El oro gana peso en la estrategia de los grandes patrimonios

Oro Summit reunió en Madrid a especialistas en inversión, fiscalidad y custodia para analizar el papel del metal precioso como activo de preservación patrimonial



Manuel Rivera, consejero delegado de Oro Express

El oro físico centró el debate de la primera edición de Oro Summit, celebrada el pasado 29 de octubre en el Club Financiero Génova de Madrid. El encuentro, organizado por Oro Express, congregó en su programa a especialistas del ámbito financiero, jurídico y empresarial para abordar los principales desafíos que plantea la incorporación del metal precioso a las estrategias de inversión y protección de grandes patrimonios.

La jornada puso el foco en una cuestión que trasciende la evolución de las cotizaciones: cómo integrar el oro en una cartera patrimonial, qué garantías deben exigirse sobre su procedencia y pureza, qué alternativas existen para su custodia y cuáles son las implicaciones fiscales de su adquisición, mantenimiento y transmisión.

El foro contó con la participación de profesionales vinculados a Value Project, Loomis Spain, Garrigues y SEMPSA, además de Manuel Rivera, consejero delegado de Oro Express. La moderación de la mesa redonda corrió a cargo de Vicente Bort, CEO de ATRAM & Family Office, en una convocatoria concebida para propiciar el intercambio de perspectivas entre expertos en inversión, asesoramiento y gestión patrimonial.



Del contexto económico a la preservación del capital

Uno de los ejes del encuentro fue el análisis del entorno macroeconómico y su relación con el comportamiento del oro. Gustavo Martínez, CEO de Value Project, abordó la evolución del mercado y las razones que explican el interés por este activo en un escenario marcado por las dudas sobre la estabilidad económica, la deuda pública y las perspectivas de inflación.

El metal precioso mantiene un lugar singular dentro de las estrategias de diversificación por su condición de activo tangible y por su papel histórico como reserva de valor. Sin embargo, su incorporación a una cartera exige valorar tanto sus posibles ventajas como sus limitaciones: no genera intereses ni dividendos y su cotización puede experimentar fluctuaciones significativas.

La decisión de invertir en oro físico requiere, por tanto, determinar qué función desempeña dentro del patrimonio, qué horizonte temporal se contempla y qué proporción resulta coherente con los objetivos del inversor. Estas cuestiones adquieren especial relevancia en el caso de las familias empresarias, los family offices y los gestores responsables de preservar capital a largo plazo.

El encuentro también permitió situar el oro dentro de una visión patrimonial más amplia, en la que la diversificación, la liquidez y la protección frente a distintos escenarios económicos deben analizarse conjuntamente.

La custodia y la trazabilidad, claves de la inversión

Más allá del precio de mercado, la seguridad del activo constituye uno de los elementos determinantes de la inversión en oro físico. La elección entre conservarlo directamente, recurrir a servicios bancarios o contratar una solución de custodia profesional implica valorar factores como el acceso al metal, la identificación de la propiedad, las condiciones de almacenamiento y los riesgos asociados a cada modalidad.

Macarena Palma, de Loomis Spain, abordó las estrategias de custodia de metales preciosos y los estándares aplicables a la protección de activos de elevado valor. La cuestión resulta especialmente relevante para patrimonios que requieren procedimientos documentados y garantías operativas durante todo el periodo de tenencia.

La fabricación y certificación del oro constituyeron otro de los apartados del programa. Un representante de SEMPSA trató aspectos relacionados con los procesos de producción, la pureza, los formatos de inversión y la trazabilidad de los lingotes.

La identificación del origen y las características del metal, junto con la documentación que acredita su autenticidad, contribuye a facilitar su valoración y posterior comercialización. En este sentido, la cadena que conecta la refinería, la distribución, la custodia y la recompra forma parte de la evaluación que debe realizar cualquier inversor antes de adquirir oro físico.

> El metal precioso mantiene un lugar singular dentro de las estrategias de diversificación por su condición de activo tangible y por su papel histórico como reserva de valor

Fiscalidad y planificación sucesoria

El componente tributario ocupó igualmente un lugar destacado. Guillermo Vejo, asociado principal de Derecho Tributario de Garrigues, abordó el marco fiscal del oro de inversión y sus implicaciones para la planificación patrimonial.

La fiscalidad no se limita al momento de la compra. También deben considerarse las consecuencias de una futura transmisión, la tributación de las ganancias patrimoniales y el tratamiento que corresponda en función de la titularidad y de las circunstancias particulares del inversor. A ello se suman las cuestiones relacionadas con el Impuesto sobre el Patrimonio y la planificación sucesoria.

La posibilidad de transmitir el activo a los herederos exige estudiar cómo se articula la propiedad y qué efectos fiscales pueden derivarse de esa operación. Para las familias con patrimonios diversificados, estos aspectos forman parte de una estrategia que busca preservar el capital y facilitar su continuidad entre generaciones. El análisis jurídico y tributario cobra así especial importancia en un mercado en el que las decisiones de inversión pueden tener consecuencias a largo plazo y deben adaptarse a la situación de cada patrimonio.

Una visión empresarial del mercado del oro

Manuel Rivera, CEO de Oro Express, aportó la perspectiva empresarial de una compañía especializada en la compraventa de metales preciosos y la distribución de oro de inversión. Su intervención abordó la experiencia de la empresa en este mercado, así como cuestiones vinculadas a la trazabilidad, la recompra y el acceso a la comercialización del activo.

Oro Express, distribuidor oficial de SEMPSA, cuenta con presencia en España y Portugal y una red comercial de más de 140 puntos de venta, según la información facilitada por la compañía. La jornada se completó con una mesa redonda moderada por Vicente Bort, cuyo formato permitió contrastar las perspectivas de los especialistas y plantear preguntas sobre los distintos aspectos tratados durante las ponencias.

Con esta primera edición, Oro Summit incorporó al calendario de encuentros financieros una convocatoria centrada en el oro físico desde una perspectiva integral. La iniciativa situó en un mismo espacio cuestiones que habitualmente se analizan por separado: el contexto económico, la inversión, la seguridad, la fiscalidad y la transmisión patrimonial.

El encuentro concluyó con un espacio de relación profesional entre los participantes. La propuesta de Oro Express se orientó así a favorecer el diálogo entre especialistas y responsables de grandes patrimonios en torno a un activo cuya evaluación exige atender no solo a su cotización, sino también a las condiciones que acompañan a su adquisición, conservación y eventual venta.

www.oro-express.es