

## **Humphreys mantiene la clasificación de las cuotas de Moneda Cumplo Pronto Pago Pymes Fondo de Inversión en “Primera Clase Nivel 2”**

Fondo administrado por  
Moneda AGF. Patrimonio de  
\$ 60.030 millones a junio de  
2024

Santiago, 15 de noviembre de  
2024

### **Resumen Clasificación:**

**Cuotas: Primera Clase Nivel 2**

**Tendencia: Estable**

**Humphreys** ratifica la clasificación de las cuotas del **Moneda Cumplo Pronto Pago Pymes Fondo de Inversión (Moneda Cumplo Pronto Pago Pymes FI)** en “*Primera Clase Nivel 2*” con tendencia “*Estable*”.

Entre las fortalezas de **Moneda Cumplo Pronto Pago Pymes FI**, que sirven de fundamento para la clasificación de riesgo de sus cuotas en “*Primera Clase Nivel 2*”, destacan la claridad de los objetivos establecidos en su reglamento interno y los estándares más que adecuados que presenta la administradora para gestionar los activos de sus fondos, según la evaluación interna realizada por **Humphreys**, que permite presumir una baja probabilidad de un deterioro significativo de la cartera gestionada y del cumplimiento de su objetivo.

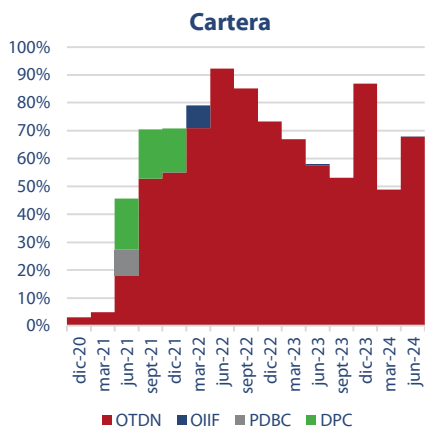
Si bien el fondo no establece un límite mínimo de inversión dentro del objetivo, al cierre del primer semestre de 2024, este concentró sus inversiones un 67,8% en otros títulos de deuda no registrados (facturas) y un 0,1% en otros títulos de bancos e instituciones financieras.

Adicionalmente, la evaluación incorpora, como un factor positivo, la trayectoria y experiencia que posee la administradora en la gestión de fondos de inversión, lo cual se refleja en el liderazgo que ostenta en términos de patrimonio administrado.

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. También, dada la experiencia específica de los equipos profesionales, se valora positivamente el *know how* que aporta el personal en cada una de las labores que realiza.

También se reconoce la existencia de un mercado secundario formal para los instrumentos en que permite invertir el reglamento del fondo, lo cual favorece la valorización de los instrumentos y la liquidez de éstos.

Sin perjuicio de las fortalezas aludidas, la clasificación de riesgo se encuentra restringida por la historia del fondo y que el reglamento interno no establece un límite mínimo de inversión en instrumentos en relación con su objetivo.



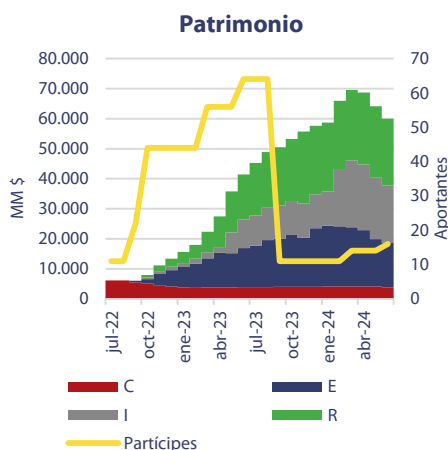
En términos de ESG<sup>1</sup>, Moneda AGF se encuentra suscrita a los Principios de Inversión Responsable (PRI).

La perspectiva de clasificación en el corto plazo se califica “Estable”, dado que no se visualizan cambios relevantes en los factores que determinan la evaluación de riesgo.

Para la mantención de la clasificación, es necesario que la calidad de la administradora no se vea debilitada y que el desarrollo del fondo se enmarque en los niveles actuales de inversión acorde a su objetivo y en el cumplimiento de los límites establecidos en su reglamento interno.

**Moneda Cumplimiento Pago Pymes FI** es un fondo no rescatable que tiene como propósito, según consta en su reglamento interno, invertir en facturas emitidas por compañías chilenas.

El fondo inició sus operaciones el 26 de noviembre de 2020, y es administrado por Moneda S.A Administradora General de Fondos (Moneda AGF) que cuenta con 30 años en la gestión de activos con foco en la región latinoamericana. Al cierre de junio de 2024, el fondo presentaba un patrimonio de \$ 60.030 millones.



**Diego Segovia Cisternas**  
 Analista de Riesgo  
 diego.segovia@humphreys.cl

**Ignacio Muñoz Quezada**  
 Jefe de Analistas  
 ignacio.munoz@humphreys.cl

<sup>1</sup> Gobierno ambiental, social y corporativo (por sus siglas en inglés *Environmental, Social, Governance*), es un enfoque para evaluar la sostenibilidad en estos tres ámbitos.