

## **Humphreys clasifica en “Categoría AAAfm” las cuotas del Fondo Mutuo Banchile Capital Financiero**

*Fondo por \$3.064 mil millones a diciembre de 2025 administrado por Banchile AGF*

*Santiago, 16 de febrero de 2026*

### **Instrumentos clasificados:**

| <b>Tipo de instrumento</b> | <b>Clasificación<sup>1</sup></b> |
|----------------------------|----------------------------------|
| Cuotas                     | AAAfm                            |
| Riesgo de mercado          | M1                               |

**Humphreys** asigna “Categoría AAAfm” a la clasificación de las cuotas de **Fondo Mutuo Banchile Capital Financiero (FM Capital Financiero)** y califica el riesgo de mercado en “Categoría M1”. Por su parte, la tendencia se acordó en “Estable”.

La clasificación de las cuotas en “Categoría AAAfm” se sostiene en las características propias de la cartera de inversión, la cual se encuentra orientada a instrumentos de muy bajo riesgo crediticio con un desempeño alineado con el objetivo de inversión, donde todos los instrumentos provienen de emisores nacionales clasificados en “Categoría AA-” o superior y se expresan principalmente en pesos. La pérdida esperada de la cartera, para un horizonte de un año y, según metodología **Humphreys**, ascendió a 0,000140% al cierre de diciembre y en promedio en los últimos 24 meses fue de 0,000139%, dando cuenta así del bajo riesgo crediticio de la cartera.

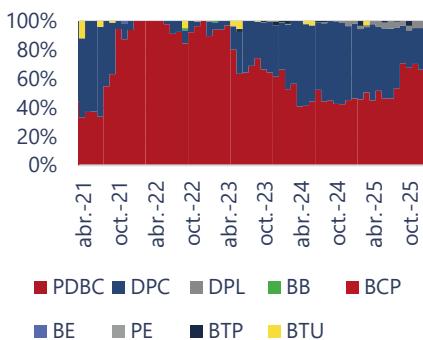
Adicionalmente, la clasificación de las cuotas se ve favorecida por la administración de Banchile Administradora General de Fondos S.A. (Banchile AGF), la cual, en opinión de **Humphreys**, presenta estándares muy sólidos para gestionar fondos, permitiendo presumir una baja probabilidad respecto a un deterioro significativo en el nivel de riesgo actual de las cuotas.

Asimismo, la evaluación reconoce la existencia de un mercado secundario formal, el cual favorece la liquidez de los instrumentos en que invierte el fondo, permitiéndole además reflejar adecuadamente el valor de mercado de sus activos y, por ende, de sus cuotas. Cabe agregar que la valorización de los instrumentos del portafolio es realizada por una unidad externa e independiente.

Sin perjuicio de lo mencionado, es importante señalar que, de acuerdo con lo establecido en el reglamento interno, está permitida la inversión en instrumentos clasificados en “Categoría BBB”, “N-3”, o superiores, por lo que la composición de la cartera de inversión podría presentar, al menos hipotéticamente, variaciones significativas en cuanto al riesgo crediticio de los emisores y, esto, aumentar los niveles de pérdida esperada

<sup>1</sup> Metodología aplicada: Metodología Clasificación de Riesgo Cuotas de Fondos (29-02-2024).

### Distribución de cartera por tipo de activo



### Pérdida esperada



**Ignacio Muñoz Quezada**  
Jefe de analistas  
[ignacio.munoz@humphreys.cl](mailto:ignacio.munoz@humphreys.cl)

**Hernán Jiménez Aguayo**  
Gerente de riesgo  
[hernan.jimenez@humphreys.cl](mailto:hernan.jimenez@humphreys.cl)

de la cartera, no obstante, este riesgo se encuentra atenuado por las políticas internas del fondo y la experiencia propia de la AGF.

También se reconoce como una característica propia de este tipo de fondos la concentración sectorial. Al cierre de diciembre de 2024, **FM Capital Financiero** concentró gran parte de su cartera en instrumentos del Estado de Chile y del sector financiero, los que, a juicio de **Humphreys**, se encuentran correlacionados con el riesgo país.

Por su parte, el riesgo de mercado corresponde a *M1* debido a la calidad crediticia del fondo, lo que reduce la volatilidad ante cambios en los premios por *spread*, en conjunto con la duración que tiene la cartera de inversiones que implica una baja sensibilidad a cambios en la tasa de interés de mercado. Además, se considera que no existe riesgo significativo de descalce por monedas y la duración promedio de la cartera se ha mantenido dentro de los plazos definidos por reglamento.

En términos ASG, Banchile AGF dispone de una política de inversión responsable, donde se define el objetivo, el alcance y se detalla el enfoque de implementación de los distintos factores de sostenibilidad, la cual es traspasada al fondo.

La perspectiva de clasificación en el corto plazo se califica en "Estable", por cuanto el indicador de pérdida histórica del portafolio se ha mantenido en niveles compatibles con la clasificación de las cuotas.

Para la mantención de la clasificación es necesario que la cartera de inversiones no sufra deterioro en su nivel de riesgo y que la sociedad administradora mantenga los actuales estándares de calidad.

**FM Capital Financiero** es un fondo mutuo tipo 1 (inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días) de duración indefinida que inició sus operaciones en 1985. Es administrado por Banchile AGF, sociedad filial del Banco de Chile. Al cierre de diciembre de 2025, su patrimonio ascendía a \$3.064 mil millones.

De acuerdo con lo establecido en su reglamento interno, el objetivo del fondo es ofrecer una alternativa de inversión para personas naturales y jurídicas interesadas en realizar operaciones financieras de corto plazo. Al menos un 70% del activo debe estar invertido en instrumentos de deuda emitidos por las principales instituciones que participan en el mercado de capitales nacional, con una duración menor o igual a 90 días. Al cierre de diciembre de 2025, el 99,95% del activo se encuentra invertido en instrumentos acordes al objetivo, con una duración de 84 días.