

# Sartor acude a la Corte por revocación de existencia de AGF: reclama ilegalidad por falta de proceso sancionatorio de la CMF

diariofinanciero#eliseo@

- Según la firma, el regulador no siguió los pasos requeridos para aplicar la cancelación de la licencia de la gestora. Además, acusó falta de justificación y proporcionalidad de la medida.

POR CRISTÓBAL MUÑOZ

La administradora general de fondos (AGF) Sartor se prepara para cumplir una semana bajo las órdenes de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), luego que el viernes 21 de diciembre le revocó su autorización de existencia y designó a un liquidador.

Este martes, la gestora ingresó a la Corte de Apelaciones un re-

curso de ilegalidad en contra la resolución del regulador. El texto, patrocinado por el socio de Albagli Zaliasnik, Antonio Rubilar, apuntó que "la CMF ha aplicado la sanción de 'revocación de la autorización de existencia' de Sartor del artículo 19 de la Ley N°20.712, sin la tramitación de un procedimiento administrativo sancionatorio".

"Esto es, sin previa formulación de cargos ni la oportunidad

de controvertir las acusaciones", añadió el documento.

Según el recurso, la medida de revocación de autorización sería una sanción administrativa, la que no se podría aplicar "sin la previa sustanciación de un procedimiento administrativo sancionador".

"No resultaría jurídicamente posible que en el marco de un procedimiento de auditoría, la CMF pueda aplicar la 'revocación

de la autorización de existencia", recalzó la defensa de la AGF.

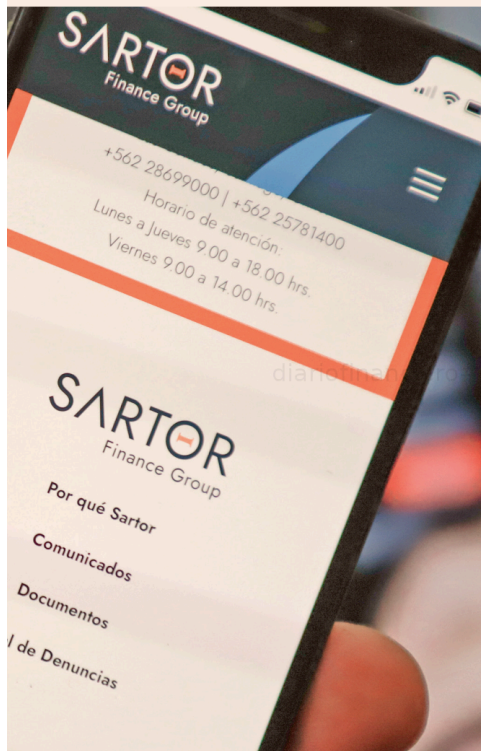
Cabe recordar que en su resolución del 20 de diciembre, la CMF argumentó que su decisión se basó en antecedentes concluyentes en cuanto a que la AGF Sartor no ejerció sus funciones con la diligencia que exige el artículo 17 de la Ley Única de Fondos (LUF).

Lo anterior, según la CMF, se tradujo en decisiones de inversión

"No resultaría jurídicamente posible que, en el marco de un procedimiento de auditoría, la CMF pueda aplicar la 'revocación de la autorización de existencia'".

"Todos los antecedentes se fundan en muestras no representativas, antecedentes condicionales y denuncias que se dan por probadas por la CMF por el solo hecho de ser presentadas, cuestión insuficiente para fundar una decisión de la autoridad de la entidad como la revocación".

Can



## Clark pagó US\$ 5,7 millones por control de Azul Azul

Este jueves, la CMF liberó la respuesta del presidente de Azul Azul (concesionaria del club de fútbol Universidad de Chile) y socio de Sartor, Michael Clark, al oficio del 23 de diciembre.

El regulador buscaba esclarecer si se cumplieron los plazos legales de información al mercado de la operación que dejó a Clark como único controlador de la sociedad y si se efectuó dentro de los parámetros que rigen a las Ofertas Públicas de Acciones (OPA).

En su respuesta, Clark apuntó que "no resultan aplicables al caso los citados artículos de la Ley 18.045 de Mercado de Valores (LMV), la Norma N°269 de 2009, ni el procedimiento que a través de ellas se regula, toda vez que los mismos se refieren a la toma, directa o indirecta de control de una sociedad anónima abierta, situación que no se verifica en este caso" al ser un fondo privado y un traspaso de cuotas. Preciso que el 13 de diciembre Inversiones Antumalal (ligada a Clark) adquirió 6.354.981 cuotas del Fondo de Inversión Privado Tactical Sport, a US\$ 0,90 cada cuota, correspondiente al 90% de las cuotas. Es decir, pagó un total de US\$ 5,7 millones.

y esquemas de operaciones entre los fondos que dan cuenta de una situación de manifiesta negligencia en la administración de la AGF Sartor, en los términos contemplados en el artículo 19 de la LUF.

### Falta de justificación

De acuerdo con el texto presentado por la defensa de Sartor en la Corte de Apelaciones, la CMF habría cometido una segunda ilegalidad por "graves defectos de motivación".

Para Sartor, "existe una falta de justificación suficiente para la construcción del presupuesto de 'administración manifiestamente negligente' del artículo 19 de la LUF, ya que la resolución reclamada se funda en muestras no representativas de las operaciones de Sartor y la supuesta negligencia se ha fundado en meras 'posibilidades'".

Así, sostuvo que la CMF "ha hecho un cherry picking de las operaciones que le son afines a su caso", y que los movimientos en que se levantaron observaciones "no han sido más de 10, en un universo donde convergen cientos de operaciones y transacciones" de una AGF.

Es por esto que adelantó que Sartor solicitará que "la CMF abra sus números y transparente el análisis específico que realizó de todas las operaciones revisadas en

su proceso de auditoría".

El reclamo sostuvo que en la resolución de la CMF "la fundamentación siempre es condicional, sujeto a lo que 'podría' ocurrir, no a situaciones concretas".

Sobre la denuncia de Credicorp Capital, añadió que "se da por validada, sin la realización de procedimientos sancionatorios o investigaciones más profundas".

"Todos los antecedentes se fundan en muestras no representativas, antecedentes condicionales y denuncias que se dan por probadas por la CMF por el solo hecho de ser presentadas, cuestión insuficiente para fundar una decisión de la autoridad de la entidad como la revocación", subrayó el texto.

### Proporcionalidad

Finalmente, el reclamo apuntó que "la resolución recurrida es ilegal por vulnerar el principio de proporcionalidad", ya que "existían otras medidas necesarias e idóneas para restaurar eventuales incumplimientos a la normativa, menos gravosas que la 'revocación de la autorización de existencia'".

"La medida aplicada por la Comisión a Sartor es únicamente fruto de la falta de una ponderación razonable de los presupuestos fácticos y jurídicos del caso", añadió el texto.