

Fitch: Administradores de Activos Pequeños Muestran Desafíos Para los Inversionistas Institucionales

3 de mayo de 2012

Fitch Ratings-Londres/París/Nueva York – Mayo 3 2012: Los Administradores de Activos de menor tamaño pueden ser mas vulnerables al ‘riesgo de evento’ y presentan desafíos para los inversionistas institucionales en términos de gobernabilidad, estabilidad de negocio y gestión de riesgos, comenta Fitch Ratings en un reporte recientemente publicado que detalla las principales consideraciones al asignar Calificaciones de Administración de Activos a Compañías Administradoras de menor tamaño. Los Administradores de Activos de menor tamaño son típicamente organizaciones cuya propiedad es privada, con una base de clientes y activos más pequeña y más concentrada, así como con personal limitado. Por lo tanto, estos Administradores presentan ciertos desafíos de cara a los inversionistas institucionales que podrían concentrarse en el tamaño como una forma de mitigar los riesgos reputacionales y operativos. Sin embargo, en opinión de Fitch los Administradores de Activos de menor tamaño pueden ser capaces de enfrentar dichas preocupaciones de los inversionistas institucionales y competir con organizaciones de mayor tamaño, ya que la habilidad para invertir y los riesgos operacionales no siempre están correlacionados con la capacidad financiera y el tamaño. Los inversionistas institucionales enfatizan una serie de factores con el fin de limitar sus riesgos a la hora de seleccionar Administradores de Activos – gobernabilidad, administración y control de riesgos, procesos de inversión y de control, riesgo operacional y sostenibilidad, generación de reportes e información y servicio al cliente. Estos factores a menudo crean desafíos para los Administradores de Activos de menor tamaño. La Metodología de Calificación de Administradores de Activos de Fitch hace énfasis en muchos de estos mismos temas. “Los Administradores de Activos calificados en el rango M3 (Adecuado) y superiores demuestran muchos de los atributos considerados importantes por los inversionistas institucionales,” comenta Aymeric Poizot, Managing Director del Grupo de Fondos y Administradores de Activos de Fitch. “El reporte analiza los retos que enfrentan los Administradores de Activos de menor tamaño y los atributos típicamente encontrados entre los que están calificados como Adecuados o Superior”. Los Administradores de menor tamaño pueden mitigar el riesgo de concentración de negocios demostrando compromiso de los accionistas, múltiples líneas de producto, o liderazgo en un nicho de mercado, combinado con suficiente dinero en efectivo y otros recursos que mantengan la sostenibilidad de las operaciones frente a mercados adversos. Una capacidad probada de navegar por los diferentes ciclos de mercado es también un prerrequisito para administradores más sólidos y mejor calificados. “Proveedores de servicios externos con buena reputación, exhaustiva supervisión y revisiones regulatorias, excelente transparencia, una adecuada separación de funciones y unas estructuras robustas de inversión y control que vayan más allá del cumplimiento de la regulación sirven para reducir las preocupaciones que generan los Administradores de Activos de menor tamaño,” destaca Davie Rodriguez, Senior Director del Grupo de Fondos y Administradores de Activos de Fitch. La dependencia de personal clave puede ser mitigada por una difusión eficaz de conocimiento dentro de varios directivos de alto rango y dentro de ejecutivos de segundo nivel. Administradores de menor tamaño que poseen calificaciones más altas generalmente exhiben un sólido foco de inversión auto-impuesto, personal operativo de dedicación exclusiva y herramientas y procedimientos de inversión bien identificados. Asimismo, estos Administradores usan soluciones y tecnología de punta, con sistemas documentados por personal de dedicación exclusiva. El informe, titulado ‘Rating Smaller Asset Managers’ se encuentra disponible en www.fitchratings.com. Contactos: Aymeric Poizot, CFA, CAIA Managing Director +33 1 44 29 92 76 Fitch France S.A.S. 60 rue de Monceau Paris 75008 Davie R. Rodriguez, CFA Senior Director +1 212 908 0386 Información adicional se encuentra disponible en

www.fitchratings.com.