MONEDA PATRIA RENTA CORTO PLAZO FONDO DE INVERSIÓN

COMUNICADO DE PRENSA

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - C, E, I, R		
31-08-23	1ª Clase Nivel 4 (N)	
31-08-22	1ª Clase Nivel 4 (N)	

FELLER RATE RATIFICA EN "1ª CLASE NIVEL 4 (N)" LAS CUOTAS DE MONEDA CUMPLO PRONTO PAGO pyMES FONDO DE INVERSIóN.

8 SEPTIEMBRE 2023 | SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en "1ª Clase Nivel 4 (N)" 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.

La clasificación "1ª Clase Nivel 4 (N)" asignada a las cuotas del Fondo responde a una cartera que 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 desaceleración económica e inflación que amplía la volatilidad de los activos.

El sufijo (N) indica que se trata de un fondo con menos de 36 meses de funcionamiento.

El Fondo es gestionado por Moneda S.A. Administradora General de Fondos, filial de Moneda Asset Management SpA., grupo de amplia experiencia en la gestión de fondos. Al cierre de marzo 2023, Moneda S.A. Administradora General de Fondos gestionaba 36 fondos de inversión públicos por US$5.734 millones en activos, representando un 15,2% 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 2023 gestionó un patrimonio de $22.384 millones, siendo un fondo pequeño para su administradora y mediano para el segmento de "deuda privada facturas y deuda CLP nacional", representando un 0,5% y un 2,8%, respectivamente. En tanto al cierre de junio 2023 gestiono un patrimonio de $41.489 millones.

Entre marzo 2022 y junio 2023, el patrimonio del Fondo tuvo una evolución volátil, afectado por la reducción del número de cuotas en junio de 2022, debido a la salida de inversionistas. A contar de octubre de 2022 comienza a aumentar nuevamente el número de cuotas. Con todo, en los últimos 15 meses el patrimonio del fondo creció un 146,2%, mientras que el número de cuotas lo hizo en un 132,1%.

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 junio 2023 el activo del Fondo estuvo compuesto por un 57,5% 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 2.051 instrumentos, pertenecientes a 82 emisores. La diversificación del Fondo se considera alta, con un 14,6% del activo concentrado en los 5 mayores emisores.

Por otra parte, el número de proveedores ha registrado cierta volatilidad entre marzo 2022 y junio 2023, promediando 388 en dicho periodo, y cerrando a junio de 2023 con 508 proveedores. Por su parte, el número de pagadores enrolados se mantuvo en 33 en el mismo periodo, aumentando a 34 al cierre del primer semestre de 2023. El stock de

facturas, que corresponde al monto invertido en facturas, también registró cierta volatilidad en los últimos 15 meses, cerrando en $26.598 millones al cierre del primer semestre de 2023.

De acuerdo con la metodología de Feller Rate, para medir de manera concluyente la rentabilidad del Fondo, éste debe tener al menos 36 meses de operaciones. No obstante, la rentabilidad acumulada desde inicio de operaciones hasta el cierre de junio 2023 alcanzó un 22,3% (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 tres años, el avance de la pandemia en el mundo y su impacto en la economía, sumado a conflictos bélicos se ha traducido en una mayor inflación a nivel global, que ha sido 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. Para este año se espera una desaceleración de la economía mundial y local. Con todo, esperamos que la volatilidad de los activos se mantenga mientras no exista claridad de la profundidad de la desaceleración económica, el control de la inflación, la desescalada de tasas de interés y el impacto en el tipo de cambio.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- Andrea Huerta – Analista principal
- Ignacio Carrasco – Analista secundario
- Esteban Peñailillo – Director Senior

Contacto: Benjamín Vásquez - 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.

Para más información, revisa nuestros Términos de Uso y Limitación de Responsabilidad