

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - C, E, I, R		
Aug-26	1ª Clase Nivel 3	
Aug-25	1ª Clase Nivel 3	

FELLER RATE RATIFICA EN "1ª CLASE NIVEL 3" LA CLASIFICACIÓN DE LAS CUOTAS DE MONEDA PATRIA RENTA CORTO PLAZO FONDO DE INVERSIÓN.

4 SEPTEMBER 2026 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en "1ª Clase Nivel 3" la clasificación de las cuotas de Moneda Patria Renta Corto Plazo Fondo de Inversión.

Moneda Patria Renta Corto Plazo Fondo de Inversión es un fondo de inversión rescatable, orientado a la inversión en facturas emitidas por proveedores de empresas chilenas.

La clasificación "1ª Clase Nivel 3" asignada a las cuotas del Fondo responde a una cartera que cumple con su objeto 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 del Fondo se canalizan a través de una plataforma que integra a distintos originadores de facturas, sobre la cual la Administradora ha establecido puntos de control que aseguran su estándar operacional 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 Patria S.A. Administradora General de Fondos, filial de Moneda Patria Asset Management SpA., que a su vez es propiedad de Patria Investment Latam S.A., conformando un grupo de amplia experiencia en la gestión de fondos. Al cierre de marzo 2026, Moneda Patria Renta Corto Plazo Fondo de Inversión gestionó un patrimonio de \$45.734 millones, siendo un fondo pequeño para Moneda Patria S.A. Administradora General de Fondos y mediano para el segmento de "deuda privada facturas y deuda CLP nacional", representando un 0,7% y un 4,8%, respectivamente.

Entre marzo 2025 y marzo 2026, el patrimonio del Fondo tuvo un aumento del 33,2%, explicado principalmente por aumento de aportantes.

El Fondo apunta a invertir en facturas cuyos pagadores corresponden a empresas que ya son cubiertas por el área de estudios de Moneda Patria, monitoreando continuamente el riesgo de crédito. Al cierre de marzo 2026 el activo del Fondo se componía de 75,1% en facturas y otros instrumentos, y el porcentaje restante correspondía a caja y/o efectivo equivalente. A la misma fecha, la cartera estaba compuesta por 2.894 instrumentos, pertenecientes a 188 emisores.

La diversificación del Fondo se considera alta, los 5 mayores pagadores concentran el 23,7% de la cartera. Por otro lado, dentro de las principales industrias de los emisores se encuentran servicios de telecomunicaciones, construcción, y alimentos envasados y productos cárnicos.

Entre junio de 2025 y junio de 2026 el número de proveedores registró una baja de un 34,9%, pasando de 312 a 203 compañías. En tanto, el número de pagadores enrolados evidencia una tendencia al alza, alcanzando 243 al cierre de junio 2026. Por su parte, el número de pagadores activos (con contrato) se mantuvo en torno a 39 durante los últimos 12 meses.

Durante el periodo analizado, el Fondo no ha exhibido pasivos financieros. Al cierre de marzo 2026, los pasivos representaban un 3,6% del patrimonio y correspondían principalmente a dividendos por pagar y en menor medida, a remuneración de la sociedad administradora y otros documentos y cuentas por pagar.

Respecto a la liquidez de la cartera, está dada por lo mantenido en caja. Adicionalmente, las facturas cuentan con una muy corta duración, lo que se traduce en una adecuada liquidez de los activos del Fondo.

Entre marzo de 2023 y marzo de 2026, la rentabilidad acumulada incluyendo dividendos (serie C) alcanzó un 29,3%.

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.

Los últimos años han estado caracterizados por mayores fuentes de incertidumbre y tensiones geopolíticas, lo cual ha significado una mayor volatilidad en los mercados financieros. El año 2026 ha estado marcado por la guerra en Medio Oriente, lo cual ha incidido en los precios internacionales de energía, petróleo y diversas materias primas, afectando la inflación a nivel global y local, así como también en las expectativas en cuanto a la evolución de las tasas de interés. Para los próximos meses, la evolución de tasas estará marcada por la conducción de la política monetaria a nivel global, según la trayectoria de la inflación y del mercado laboral, la evolución de déficits fiscales, rol independiente de la Reserva Federal, entre otros factores. Feller Rate continuará monitoreando la evolución de estas variables y cómo afectan a las tasas, los retornos de los fondos y sus decisiones de inversión.

EQUIPO DE ANÁLISIS

Benjamín Vásquez – Analista Principal

Esteban Peñailillo – Analista Secundario / Director Senior

Contacto: Benjamín Vásquez - Tel. 56 2 2757 0400