

La clasificación del fondo se mantiene en "Primera Clase Nivel 3"

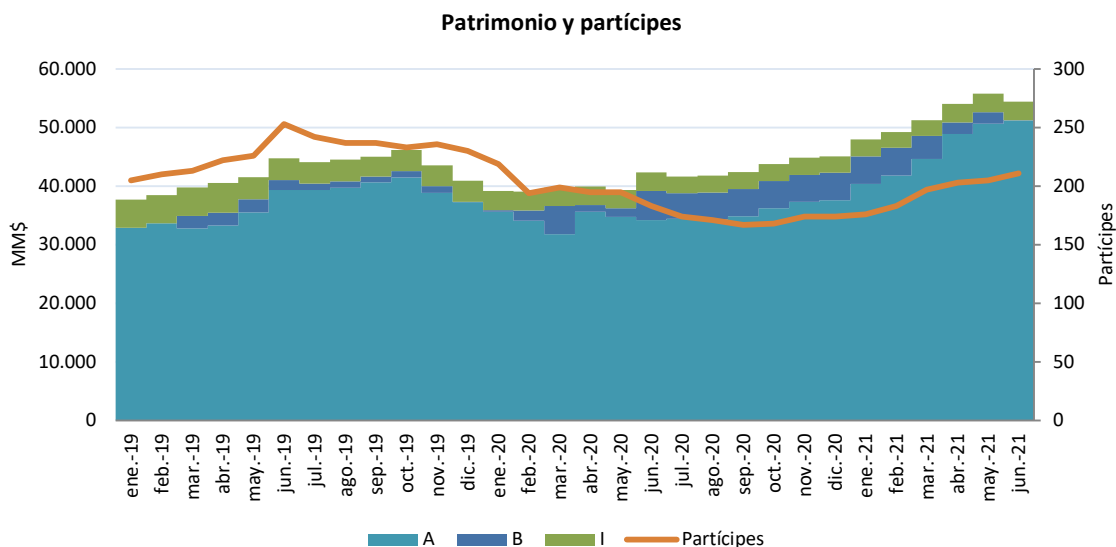
Humphreys modifica a "Favorable" la tendencia de clasificación de las cuotas del Fondo de Inversión Sartor Leasing

Santiago, 17 de agosto de 2021. **Humphreys** acordó mantener la clasificación de las cuotas del **Fondo de Inversión Sartor Leasing (FI Sartor Leasing)** en "Primera Clase Nivel 3" y modificar su tendencia desde "Estable" a "Favorable".

El cambio de tendencia, desde "Estable" a "Favorable", responde principalmente a que las inversiones del fondo disponen de más historia, lo que permite constatar que la cartera de inversión ha estado en conformidad con el objetivo declarado en el reglamento interno.

Entre las fortalezas de **FI Sartor 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 principalmente en pagarés que financian operaciones de *leasing*, donde destacan como originadores E Capital e Inversiones Cerro El Plomo SpA, que al cierre de marzo 2021 representaron aproximadamente un 33% y 29% respectivamente.

También se reconoce la experiencia de **FI Sartor 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**.



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 sobre dicha materia.

La evaluación también destaca la experiencia y *know how* del personal a cargo en cada una de las labores que realizan dentro de la organización.

En la práctica, **FI Sartor 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 2021 representaron un 83%. 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 62% 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 29% 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 año, se observa que Sartor AGF ha logrado administrar de buena forma la liquidez para hacer frente a los retiros.

Para la mantención de la clasificación es necesario que la calidad de la administración de **FI Sartor Leasing** no se debilite y que, al menos, el desarrollo del fondo se enmarque en lo establecido en su propio reglamento.

FI Sartor Leasing tiene como objetivo invertir en instrumentos de deuda que no hayan sido registrados como valores de oferta y en otros títulos o contratos representativos de deuda privada de emisores que tengan por objeto financiar operaciones de leasing. Se debe invertir al menos el 60% de los activos en este tipo de instrumentos.

El fondo es administrado por Sartor Administradora General de Fondos S.A., constituida en 2016 cuyo objetivo exclusivo es la administración de fondos por cuenta y riesgo de terceros.

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 cierre de junio de 2021, **FI Sartor Leasing** presentaba un patrimonio de \$ 54.437 millones.

Contacto en **Humphreys**:

Ignacio Muñoz Q. / Hernán Jiménez A.

Teléfono: 56 - 22433 5200

E-mail: ignacio.munoz@humphreys.cl / hernan.jimenez@humphreys.cl



<http://twitter.com/HumphreysChile>

[Clasificadora de Riesgo Humphreys](#)

Isidora Goyenechea 3621 - Piso 16º - Las Condes, Santiago - Chile

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

<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".