

CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - A, B, X	
Jan-26	1ª Clase Nivel 3

FELLER RATE CALIFICA EN "1ª CLASE NIVEL 3" LAS CUOTAS DE AMERIS FINANCIAMIENTO COLATERALIZADO I FONDO DE INVERSIÓN.

16 JANUARY 2026 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate calificó en "1ª Clase Nivel 3" las cuotas de Ameris Financiamiento Colateralizado I Fondo de Inversión.

Ameris Financiamiento Colateralizado I Fondo de Inversión es un fondo no rescatable, orientado a la inversión, directa o indirecta, en todo tipo de contratos de créditos y títulos representativos de créditos y/o facturas, emitidos por emisores nacionales o extranjeros, que cuenten con garantías asociadas.

La clasificación "1ª Clase Nivel 3" asignada a las cuotas del Fondo se fundamenta en una cartera que cumple con su objetivo de inversión, con una alta diversificación de cartera y estructura de financiamiento sobrecolateralizada, con garantías adicionales sobre cartera en prenda y por parte de sus originadores. Asimismo, incorpora la gestión de su Administradora, que cuenta con buenas estructuras y adecuadas políticas para el manejo de fondos. En contrapartida, la clasificación considera el riesgo inherente al tipo de activo y el escenario de mercado que mantiene la volatilidad de los activos.

La gestión del Fondo es realizada por Ameris Capital Administradora General de Fondos S.A. Al cierre de septiembre 2025, la Administradora gestionaba 44 fondos de inversión públicos por un total de US\$1.434 millones en activos administrados, representando un 3,5% de esta industria.

Al cierre de septiembre 2025, el Fondo manejó un patrimonio de \$16.539 millones, siendo un fondo mediano para su Administradora en fondos de inversión públicos, representando un 1,2% del total gestionado.

Entre noviembre 2024 y noviembre 2025 el patrimonio del Fondo se ha mantenido relativamente estable, situándose en \$16.453 millones al cierre de noviembre 2025. Durante el período analizado, el número de cuotas totales del Fondo ha disminuido un 1,8%, producto de rescates realizados a través de la serie X, estos fueron compensados por el desempeño positivo de sus inversiones objetivo.

El Fondo ha mantenido su cartera formada por el objetivo de inversión. Al cierre de septiembre 2025, el activo del Fondo estaba formado en un 79,8% por otros instrumentos de deuda correspondientes a títulos representativos de crédito mientras que el porcentaje restante correspondía a caja, principalmente invertida en cuotas de un fondo mutuo de Ameris Capital.

A la misma fecha, el Fondo mantenía financiamientos con dos entidades, Levanta SpA y Maxxa Capital SpA, las cuales representaban un 41,4% y un 38,4% del activo, respectivamente.

El Fondo cuenta con una estructura de financiamiento sobrecolateralizada con ambas entidades, estableciendo garantías adicionales, así como también el cumplimiento de **convenants** financieros y límites de diversificación.

Durante el período analizado, el Fondo no ha tenido endeudamiento financiero. Al cierre de septiembre 2025, los pasivos representaban un 2,3% del patrimonio y correspondían a cuentas y documentos por pagar por operaciones (cuentas por pagar a Maxxa Capital SpA), otros documentos y cuentas por pagar, y remuneración de la sociedad administradora.

En tanto, la liquidez de la cartera está dada principalmente por lo mantenido en caja. Adicionalmente, los financiamientos cuentan con una duración inferior a un año, lo que se traduciría en una adecuada liquidez de los activos del Fondo.

En los últimos 36 meses la rentabilidad acumulada del Fondo (cierre de noviembre 2025), incluyendo dividendos, alcanzó un 44,9%. Asimismo, durante 2025 el Fondo ha exhibido una rentabilidad de 11,5% (serie X).

El Fondo tiene una duración de 10 años contando desde el inicio de operaciones del Fondo (abril de 2021), prorrogable por uno o más períodos de un año por acuerdo de la 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, el Banco Central ha mantenido una mayor cautela respecto a disminuciones de la tasa de política monetaria, dados los eventuales riesgos en la trayectoria de la inflación futura. Con todo, la volatilidad de activos se ha mantenido, dadas las diferencias entre las tasas efectivas de mercado y las expectativas de estas. La evolución futura de la rentabilidad de este tipo de fondos también estará impactada por la evolución de las políticas arancelarias y monetarias a nivel global, así como también el dinamismo de la inversión y consumo a nivel local. Feller Rate continuará monitoreando la evolución de estas variables y cómo afectan los retornos de los fondos y sus decisiones de inversión.

EQUIPO DE ANÁLISIS

Ignacio Carrasco – Analista principal

Andrea Huerta – Analista secundario

Esteban Peñailillo –Director Senior

Contacto: Ignacio Carrasco - Tel. 56 2 2757 0400