

Humphreys ratifica en “Categoría AAAfm” la clasificación de riesgo de las cuotas del Fondo Mutuo Banchile Renta Corto Plazo

Fondo por \$ 787.697 millones (abr-26), administrado por Banchile AGF.

Santiago, 29 de julio de 2026

Instrumentos clasificados:

Tipo de instrumento	Clasificación ¹
Cuotas	AAAfm
Riesgo de mercado	M2

Humphreys decidió mantener la clasificación de las cuotas del **Fondo Mutuo Banchile Renta Corto Plazo (FM Renta Corto Plazo)** en “Categoría AAAfm” y su tendencia en “Estable”. En tanto, el riesgo de mercado se clasifica en M2.

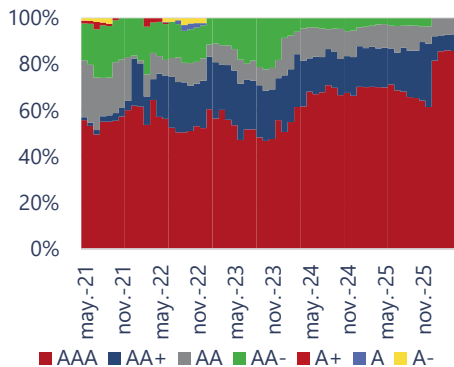
Entre las fortalezas que sustentan la clasificación de riesgo de las cuotas del **FM Renta Corto Plazo** en “Categoría AAAfm”, destacan las características propias de la cartera de inversión, la cual se orienta a instrumentos de muy bajo riesgo crediticio y nula exposición cambiaria. Según metodología **Humphreys**, y considerando un horizonte basado en la madurez de los instrumentos que la componen, la cartera refleja, a abril de 2026, una pérdida esperada promedio en los últimos 24 meses de 0,001243%, con la totalidad de su cartera clasificada en “Categoría AA-” o superior. A la misma fecha, un 61,7% de los instrumentos de su cartera se encuentran denominados en pesos, mientras que el resto denominan en Unidades de Fomento (UF). La cartera se concentra en bonos bancarios y depósitos a corto plazo que en promedio representaron un 46,6% y un 29,8% de la cartera, respectivamente, en los últimos dos años.

Asimismo, la clasificación incorpora como elemento positivo la administración de Banchile Administradora General de Fondos S.A. (Banchile AGF), cuyos estándares de gestión son, en opinión de **Humphreys**, muy sólidos y permiten presumir una baja probabilidad de deterioro en el nivel de riesgo actual.

Sumado a lo anterior, se considera favorable la existencia de un mercado secundario para los valores en que invierte y que el precio refleje el valor real de mercado de las cuotas. Cabe agregar que la valorización de los instrumentos del portafolio es realizada por una entidad independiente y de prestigio en el medio².

Los mecanismos para evitar conflictos de interés se ajustan a los estándares del mercado local y a las exigencias de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), aspecto relevante considerando que la

Clasificación de riesgo de los emisores



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

² Con todo, la labor de **Humphreys** no incluye verificar y/o auditar el procedimiento aplicado en la valorización de los activos.



administradora gestiona varios fondos con un perfil similar al **FM Renta Corto Plazo**.

Cabe señalar que el reglamento interno permite invertir en instrumentos de menor calidad crediticia ("*Categoría BBB*", "*N-3*" o superiores) —situación transversal a la industria de fondos mutuos en Chile—, riesgo atenuado por la experiencia de la AGF en fondos similares y por las restricciones de riesgo de contraparte autorizadas por su matriz.

La clasificación de riesgo de mercado corresponde a *M2*³ debido a que el fondo cuenta con una muy elevada calidad crediticia, lo que reduce la volatilidad de cambios en los premios por *spread*, sin embargo, tiende a ser mayor al compararla con los fondos mutuos tipo 1, esto debido a que la cartera del fondo alcanza una mayor duración, lo que implica, sin ser excesiva, una mayor sensibilidad a los cambios en la tasa de interés de mercado.

La perspectiva de clasificación en el corto plazo se califica "*Estable*", producto principalmente de que no se visualizan cambios relevantes en las variables que determinan la evaluación de riesgo.

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.

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

FM Renta Corto Plazo es un fondo mutuo tipo 2 (inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor a 365 días) de duración indefinida que inició sus operaciones en 2003, fusionándose años más tarde con el Fondo Mutuo Performance. Es administrado por Banchile AGF, sociedad filial del Banco de Chile. Al cierre de abril de 2026, el patrimonio del fondo ascendía a \$ 787.697 millones, distribuido en ocho series vigentes. El fondo representa el 3,8% del patrimonio administrado por Banchile AGF y alcanza una participación de mercado de 22,1% dentro de su categoría.

De acuerdo con su reglamento interno, el fondo ofrece una alternativa de inversión para personas naturales y jurídicas que buscan operaciones financieras de corto plazo, con una cartera de instrumentos de deuda emitidos por las principales instituciones del mercado de capitales nacional, con una duración no superior a 365 días. Al cierre de abril de 2026, la *duration*

³ La clasificación de riesgo para este tipo de fondos mutuos va desde M1 a M6.

fue de 349 días, mientras que, con un promedio de 344 días en los últimos 24 meses.

Ximena Oyarce L.

Analista de riesgo

ximena.oyarce@humphreys.cl

Ignacio Muñoz Q.

Jefe de analistas

ignacio.munoz@humphreys.cl

Hernán Jiménez A.

Gerente de riesgo

hernan.jimenez@humphreys.cl