

Comunicado de prensa:

S&P Global Ratings afirma clasificación de “AMP-1” (MUY FUERTE) de LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

10 de septiembre de 2019

Buenos Aires, 10 de septiembre de 2019 – S&P Global Ratings afirmó hoy la clasificación de “AMP-1” (Muy Fuerte) de LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. (LVAM).

La clasificación de “AMP-1” (Muy Fuerte) de LVAM se basa en su fuerte perfil de negocio, al ser una de las principales gestoras de fondos mutuos y de inversión en Chile; su muy buena diversificación de productos y clientes; su equipo directivo altamente experimentado y su clara estrategia corporativa. La clasificación también refleja sus prácticas muy fuertes con relación a sus controles y operaciones, su proceso de gestión de inversiones bien estructurado, sus capacidades de gestión de riesgos muy fuertes y sus buenos principios fiduciarios.

Esperamos que en los próximos 12 a 18 meses, la compañía mantenga su fuerte perfil de negocio, a pesar de la amplia competencia tanto por el lado de las administradoras que pertenecen a los grupos financieros, como por el lado de las instituciones independientes, así como también su buen perfil financiero, debido a su adecuado planeamiento estratégico, en un contexto de bajas tasas de interés, tanto a nivel local como internacional, y de menores precios de los activos subyacentes de los fondos. Asimismo, incorpora el desafío de continuar creciendo y desarrollando fondos más sofisticados, como los alternativos, que generen mayor valor para los inversionistas, dadas las variables que ya mencionamos, así como también continuar expandiendo su diversificación geográfica.

A junio de 2019, LVAM administraba recursos por alrededor de \$3.770 billones de pesos chilenos (CLP) (equivalente a US\$5.544 millones), y se posicionaba como la quinta mayor administradora de activos del país, con una participación de mercado de 6.2% (incluyendo fondos mutuos, fondos de inversión y sociedades de inversión de capital variable (SICAV)). La participación de LVAM se mantiene estable, a pesar de la fuerte competencia en la industria de fondos en Chile, debido al lanzamiento de nuevos productos, con foco en la innovación a través de alianzas estratégicas, tanto en el mercado local como en el extranjero, para así responder a las necesidades de los inversores, y a su equipo de trabajo altamente experimentado. LVAM es la unidad de negocios de administración de fondos de Larrain Vial SpA. (no calificada), una de las empresas más completas de servicios financieros en ese país, que participa en banca de inversión y en negocios de corretaje bursátil y gestión de activos. En nuestra opinión, la gestión de activos continúa siendo una actividad importante para los planes de expansión del grupo (Larrain Vial SpA). Además, la administradora se beneficia de una amplia base de clientes a través de Consorcio Financiero S.A., quien es también accionista de la administradora.

CONTACTO ANALÍTICO PRINCIPAL

Sofía Ballester
Buenos Aires
54 (11) 4891-2136
sofia.ballester
@spglobal.com

CONTACTOS SECUNDARIOS

Ivana L Recalde
Buenos Aires
54 (11) 4891-2127
[ivana.recalde](mailto:ivana.recalde@spglobal.com)
[@spglobal.com](mailto:ivana.recalde@spglobal.com)

Comunicado de prensa: S&P Global Ratings afirma clasificación de “AMP-1” (MUY FUERTE) de LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

Consideramos que el fuerte perfil de negocios de LVAM se basa en su mezcla adecuada de productos para una amplia base de clientes, que cubren los diferentes niveles de riesgo/retorno, lo que ayuda a diversificar el flujo de ingresos. Actualmente, LVAM cuenta con 35 fondos mutuos, 21 fondos de inversión, tres SICAVs. Dentro de su buena mezcla de productos, se destacan los fondos y carteras discretionales de renta variable local, renta fija local, balanceados, renta variable de América Latina, renta fija de la misma región, mercado monetario local, y fondos de inversión alternativos. Cabe mencionar que, en el último año, los fondos alternativos y balanceados han aumentado su participación en la cartera de productos de LVAM a 5% y 25% de 2% y 16%, respectivamente, en parte debido a este contexto de bajas tasas de interés y al foco de la compañía en la innovación como factor diferenciador. La cartera de clientes de LVAM está conformada principalmente por inversores minoristas y de alto patrimonio, que representan aproximadamente el 40% y 51% de los activos bajo su administración, mientras que los clientes institucionales representan 9%.

LVAM presenta un buen perfil financiero, como resultado de un alineamiento coherente de su estrategia y recursos (administrativos, tecnológicos y comerciales), lo que apoya sus fuertes prácticas de administración de activos de terceros, ya que le permite disponer de recursos para mantener y continuar invirtiendo en la mejora de sus sistemas, procesos y controles internos.

La visión estratégica de LVAM busca que la organización sea un referente dentro del segmento de la administración de activos de América Latina, al tiempo que mantiene la transparencia y la ética en todos los aspectos en todas las actividades relacionados con la gestión. Consideramos que su estrategia general y objetivos concretos son consistentes con los recursos a su alcance y con el marco operativo de la industria de fondos en Chile. También evaluamos favorablemente el proceso de planeamiento estratégico de la entidad y las herramientas diseñadas para su correcta implementación.

La estructura operacional de LVAM está alineada con prácticas muy fuertes en términos de segregación de actividades. La administradora cuenta con una estructura organizacional muy fuerte y disponibilidad de recursos humanos adecuados para el cumplimiento de sus objetivos estratégicos. Consideramos que el equipo senior de la administradora cuenta con profesionales con amplia experiencia, con reconocida trayectoria en el mercado de gestión de activos financieros, y que contribuirán al crecimiento y desarrollo de la misma.

LVAM sigue directrices claras para la construcción de portafolios. El proceso de inversión es robusto y posee una filosofía de inversión bien definida para cada una de sus estrategias. Consideramos que la compañía cuenta con un prolijo y estandarizado proceso de inversión, el cual se basa en comités formalizados en actas, que se reúnen regularmente para evaluar el desempeño del negocio, las estrategias de inversión, la gestión de riesgo y desempeño de los productos, que a pesar de su formalización no restan agilidad en la toma de decisión para la administración de carteras. En términos generales, en el último año, la administradora continuó mostrando un buen desempeño en la mayoría de sus fondos en comparación con sus pares en el mercado chileno.

Consideramos que LVAM cuenta con una muy fuerte y bien definida estructura de control, que es apropiada para el tamaño de sus operaciones. Las políticas y procedimientos de la administradora se encuentran bien establecidos y documentados. Su proceso de gestión de riesgos está bien estructurado, este utiliza herramientas adecuadas para la evaluación de riesgos. La gestión de riesgos continúa desempeñando un papel central en el proceso de toma de decisiones al momento de invertir, en conjunto, con el énfasis que se les da a los controles de riesgos de crédito, mercado y liquidez. Asimismo, la administradora cuenta con un área de cumplimiento (*compliance*), estructurada de forma independiente, que es responsable de garantizar la integridad y la transparencia de los procesos de gestión de activos en cumplimiento con las reglas internas y regulatorias.

Comunicado de prensa: S&P Global Ratings afirma clasificación de “AMP-1” (MUY FUERTE) de LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

Con el objetivo de mantener su liderazgo en el mercado, LVAM invierte continuamente en nuevas tecnologías y en el perfeccionamiento de procesos y controles. El área de tecnología está bien preparada, la aprobación de los nuevos proyectos sigue un proceso bien establecido. Asimismo, consideramos que la empresa cuenta con un claro plan de contingencia y continuidad del negocio.

Notas:

- *La clasificación ‘AMP-1’ asignada por S&P Global Ratings representa prácticas de administración de recursos de terceros ‘Muy Fuertes’ dentro de la escala AMP, que varía desde la mejor categoría ‘AMP-1’ (Muy Fuerte) hasta la más baja ‘AMP-5’ (Débil).*
- *Una Clasificación de Prácticas de Administración de Recursos de Terceros (“AMP”) es una opinión de S&P Global Ratings sobre la calidad global de una empresa de administración de activos. Los principales componentes del análisis incluyen el perfil de la empresa y su situación financiera, la profundidad y la calidad de los recursos humanos y tecnológicos dedicados al proceso de administración de inversiones, los sistemas de gestión de riesgo utilizados y otros aspectos fiduciarios, operacionales y de control.*

Comunicado de prensa: S&P Global Ratings afirma clasificación de “AMP-1” (MUY FUERTE) de LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

Copyright © 2019 por Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos los derechos reservados.

Ningún contenido (incluyendo calificaciones, análisis e información crediticia relacionada, valuaciones, modelos, software u otra aplicación o resultado derivado del mismo) o cualquier parte aquí indicada (Contenido) puede ser modificada, revertida, reproducida o distribuida en forma alguna y/o por medio alguno, ni almacenada en una base de datos o sistema de recuperación de información, sin permiso previo por escrito de Standard & Poor's Financial Services LLC o sus filiales (conjuntamente denominadas S&P). El Contenido no debe usarse para ningún propósito ilegal o no autorizado. S&P y todos sus proveedores, así como sus directivos, funcionarios, accionistas, empleados o agentes (en general las Partes S&P) no garantizan la exactitud, integridad, oportunidad o disponibilidad del Contenido. Las Partes S&P no son responsables de errores u omisiones (por negligencia o cualquier otra causa), independientemente de su causa, de los resultados obtenidos a partir del uso del Contenido o de la seguridad o mantenimiento de cualquier información ingresada por el usuario. El Contenido se ofrece sobre una base “como está”. LAS PARTES S&P DENIEGAN TODAS Y CUALESQUIER GARANTÍAS EXPLÍCITAS O IMPLÍCITAS, INCLUYENDO, PERO SIN LIMITACIÓN DE, CUALESQUIER GARANTÍA DE COMERCIALIZACIÓN O ADECUACIÓN PARA UN PROPÓSITO O USO EN PARTICULAR, DE AUSENCIA DE DEFECTOS, DE ERRORES O DEFECTOS EN EL SOFTWARE, DE INTERRUPCIÓN EN EL FUNCIONAMIENTO DEL CONTENIDO O DE OPERACIÓN DEL CONTENIDO CON CUALQUIER CONFIGURACIÓN DE SOFTWARE O HARDWARE. En ningún caso, las Partes S&P serán sujetos de demanda por terceros derivada de daños, costos, gastos, comisiones legales o pérdidas (incluyendo, sin limitación, pérdidas de ingresos o de ganancias y costos de oportunidad o pérdidas causadas por negligencia) directos, indirectos, incidentales, punitivos, compensatorios, ejemplares, especiales o consecuenciales en conexión con cualesquier uso del Contenido incluso si se advirtió de la posibilidad de tales daños.

Los análisis crediticios relacionados y otros, incluyendo las calificaciones, y las declaraciones en el Contenido, son opiniones a la fecha en que se expresan y no declaraciones de hecho. Las opiniones, análisis y decisiones de reconocimiento de calificaciones (como tal término se describe más abajo) de S&P no constituyen recomendaciones para comprar, retener o vender ningún instrumento o para tomar decisión de inversión alguna, y no se refieren a la conveniencia de ningún instrumento o título-valor. S&P no asume obligación para actualizar el Contenido tras su publicación en cualquier forma o formato. No debe dependerse del Contenido y éste no es sustituto de la capacidad, juicio y experiencia del usuario, de su administración, empleados, asesores y/o clientes al realizar inversiones y tomar otras decisiones de negocio. S&P no actúa como fiduciario o asesor de inversiones excepto donde esté registrado como tal. Aunque S&P ha obtenido información de fuentes que considera confiables, no realiza labores de auditoría ni asume la tarea de revisión o verificación independiente de la información que recibe.

En la medida en que las autoridades regulatorias permitan a una agencia calificadoradora reconocer en una jurisdicción una calificación emitida en otra jurisdicción para fines regulatorios determinados, S&P se reserva el derecho de asignar, retirar o suspender tal reconocimiento en cualquier momento y a su sola discreción. Las Partes S&P no asumen obligación alguna derivada de la asignación, retiro o suspensión de un reconocimiento, así como cualquier responsabilidad por cualesquiera daños que se aleguen como derivados en relación a ello. S&P mantiene algunas actividades de sus unidades de negocios independientes entre sí a fin de preservar la independencia y objetividad de sus respectivas actividades. Como resultado de ello, algunas unidades de negocio de S&P podrían tener información que no está disponible a otras de sus unidades de negocios. S&P ha establecido políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de la información no pública recibida en conexión con cada uno de los procesos analíticos.

S&P recibe un honorario por sus servicios de calificación y por sus análisis, el cual es pagado normalmente por los emisores de los títulos o por suscriptores de los mismos o por los deudores. S&P se reserva el derecho de diseminar sus opiniones y análisis. Las calificaciones y análisis públicos de S&P están disponibles en sus sitios web www.standardandpoors.com, www.standardandpoors.com.mx, www.standardandpoors.com.ar, www.standardandpoors.cl, www.standardandpoors.com.br (gratuitos) y en www.ratingsdirect.com y www.capiq.com (por suscripción) y pueden distribuirse por otros medios, incluyendo las publicaciones de S&P y por redistribuidores externos. Información adicional sobre los honorarios por servicios de calificación está disponible en www.standardandpoors.com/usratingsfees.