunas de nuestras innovaciones de productos son el resultado de los aportes realizados por nuestros International Client Advisors, que no solo nos ayudan a comprender las demandas del mercado, sino que también nos ayudan a satisfacerlas aportándonos su propio conocimiento de inversiones y gestión patrimonial.

UN COMPROMISO SÓLIDO

Morgan Stanley Wealth Management no solo es un vehículo para brindar un servicio de calidad y una mayor selección de productos, también es una expresión del compromiso asumido para un mercado global vitalmente importante. Compartimos su creencia de que la oportunidad de inversión es global y el éxito no tiene fronteras. Por este motivo, esperamos ayudarlo a explorar estas oportunidades por muchos años.

TRABAJANDO CON UN INTERNATIONAL CLIENT ADVISOR

Su Morgan Stanley International Client Advisor comprende los desafíos y las exigencias de invertir como cliente no residente. La mayoría de estos profesionales se concentran en una región en particular y desarrollan una comprensión profunda del clima económico y comercial en el que usted vive y trabaja. Comprenden las cuestiones específicas que enfrentan los inversionistas de su país y tienen experiencia ayudando a los clientes a abordar estas cuestiones. En el proceso, han desarrollado una comprensión sutil de los desafíos y las oportunidades de inversión que son exclusivas de su parte del mundo.

UNA RELACIÓN BASADA EN SUS NECESIDADES Y PREFERENCIAS

Su International Client Advisor llegará a comprender las metas que se fijó para usted, su familia y sus negocios, así como los desafíos que enfrenta para alcanzar esas metas. Esta comprensión le permitirá recomendar estrategias de inversión e, incluso, planes de gestión patrimonial integral para ayudar a abordar sus necesidades específicas y reflejar sus preferencias.

No hay una manera establecida de estructurar su relación con su International Client Advisor. Tenemos clientes que trabajan con la modalidad de corretaje, otros con la modalidad de asesoramiento y muchos otros con la combinación de estas dos modalidades. Tenemos clientes que confiarán sus cuentas íntegramente discretionales a su International Client Advisor y otros que prefieren tomar sus propias decisiones acerca de las oportunidades que su International Client Advisor presenta. *La manera adecuada es la manera que funciona para usted.*

UN ÚNICO PUNTO DE ACCESO

Un asesor financiero experimentado por sus propios méritos, su International Client Advisor, también se desempeña como una especie de conserje respecto de la amplia oferta de productos y/o servicios de Morgan Stanley y más. Su International Client Advisor le ayudará a obtener acceso a los productos o servicios financieros.

NUESTRO COMPROMISO DE INVERSIONISTAS GLOBALES

NUESTROS INTERNATIONAL CLIENT ADVISORS

TRABAJAN CON FAMILIAS QUE VIVEN EN MÁS DE

68 PAÍSES.

Wealth Management Finance a enero de 2023.

CAPACIDADES INTEGRALES*

MORGAN STANLEY INVESTMENT MANAGEMENT

Gerentes de inversión de experiencia comprobada

Gestión verdaderamente activa

Experiencia en los mercados público y privado

- Liquidez mundial
- Renta fija mundial
- Capital básico activo
- Crédito privado y capital privado
- Soluciones y multiactivos
- Activos físicos

GESTIÓN DE RIESGOS

Estrategias de cobertura

Asesoramiento sobre acciones concentradas/restringidas

Gestión de riesgos de tasas de interés

Estrategias de exposición cambiaria

Soluciones en materia de seguros

Morgan Stanley Investment Management es la división de administración de activos de Morgan Stanley.

Morgan Stanley ofrece productos de seguros junto con sus agencias de seguros afiliadas autorizadas.

* No todos los productos y servicios están disponibles en todas las jurisdicciones ni en todos los países.

SOLUCIONES DE INVERSIÓN

Planificación del patrimonio

Planificación en función de metas

Administración de efectivo/
Préstamo de productos y servicios

Referencias a profesionales especializados en temas impositivos, fiduciarios y estrategia de planificación de patrimonios

GESTIÓN Y PRÉSTAMO DE EFECTIVO

Gestión de efectivo conveniente

Préstamo con garantía de valores con opciones de reembolso flexibles y estructuras de tasas competitivas y escalonadas

Carta de crédito de garantía

Hipotecas residenciales

Soluciones de tarjeta de crédito

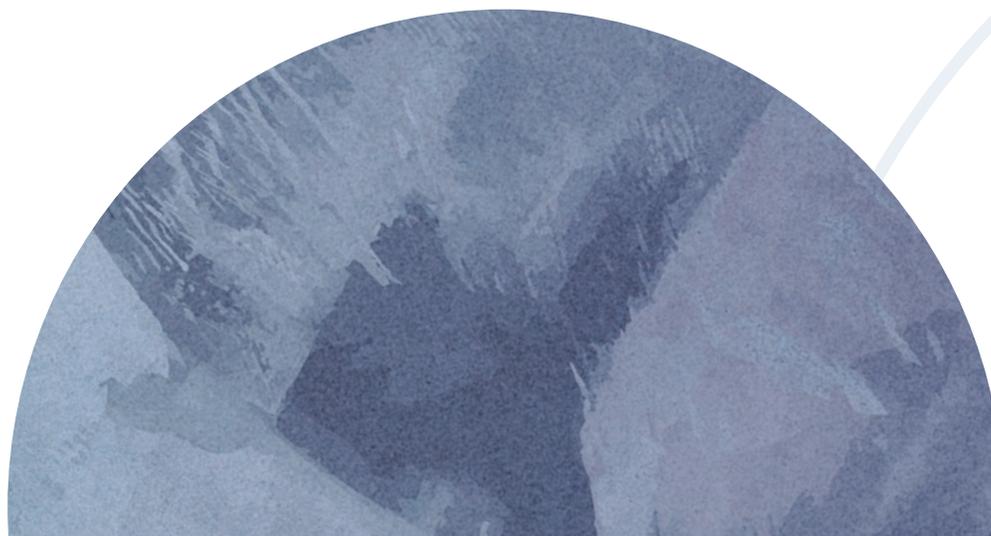
SERVICIOS CORPORATIVOS

Acciones reservadas, planes de acciones, programas 10b5-(1)

Interacción entre el mercado de capitales y la banca de inversión

Planes de jubilación y pensión

* No todos los productos y servicios están disponibles en todas las jurisdicciones ni en todos los países.



CAPACIDADES INTEGRALES*

Entre los talentos y la experiencia de su International Client Advisor y la amplitud de la plataforma abierta de Morgan Stanley, podemos ayudarle para que tenga acceso a los productos y servicios necesarios para tener acceso a una amplia gama de estrategias de inversión.

ACCESO A PRODUCTOS DE INVERSIÓN

Ofrecemos una selección completa de fondos offshore de gestoras de fondos. Este universo creciente de fondos le ofrece diversas opciones de inversión dentro de una amplia serie de clases de activos.

* No todos los productos y servicios están disponibles en todas las jurisdicciones ni en todos los países.

CONSULTING GROUP

Consulting Group, el grupo asesor de inversiones de Morgan Stanley, ofrece una amplia gama de asesoramiento y servicios de consultoría en inversiones. Esto incluye recomendaciones tácticas y estratégicas de asignación de activos, principalmente en función del conocimiento del Comité de inversiones globales (GIC) de Morgan Stanley o asignaciones personalizadas en función de sus objetivos específicos. También incluye acceso a un equipo de profesionales con dedicación exclusiva, que llevan a cabo una debida diligencia continua sobre una amplia serie de administradores de activos y productos de inversión para respaldar la selección informada de administradores profesionales de activos. El grupo Consulting Group también está disponible para ayudarlo a seleccionar productos de inversión que complementen su cartera o para crear carteras discrecionales para usted en función de un proceso de inversión disciplinado y un marco sofisticado de gestión de riesgos.

El grupo ofrece diversas plataformas, que permiten a los inversionistas internacionales conservar o asignar el grado de discrecionalidad que deseen sobre las inversiones, e incluyen:

CONSULTING GROUP ADVISOR es una plataforma para clientes que desean conservar el control sobre sus decisiones de inversión.

La **GESTIÓN DE CARTERA** ofrece capacidades similares a las de los International Client Advisors, quienes tienen a su cargo la gestión discrecional de carteras en nombre de los clientes.

LAS CUENTAS ADMINISTRADAS POR SEPARADO subcontratan las decisiones de inversión a una selección de terceros administradores adecuados que han sido cuidadosamente investigados.

LAS CUENTAS DE GESTIÓN UNIFICADA están disponibles para los clientes que prefieren un enfoque más consolidado para desarrollar una asignación de activos, elegir los productos básicos de una selección de gestores profesionales cuidadosamente seleccionados y reequilibrar la cartera de forma disciplinada.

CAPACIDADES INTEGRALES*

PRODUCTOS ESTRUCTURADOS

Morgan Stanley, que se encuentra entre los mayores emisores de los Estados Unidos de productos estructurados a inversionistas no residentes, ofrece una amplia gama de instrumentos personalizables, que se pueden diseñar para reflejar su visión del mercado. Estas estrategias pueden ofrecerles a los inversionistas soluciones para perseguir sus objetivos de inversión particulares, como la mejora de los rendimientos o la gestión de los riesgos, o alcanzar las metas deseadas en cuanto al riesgo/beneficio o en materia de diversificación mediante la implementación de superposiciones de inversiones o de carteras.

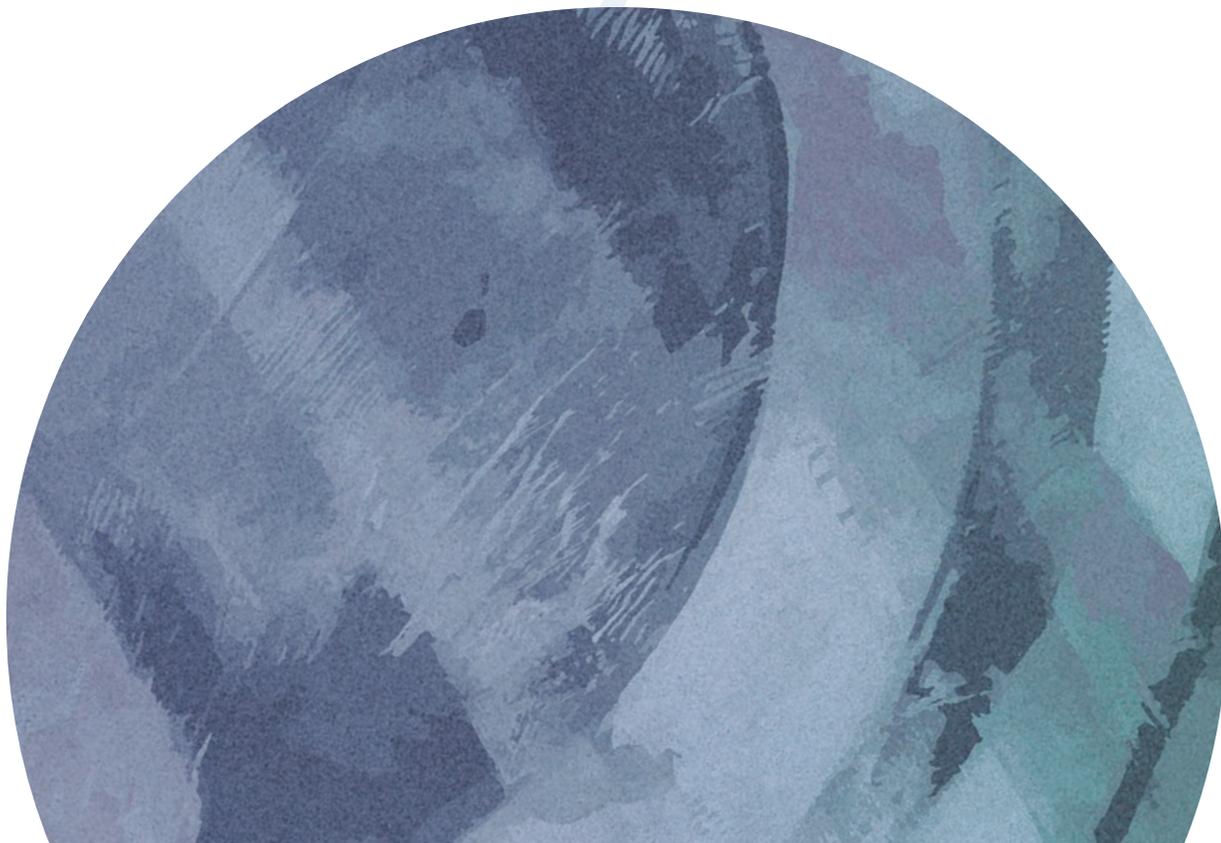
DEUDA DE MERCADOS EMERGENTES

Nuestros International Client Advisors aprovechan el capital intelectual de nuestro exclusivo equipo de renta fija de mercados emergentes para brindar perspectivas e inteligencia de mercado en el mercado global. Nuestros International Client Advisors también aprovechan la capacidad de ejecución del equipo de renta fija de mercados emergentes. La mesa de Morgan Stanley brinda servicios de ejecución y de ventas de valores de renta fija y en efectivo de mercados emergentes y nacionales.

Con existencias diarias que cubren un universo de aproximadamente 1000 valores, los profesionales de nuestra mesa de operaciones proporcionan varias ideas de inversión de renta fija apropiadas para clientes internacionales. La mesa trabaja en estrecha colaboración con International Client Advisors para brindar perspectivas sobre cuestiones estratégicas.

Independientemente de dónde se originan las ideas de negociación, nuestra mesa ofrece un modelo de arquitectura abierta. Somos sistemáticos, confiables y transparentes, y ayudamos a que su International Client Advisor le proporcione apoyo estratégico y de ejecución.

* No todos los productos y servicios están disponibles en todas las jurisdicciones ni en todos los países.



PUNTOS DESTACADOS DE WEALTH MANAGEMENT*

Su International Client Advisor puede brindarle servicios personalizados para ayudarle a administrar sus finanzas y obtener acceso a liquidez.

GESTIÓN Y PRÉSTAMO DE EFECTIVO

Proporcionamos acceso a profesionales experimentados que pueden ayudarle a desarrollar soluciones personalizables para abordar sus necesidades en materia de flujo de efectivo, gestión de la liquidez y depósitos. En determinados casos (y si califica), quizás también pueda obtener una línea de crédito para que utilice en su país de origen.

Nuestros profesionales experimentados se destacan por sugerir soluciones que pueden brindarle la liquidez que necesita, a menudo con precios competitivos.

PRÉSTAMO CON GARANTÍA DE VALORES

Maximice el valor de su cartera permitiendo que sus valores elegibles sirvan como garantía para un préstamo o una línea de crédito flexibles que ofrecen tasas competitivas en comparación con las formas convencionales de préstamo.⁶ Si el valor de su cuenta crece, pueden aumentar sus opciones de endeudamiento. Si califica, es posible que la amplitud de la plataforma de Morgan Stanley le permita utilizar diversos tipos de estrategias de préstamo.

El **MARGEN**, cuando se usa con prudencia, puede ser una eficaz herramienta de financiación, que puede utilizarse para comprar valores adicionales, como una protección contra el sobregiro en su cuenta de corretaje o para satisfacer otras necesidades de endeudamiento.

Los **PRÉSTAMOS SIN FIN DETERMINADO** le brindan acceso a un préstamo o línea de crédito flexible para una variedad de necesidades no relacionadas con la compra de valores.

PRÉSTAMO A MEDIDA

También podemos brindarle acceso a profesionales experimentados, quienes pueden recomendar una amplia serie de estructuras de crédito, como los préstamos a medida.

Su International Client Advisor, que trabaja junto a un equipo especializado de profesionales, podrá ayudarle a explorar soluciones de endeudamiento altamente personalizadas para alcanzar sus metas.

⁶ Comparación basada en las tasas de interés cotizadas por los bancos para los préstamos con cancelaciones parciales del capital o las líneas de crédito sobre el valor neto de la vivienda. Es posible que el endeudamiento con garantía de valores no sea adecuado para todas las personas. Debe tener presente que hay riesgos asociados a los préstamos con garantía de valores, incluyendo posibles llamadas de mantenimiento con poco aviso y que las condiciones de mercado pueden magnificar cualquier posibilidad de sufrir una pérdida. Para obtener más información, consulte las revelaciones importantes al final de este documento.

*No todos los productos y servicios están disponibles en todas las jurisdicciones ni en todos los países.

Un préstamo sin fin determinado basado en valores no puede utilizarse para comprar, comercializar o llevar valores o acciones de margen, según corresponda.



TARJETA INTERNATIONAL DOLLAR CARD DE AMERICAN EXPRESS CARDS

La tarjeta International Dollar Card de American Express® está diseñada específicamente para personas que residen en América Latina y el Caribe (con exclusión de Puerto Rico y las Islas Vírgenes de los EE. UU.). Como afiliado de las tarjetas de American Express, usted disfrutará del prestigio, la confidencialidad y el respaldo que solo American Express puede proporcionar. Las tarjetas International Dollar Card de American Express incluyen: American Express® Card, American Express® Rewards Gold Card, Platinum Card® y Centurion Card®.



FAMILY OFFICE RESOURCES

Nuestros especialistas de Family Governance & Wealth Education trabajan con familias con un patrimonio neto ultraalto para gestionar las complejidades de la transferencia del patrimonio intergeneracional, con el fin de preservar los valores compartidos y crear un legado familiar perdurable.

El equipo de Philanthropy Management trabaja con personas físicas, familias y fundaciones con un patrimonio neto ultraalto en el desarrollo de un enfoque filantrópico, la selección de entidades benéficas, la medición de la eficacia de las donaciones y el legado filántropo, así como la planificación de las sucesiones. También brindamos asistencia directa a organizaciones sin fines de lucro en materia de estrategia de recaudación de fondos, gobernanza, desarrollo de capacidades y reclutamiento de directores.

El grupo Signature Access ofrece recomendaciones y presentaciones a profesionales de confianza en las áreas de las artes, aviación, contratación de personal doméstico, asesoramiento en materia de salud, seguridad personal, asesoramiento en admisiones universitarias, viajes experienciales y una variedad de otros servicios de interés para familias acaudaladas.

PLANIFICACIÓN INTEGRAL DEL PATRIMONIO

A medida que los mercados financieros se tornan más complejos, una cantidad cada vez mayor de inversionistas de alto poder adquisitivo buscan más servicios de gestión patrimonial integral. Este deseo se presenta principalmente entre las familias de alto poder adquisitivo que se enfocan en preservar el patrimonio para futuras generaciones. Conocido desde hace tiempo en los Estados Unidos entre las familias con un patrimonio neto ultraalto, la planificación integral del patrimonio está ganando terreno en muchos mercados del mundo.

Family Office Resources de Morgan Stanley han ampliado su alcance para brindar apoyo a International Client Advisors en sus esfuerzos para ayudar a clientes internacionales a crear estrategias de inversión personalizadas basadas en su situación exclusiva. Esto incluye la pericia para adaptar los planes a las circunstancias específicas de su jurisdicción.

El objetivo de este equipo es trabajar junto con su International Client Advisor para analizar su situación financiera y crear una solución integral y personalizada basada en su situación exclusiva.

1

PROCESO DE DESCUBRIMIENTO

Comenzamos obteniendo información sobre usted, su familia y su situación financiera, lo que nos permite formar la base a partir de la cual podemos desarrollar estrategias para ayudar a abordar sus objetivos de inversión.

2

FORMULACIÓN DE LA ESTRATEGIA DE TRANSFERENCIA DEL PATRIMONIO

En general, trabajando en forma conjunta con asesores externos, revisamos sus fideicomisos y planes de sucesión, y procuramos maximizar la eficiencia de su estrategia de transferencia del patrimonio.



3

CREACIÓN DE UNA ASIGNACIÓN ESTRATÉGICA DE ACTIVOS PERSONALIZADA

Creamos una asignación de activos a medida que refleje el riesgo y las oportunidades en múltiples entidades, a la vez que integramos sus estrategias y objetivos de inversión y planificación patrimonial.

4

INTEGRACIÓN DE LA ASIGNACIÓN TÁCTICA DE ACTIVOS

Con el tiempo, vamos a proponer ajustes a corto plazo a su asignación estratégica de activos a largo plazo, a fin de aprovechar las oportunidades generadas por las distorsiones temporales. Antes de que se realicen los ajustes, podemos analizar los posibles retornos.

5

IMPLEMENTACIÓN DE UNA ESTRATEGIA DE INVERSIÓN PERSONALIZADA

Una vez que hayamos creado una asignación de activos personalizada para usted, podemos ayudar a identificar y seleccionar administradores de inversión y elaborar carteras integradas por inversiones activas y pasivas que consideramos tienen el potencial para convertirse en inversiones exitosas a largo plazo.

6

EVALUACIÓN CONTINUA DE LAS NECESIDADES DE GESTIÓN DE PATRIMONIO

Mediante la coordinación con usted y sus otros asesores, podemos llevar a cabo revisiones e informes integrales continuos para ayudar a asegurar que su estrategia se adapte a las necesidades financieras y familiares cambiantes.

UN COMPROMISO SOSTENIDO CON EL INVERSIONISTA INTERNACIONAL

International Wealth Management de Morgan Stanley se formó con el objeto de brindar las amplias capacidades propias de una institución global líder a los inversionistas experimentados de todo el mundo. Para cumplir este compromiso, se requieren dos capacidades esenciales: una plataforma de ideas a nivel global que ayuden a enfrentar los desafíos financieros, y un International Client Advisor que trabaje para comprender sus metas y que presente soluciones personalizadas que sean las más lógicas para usted.

Como cliente de International Wealth Management, usted forma parte de un grupo variado de personas, familias y empresas excepcionalmente talentosas. Estamos profundamente comprometidos en brindarles a usted y a su familia los productos, servicios, e inteligencia de mercado necesaria para apoyar sus ambiciones.

Este documento se le proporciona únicamente como una traducción de cortesía y no es vinculante. En la medida en que haya diferencias entre el documento en inglés y este documento, regirá la versión en inglés.

No todos los productos y servicios están disponibles para clientes fuera de los Estados Unidos.

Este material no proporciona asesoramiento personalizado sobre inversiones. Se ha preparado sin tener en cuenta las circunstancias financieras individuales y los objetivos de las personas que lo reciban. Los títulos analizados en este material pueden no ser adecuados para todos los inversionistas. Morgan Stanley Smith Barney LLC recomienda que los inversionistas evalúen independientemente las inversiones y estrategias específicas, y alienta a los inversionistas a buscar el consejo de un asesor financiero, un asesor de patrimonio privado o International Client Advisor. La idoneidad de una inversión o estrategia particulares dependerá de las circunstancias y los objetivos individuales de los inversionistas.

La diversificación, **asignación** y el ajuste de activos no aseguran la obtención de ganancias ni son una garantía contra pérdidas. Puede haber una potencial implicación fiscal con una estrategia de reequilibrio. Consulte con un asesor fiscal antes de implementar esta estrategia.

Las **inversiones alternativas** suelen recurrir a técnicas de inversión especulativa que entrañan un alto grado de riesgo y sólo son apropiadas a largo plazo para inversionistas calificados. Por lo general, son ilíquidas, con frecuencia recurren a técnicas de inversión especulativas, y pueden estar fuertemente apalancadas, con lo cual se magnifica el potencial de pérdida o ganancia. Los inversionistas pueden perder la totalidad o una parte sustancial de su inversión.

Los **instrumentos derivados** son valores cuyo valor depende del desempeño de un valor o activo subyacente, con lo que conllevan una volatilidad y un riesgo de pérdida potencialmente mayores en comparación con las inversiones tradicionales en acciones o bonos. El rendimiento total no muestra los efectos de los impuestos sobre la renta sobre la inversión de una persona física. Los impuestos pueden reducir su rendimiento efectivo sobre la inversión o las ganancias pagadas por la inversión en derivados o cualquier ganancia que pueda obtener si vende sus acciones.

Deuda de mercados emergentes. La inversión en mercados emergentes extranjeros conlleva mayores riesgos que los normalmente asociados con los mercados estadounidenses, tales como riesgos políticos, monetarios, económicos y del mercado. Las deudas de mercados emergentes deben comprender solo una porción limitada de una cartera equilibrada. La inversión en divisas o **las estrategias de exposición** de divisas implica riesgos adicionales especiales, como de crédito, fluctuaciones de las tasas de interés, riesgo de inversión en instrumentos derivados, y tasas de inflación nacionales y extranjeras, que pueden ser volátiles y pueden tener menos liquidez que otros valores y ser más sensibles a los efectos de diversas condiciones económicas.

Las leyes tributarias son complejas y están sujetas a cambios. Morgan Stanley Smith Barney LLC ("Morgan Stanley"), sus filiales y los asesores financieros, International Client Advisors, y Private Wealth Advisors de Morgan Stanley no brindan asesoramiento impositivo o legal, y no son "fiduciarias" (en virtud de la Ley de Seguridad de los Ingresos de Jubilación de los Empleados [Employee Retirement Income Security Act, ERISA], el Código de Rentas Internas u otra norma) con respecto a los servicios o las actividades descritas en el presente, a menos que Morgan Stanley establezca lo contrario por escrito y/o se estipule otra cosa en www.morganstanley.com/disclosures/dol.

Se recomienda a los clientes individuales que consulten con sus asesores impositivos o legales (a) antes de abrir una cuenta o establecer un plan de jubilación; (b) en lo que respecta a posibles impuestos, ERISA y consecuencias relacionadas de cualquier inversión que pretendan hacer con dicho plan o cuenta y (c) consulten con sus asesores fiscales sobre los asuntos vinculados con la planificación de impuestos y tributación, y a sus abogados por los asuntos relacionados con fideicomisos, planificación sucesoria, donaciones benéficas, planificación filantrópica y otras cuestiones jurídicas.

Las personas que lleven a cabo un **plan de negociación 10b5-1** deben tener en cuenta las siguientes consideraciones importantes:

(1) Los planes de negociación 10b5-1 deberán ser aprobados por el directivo de cumplimiento o el consejo general de la compañía de la persona.

(2) Un plan de negociación 10b5-1 puede requerir que las actividades de negociación cesen en ciertos momentos cuando la compañía tenga bloqueos (por ejemplo, ofertas secundarias, pozo de transacciones, etc.).

(3) Un plan de negociación 10b5-1 generalmente no modifica la acción restringida u otros requerimientos regulatorios (por ejemplo, la Regla 144, Sección 16, Sección 13) que pueden ser aplicable de otra manera.

(4) Un plan de negociación 10b5-1 que es modificado o finalizado antes de tiempo puede debilitarse o causar que la persona pierda el beneficio de la defensa justificativa.

(5) Divulgaciones Públicas de los planes de negociación 10b5-1 (por ejemplo, mediante un comunicado de prensa) pueden ser apropiadas para ciertas personas.

(6) La mayoría de las compañías permiten que los planes de negociación 10b5-1 ingresen solamente durante los periodos de ventana abierta.

(7) Morgan Stanley, al igual que otros emisores, impone un período de espera obligatorio entre la ejecución del plan de negociación 10b5-1 y la primera venta en virtud del plan.

Las **inversiones estructuradas** son complejas y no son adecuadas para todos los inversionistas, además no hay garantía de que la estrategia de usar un producto estructurado para preservar el patrimonio, aumentar el rendimiento y/o cubrir el riesgo de la tasa de interés cumpla dichos objetivos.

Para comprender las diferencias entre **las relaciones de corretaje y asesoramiento**, deberá consultar con su asesor de inversiones, asesor de patrimonios privados o International Client Advisor, o revisar su folleto de Understanding Your Brokerage and Investment Advisory Relationships disponible en <http://www.morganstanley.com/ourcommitment/>.

Morgan Stanley Smith Barney LLC ofrece **servicios de programas de inversiones** a través de una variedad de programas de inversiones, los cuales se encuentran disponibles en virtud de los acuerdos para clientes por escrito. Cada programa ofrece administradores de inversiones, fondos y características que no están disponibles en otros programas; a la inversa, algunos administradores de inversiones, fondos o estrategias de inversión pueden estar disponibles en más de un programa. Los programas de asesoramiento de inversiones de Morgan Stanley pueden requerir un nivel mínimo de activos y, en función de los objetivos de inversión y la posición financiera específicos de un cliente, pueden no ser apropiados para él.

Morgan Stanley Smith Barney LLC ofrece **productos de seguros** junto con sus agencias de seguros afiliadas autorizadas.

Signature Access: Por el momento, Morgan Stanley Smith Barney LLC (la "Firma") y sus afiliados no ofrecen los servicios ofrecidos de este proveedor de servicios. El proveedor de servicios no está afiliado a nuestra Firma. Cualquier revisión llevada a cabo por la Firma en cuanto al proveedor de servicios fue basada en información de fuentes que creemos ser confiables, pero no podemos garantizarle su exactitud o integridad. Esta derivación no deberá considerarse de ninguna manera una solicitud por parte de la Firma para negocios por parte del proveedor de servicios. La Firma no hace ninguna declaración con respecto a lo apropiado o no de los productos o servicios proporcionados por el proveedor o proveedores de servicios. Podrán existir proveedores de servicios adicionales con fines comparativos. Si elige contactar al proveedor de servicios, hágalo a través de diligencia debida y tome su propia decisión independiente.

La Firma no recibirá una comisión por derivarlo al proveedor de servicios. La Firma es una compañía de servicios financieros diversificados con millones de clientes en distintos países de todo el mundo. Por lo general, la Firma entra dentro de una variedad de relaciones de negocios por las cuales la Firma recibe una compensación o paga por los servicios, y tales relaciones de negocios pueden incluir a los nombres del proveedor de servicios, sus empleados o agentes, o compañías afiliadas al proveedor de servicios.

Ni Morgan Stanley Smith Barney LLC ("Morgan Stanley") y sus afiliadas ni los asesores financieros, Private Wealth Advisors o International Client Advisors de Morgan Stanley proporcionan asesoramiento en materia fiscal ni legal. Los clientes deben consultar a sus asesores fiscales sobre los asuntos que involucran la planificación de impuestos y tributación, y a sus abogados por los asuntos relacionados con fideicomisos, planificación sucesoria, donaciones benéficas, planificación filantrópica u otras cuestiones legales.

American Express Travel Related Service Company, Inc. (American Express), no Morgan Stanley Smith Barney LLC (Morgan Stanley), emite las tarjetas International Dollar Card de American Express para los residentes de América Latina y el Caribe (tarjetas internacionales). Los empleados de Morgan Stanley no toman decisiones sobre los créditos en nombre American Express. Se aplican restricciones y otras limitaciones; consulte los términos y las condiciones de la tarjeta para obtener más información. Se recomienda enfáticamente a los clientes que los revisen por completo antes de presentar una solicitud.

Préstamo a medida es un producto de préstamo/línea de crédito ofrecido por Morgan Stanley Private Bank, National Association, una empresa afiliada de Morgan Stanley Smith Barney LLC. Una facilidad de crédito de Préstamo a medida puede ser un préstamo/una línea de crédito comprometidos o a la vista. Todos los préstamos/las líneas de crédito de Préstamo a medida se encuentran sujetos a las normas de suscripción y la aprobación independiente de

Morgan Stanley Private Bank, National Association. Es posible que los préstamos/las líneas de crédito de Préstamo a medida no estén disponibles en todas las ubicaciones. Las tasas, los términos y los programas se encuentran sujetos a cambio sin aviso. Es posible que se apliquen otras restricciones. La información incluida en este documento no debe interpretarse como un compromiso de otorgar un préstamo. Morgan Stanley Private Bank, National Association es miembro de la Corporación Federal de Seguros de Depósito (Federal Deposit Insurance Corporation, FDIC) y está regulada principalmente por la Oficina del Contralor de la Moneda. **Los fondos provenientes de un préstamo/una línea de crédito de Préstamo a medida (incluidos los giros y otros adelantos) no pueden usarse para comprar, negociar ni mantener en cartera acciones susceptibles de constituirse en garantía de valores (margin stock) y no pueden depositarse en una cuenta de Morgan Stanley Smith Barney LLC ni en otra cuenta de corretaje.**

Información importante sobre los riesgos para préstamos con garantía de valores: Usted tiene que entender que: (1) debe mantenerse una garantía suficiente para respaldar su(s) préstamo(s) y para tomar adelantos en el futuro; (2) es posible que deba depositar adicionalmente efectivo o valores elegibles con poco aviso; (3) es posible que se vendan todos o algunos de sus valores sin aviso previo para mantener el valor neto de la cuenta en los niveles de mantenimiento requeridos. No tendrá derecho a elegir qué valores se venderán. Estas acciones pueden interrumpir su estrategia de inversión a largo plazo y pueden acarrear consecuencias fiscales adversas o la imposición de cargos adicionales; (4) Morgan Stanley Bank, N.A., Morgan Stanley Private Bank, National Association o Morgan Stanley Smith Barney LLC (denominados, en conjunto, "Morgan Stanley") se reservan el derecho de no financiar un pedido de adelanto debido a la falta de garantía suficiente o por cualquier otro motivo, excepto en lo que respecta a cualquier parte de un préstamo con garantía de valores que se identifique como una facilidad comprometida; (5) Morgan Stanley se reserva el derecho de aumentar sus requisitos de mantenimiento de garantía en cualquier momento sin aviso; y (6) Morgan Stanley se reserva el derecho de demandar el pago de los préstamos con garantía de valores en cualquier momento por cualquier motivo.

Los préstamos para compra de valores son productos de inversión que se ofrecen a través de Morgan Stanley Smith Barney LLC. Los préstamos para la compra de acciones son préstamos con garantía de valores, que pueden ser arriesgados, y no son apropiados para todos los inversionistas.

A excepción de un préstamo para compra de valores, los fondos provenientes de los productos de préstamo con garantía de valores no pueden usarse para comprar, negociar ni mantener en cartera acciones susceptibles de constituirse en garantía de valores (margin stock) (o valores con respecto a Express CreditLine); pagar deuda por compra de valores que se usó para comprar, negociar o mantener en cartera acciones susceptibles de constituirse en garantía de valores (o valores con respecto a Express CreditLine); y no pueden depositarse en una cuenta de Morgan Stanley Smith Barney LLC ni en otra cuenta de corretaje.

Para ser elegible para un préstamo respaldado por valores, un cliente debe tener una cuenta de corretaje en Morgan Stanley Smith Barney LLC que contenga valores elegibles, que servirán como garantía para el préstamo respaldado por valores.

La información incluida en este documento no debe interpretarse como un compromiso de otorgar un préstamo.

Préstamos hipotecarios residenciales a medida es un producto de préstamo/línea de crédito ofrecido por Morgan Stanley Private Bank, National Association, una empresa afiliada de Morgan Stanley Smith Barney LLC. Con la excepción de función de activos prometidos, no se deberá establecer o mantener una relación de inversiones con Morgan Stanley Smith Barney LLC para obtener los productos hipotecarios residenciales ofrecidos por Morgan Stanley Private Bank, National Association. Todos los préstamos hipotecarios residenciales/las líneas de crédito de préstamo de las viviendas a medida están sujetos a las normas de suscripción y la aprobación independiente de Morgan Stanley Private Bank, National Association. Las tasas, los términos y los programas se encuentran sujetos a cambio sin aviso. Es posible que no todos los préstamos hipotecarios residenciales/las líneas de crédito de préstamo de las viviendas se encuentren disponibles en todos los estados; no disponible en Guam, Puerto Rico, y las Islas Vírgenes de los EE. UU. Es posible que se apliquen otras restricciones. La información incluida en este documento no debe interpretarse como un compromiso de otorgar un préstamo. Morgan Stanley Private Bank, National Association es miembro y prestamista de viviendas equitativas de la Corporación Federal de Seguros de Depósito (Federal Deposit Insurance Corporation, FDIC) y está regulada principalmente por la Oficina del Contralor de la Moneda. Identificador único del sistema de licencias de hipotecas a nivel nacional número 663185. **Los fondos provenientes de un préstamo hipotecario residencial (incluidos los giros y adelantos desde las líneas de crédito sobre el valor neto de la vivienda) no pueden usarse para comprar, negociar ni mantener en cartera acciones susceptibles de constituirse en garantía de valores (margin stock); o realizar pagos según las cantidades debidas conforme al pagaré, acuerdo de préstamo o acuerdo de garantía del préstamo; y no pueden depositarse en una cuenta de Morgan Stanley Smith Barney LLC ni en otra cuenta de corretaje.**

Los productos de préstamos mencionados o descritos son propios y distintivos, y no están relacionados de ninguna manera el uno con el otro. La habilidad de calificar para un producto no está conectado a la elegibilidad de una persona de obtener otro.

Los banqueros privados son empleados de Morgan Stanley Private Bank, National Association.

Morgan Stanley Smith Barney LLC es un corredor de valores registrado, miembro de la Corporación de Protección de los Inversionistas (Securities Investor Protection Corporation, SIPC), no un banco. En los casos apropiados, Morgan Stanley Smith Barney LLC ha celebrado acuerdos con bancos y otros terceros para asistir con la oferta de ciertos productos y servicios relacionados con las operaciones bancarias.

Los productos de inversión, seguro y anualidad que se ofrecen a través de Morgan Stanley Smith Barney LLC: NO ESTÁN ASEGURADOS POR LA CORPORACIÓN FEDERAL DE SEGUROS DE DEPÓSITO (FEDERAL DEPOSIT INSURANCE CORPORATION, FDIC) | PUEDEN PERDER VALOR | NO TIENEN GARANTÍA BANCARIA | NO SON DEPÓSITOS BANCARIOS | NO ESTÁN ASEGURADOS POR NINGUNA AGENCIA GUBERNAMENTAL FEDERAL

