

Fondo administra activos por US\$ 45,7 millones

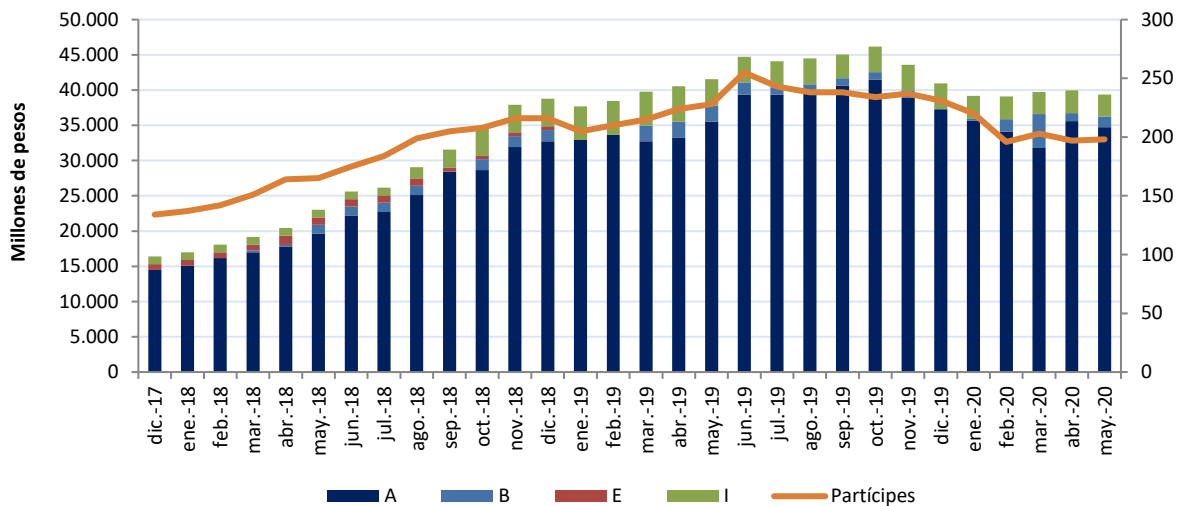
***Humphreys* decidió mantener la clasificación de las cuotas del Fondo de Inversión Sartor Leasing en "Primera Clase Nivel 3"**

Santiago, 26 de agosto de 2020. **Humphreys** decidió mantener la clasificación de riesgo de las cuotas del **Fondo de Inversión Sartor Leasing (FI Leasing)** en "Primera Clase Nivel 3" mientras que la perspectiva se mantiene en "Estable".

Entre las fortalezas de **FI Leasing**, que sirven de fundamento para la clasificación de riesgo de las cuotas en "Primera Clase Nivel 3", destaca que sus inversiones se han enmarcado consistentemente dentro de su propósito de inversión, manteniendo su exposición en pagarés que financian operaciones de leasing, donde destacan como originadores Ecapital e Inversiones Cerro el Plomo SpA (la cual es propiedad del fondo) que al cierre de marzo 2020 concentran un 48,54% y un 33,45% del total del fondo respectivamente.

También se reconoce la experiencia de **FI Leasing** como fondo público, periodo que inició en octubre de 2016 y que ha evidenciado un correcto proceso de culturización, cumpliendo sus objetivos de inversión y sin presentar excesos en sus límites de inversión. Además, la Administradora presenta estándares aceptables en lo relativo a su gestión según la evaluación interna realizada por **Humphreys**.

Evolución patrimonio y partícipes



Los mecanismos establecidos para evitar conflictos de interés responden, actualmente, a los estándares del mercado local y han sido perfeccionados, en línea con las exigencias establecidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) sobre dicha materia. Sin perjuicio de lo anterior, el Manual de Tratamiento y Resolución de Conflictos de Intereses que posee la AGF es medianamente nuevo, por lo que aún está en proceso de internalización dentro de la cultura de la empresa.

En la práctica, **FI Leasing** se encuentra limitado por la inexistencia de un mercado secundario para la mayor parte de sus inversiones, de las que destacan principalmente pagarés y que a marzo de 2020 representaron un 89,48%. Sin embargo, cabe señalar que parte de las inversiones se materializan a través de una empresa de propiedad del fondo que permite la recepción de dividendos. Por otra parte, a marzo de 2020 el 82,01% de la cartera presenta exposición en dos

empresas lo que agrega un riesgo por concentración; no obstante el riesgo se mitiga ya que una de estas entidades es propiedad del fondo (la cual representa un 33,45% del fondo), además de contar como prenda con los flujos y activos subyacente asociados a las operaciones de leasing que financian dichas empresas

En relación con los efectos del Covid-19 se considera como riesgo a monitorear la posición de liquidez de las cuotas dado que el fondo es rescatable. Con todo, tomando en cuenta la experiencia del último trimestre de 2019 (crisis social) y los primeros meses de la pandemia, se observa que Sartor AGF ha logrado administrar de buena forma la liquidez para hacer frente a los retiros.

En el corto plazo, la tendencia de clasificación se califica "*Estable*", producto que se cuenta con una alta probabilidad que no presenten variaciones a futuro.

Para la mantención de la clasificación, es necesario que la calidad de la administración no se vea debilitada y que el desarrollo del fondo se enmarque dentro de lo establecido en su propio reglamento interno.

FI Leasing es un fondo de inversión rescatable cuyo objetivo es deuda privada, emitida por emisores nacionales o extranjeros (orientado a operaciones de *leasing*,) invirtiendo como mínimo el 60% de sus activos en este tipo de instrumentos.

El fondo es administrado por Sartor Administradora General de Fondos S.A. (Sartor AGF), constituida en 2016, cuyo objetivo exclusivo es la administración de fondos por cuenta y riesgo de terceros y que presenta estándares aceptables en lo relativo a la gestión de activos.

El fondo inició sus operaciones el 17 de octubre de 2016, con una duración indefinida. Las cuotas cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFILEASA, CFILEASE-E y CFILEASI-E. Al 31 de marzo de 2020 el patrimonio del fondo ascendía a US\$ 45,7 millones. Por otra parte, los activos del fondo están conformados, principalmente, por instrumentos de deuda.

Para mayores antecedentes, ver el respectivo informe de clasificación en www.humphreys.cl.

Contacto en **Humphreys**:

Sebastián Arriagada T. / Hernán Jiménez A.

Teléfono: 56 - 22433 5200

E-mail: sebastian.arriagada@humphreys.cl / hernan.jimenez@humphreys.cl



<http://twitter.com/HumphreysChile>

Clasificadora de Riesgo Humphreys

Isidora Goyenechea #3621 - Of. 1601 - Las Condes - Santiago - Chile

Fono (56) 22433 5200- Fax (56) 22433 5201

E-mail: ratings@humphreys.cl

<http://www.humphreys.cl>

Para ser eliminado de nuestra lista de direcciones, envíenos un correo a ratings@humphreys.cl con el asunto "eliminar de la lista".