

Humphreys mejora a “Primera Clase Nivel 3” la clasificación de las cuotas de Ameris Financiamiento para Acceso a la Vivienda II Fondo de Inversión

Fondo por \$59.523 millones a diciembre de 2025 administrado por Ameris Capital AGF

Santiago, 22 de enero de 2026

Instrumentos clasificados:

Tipo de instrumento	Clasificación ¹
Cuotas	PCN3

Humphreys aumenta a “Primera Clase Nivel 3” la clasificación de las cuotas de **Ameris Financiamiento para Acceso a la Vivienda II Fondo de Inversión (Ameris Acceso Vivienda II FI)**. La tendencia se clasifica en “Estable”.

El cambio de clasificación, desde “Primera Clase Nivel 4” a “Primera Clase Nivel 3”, responde a que, durante el primer año de operación del fondo, las inversiones se han orientado a su objetivo.

Entre las fortalezas de **Ameris Acceso Vivienda II FI**, que sirven de fundamento para la clasificación de riesgo de sus cuotas en “Primera Clase Nivel 3”, destaca la claridad de los objetivos establecidos en su reglamento interno y la experiencia de la administradora en el manejo de este tipo de fondos de inversión. Al cierre de septiembre de 2025, un 98,84% del activo se encuentra invertido en activos acorde a su objetivo.

Además, en opinión de **Humphreys**, Ameris Capital Administradora General de Fondos S.A. (Ameris Capital AGF), presenta estándares aceptables en lo relativo a su gestión.

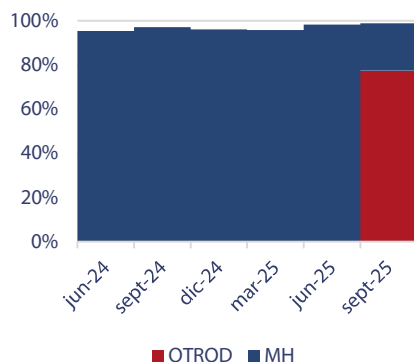
En opinión de **Humphreys**, los mecanismos establecidos para evitar conflictos de interés responden idóneamente a los estándares del mercado local y han sido confeccionados en línea con las exigencias establecidas por la Comisión Para el Mercado Financiero sobre esta materia, formulando adecuadamente la forma de proceder en la resolución y manejo de los conflictos, además de la asignación de responsabilidades y roles.

Por otra parte, se reconoce que las cuotas de este tipo de fondo suelen presentar una baja liquidez bursátil, lo que puede limitar su negociación en el mercado secundario. No obstante, las características de los activos permiten a los aportantes percibir flujos de manera permanente, lo que otorga una liquidez recurrente al fondo y facilita su eventual proceso de liquidación.

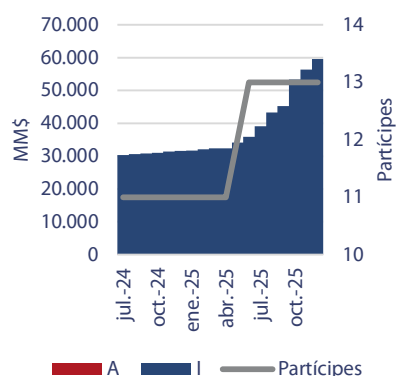
La clasificación también incorpora que los activos del fondo se valorizan a TIR de compra y, por lo tanto, su valor contable, dependiendo de la tasa de interés de mercado, podría no representar su valor de mercado lo que, en la práctica, no favorece la determinación del precio de mercado de las cuotas para efectos de transar dichos instrumentos.

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

Cartera de inversiones



Patrimonio



Actualmente, la clasificación de riesgo se encuentra restringida por la corta historia del fondo, que, a la fecha evaluada, es inferior a dos años. Por su parte, para la mantención de la clasificación, es necesario que el desarrollo del fondo continúe enmarcándose en lo establecido en su reglamento interno.

En términos de ESG, Ameris Capital AGF presenta un apartado enfocado a los riesgos medioambientales con enfoque en la sostenibilidad. Para ello incorporan una matriz de riesgos en la evaluación de la estrategia y logro de objetivos de la firma, tomando lineamientos del COSO-WBCSD *Enterprise Risk Management Framework*, lo que es extrapolable a sus fondos.

Ameris Acceso Vivienda II FI es un fondo de inversión no rescatable que inició operaciones el 7 de junio de 2024 y es administrado por Ameris Capital AGF. De acuerdo con lo establecido en su reglamento interno, el fondo tiene como objetivo invertir en mutuos hipotecarios endosables de aquellos regulados en el Título V del Decreto con Fuerza de Ley N° 251 y en la Norma de Carácter General N° 136 dictada por la CMF, o la que la modifique o reemplace, así como en mutuos hipotecarios endosables del artículo 69 número 7 de la Ley General de Bancos; y en letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras, correspondientes a créditos hipotecarios complementarios a subsidios habitacionales, promovidos u otorgados por el Ministerio de Vivienda y Urbanismo. Al cierre de diciembre de 2025, contaba con un patrimonio de \$59.523 millones.

Ignacio Muñoz Quezada

Jefe de analistas

ignacio.munoz@humphreys.cl

Hernán Jiménez Aguayo

Gerente de riesgo

hernan.jimenez@humphreys.cl