MONEDA CUMPLO PRONTO PAGO PYMES FONDO DE INVERSIÓN

COMUNICADO DE PRENSA

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - C, E, I, R		
Aug-24	1ª Clase Nivel 3	
Aug-23	1ª Clase Nivel 4 (N)	

FELLER RATE SUBE A "1ª CLASE NIVEL 3" LAS CUOTAS DE MONEDA CUMPLO PRONTO PAGO pyMES FONDO DE INVERSIóN.

3 SEPTEMBER 2024 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate subió de "1ª Clase Nivel 4 (N)" a "1ª Clase Nivel 3" la clasificación de las cuotas de Moneda Cumplo Pronto Pago Pymes Fondo de Inversión.

Moneda Cumplo Pronto Pago Pymes Fondo de Inversión es un fondo de inversión no rescatable, orientado a la inversión en facturas emitidas por proveedores de empresas chilenas.

El alza en la clasificación a "1ª Clase Nivel 3" asignada a las cuotas del Fondo se basa en la madurez de su cartera, con un adecuado proceso de inversión en este tipo de activos. Adicionalmente, el Fondo cumple con su objetivo de inversión, con una alta diversificación por emisor. Asimismo, la clasificación considera a su gestora, la mayor administradora de fondos de inversión a nivel nacional, que mantiene equipos especializados y estables en el tiempo. También incorpora que las actividades operacionales son realizadas mayoritariamente por Cumplo Asesorías SpA, empresa dedicada a Pronto Pago. Moneda en conjunto con Cumplo, han establecido puntos de control que aseguran el estándar operacional de Moneda para los procesos del Fondo. En contrapartida, la clasificación considera el riesgo inherente al tipo de activos y el escenario de mercado que mantiene volatilidad de los activos.

El Fondo es gestionado por Moneda S.A. Administradora General de Fondos, filial de Moneda Asset Management SpA., que a su vez es propiedad de Patria Investments Latam S.A., conformando un grupo de amplia experiencia en la gestión de fondos. Al cierre de marzo 2024, Moneda S.A. Administradora General de Fondos gestionaba 36 fondos de inversión públicos por US$6.021 millones en activos, representando un 16,5% de la industria. Globalmente, la administradora mantiene más de US$10.000 millones bajo su gestión.

El Fondo comenzó sus operaciones en noviembre de 2020. Al cierre de marzo 2024 gestionó un patrimonio de $65.974 millones, siendo un fondo pequeño para su administradora y mediano para el segmento de "deuda privada facturas y deuda CLP nacional", representando un 1,2% y un 6,2%, respectivamente.

Entre marzo 2023 y marzo 2024, el patrimonio del Fondo tuvo una tendencia alcista, producto principalmente por un aumento del número de cuotas y en menor medida, por la rentabilidad de los activos. Así, en los últimos 12 meses el patrimonio del fondo creció un 211%, mientras que el número de cuotas lo hizo en un 183%.

El Fondo apunta a invertir en facturas cuyos pagadores corresponden a empresas que ya son cubiertas por el área de estudios de Moneda, monitoreando continuamente el riesgo de crédito. Al cierre de marzo 2024 el activo del Fondo estuvo compuesto por un 49,8% en otros títulos de deuda no registrados (facturas). El porcentaje restante correspondía a caja y/o efectivo equivalente.

A la misma fecha la cartera estaba compuesta por 3.186 instrumentos, pertenecientes a 66 emisores. La diversificación del Fondo se considera alta, con un 12,6% del activo concentrado en los 5 mayores emisores.

El número de proveedores ha registrado una tendencia a la baja entre junio de 2023 y junio de 2024, pasando de 508 a 332 proveedores. En tanto, el número de pagadores enrolados evidencia una tendencia al alza, alcanzando 150 al cierre de junio 2024. Por su parte, el número de pagadores activos (con contrato) se mantuvo en torno a 35 durante los últimos 12 meses. El stock de facturas, que corresponde al monto invertido en

facturas, también registro cierta volatilidad en los últimos 12 meses, oscilando entre $27.508 y $54.248, y alcanzando $40.557 millones en junio 2024.

La rentabilidad acumulada del Fondo en los últimos 36 meses (de la serie C) alcanzó un 32,2% (incluye dividendos).

El Fondo tiene una duración de 20 años contado desde el primer depósito de su Reglamento Interno (hasta septiembre del año 2040), plazo que puede ser prorrogado mediante acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes.

Durante los últimos años, a consecuencia de la pandemia en el mundo y su impacto en la economía, sumado a conflictos bélicos, se evidenció una mayor inflación a nivel global, que fue combatida con una fuerte alza en las tasas de interés mundiales, incrementando la volatilidad de las bolsas bursátiles y los tipos de cambio, impactando en el valor de los activos. Durante el último año a nivel local, con una inflación cerca de alcanzar el rango meta, el Banco Central comenzó una etapa de desescalada de tasas de interés, aunque con magnitudes variables dependiendo de los datos económicos que se han ido conociendo. Con todo, la volatilidad de activos se ha mantenido, dadas las diferencias entre las tasas efectivas de mercado y las expectativas de éstas.

EQUIPO DE ANÁLISIS

Andrea Huerta – Analista principal

Ignacio Carrasco – Analista secundario

Esteban Peñailillo – Director Senior

Contacto: Andrea Huerta - 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.