	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Solvencia		
15-03-23	AA-	Estables
14-02-22	AA-	Estables

FELLER RATE CONFIRMA EN "AA-" LA CLASIFICACIóN DE LA SOLVENCIA DE LARRAíN VIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA. PERSPECTIVAS "ESTABLES".

16 MARZO 2023 | SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó la clasificación de la solvencia de Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa en “AA-” (Larraín Vial). Las perspectivas de la clasificación fueron ratificadas en “Estables”.

La clasificación de solvencia de Larraín Vial considera un perfil de negocios, capacidad de generación, respaldo patrimonial, perfil de riesgos y fondeo y liquidez evaluados en adecuados.

Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa opera como un intermediario de valores con una amplia oferta de productos de inversión para el segmento ***retail*** e inversionistas institucionales. Su modelo de negocios tiene foco en la diversificación de las operaciones, tanto geográfica como por tipo de productos y servicios. Esto ayuda a acotar la exposición del balance y de los resultados a las condiciones de los mercados, especialmente en escenarios de alta volatilidad e incertidumbre, y permite una diferenciación con otras corredoras de la industria.

La participación de mercado de Larraín Vial es importante y se sostiene a lo largo de los ciclos en los primeros lugares de los ***rankings***. A diciembre de 2022, su patrimonio alcanzó a $117.954 millones representando en torno al 10% del patrimonio total del sistema de corredoras, situándose en la segunda posición. Mientras, en términos de utilidad final, también se ubicó en el segundo lugar, con un registro de $24.722 millones, equivalente al 12,8% del sistema.

Los niveles de utilidad y retornos muestran en ciertos períodos un grado de volatilidad, pero son consistentes con la escala de operaciones. Se observan, a la vez, algunos cambios en la contribución de ingresos por segmento de negocios que son congruentes con el comportamiento de las variables económicas en los últimos tres años. La rentabilidad sobre patrimonio fue de 21% en 2022, apoyada en mayores ingresos por instrumentos financieros y un buen nivel de comisiones, junto con un favorable efecto tributario al cierre del año.

El nivel de patrimonio es creciente, capturando la retención periódica de parte de las utilidades, unido al buen desempeño financiero. El índice de endeudamiento se observó en niveles sanos al término de 2022, registrándose una holgura relevante de los indicadores de capitalización con relación a los límites normativos. El endeudamiento regulatorio alcanzó a 5,9 veces, versus un límite de 20 veces.

La estructura de gestión de riesgos de Larraín Vial se apalanca en la estructura de su matriz. El ***holding*** posee una serie de políticas orientadas a identificar, minimizar y controlar los distintos riesgos a los que están expuestas sus filiales. El grupo estableció un modelo de tres líneas de defensa para la administración de los riesgos. Para la gestión diaria de los riesgos, la matriz tiene una gerencia de riesgo corporativo, que opera de manera transversal y cuya responsabilidad es identificar, evaluar, monitorear y controlar los riesgos de los distintos negocios.

La política de financiamiento de la entidad define el uso eficiente de recursos y busca minimizar el endeudamiento de largo plazo con el objetivo de mantener un balance calzado en términos de plazo. En general, el financiamiento proviene de la capitalización de utilidades sumado a los fondos de clientes obtenidos mediante los pactos de retrocompra, los que se caracterizan por ser de corto plazo al igual que los activos de la entidad.

Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa pertenece en un 51% a Larraín Vial SpA. (su matriz) y en un 49% a Asesorías Larraín Vial Ltda., que también forma parte del *holding* Larraín Vial. La operación de la corredora se enmarca en la estructura de su matriz, alcanzando diversas sinergias que favorecen la posición en el mercado, así como también la eficiencia operativa.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas de Larraín Vial son "Estables", considerando el sano desempeño financiero bajo un contexto económico desafiante, que se apoya en una importante presencia en la industria y actividad en distintas líneas de negocios. Al mismo tiempo, la compañía opera con un adecuado soporte patrimonial.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- Alejandra Islas – Analista principal / Directora Senior
- Constanza Morales – Analista secundario
- María Soledad Rivera – Analista secundario

Contacto: Constanza Morales - Tel. 56 2 2757 0400

Las clasificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, en ningún caso, una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor si no que se basa en información pública remitida a la Comisión para el Mercado Financiero, a las bolsas de valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor a ellas, a Feller Rate o a terceros, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

Para más información, revisa nuestros Términos de Uso y Limitación de Responsabilidad