

FONDO SURA RENTA SOLES FMIV

Informe con EEFF al 31 de diciembre del 2023¹	Fecha de comité: 14 de febrero de 2024					
Periodicidad de actualización: Trimestral	Sector Fondos Mutuos, Perú					
Equipo de Análisis						
Gustavo Egocheaga gegocheaga@ratingspcr.com	Michael Landauro mlandauro@ratingspcr.com	(511) 208.2530				
HISTORIAL DE CLASIFICACIONES						
Fecha de información	sep-22	dic-22	mar-23	jun-23	set-23	dic-23
Fecha de comité	11/01/2023	21/03/2023	08/02/2024	08/02/2024	14/02/2024	14/02/2024
Riesgo Integral	PEC3f+	PEC3f+	PEC3f+	PEC3f+	PEC3f+	PEC3f+
Riesgo Fundamental	PEAAf	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+
Riesgo de Mercado	PEC3-	PEC3-	PEC3-	PEC3-	PEC3-	PEC3-
Riesgo Fiduciario	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+
Perspectiva	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

Significado de la clasificación

Perfil del Fondo: PEC Estos fondos están dirigidos a inversionistas que tienen un perfil de inversión conservador que busca rentabilidad, pero con una probabilidad mínima de pérdidas de capital o niveles de severidad muy bajos.

Riesgo Integral: PE3f Dentro de su perfil, corresponde a fondos de inversión con aceptable vulnerabilidad a sufrir pérdidas en el valor.

Riesgo Fundamental: Categoría PEAA. Los factores de protección que se desprenden de la evaluación de la calidad y diversificación de los activos del portafolio son altos. En esta categoría se incluyen aquellos fondos que se caracterizan por invertir de manera consistente y mayoritariamente en valores de alta calidad crediticia. El perfil de la cartera se caracteriza por mantener valores bien diversificados y con prudente liquidez.

Riesgo de Mercado: Categoría PE3. Dentro de su perfil, corresponde a fondos de inversión con aceptable volatilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

Riesgo Fiduciario: Categoría PEAA. La administración del fondo cuenta con capacidad para llevar a cabo una muy buena gestión de recursos a su cargo. El riesgo fiduciario es considerablemente bajo como resultado de al menos la concurrencia de la capacidad profesional de los administradores, el muy buen diseño organizacional y de procesos, la efectiva ejecución de dichos procesos, así como por el uso de sistemas de información de muy alta calidad.

Estas categorizaciones podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías 1 y 4 para riesgo integral y de mercado, PEAA y PE3BBB para riesgo fundamental, y PEAA y PE3B para riesgo fiduciario.

“La clasificación de riesgo del valor constituye únicamente una opinión profesional sobre la calidad crediticia del valor y/o de su emisor respecto al pago de la obligación representada por dicho valor. La clasificación otorgada o emitida por PCR no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener el valor y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora. El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<http://www.ratingspcr.com>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes”.

Racionalidad

En comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió ratificar la clasificación de **riesgo integral** en “PEC3f+”, **riesgo fundamental** en “PEAAf+”, **riesgo de mercado** en “PE3-” y **riesgo fiduciario** en “PEAAf+”, con perspectiva estable; con información al 31 de diciembre de 2023, a las cuotas de participación del fondo Sura Renta Soles FMIV de acuerdo con los siguientes argumentos:

Riesgo Fundamental: A diciembre 2023, la cartera de activos en los que invierte el fondo estuvo concentrada en un 69.3% (sep-2023: 65.2%) por activos que presentan la más alta calidad crediticia (“AAA”)². De igual manera, en instrumentos de categoría “AA+/-” en un 30.7% (sep-2023: 34.8%). Por otro lado, respecto a la estructura de la cartera por tipo de instrumento, el fondo destinó el 45.6% en Bonos Corporativos (sep-2023: 41.3%), 28.3% de sus inversiones en Depósitos a Plazo (sep-2023: 27.8%) y 26.1% en Bonos Soberanos (sep-2023: 20.7%). Respecto a la diversificación sectorial, el 54.3% a instrumentos emitidos por el sector financiero, 26.1% en el Gobierno, 10.7% en sector eléctrico, 7.7% en alimentos y 1.3% hidrocarburos. Finalmente, la cartera se encuentra conformada por 23 emisores del ámbito local e internacional (45 instrumentos), siendo el emisor que tiene mayor participación República del Perú (26.1%), Fondo Mi Vivienda (9.5%) y Banco GNB del Perú (8.3%), entre otros.

Riesgo de Mercado: A diciembre 2023, la duración promedio del Fondo se ubicó en 2.2 años (799 días), lo cual indica que el portafolio tiene una alta sensibilidad ante cambios en las tasas de interés de mercado. Esta se asocia a la posición importante (42.2%) de instrumentos con duración superior a 1 año, dentro del rango establecido por el Fondo. Respecto al riesgo de concentración, este es considerable al observarse que los 10 y 20 principales partícipes representan el 23.5% y 32.7% del patrimonio, a la vez que mantiene un ratio de liquidez de 1.17x. Finalmente, el 100% de las inversiones del fondo están en moneda del valor cuota (soles), por lo que no hay exposición a variaciones de tipo de cambio.

¹ EEFF No Auditados.

² Rating homologado a escala local y de largo plazo.

Riesgo Fiduciario: El Fondo cuenta con un Comité de Inversiones de amplia experiencia en el mercado y con el respaldo del Grupo de Inversiones Suramericana (Grupo Sura) cuya calificación internacional es “BB+”. Asimismo, Scotiabank, banco custodio del patrimonio del Fondo, está ubicado como el tercer banco en participación de créditos directos y captaciones en el sector bancario peruano y cuenta con calificación local de A+ en solvencia financiera y AAA en emisiones de largo plazo. El resultado neto de la SAF a diciembre 2023 presentó una pérdida en -S/ 1.6 MM (dic-2022: -S/ 2.8 MM. Ello, asociado a la contracción del patrimonio de la SAF alcanzó los S/ 24.9 MM, con una reducción interanual de -45% (-S/ 20.5 MM). A dic-2023, Fondos Sura SAF S.A.C. registró una participación de 12.2%, en cuanto a patrimonio administrado en la industria de Fondos Mutuos peruano.

Perspectiva

Estable

Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación rigurosa de la “Metodología de calificación de riesgo de fondos de inversión (Perú)” vigente, la cual fue aprobada en Sesión 04 de Comité de Metodologías del 09 de julio 2016.

Información utilizada para la clasificación

- **Información Financiera:** Estados Financieros No Auditados a diciembre 2022 y 2023.
- **Riesgo Fundamental:** Detalle de cartera, estructura por sector y característica del instrumento a dic-2023.
- **Riesgo de Tasas de Interés:** Variables macroeconómicas (BCRP, FED), e información sobre la duración del portafolio de inversiones del fondo a dic-2023.
- **Riesgo de Liquidez:** Estructura de rescates y suscripciones, montos de inversión por tipo de persona, activos líquidos y cuotas en circulación a dic-2023.

Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontró limitaciones respecto a la información presentada por el Fondo.
- **Limitaciones potenciales:** Se considera como una limitación la inestabilidad política del país que afecta a las inversiones de renta fija tras una menor valorización, siendo más atractivo para los inversionistas migrar a activos de renta variable ya que se espera una mejor recuperación; así, los fondos de fondos presentan las mayores rentabilidades en el sector. En consecuencia, los fondos más conservadores podrían verse impactados ante mayores rescates para los próximos periodos y un menor rendimiento de sus activos.

Descripción del Fondo

Sura Renta Soles FMIV es una alternativa de inversión que cotiza en soles. Se encuentra dirigido a personas naturales y jurídicas que tienen un perfil de riesgo conservador y que desean invertir en instrumentos representativos de deuda, principalmente de corto plazo y denominado en soles, emitidos tanto en el mercado local como internacional, teniendo éstos una clasificación igual o superior a CP-3 para el mercado local y hasta CP-3- para el internacional, así como en instrumentos representativos de deuda de largo plazo con una clasificación igual o superior a BBB- para el mercado local y hasta BB- para el internacional y en instrumentos emitidos por entidades financieras con una clasificación igual o superior a B-. La duración promedio del portafolio es de 2 años, fluctuando entre 1 y 3 años.

PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

Tipo de Fondo Mutuo	Renta Soles	Tipo de Renta	Renta Fija
Sociedad Administradora	Fondos Sura SAF S.A.C.	Custodio	Scotiabank Perú S.A.A. ³
Inicio de Operaciones	9 de mayo de 2012	Fecha de inscripción en RPMV	26 de diciembre de 2005
Comisión de suscripción	0.00%	Comisión de Rescate	0.00%
Inversión mínima	S/ 2,500	Tiempo mínimo de permanencia	7 días útiles
Patrimonio	S/ 62.2 MM	Valor cuota	S/ 210.8
Número de partícipes	608*	Número de cuotas	295,090
Duración	1 - 3 años	Rentabilidad Nom./Anual	2.2% / 8.0%

*Dato proporcionado por el cliente. En la página web de la SMV reporta 605.

Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

Patrimonio y Rentabilidad

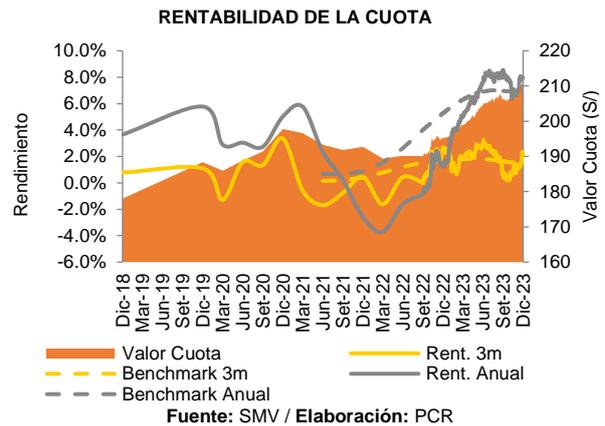
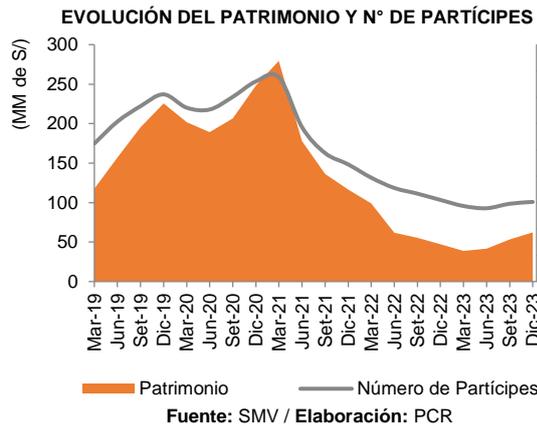
A diciembre 2023, el patrimonio del fondo se situó en S/ 62.2 MM, monto superior en +16.6% (+S/ 8.8 MM) respecto al trimestre previo, ello en línea con las suscripciones netas⁴ positivas de S/ 7.7 MM durante el trimestre; de igual manera, se dio un incremento en las cuotas en circulación de +14.1% (+36,432 cuotas) respecto a sep-2023. Es importante mencionar que, de forma interanual, el patrimonio incrementó en +31.2% (+S/ 14.8 MM) y el número de cuotas en circulación en +21.5% (+52,227 cuotas).

El número de partícipes totalizó 608 partícipes, luego de una entrada de 15 partícipes respecto a sep-2023, explicado principalmente por la entrada de partícipes del último trimestre de las personas naturales. Asimismo, el valor cuota del fondo alcanzó los S/ 210.8, esto significó una rentabilidad trimestral de 2.2%, mientras que de forma

³ Clasificación A+ vigente a la fecha.

⁴ Suscripciones netas: Total de suscripciones – Total de rescates.

anual registró 8.0%. Cabe precisar que, en ambos casos el retorno se encuentra por encima de su *benchmark*⁵.

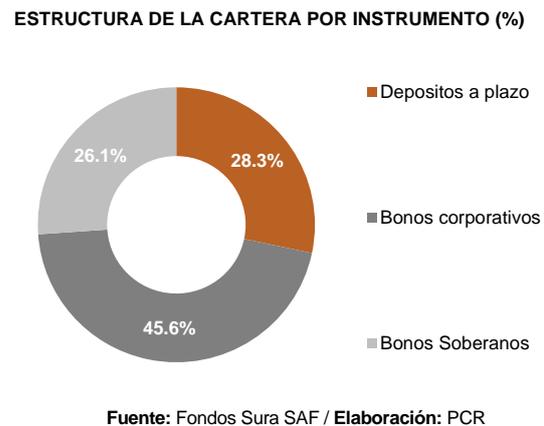
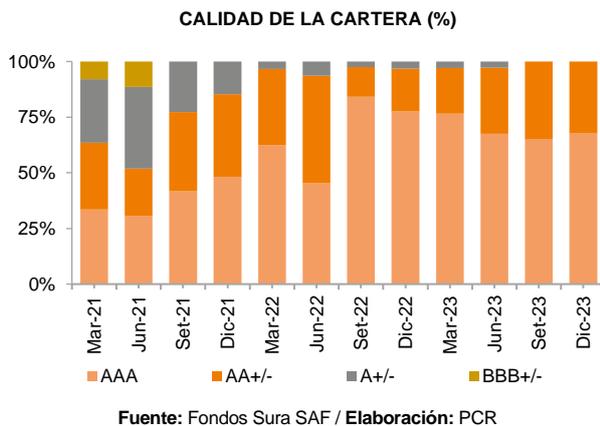


Factores de Riesgo

Riesgo Fundamental

A diciembre 2023, la cartera de activos en los que invierte el fondo estuvo concentrada en un 69.3% (sep-2023: 65.2%) por activos que presentan la más alta calidad crediticia ("AAA")⁶. De igual manera, en instrumentos de categoría "AA+/-" en un 30.7% (sep-2023: 34.8%). Cabe señalar que, en detalle, los instrumentos con clasificación "AAA", incrementaron su participación en +4.1 p.p., y con clasificación "AA+/-" redujeron su participación en -4.1 p.p.; así mismo, ya no se cuentan con instrumentos en clasificaciones de "A+/-" en comparación a períodos anteriores.

Por otro lado, respecto a la estructura de la cartera por tipo de instrumento, el fondo destinó 45.6% en Bonos Corporativos (sep-2023: 41.3%), el 28.3% de sus inversiones en Depósitos a Plazo (sep-2023: 27.8%) y 26.1% en Bonos Soberanos (sep-2023: 20.7%) manteniendo una adecuada distribución y similar a períodos anteriores. Así, el 71.1% del portafolio es invertido en activos con duración promedio de hasta 2 años.



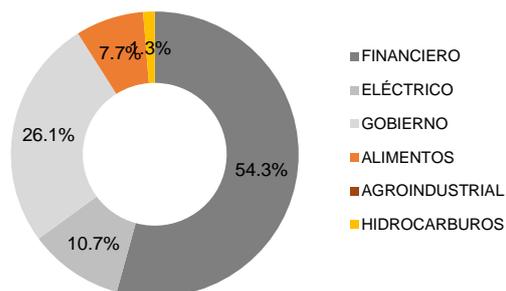
Diversificación del Portafolio

A diciembre 2023, la cartera de inversiones destinó el 54.3% a instrumentos emitidos por el sector financiero, 26.1% en Gobierno, 10.7% en sector eléctrico, el 7.7% en alimentos y el 1.3% restante en hidrocarburos. Es importante mencionar que la mayoría de las inversiones se dan en importantes entidades financieras y corporativas locales e internacionales, las cuales muestran cierta estabilidad y no representan un riesgo elevado debido a que la mayoría de sus calificaciones han sido ratificadas a la fecha. El riesgo deriva de las nuevas leyes gubernamentales que se impongan, principalmente en el medio local, cuyo escenario aún es incierto y sigue generando volatilidad. Además, se debe considerar el riesgo país de los emisores internacionales debido a la coyuntura actual y que podría alterar la calificación crediticia internacional de estos emisores.

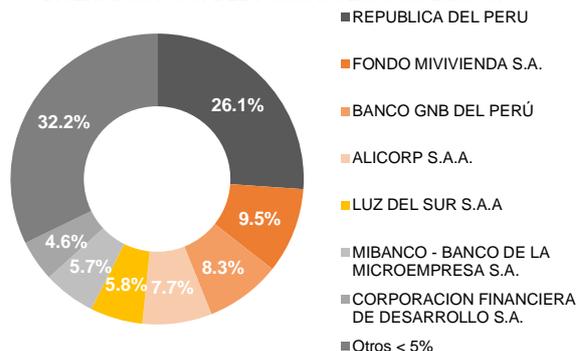
Con respecto a la diversificación de la cartera por emisor, la cartera se encuentra segmentada en 23 emisores del ámbito local e internacional (45 instrumentos), siendo el emisor que tiene mayor participación es República del Perú (26.1%), Fondo Mi Vivienda (9.5%), Banco GNB del Perú (8.3%), Alicorp (7.7%), Luz del Sur (5.8%), Mi Banco – Banco de la Microempresa, S.A. (5.7%), Corporación financiera de desarrollo, S.A. (4.6%), mientras que el 24.9% restante se encuentra diversificado en emisores cuya participación individual no supera el 5.0%. En línea con lo anterior, es preciso resaltar que las inversiones se realizaron en instrumentos locales en un 85% y el restante 15% instrumentos extranjeros.

⁵ Promedio de las tasas pasivas en moneda nacional a más de 360 días ponderadas en función a las obligaciones con el público del banco respectivo, ofrecidas por los cuatro principales bancos del país. A jun-2023, la rentabilidad trimestral fue 1.8%, y anual 6.9%.

⁶ Rating homologado a escala local y de largo plazo.

CONCENTRACIÓN DE LA CARTERA POR SECTOR (%)

Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

DIVERSIFICACIÓN DEL PORTAFOLIO POR EMISOR

Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

Riesgo de Mercado

De acuerdo al informe sobre las Perspectivas de la Economía Mundial elaborado por el FMI a octubre 2023, el entorno internacional, se espera que el crecimiento económico sea de 3.0% al cierre del 2023 y 2.9% en el 2024, esto como resultado de las políticas para reducir la inflación que se tomaron post pandemia. En cuanto a los datos de inflación mundial, el FMI pronostica que pase de 8.7% en el 2022 a 6.9% en el 2023 y 5.8% en el 2024, siendo superior al promedio histórico (2000-2019: 3.8%), esta tendencia decreciente es producto de los efectos de las medidas restrictivas en la economía necesarias para reducir la inflación, no obstante, persiste la crisis inmobiliaria en China, los shocks climáticos y geopolíticos.

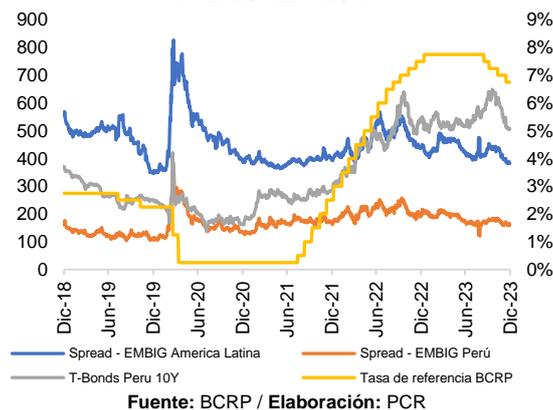
Respecto a las políticas monetarias implementadas en las principales economías, la FED situó su tasa de interés en 5.50% al cierre del 2023, manteniendo su política restrictiva en un contexto donde se produjeron colapsos bancarios que repercutieron en turbulencias en los mercados financieros, elevados niveles de inflación y un mercado laboral ajustado. Mientras que el Banco de Inglaterra mantiene su tasa de referencia en 5.25% y el BCE en 4.5% alineado a sus expectativas de que la inflación permanezca en niveles por encima del rango meta, en adición, ambas entidades piensan que, manteniendo prolongado tiempo sus tasas, alcanzarían su objetivo.

La mayor incertidumbre incrementó el rendimiento de los bonos soberanos en los mercados emergentes. En consecuencia, el rendimiento diario del bono soberano en soles de Perú a 10 años se registró en 5.1% al cierre del 2023 (set-2023: 6.1%). Asimismo, el EMBIG PERU se situó en 160 pbs (set-2023: 174 pbs), mientras que el spread EMBIG LATAM cerró en 383 pbs (set-2023: 432 pbs). Los indicadores de riesgo país en LATAM vienen mostrando un comportamiento de varios picos asociado al panorama mundial actual de incertidumbre en los mercados financieros por factores sociales y políticos como la guerra en el medio oriente y expectativas de los resultados económicos de EEUU.

En el plano local, el BCRP culminó con sus medidas restrictivas, continuando con la reducción de la tasa de referencia debido a los mejores resultados en la inflación, así como el tipo de cambio. Al cierre del 2023, la tasa de interés de referencia se redujo a 6.75%, cabe mencionar a la fecha de la elaboración del presente informe, la tasa de referencia es de 6.50%, sustentado en la reducción de la inflación anual a 3.2%. No obstante, existen potenciales riesgos asociados a factores climáticos por el Fenómeno del Niño. Según los indicadores adelantados del cierre del año, la actividad económica y demanda interna fue afectado por los conflictos sociales de inicios del 2023 y por el FEN.

En relación con el tipo de cambio, este mantuvo una tendencia a la baja durante el año, logrando su nivel mínimo de S/ 3.555 a mediados de julio. Al finalizar el 2023, el tipo de cambio se ubicó en S/ 3.7111. Cabe resaltar que, trimestres anteriores, se observaron ligeros incrementos en algunos meses ya que derivaron de la incertidumbre política nacional y conflictos sociales, no obstante, por el aspecto internacional, la evolución de los precios de los commodities lograron mayor circulación del dólar en el país, aunado a los datos de inflación y crecimiento económico de EE. UU, lo cual corrigió parcialmente este avance. No obstante, durante el cuarto trimestre del 2023, el precio del dólar comenzó a subir nuevamente por la expectativa de que la FED mantenga su tasa de referencia elevada, por lo que los inversionistas preferirán mercados con mejores tasas y menor riesgo. En adición, se espera que el dólar para el 2024 se encuentre a la baja, alrededor de los S/ 3.70 por las expectativas del recorte de tasas por parte de la FED.

SPREAD EMBI PERÚ, SPREAD EMBI LATINOAMERICA, Y TASA DE INTERÉS FED Y BCRP



Fuente: BCRP / Elaboración: PCR

Al cierre del 2023, el sistema de fondos mutuos peruano estuvo conformado por 221 fondos operativos (2022: 185). El 29.9% es administrado por Credicorp Capital (66 fondos), seguido por Scotiabank con el 18.1% (40 fondos), Interfondos con el 14.9% (33 fondos), BBVA Fondos con 14.0% (31 fondos), Fondos Sura con 10.4% (23 fondos), y finalmente el 12.7% restante se encuentra dividido entre Faro Capital SAFI con 7 fondos; Blum SAF con 5 fondos, El Dorado SAF con 4 fondos; Diviso Fondos SAF, Independiente SAF, BTG Pactual SAF y Prudential SAF con 2 fondos cada uno; Promoinvest SAF, Grupo Coril SAF, Blanco SAF y BD Capital SAF con 1 fondo cada uno.

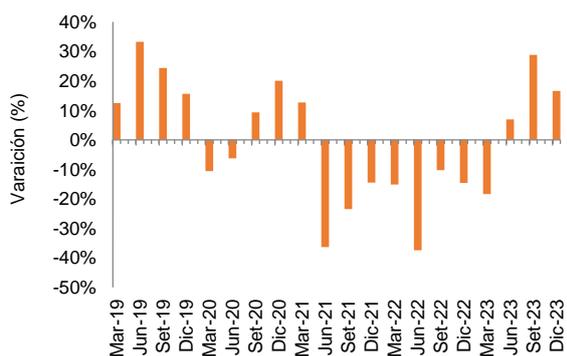
A diciembre del 2023, del total del patrimonio administrado por las SAF (S/ 32,897 MM), se compone principalmente por fondos con valor cuota en dólares por S/ 23,591 MM (71.7%), mientras que el restante S/ 9,306 MM (28.3%) pertenece a fondos administrados con valor cuota en soles. Por otro lado, el sector presenta una concentración del patrimonio administrado en las cinco principales SAF: Credicorp Capital (32.0%), BBVA Asset Management (18.7%), Scotia Fondos (18.3%), Interfondos (16.2%) y Fondos Sura (12.2%), las cuales concentraron el 97.4% del total patrimonio administrado.

Liquidez

A diciembre 2023, las suscripciones registradas en el trimestre totalizaron S/ 5.0 MM, superiores en +S/ 4.1 MM, respecto de mar-2023, mientras que los rescates fueron de S/ 3.4 MM, inferiores en -67.3% (-S/ 6.9 MM) respecto del trimestre anterior; en consecuencia, las SNR⁷ fueron positivas, totalizando -S/ 1.6 MM.

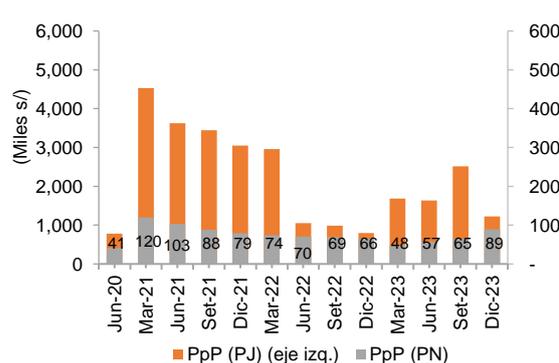
Por otro lado, a dic-2023, el Fondo contó con 608 partícipes, presentando un incremento de +15 partícipes respecto al trimestre anterior, principalmente de personas naturales (+14 partícipes). En cuanto a la participación patrimonial por tipo de partícipe, el fondo tiene mayor participación de personas naturales, que al presente corte representaron el 86.3% del total del patrimonio, mientras que las personas jurídicas representan el 13.7% restante.

VARIACIÓN TRIMESTRAL DEL PATRIMONIO



Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

PATRIMONIO PROMEDIO POR TIPO DE PARTÍCIPE (PpP)



Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

Respecto al riesgo de concentración, este se reduce al presente corte al observarse que los 10 y 20 principales partícipes representan el 23.5% (sep-2023: 20.8%) y 32.7% (sep-2023: 30.4%) del patrimonio, respectivamente. El nivel de concentración está ligado al segmento que se dirige el fondo que son inversionistas naturales de alto patrimonio e institucionales, que se ve reflejado en tickets altos de inversión; así mismo, el mayor partícipe representa un 6.5% del patrimonio. Al presente corte, el ratio de liquidez de 1.17x, lo que permite concluir que el fondo cuenta con capacidad ajustada para cubrir los rescates ante la salida de los principales 20 partícipes del fondo.

⁷ Suscripciones netas de rescate: Total de suscripciones - total de rescates.

INDICADORES DE LIQUIDEZ	jun-21	sep-21	dic-21	dic-22	dic-23
% Patrimonio de Instrumentos en Circulación	79.6%	68.3%	79.1%	56.1%	59.2%
% del activo de rápida circulación*	17.2%	26.2%	10.8%	41.7%	37.5%
10 principales participes %	40.3%	44.8%	44.3%	25.0%	23.5%
20 principales participes %	45.4%	49.4%	49.4%	34.7%	32.7%
Cobertura de Liquidez	0.39x	0.53x	0.22x	1.20x	1.17x

* (Caja y Bancos + Depósitos a Plazo + Cuentas por Cobrar + Certificados de Gobierno) / Total de Activos

Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

Tipo de Cambio

A diciembre 2023, el 100% de las inversiones del fondo están en moneda del valor cuota (soles), por lo que no hay exposición a variaciones de tipo de cambio. El porcentaje máximo que puede invertir el fondo en otras monedas es del 25% del portafolio.

Riesgo Fiduciario

Fondos Sura SAF S.A.C. fue constituida el 7 de diciembre del 2004 y fue autorizada para administrar fondos mutuos el 9 de febrero de 2005, mediante Resolución SMV N°007-2005-EF/94.10. Pertenece al Grupo de Inversiones Suramericana, una compañía holding listada en la Bolsa de Valores de Colombia e inscrita en el programa ADRs – Nivel I en Estados Unidos, que cuenta con una clasificación de riesgo internacional otorgada al Grupo de BB+.

Asimismo, el accionista mayoritario de Fondos Sura SAF S.A.C. es Sura Asset Management Perú S.A., quien posee el 99.99% de participación en el accionariado. Se destaca la composición de la plana gerencial, así como del Comité de Inversiones, pues sus miembros cuentan con amplia experiencia en el sector financiero y de inversiones. De otro lado, el Fondo tiene como banco custodio a Scotiabank Perú S.A.A., quien es el tercer banco en participación de créditos directos y captaciones en el sector bancario peruano y cuenta como entidad financiera con calificación local de “A+” y en emisiones de largo plazo de “AAA”.

PLANA GERENCIAL Y COMITÉ DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

GERENCIA ⁸		COMITÉ DE INVERSIONES	
Gerente General	Antonio Cevallos Barriga	Gerente de Inversiones	Tomás Silva Berenguel
		Analista Senior de Renta Fija	Zoila Eloá Aguirre
		Analista Senior de Multiactivos	Mauricio Meza Ponze

Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

A diciembre 2023, la Administradora gestiona 23 fondos mutuos, con un patrimonio total de S/ 4,023.2 MM, mayor en +11.3% (+S/ 407.01 MM) respecto a sep-2023, obteniendo una participación en el mercado en cuanto a patrimonio administrado de 13.1%. Asimismo, el número de partícipes del sistema fue 347,660 de los cuales 14,557 participan con Fondos Sura. Los fondos mutuos en general, retribuyen a la Administradora una comisión unificada por concepto de remuneración por su gestión, la cual es calculada diariamente sobre el patrimonio neto del fondo y es pagada en forma mensual.

A diciembre 2023, los ingresos provenientes de la administración de los fondos mutuos, fondos de inversión de oferta pública, fondos de inversión de oferta privada y administración de un mandato ascienden a un total de S/ 42.5 MM; monto mayor en comparación a los ingresos reportados al cierre de diciembre 2022 (S/ 44.2 MM). De la misma forma, los gastos operativos se incrementaron totalizando S/ 33.9 MM, superiores en +S/ 12.6 MM respecto a los gastos de diciembre 2022 (S/ 21.3 MM). Para el corte analizado se presentó una pérdida neta de S/ -1.6 MM, reduciendo la pérdida con respecto a diciembre 2022 de -S/ 2.8 MM. El patrimonio neto de la SAF totalizó S/ 24.9 MM, registrando una disminución de -45.2% (-S/ 20.5 MM) producto principalmente de una disminución en el capital social emitido ya que totalizó S/. 33.0 MM menor en -S/. 18.5 MM (dic 2022: S/. 45.5 MM).

Respecto al fondo Renta Soles FMIV, los ingresos operaciones se ubicaron en S/ 914.9 MM, presentando un incremento interanual de (+32.8%) +S/ 225.8.5 MM. Finalmente, la utilidad neta del Fondo totalizó S/ 2.1 MM, incrementando lo registrado en dic-2022 que era una pérdida de S/ 2.7 MM producto del incremento del total de los ingresos (+32.8%) en mayor proporción al total de los egresos (+31.9%).

⁸ El Sr. José Antonio Block ocupó el cargo hasta mediados del 1Q-2022, siendo reemplazado por el Sr. Armando Vidal Gastañaga.

FONDOS MUTUOS ADMINISTRADOS POR SURA SAF AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

Fondo Mutuo	Tipología	Moneda	Patrimonio S/ (en miles)	N° de partícipes*
Fondo de fondos sura acciones globales sostenibles FMIV en dólares	Fondo De Fondos	Dólares	46,656	566
Fondo de fondos sura acciones norteamericanas FMIV en dólares	Fondo De Fondos	Dólares	80,626	797
Fondo de fondos sura bonos globales FMIV en dólares	Fondo De Fondos	Dólares	65,660	346
Fondo de fondos sura capital estratégico i FMIV en nuevos soles	Fondo De Fondos	Soles	15,306	363
Fondo de fondos sura capital estratégico II FMIV en nuevos soles	Fondo De Fondos	Soles	24,668	539
Fondo de Fondos SURA Corto Plazo Global FMIV EN DOLARES	Fondo De Fondos	Dólares	95,994	407
Fondo de fondos sura deuda privada global FMIV en dólares	Fondo De Fondos	Dólares	103,977	286
Fondo de fondos sura real estate global income FMIV en dólares	Fondo De Fondos	Dólares	1,161,913	2,556
Fondo de fondos sura selección global i FMIV en dólares	Fondo De Fondos	Dólares	40,294	292
Fondo sura deuda soberana distributiva soles FMIV en nuevos soles	Renta	Soles	35,719	174
Fondo sura plazo definido dólares i FMIV en dólares	Renta	Dólares	33,469	173
Fondo sura plazo definido dólares ii FMIV en dólares	Flexible	Dólares	20,651	128
Fondo sura plazo definido soles II FMIV en nuevos soles	Flexible	Soles	107,810	45
Fondo sura plazo definido soles III FMIV en nuevos soles	Flexible	Soles	99,650	23
Sura acciones FMIV (antes ing renta acciones FMIV) en nuevos soles	Renta Variable	Soles	17,813	719
Sura corto plazo dólares FMIV (antes ing renta corto plazo dólares) en dólares	Renta	Dólares	139,200	661
Sura corto plazo soles FMIV (antes ing renta corto plazo soles - FMIV) en nuevos soles	Renta	Soles	75,646	685
Sura deuda latam dólares FMIV (fondo institucional) en dólares	Flexible	Dólares	15	10
Sura renta dólares FMIV (antes ing renta Fund - FMIV) en dólares	Renta	Dólares	53,070	519
Sura renta periódica II dólares FMIV en dólares	Flexible	Dólares	34	46
Sura renta soles FMIV (antes ing renta soles FMIV) en nuevos soles	Renta	Soles	62,213	605
Sura ultra cash dólares FMIV (antes ing renta cash dólares-FMIV) en dólares	Renta	Dólares	821,045	2,068
Sura ultra cash soles FMIV (antes ing renta cash soles-FMIV) en nuevos soles	Renta	Soles	921,798	2,549
Total			4,023,225	14,557

*Se considera el N° de partícipes reportado a la SMV

Fuente: SMV / Elaboración: PCR

Custodio

Scotiabank Perú S.A.A. es el encargado de la administración y custodia de las inversiones del Fondo, en las cuentas de custodia abiertas por Scotiabank para tal fin. El Convenio de Soporte General, Administración y Custodia de Valores se suscribió con fecha 03 de enero del 2006, celebrándose un contrato complementario el 1° de enero del 2008, precisándose las actividades del banco en su calidad de custodio. El principal accionista del custodio es Scotia Perú Holdings S.A. con un 98.1%.

Anexo

SITUACIÓN FINANCIERA*		
Fondos Sura SAF (Miles de soles)		
Estado de Situación Financiera	dic-22	dic-23
Efectivo	311	272
Activos Corrientes	44,756	49,955
Activos No Corrientes	14,276	11,357
Total Activo	59,032	61,312
Pasivos Corrientes	9,001	32,865
Pasivos No Corrientes	4,565	3,515
Total Pasivo	13,566	36,380
Capital Social	51,874	33,024
Otras Reservas de Capital	394	394
Resultados Acumulados	-6,802	-8,486
Total Patrimonio	45,466	24,932
Estado de Resultados	dic-22	dic-23
Ingresos	44,208	42,529
Gastos Ventas y Distribución	-21,342	-33,957
Gastos de Administración	-21,490	-13,332
Otros Ingresos Operativos	-1,277	2,904
Ganancia Operativa	99	-1,856
Ingresos (Gastos) Financieros	-100	106
Diferencia de Cambio	-1,809	-741
Impuestos	-999	807
Utilidad Neta	-2,809	-1,684
RENTA SOLES FMIV (Miles de Soles)		
Estado de Situación Financiera	dic-22	dic-23
Caja y Bancos	269	581
Cuentas por Cobrar	0	0
Inversiones	48,214	62,592
Depósitos	19,534	23,238
Bonos	27,551	36,592
Cuotas de Fondos de Inversión	0	0
Intereses y Rendimientos	1,129	1,226
Papeles Comerciales	0	1,536
Valuaciones de Inversiones Mobiliarias	-957	376
Total Activo	47,525	63,550
Total Pasivo	104	1,337
Capital	24,286	29,509
Capital Adicional	-26,769	-20,668
Resultados no realizados	-957	376
Resultados Acumulados	50,861	52,995
Total Patrimonio	47,421	62,213
Estado de Resultados	dic-22	dic-23
Total Ingresos	689,137	914,900
Total Egresos	-691,796	-912,767
Resultado del Ejercicio	-2,659	2,133

Fuente: Fondos Sura SAF (EEFF SMV) / Elaboración: PCR

POLÍTICA DE INVERSIONES FONDO SURA RENTA SOLES			
	Mín.	Máx.	Cumple
Según tipo de instrumentos			
Representativos de deuda o pasivos			
Inversiones de mediano plazo (360-1,080 días)	100%	100%	✓
Inversiones de largo plazo (mayor 1,080 días)	0%	100%	✓
Inversiones de corto plazo (90-360 días)	0%	100%	✓
Inversiones de muy corto plazo (hasta 90 días)	0%	80%	✓
Cuotas de Fondos de Inversión de Deuda y Fondos Mutuos	0%	30%	✓
Instrumentos distintos de cuotas de fondos de inversión de instrumentos representativos de deuda	70%	100%	✓
Según moneda			
Inversiones en moneda del valor cuota (S/)	75%	100%	✓
Inversiones en otras monedas	0%	25%	✓
Según mercado			
Mercado Local	0%	100%	✓
Mercado Extranjero	0%	100%	✓
Según Clasificación de Riesgo			
-Locales			
Corto plazo desde CP-1+ hasta CP-1-	0%	80%	✓
Corto plazo desde CP-2+ hasta CP-3	0%	20%	✓
Largo plazo desde AAA hasta A-	0%	100%	✓
Largo plazo desde BBB+ hasta BBB-	0%	20%	✓
Entidades financieras desde A+ hasta B+	0%	100%	✓
Entidades financieras desde B hasta B-	0%	20%	✓
-Internacionales			
Largo plazo No menor a BB-	0%	100%	✓
Corto plazo No menor a CP-3-	0%	80%	✓
-Estado Peruano (Gov. Central y BCRP)			
-Instrumentos sin clasificación**	0%	50%	✓
Instrumentos Derivados			
Forwards a la moneda del valor cuota (S/)	0%	100%	✓
Forwards a monedas distintas del valor cuota	0%	25%	✓
Swaps	0%	100%	✓

**Incluye operaciones de reporte, facturas negociables u otro instrumento sin calificación

Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR