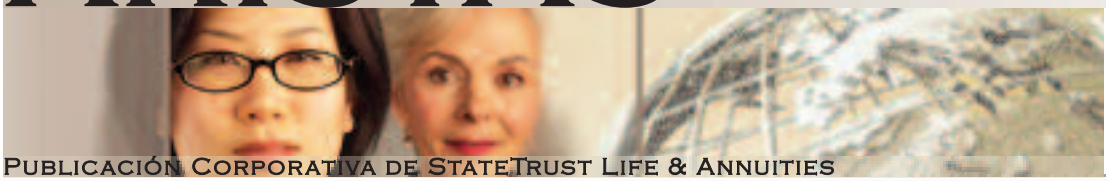
StateTrust Life & Annuities

ARISTAS DE UNA VIDA PLENA

Trim. III
Sept. 2010



Publicación Corporativa de StateTrust Life & Annuities

Contenido

EDITORIAL P.1
PERSPECTIVAS P.1
TEMAS DE INTERÉS P.4
NECESIDADES Y SOLUCIONES P.2
ECONOMÍA P.1
HISTORIA DE ÉXITO P.3
NUESTROS SERVICIOS P.4
GERENCIA P.4
PORTAFOLIOS P.5-8

Perspectivas

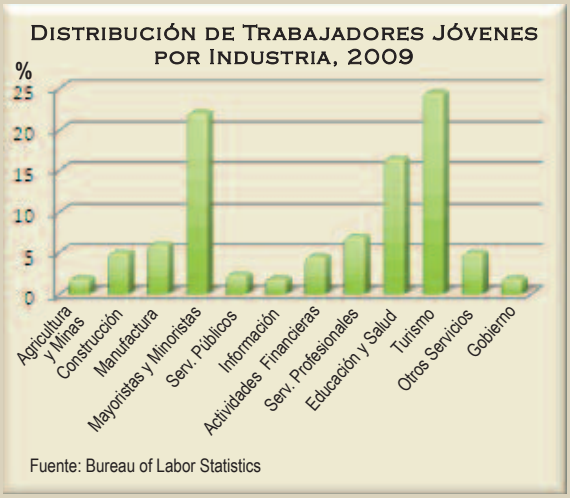
JÓVENES:
LOS MÁS AFECTADOS POR LA CRISIS GLOBAL

La llamada Gran Recesión, que golpeó al mundo entre los años 2008 y 2009, ha dejado una secuela de desempleo que afecta con intensidad a la población juvenil en diferentes partes del mundo.

En Europa, el panorama es preocupante:

- En España, la tasa de desocupación de los menores de 25 años, es del 42%.
- En la zona euro, es del 19.6%
- Alemania, Austria y Noruega tienen el menor índice de desempleo: 9%.

sigue P.2



Economía

LAS BUENAS NOTICIAS DE AMERICA LATINA

Para el 2014, la deuda pública de las economías más avanzadas del mundo, llegará a ser el 114% de su PIB (Producto Interno Bruto), según proyecciones del Fondo Monetario Internacional. Para esta misma organización, la crisis y la respuesta a la misma, dejarán una secuela de bajo crecimiento que afectará a mediano plazo el desempeño de los países industrializados.

Para el conjunto de las economías en desarrollo, la perspectiva es muy distinta: *éstas han logrado generar un proceso más rápido de recuperación.*

Las proyecciones del Banco Mundial así lo demuestran: el crecimiento de las economías de los países en desarrollo alcanzará un 6.1% en 2010; un 5.9% en 2011 y un 6.1% en 2012. Al mismo tiempo, los países llamados de "altos ingresos", crecerán, en los mismos años, 2.3%, 2.4% y 2.6%, respectivamente[1].

sigue P.3

[1] The Day After Tomorrow: A Handbook on the Future of Economic Policy in the Developing World. World Bank, 2010.

Editorial

El reciente debate electoral en Estados Unidos, giró en torno de dos concepciones de gobierno: la que quiere mayor intervención del Estado en áreas estratégicas, y la que considera que ese mismo Estado debe dejarle las manos libres a la iniciativa privada con el fin no sólo de reducir el gigantesco déficit fiscal de la economía más poderosa del mundo, sino de estimular en serio el empleo.

En las pasadas elecciones del 2 de noviembre, en las que el Partido Demócrata perdió el control de la Cámara y varias gobernaciones, el argumento principal de quienes votaran en contra de las políticas del presidente Obama, es que se ha disparado el gasto público al tiempo que no ha habido eficacia en la derrota de una de las grandes secuelas dejadas por la recesión: *el desempleo*.

¿Quién tiene la razón? Hay estadísticas y argumentos que apoyan a cualquiera de los dos sectores de opinión. Pero más allá del debate ideológico, lo concreto es que la crisis financiera global ha dejado hondas huellas, tal como lo hizo la Gran Depresión. Una de esas huellas, quiérase o no, son las medidas que ha tomado el alto gobierno para tratar de conjurar la crisis, y las reformas decididas por el Congreso y sancionadas por el Ejecutivo, entre ellas la del sistema de salud y del sistema financiero.

¿Cómo influirán en América Latina esas reformas? Según las proyecciones, en el año 2015 el conjunto de las economías de los países en desarrollo superará a la de los países industrializados. Esto tendrá profundos efectos en los hábitos de consumo y en el desarrollo social.

Como efecto cultural del desarrollo, con seguridad habrá más conciencia en las familias sobre los riesgos y las oportunidades, sobre la necesidad de preparar a sus hijos para los retos educativos y financieros de esta nueva época.

Perspectivas

(viene pag.1)

De acuerdo con la OIT (Organización Internacional del Trabajo) sólo el año pasado, en América Latina, salieron del mercado laboral 600 mil jóvenes, lo que dejó la cifra de desocupación en ese sector de la población, para la región, en 7 millones de personas menores de 30 años.

Mirada más de cerca, la situación para los 104 millones de jóvenes que hay en Latinoamérica es la siguiente:

- El 34% sólo estudia; el 33% sólo trabaja.
- El 20% ni estudia ni trabaja.
- Entre los que trabajan, el 10% tiene un contrato estable, el 35.1% tiene un seguro de salud y el 32.3% está afiliado a algún sistema de pensiones[1].

En China, este año habrá 6.3 millones de nuevos profesionales, y la certeza es que un porcentaje importante de ellos no encontrará trabajo a pesar de sus calificaciones académicas.

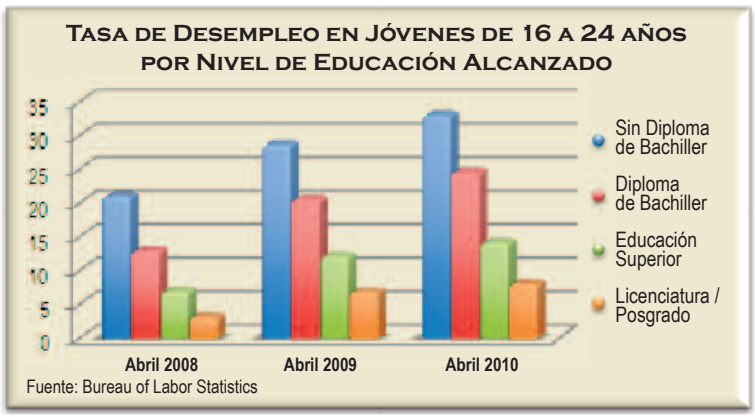
El panorama en Estados Unidos es distinto. En ese país, la educación sí amplía las oportunidades de empleo. Pero el índice de desocupación, en la población juvenil, es del 19.6%, el más alto registrado desde que la Oficina de Estadística empezó a hacerle seguimiento al desempleo, en 1947.

Haberse graduado de la secundaria o terminado una carrera, impacta de manera sensible el empleo de los muchachos estadounidenses:

- En abril de 2010, la tasa de desempleo de personas entre los 16 y 24 años, que no tenían grado de secundaria, pasó del 19.7% al 33.0%.
- En el mismo período de tiempo, para aquellos jóvenes que por lo menos tenían un grado universitario, la desocupación pasó del 3.7%, al 8.0%[2].
- Según el Departamento de Educación de Estados Unidos, en 2008 un joven adulto, con grado universitario, ganaba en promedio US $46.000, mientras que uno con grado de secundaria, ganaba en promedio US$30.000[3].

Frente a la profundización del desempleo juvenil prolongado, Dominique Strauss-Kahn, director-gerente del Fondo Monetario Internacional, advirtió que de no hacerse nada decisivo, "estaríamos hablando de una generación perdida".

[1] Panorama Laboral 2009, OIT (Organización Internacional del Trabajo).
[2] Cifras tomadas de Understanding the Economy: Unemployment among young workers. A report by the U.S.Congress Joint Economic Committee. May, 2010.
[3] The Washington Post. Some say bypassing a higher education is smarter than paying for a degree. September, 9 2010.



Necesidades y Soluciones

CUANDO MUERE UN SOCIO CLAVE

En las organizaciones, sobre todo en las pequeñas y medianas, hay situaciones que pueden desestabilizar a las empresas y generar conflictos devastadores para sus ejecutivos. Uno de esos momentos difíciles es cuando muere uno de los socios o dueños; la persona que, precisamente, cuenta con el carisma, la experiencia y el conocimiento para mantener el negocio a flote.

Que se pierda a un ejecutivo clave, ya sea por incapacidad permanente o por fallecimiento, es algo que puede llegar por sorpresa o fruto de un proceso largo de enfermedad. Sus efectos sobre las empresas pueden ser profundos por varias razones:

- La familia de la persona fallecida o inhabilitada de por vida, puede querer nombrar a un heredero, que no conozca el negocio ni tenga los talentos del socio original.
- Al no existir ninguna herramienta legal de sucesión, se pueden presentar serios conflictos entre la familia del socio o dueño desaparecido, y el resto de miembros del cuerpo directivo de la organización.
- La empresa puede no contar con recursos suficientes para conseguir a una persona que reemplace en sus funciones al fallecido, ni para afrontar los costos económicos de no tener a la persona que lideraba los procesos estratégicos de la compañía.

No es posible saber con precisión en qué momento puede faltar el dueño o un socio clave, pero sí es factible desarrollar un proceso transparente de sucesión, en el que las familias de los socios sepan con claridad qué hacer y qué medidas tomar en caso de fallecimiento. Las empresas también deben blindarse contra las posibles pérdidas, ya no por catástrofe natural, robo o incendio (asuntos también importantes) sino por la ausencia total de su recurso humano irreemplazable.

Esto implica sin duda tener conciencia de los múltiples riesgos que afronta una empresa, no sólo en el plano de la producción, sino humano. Por lo tanto, es prioritario prepararse para que las consecuencias de la muerte de la persona clave de una empresa, no signifique, además del dolor de sus familiares, la destrucción de la organización.

Economía

(viene pag.1 - Las Buenas Noticias...)

Estas cifras significan que, para el 2015, el conjunto de las economías emergentes se convertirán en el nuevo motor del crecimiento global. Se calcula entonces que pare ese año, sobrepasarán en tamaño a las desarrolladas.

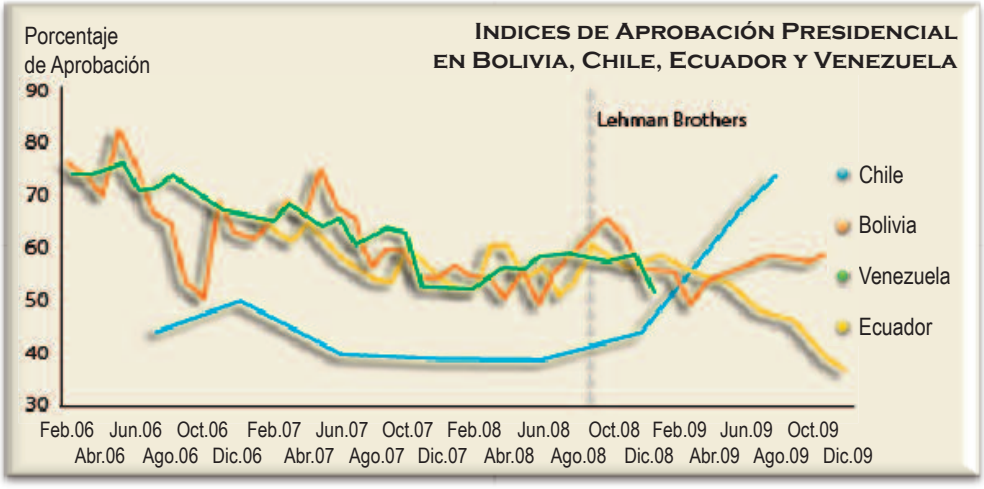
¿**Q**ué factores hacen pensar a los especialistas que Asia, Africa o América Latina, tienen un futuro tan promisorio?

- Amplias posibilidades de financiación para las inversiones.
- Expansión de las clases medias lo que, a su vez, ampliará la demanda interna.
- Dar un salto tecnológico importante que redundará en mayor productividad y mayor modernización del aparato productivo.
- Mayor integración comercial y creación de cadenas de producción que cruzarán las fronteras.
- Surgimiento de un modelo de crecimiento global multipolar.
- Diversificación en el comercio de productos.
- Las materias primas serán la principal variable en el desempeño de los países en desarrollo.

Se calcula que para el 2017, los fondos públicos tendrán activos por cerca de 17 billones de dólares. De esta suma, 5 billones serán invertidos en las economías emergentes[2].

Uno de los grandes retos del presente, es cómo América Latina manejará la bonanza generada por los altos precios de las materias primas. Países como Chile son un ejemplo: " La experiencia de Chile –afirma el Banco Mundial – durante el reciente cambio en los precios de las materias primas, ilustra los beneficios políticos de ahorrar durante los buenos tiempos , con el propósito de financiar programas sociales durante el descenso del ciclo. Después del "crash" (en Wall Street), el índice de aprobación de la presidenta Bachelet se disparó (como lo ilustra la presente gráfica), al tiempo que se desplomaba en otros países exportadores de materias primas".

sigue P.4



TESTIMONIOS

Durante 19 años, Alfonso[1] manejó una empresa de productos naturales. Tenía 56 años cuando adquirió un seguro de vida ***Compass*** de 100 mil dólares. Pagaba mil de prima, cada trimestre.

Era padre de 7 hijos, dos aún menores de edad. Todos ellos y su esposa eran los beneficiarios de la póliza.

Por razones de trabajo, Alfonso y su mujer debían viajar a un pueblo vecino. Ella iba manejando el Chevrolet Impala de la familia en medio de la lluvia y la neblina. El piso estaba húmedo. De pronto, el vehículo se deslizó, ella perdió el control, rompió la barra de contención, pasó a la otra calzada y se chocó contra un camión repleto de tomates.

Alfonso quedó atrapado en su carro, con múltiples fracturas y una hemorragia cerebral masiva; su esposa fue expulsada del carro por el impacto. El chofer del camión salió ileso del accidente. La mujer de Alfonso se recuperó de sus heridas.

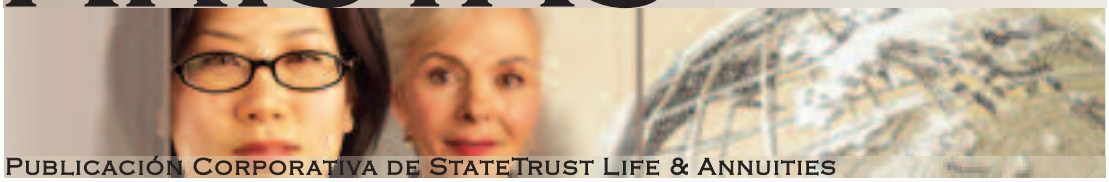
A pesar de la muerte de Alfonso, su familia pudo seguir con el negocio de productos naturales. ***StateTrust Life and Annuities*** depositó en la cuenta de la viuda, los beneficios correspondientes a ella y a sus dos hijos menores de edad. Los otros cinco hijos se repartieron por partes iguales el resto de la suma de beneficios del seguro.

Los nombres son ficticios. Los hechos son reales, extraídos de siniestros de nuestros clientes.

StateTrust Life & Annuities

ARISTAS DE UNA VIDA PLENA

Trim. III
Sept. 2010



Publicación Corporativa de StateTrust Life & Annuities

Economía

(viene pag.3 - Las Buenas Noticias...)

Para tener una medida concreta de lo que significa en estos momentos América Latina en el ámbito financiero mundial, citemos dos ejemplos muy ilustrativos:

- En el pasado mes de agosto, se anunció la fusión dos aerolíneas: Tam (Brasil) y Lan (Chile). La empresa que surja será la tercera más grande en ganancias y estará entre las diez primeras en movilización de pasajeros[3].

- Petrobras, la gigante petrolera de Brasil, cerró en el mes de septiembre la mayor ampliación de capital de la historia: 72.470 millones de dólares. Esta operación supera a las realizadas, hasta la fecha, por la empresa japonesa NTT (27.444 millones de dólares) y la china AgBank (16.477 millones de dólares)[4] . Petrobras vale ahora en Bolsa 270.000 millones de dólares, es decir, el 4.2% del PIB (Producto Interno Bruto) de Brasil.

3 Naim, Moisés. Mientras usted estaba de vacaciones...Tomado de El País, España. 09-20-2010
4 Petrobras cierra con éxito la mayor ampliación de capital de la historia. Tomado de El País, España. 09-24-2010

Temas de Interés de StateTrust Group

StateTrust Bank lanza dos nuevos productos: el CAD (Código de Acceso Digital) también llamado Token, y la Plataforma Corporativa.

- ***CAD***: Herramienta de última generación, física y virtual, para confirmar, de la manera más rápida, precisa y segura, la identidad de los cuentahabientes cada vez que ellos se comuniquen con el Centro Internacional de Servicios. El programa de Código de Acceso Digital cuenta con dos opciones: un dispositivo físico (token) con teclado numérico, o una aplicación virtual para teléfonos celulares. Cada uno de ellos tiene un PIN (número de identificación personal) que, a su vez, genera un código de acceso para obtener los siguientes servicios: confirmación de instrucciones, asesoría de servicios y plataformas electrónicas, y asistencia personalizada sobre portafolios.

- ***Plataforma Corporativa***: Este nuevo servicio de Banca Privada busca servir a aquellos clientes con compañías que requieren un manejo seguro, confidencial y eficiente de sus relaciones y cuentas empresariales. El soporte tecnológico de la plataforma corporativa ha creado diversas instancias de categoría de usuarios diferenciados, con funciones muy específicas: administradores, operadores y supervisores. Los administradores designan a los operadores y supervisores, controlan la actividad de ellos en la web, y activan, bloquean, crean, eliminan o suspenden usuarios de acuerdo con las necesidades de la empresa. Los operadores son los encargados de hacer transferencias, pagos recurrentes, transacciones. Los supervisores aprueban todas y cada una de esas operaciones.

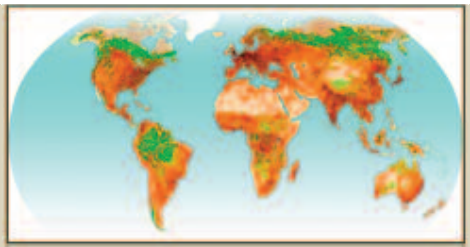
Gerencia

- **JOE TURNES**
  Chairman - CEO
- **DAVID VURGAIT**
  Presidente

Nuestros Servicios

- **Servicio al Cliente**
  servicios@statetrustlife.com
  cambios@statetrustlife.com
  internet@statetrustlife.com
  rendimientos@statetrustlife.com
- **Cobranzas**
  cobranzas@statetrustlife.com
- **Beneficios y Siniestros**
  beneficios@statetrustlife.com
  siniestros@statetrustlife.com
- **Gerencia**
  gerencia@statetrustlife.com
  empleos@statetrustlife.com

Presencia Global



- **Centro/Suramérica**
- **Europa**
- **Asia**

Portafolio Fondos / Indices (ETF)

Americano / Internacional

Región	Porcentaje de Inversión: Crecimiento	Balanceado	Moderado	STL Rankeo de Riesgo	Categoria	Símbolo	Nombre del Indice/Fondo	2008	2009	1er Trim. 2010	2do Trim. 2010	3er Trim. 2010
China	9.00%	5.40%	2.70%	Alto	Acciones	FXI	ISHARES FTSE/IXNHUA CHINA 25	-47.78%	47.27%	-0.38%	-6.03%	9.43%
India	6.00%	3.60%	1.80%	Alto	Acciones	INP	IPATH MSCI INDIA INDEX	-67.65%	102.47%	4.36%	-4.26%	18.37%
Russia	6.00%	3.60%	1.80%	Alto	Acciones	RSX	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	-74.55%	139.24%	10.13%	-18.34%	15.97%
Lantinoamérica	6.00%	3.60%	1.80%	Alto	Acciones	ILF	ISHARES S&P LATIN AMERICA 40	-47.18%	91.24%	1.00%	-12.71%	22.01%
Europa	10.00%	6.00%	3.00%	Medio	Acciones	EFA	ISHARES MSCI EAFE INDEX FUND	-41.04%	26.95%	1.27%	-15.47%	18.08%
Pacifico excl.Japón	7.00%	4.20%	2.10%	Medio	Acciones	EPP	ISHARES MSCI PACIFIC EX JPN	-47.57%	63.49%	3.84%	-15.58%	23.95%
Europa	20.00%	12.00%	6.00%	Medio	Acciones	IEV	ISHARES S&P EUROPE 350	-43.37%	29.00%	-1.59%	-16.46%	20.73%
USA	10.00%	6.00%	3.00%	Medio	Acciones	DIA	DIAMONDS TRUST SERIES I	-32.16%	22.75%	4.83%	-9.44%	11.13%
USA	10.00%	6.00%	3.00%	Medio	Acciones	SPY	SPDR TRUST SERIES I	-36.81%	26.37%	5.42%	-11.36%	11.16%
USA	10.00%	6.00%	3.00%	Medio	Acciones Mediana Cap.	MDY	MIDCAP SPDR TRUST SERIES 1	-36.44%	37.58%	8.97%	-9.54%	12.94%
USA	6.00%	3.60%	1.80%	Medio	Acciones Pequeña Cap.	IJR	ISHARES S&P SMALLCAP 600	-31.52%	25.88%	8.87%	-8.72%	9.42%
World	0.00%	20.00%	20.00%	Medio	Renta Fija	ASHFIXA VI	ASHPORT FIXED INCOME FUND-A	-0.30%	6.61%	0.27%	-0.81%	4.27%
World	0.00%	5.00%	15.00%	Medio	Renta Fija	TEMFIXI	FRANK TEMP INV FRA INC-N ACC	-30.43%	33.93%	2.33%	-3.32%	7.41%
USA	0.00%	5.00%	10.00%	Medio	Renta Fija	LEGUCBA	LEGG MASON-WA US CORE BD-A	-18.11%	13.17%	4.11%	2.62%	4.38%
World	0.00%	5.00%	10.00%	Medio	Renta Fija	TEMHYBX	FTF FRANKLIN HIGH YIELD BOND	-34.64%	47.54%	5.46%	-2.37%	7.10%
World	0.00%	5.00%	15.00%	Bajo	Renta Fija	VALSHTA	VAL-HOUSE SHRT TERM INTRES-A	1.06%	4.89%	-0.64%	-0.93%	2.17%
	100%	**100%**	**100%**									

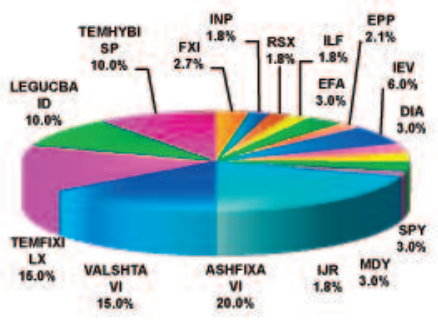
Nota: "ETF"=Exchange Traded Funds

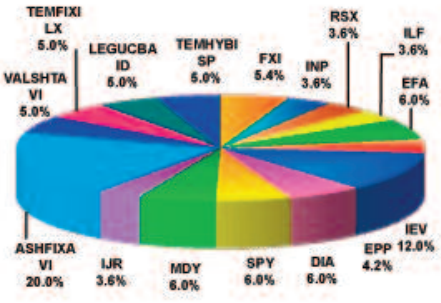
Nota: Los rendimientos son absolutos por cada periodo mostrado

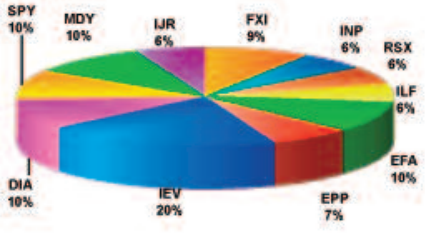
Moderado
70% Renta Fija
30% Renta Variable

Balanceado
40% Renta Fija
60% Renta Variable

Crecimiento
100% Renta Variable



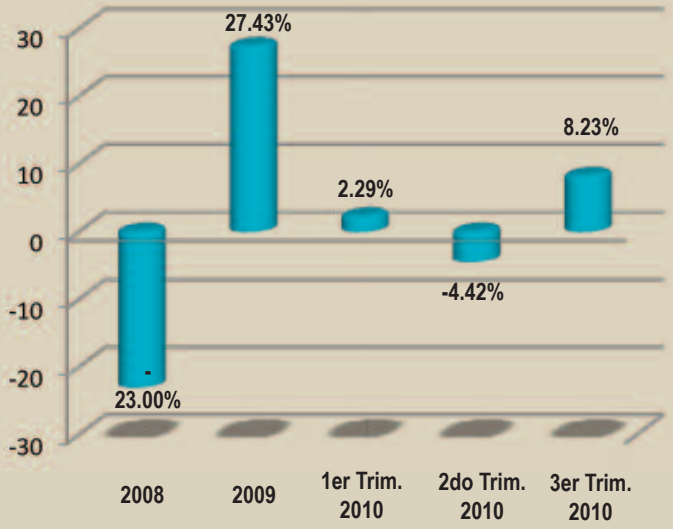




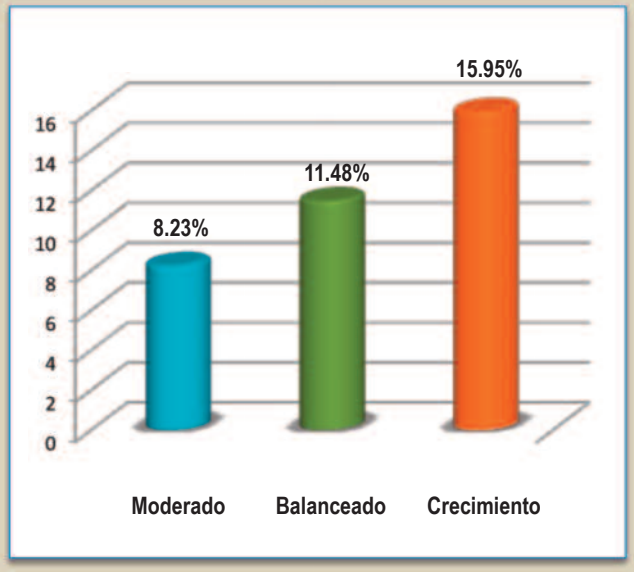
Importante: La distribución porcentual de los perfiles de inversión podrá cambiar a discreción de StateTrust Life. Los fondos aquí mostrados pueden variar, aumentar o disminuir en cantidad a discreción de STL así como la distribución de los Perfiles de Inversión. El rendimiento pasado no garantiza el rendimiento futuro. Las tasas proyectadas son sobre los montos netos, después de deducir los gastos, por lo que el retorno sobre los aportes será menor a las tasas proyectadas.

Portafolio Fondos / Indices (ETF) — Americano / Internacional

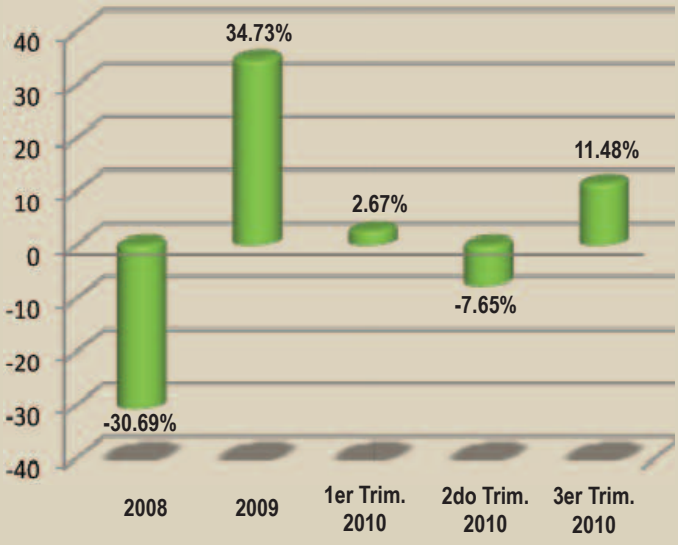
Moderado: 70% Renta Fija 30% Renta Variable*



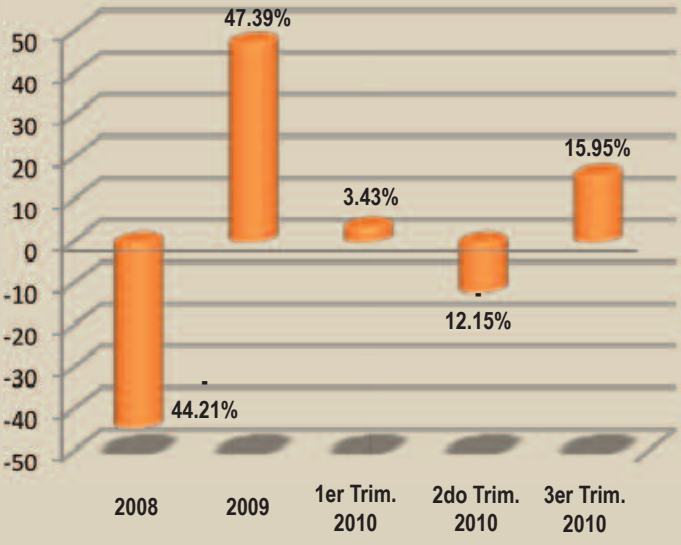
Retorno 3er Trimestre Año 2010



Balanceado: 40% Renta Fija 60% Renta Variable*



Crecimiento: 100% Renta Variable*



Importante: La distribución porcentual de los perfiles de inversión podrá cambiar a discreción de StateTrust Life. Los fondos aquí mostrados pueden variar, aumentar o disminuir en cantidad a discreción de STL así como la distribución de los Perfiles de Inversión. El rendimiento pasado no garantiza el rendimiento futuro. Las tasas proyectadas son sobre los montos netos, después de deducir los gastos, por lo que el retorno sobre los aportes será menor a las tasas proyectadas.

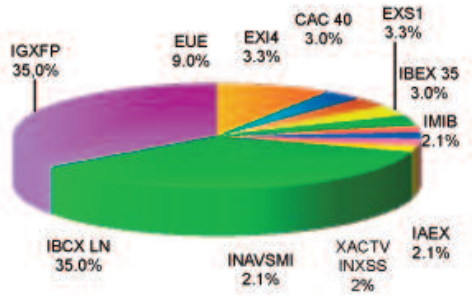
Portafolio Fondos / Indices (ETF) — Europeo

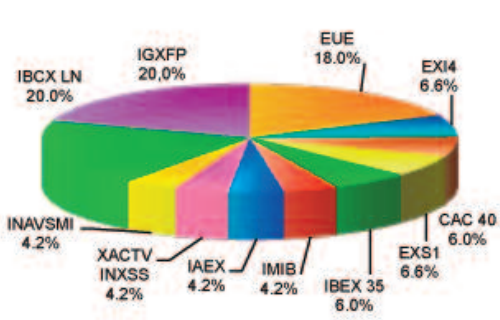
Región	Porcentaje de Inversión: Crecimiento	Balanceado	Moderado	STL Rankeo de Riesgo	Categoría	Símbolo	Nombre del Indice/Fondo	2008	2009	1er Trim.	2do Trim.	3er Trim.
Suiza	7.00%	4.20%	2.10%	Alto	Acciones	INAVSMI	SWISS MARKET INDEX	-33.12%	22.06%	6.27%	-9.47%	-2.93%
Nordica	7.00%	4.20%	2.10%	Alto	Acciones	XACTVINXSS	XACT VINX 30ETF NORDIC INDEX	-42.89%	28.69%	7.81%	-5.38%	7.60%
Holanda	7.00%	4.20%	2.10%	Alto	Acciones	IAEX	AMSTERDAM EXCHANGES INDX	-35.37%	30.63%	2.95%	-14.17%	11.66%
Italia	7.00%	4.20%	2.10%	Alto	Acciones	IMIB	S&P/MIB INDEX	-46.65%	14.21%	-2.05%	-20.00%	11.28%
España	10.00%	6.00%	3.00%	Alto	Acciones	IBEX35	IBEX 35 INDEX	-36.48%	37.95%	-8.54%	-12.98%	14.65%
Alemania	11.00%	6.60%	3.30%	Alto	Acciones	EXS1	DAX INDEX	-40.37%	23.85%	3.29%	-3.06%	4.41%
Francia	10.00%	6.00%	3.00%	Alto	Acciones	CAC40	CAC 40 INDEX	-40.31%	27.73%	0.98%	-10.83%	8.24%
Inglaterra	11.00%	6.60%	3.30%	Alto	Acciones	EX14	FTSE 100 INDEX	-27.99%	27.90%	6.09%	-12.53%	13.85%
Europa Blue Chips	30.00%	18.00%	9.00%	Alto	Acciones	EUE	EURO STOXX 50	-41.83%	27.03%	-0.90%	-9.60%	7.11%
	0.00%	0.00%	0.00%	Alto	Acciones Alta Cap.	ISPFP	ISHARES S&P INDEX FUND	-37.02%	26.60%	5.39%	-11.43%	11.26%
	0.00%	20.00%	35.00%	Medio	Bonos	IBCXLN	ISHARES EURO CORPORATE BOND	8.17%	7.00%	2.18%	1.07%	1.98%
	0.00%	20.00%	35.00%	Bajo	Bonos	IGXFP	ISHARES EURO GOVT. BOND	9.38%	5.06%	2.14%	1.00%	1.08%
	100%	**100%**	**100%**									

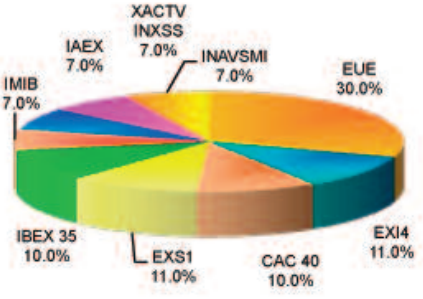
Nota: "ETF"=Exchange Traded Funds

Nota: Los rendimientos son absolutos por cada periodo mostrado

Moderado 70% Renta Fija / 30% Renta Variable — **Balanceado** 40% Renta Fija / 60% Renta Variable — **Crecimiento** 100% Renta Variable



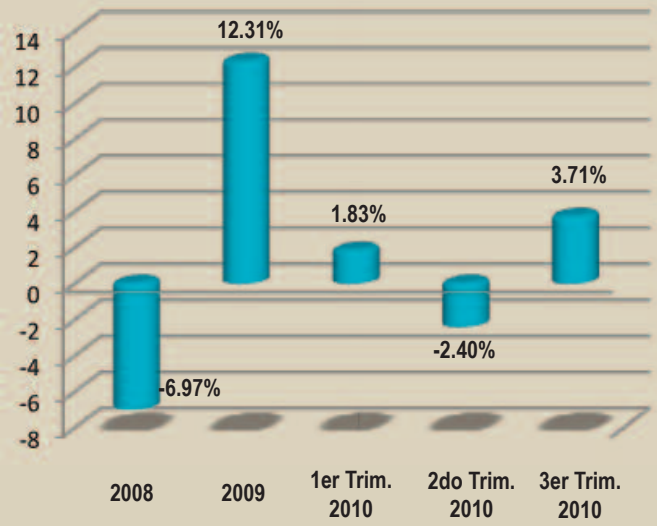




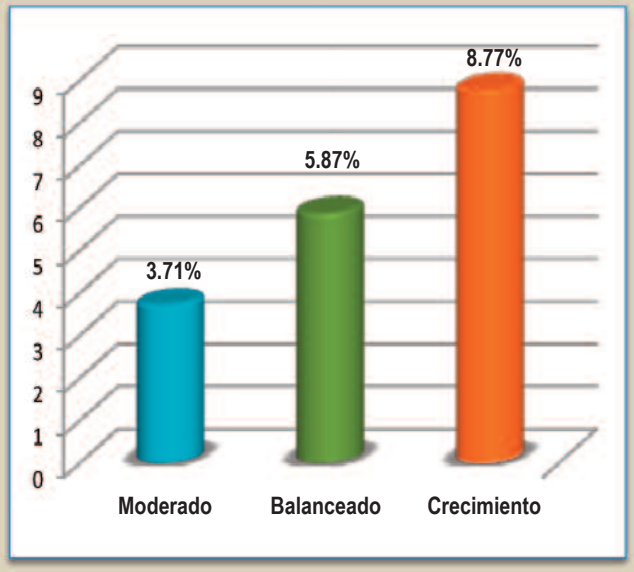
Importante: La distribución porcentual de los perfiles de inversión podrá cambiar a discreción de StateTrust Life. Los fondos aquí mostrados pueden variar, aumentar o disminuir en cantidad a discreción de STL así como la distribución de los Perfiles de Inversión. El rendimiento pasado no garantiza el rendimiento futuro. Las tasas proyectadas son sobre los montos netos, después de deducir los gastos, por lo que el retorno sobre los aportes será menor a las tasas proyectadas.

Portafolio Fondos / Indices (ETF) — Europeo

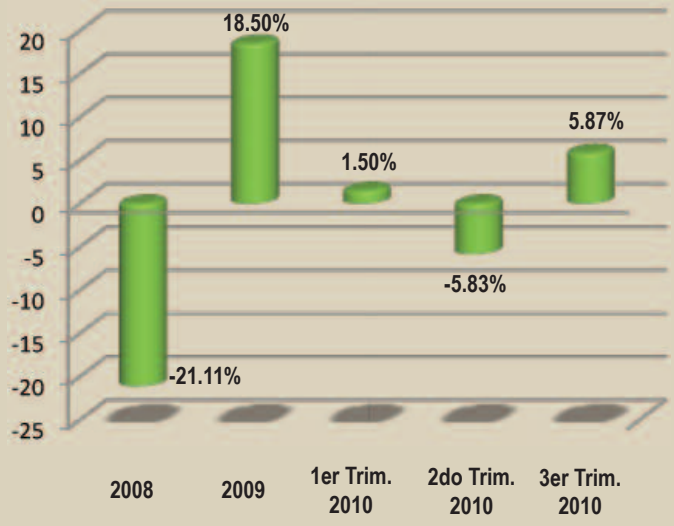
Moderado: 70% Renta Fija 30% Renta Variable*



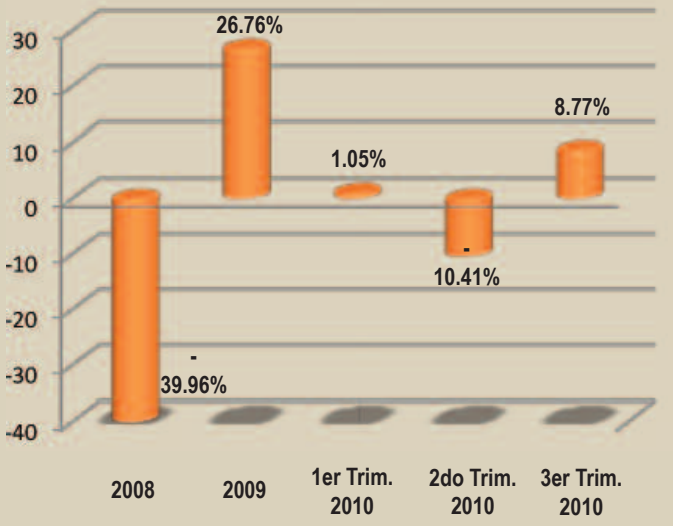
Retorno 2do Trimestre Año 2010



Balanceado: 40% Renta Fija 60% Renta Variable*



Crecimiento: 100% Renta Variable*



Importante: La distribución porcentual de los perfiles de inversión podrá cambiar a discreción de StateTrust Life. Los fondos aquí mostrados pueden variar, aumentar o disminuir en cantidad a discreción de STL así como la distribución de los Perfiles de Inversión. El rendimiento pasado no garantiza el rendimiento futuro. Las tasas proyectadas son sobre los montos netos, después de deducir los gastos, por lo que el retorno sobre los aportes será menor a las tasas proyectadas.