

FONDO SURA CORTO PLAZO SOLES FMIV

Informe con EEFF al 30 de junio de 2025 ¹	Fecha de comité: 04 de noviembre de 2025
Periodicidad de actualización: Semestral	Sector Fondos Mutuos, Perú
Equipo de Análisis	
Solange Chipana schipana@ratingspcr.com	Michael Landauro mlandauro@ratingspcr.com (511) 208.2530

HISTORIAL DE CLASIFICACIONES						
Fecha de información	dic-2023	mar-2024	jun-2024	set-2024	dic-2024	jun-2025
Fecha de comité	14/02/2024	24/06/2024	18/03/2025	18/03/2025	04/07/2025	04/11/2025
Riesgo Integral	PEC2f	PEC2f	PEC2f	PEC2f	PEC2f	PEC2f
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+
Perspectivas	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: PEC2f Dentro de su perfil, corresponde a fondos con una moderada 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 PEC3. Dentro de su perfil, corresponde a un fondo con una aceptable volatilidad ante variaciones 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 PEBBB para riesgo fundamental, y PEAA y PEB 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 de mercado** en "PEC3+", **riesgo integral** en "PEC2f", **riesgo fiduciario** en "PEAAf+" y el **riesgo fundamental** en "PEAAf+", con perspectiva "Estable", con información no auditada al 30 de junio de 2025, a las cuotas de participación del fondo Sura Corto Plazo Soles FMIV de acuerdo con los siguientes argumentos:

Riesgo Fundamental: A junio de 2025, el Fondo invirtió el 59.7% del total del portafolio en instrumentos que poseen calificación² AAA y el 40.3% de AA+/- . Asimismo, según la estructura del portafolio por tipo de instrumento, estuvo compuesto por depósitos a plazo (54.6%), bonos corporativos (38.6%) y certificados (6.8%). Asimismo, el Fondo invirtió principalmente en el sector financiero (85.6%). En términos de diversificación por emisor, se encuentra cumpliendo los límites³ establecidos por el regulador (SMV) respecto a la concentración individual y por grupo económico.

Riesgo de Mercado: A junio de 2025, la duración promedio del Fondo fue 0.7 años (265 días). Asimismo, el 85.2% de las inversiones del fondo están en moneda del valor cuota (soles). Finalmente, el riesgo de concentración es considerable al observarse que los 10 y 20 principales partícipes representan el 58.0% y 69.6% del patrimonio respectivamente (jun-2024: 51.0% y 61.0%); mientras que el porcentaje de activos de rápida circulación se situó en 81.1%, con un ratio de liquidez de 1.2x, lo que indicaría que el fondo cuenta con la capacidad para cubrir los rescates ante la salida de los principales 20 partícipes del fondo.

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

¹ EE.FF. no auditados.

² Rating a escala local y de largo plazo.

³ Establecido en el Reglamento General de Fondos Mutuos de Inversión, como máximo límite de inversión 15% por Emisor y 30% por Grupo Económico. A jun-2025, la concentración individual fue de 8.2% en BanBif y a nivel grupo de 12.3% en el Grupo Credicorp.

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. La empresa ha registrado pérdidas acumuladas en los últimos años, registrando una pérdida en junio de 2025 de S/ 0.1 MM a diferencia de la utilidad registrada en junio de 2024 de S/ 1.8 MM. Por otro lado, El patrimonio neto de la SAF alcanzó los S/ 23.8 MM, registrando una reducción de 10.4% (-S/ 2.8 MM) respecto a lo registrado para jun-2024 y en similar nivel con respecto a dic-2024 (S/ 23.9 MM).

Perspectiva

Estable

Factores Clave

Factores que podrían llevar a un incremento en las calificaciones.

- Mejora en la calidad crediticia promedio ponderado del portafolio en cuatro trimestres consecutivos.
- Mayor posesión de instrumentos o activos de rápida circulación, mejorando el perfil de liquidez y riesgo de mercado del fondo.
- La firma alcance resultados positivos por lo menos en tres cierres consecutivos.

Factores que podrían llevar a una reducción en las calificaciones.

- Deterioro en la calidad crediticia promedio ponderado del portafolio en cuatro trimestres consecutivos.
- Posesión de instrumentos con mayor duración, exponiendo al fondo a mayor riesgo de tasas, que ante constantes rescates al fondo genere pérdidas en el valor cuota, debido a la pérdida de valor de estos activos en el mercado.
- Pérdidas operativas constantes o cualquier evento que desencadene un riesgo reputacional en la firma.

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 18 de octubre 2022.

Información utilizada para la clasificación

- **Información Financiera:** Estados Financieros auditados de dic-2020 a dic-2024 a jun-2024 y jun-2025.
- **Riesgo Fundamental:** Detalle de cartera, estructura por sector y característica del instrumento a jun-2025.
- **Riesgo de Tasas de Interés:** Variables macroeconómicas (BCRP, FED), e información sobre la duración del portafolio de inversiones del fondo a jun-2025.
- **Riesgo de Liquidez:** Estructura de rescates y suscripciones, montos de inversión por tipo de persona, activos líquidos y cuotas en circulación a jun-2025.

Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontró limitaciones respecto a la información presentada por el Fondo.
- **Limitaciones potenciales:** Las principales limitaciones potenciales provienen de la calidad y amplitud de la información y de la falta de comunicación constante con la entidad, lo que podría afectar la evaluación de riesgos. Sin embargo, en el presente corte no se evidenciaron estas limitaciones.

Descripción del Fondo

Sura Corto Plazo Soles FMIV es una alternativa de inversión que cotiza en soles y se encuentra dirigido a personas naturales y jurídicas que tienen un perfil de riesgo conservador y desean invertir en instrumentos representativos de deuda, principalmente de corto plazo. El Fondo invierte en instrumentos representativos de deuda de corto plazo con una clasificación igual o superior a CP-2 para el mercado local y hasta CP-2 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 Fortaleza Financiera igual o superior a B-. La duración promedio del portafolio de instrumentos representativos de deuda es de 180 días, manteniéndose en un rango mayor a 90 días y hasta 360 días.

Cabe resaltar que, a partir de mayo de 2025, Se implementó una segmentación de series en los fondos mutuos según el tipo de inversionista (personas jurídicas y naturales), con el fin de mejorar la eficiencia operativa y adecuarse a las prácticas del mercado, manteniendo condiciones diferenciadas que respondan mejor a las necesidades de cada segmento. A continuación, se detallan sus principales atributos:

CARACTERÍSTICAS POR SERIES DEL FONDO

	Serie A	Serie B
Monto mínimo de suscripción inicial	S/ 25,000	S/ 2,500
Suscripciones posteriores	S/ 10,000	S/ 1,000
Monto mínimo de Rescate y permanencia	S/ 1,000	S/ 100
Comisión Unificada	0.6% + IGTV	0.7% + IGTV
Público objetivo	Jurídicas	Naturales

Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS

Tipo de Fondo Mutuo	Corto Plazo Soles	Tipo de Renta	Renta Fija
Sociedad Administradora	Fondos Sura SAF S.A.C.	Custodio	Scotiabank Perú S.A.A. ⁴
Inicio de Operaciones	25 de marzo de 2009	Fecha de inscripción en RPMV	25 de noviembre de 2008
Comisión de suscripción	0.00% ⁵	Comisión de Rescate	0.00%
Inversión mínima	Serie A: S/ 25,000 Serie B: S/ 2,500	Tiempo mínimo de permanencia	0 días útiles
Patrimonio	Serie A: S/ 153.8 MM Serie B: S/ 56.3 MM	Valor cuota	Serie A: S/ 194.4 Serie B: S/ 100.5
Número de partícipes*	Serie A: 852 Serie B: 53	Número de cuotas	Serie A: 791,289 Serie B: 566,974
Duración	0.25 – 1.00 año	Rentabilidad Nom. 3M/Anual	Serie A: 1.1% / 4.9% Serie B: -**

*Dato proporcionado por el cliente. En la página web de la SMV reporta 837.

**La Serie B fue creada en mayo de 2025, por lo que no registra rentabilidad relevante al cierre del período.

Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

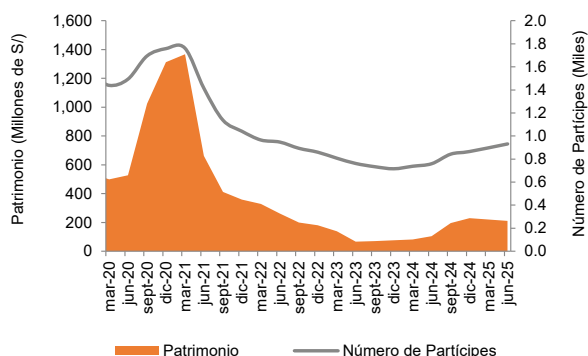
Patrimonio y Rentabilidad

A junio de 2025, el patrimonio del Fondo se ubicó en S/ 210.8 MM, reflejando una reducción trimestral de 11.8% (-S/ 28.2 MM), y un aumento interanual de 102.5% (+S/ 106.7 MM). En la misma línea, el número de cuotas en circulación fue mayor en 9.3% (+115,330 cuotas) respecto al trimestre previo, totalizando 1,358,263 cuotas; asimismo, el número de partícipes ascendió a 931⁶, mostrando un incremento de 66 partícipes respecto a jun-2024.

En cuanto a la distribución por series, el patrimonio de la Serie A se ubicó en S/ 153.8 MM, mientras que la Serie B concentró un patrimonio de S/ 56.3 MM.

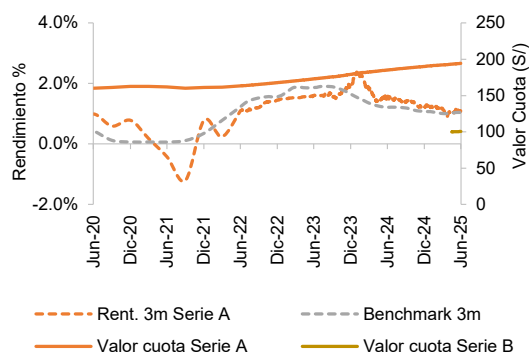
El valor cuota del Fondo de la serie A sostiene consecutivamente una variación positiva, ubicándose en S/ 194.4 a jun-2025. Asimismo, se registró una rentabilidad anual de 4.9%, ubicándose por encima de su *benchmark*⁷ asociado (4.3%); de la misma forma, la rentabilidad trimestral del valor cuota fue de 1.1%, superior a la rentabilidad trimestral del *benchmark* (1.0%). Por otro lado, el valor cuota de la reciente serie B se ubicó en S/ 100.5, ya que, al tratarse de una serie recién creada para personas naturales, inició con un valor cuota base de 100. La metodología consistió en trasladar a los inversionistas naturales desde la serie original hacia esta nueva serie. Para ello, se realizó internamente un rescate y una posterior suscripción equivalente en la serie B, ajustando el número de cuotas de acuerdo con el valor cuota inicial, sin alterar el monto invertido.

EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO Y N° DE PARTÍCIPES



Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

RENTABILIDAD DE LA CUOTA



Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

Factores de Riesgo

Riesgo Fundamental

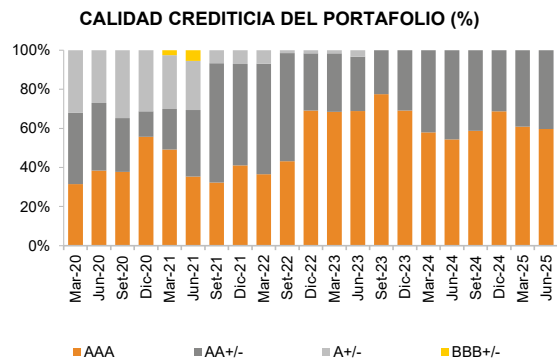
⁴ Clasificación A+ vigente a la fecha.

⁵ A la fecha no se cobra comisión de suscripción; sin embargo, el rango establecido para esta comisión está comprendido entre 0% y 1% del monto suscrito más IGTV y demás tributos aplicables.

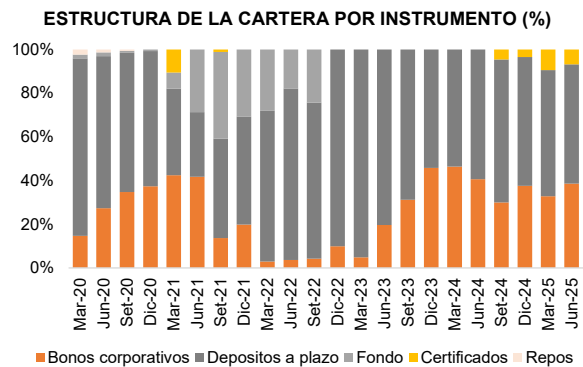
⁶ SMV. Partícipes: jun-2025: 905.

⁷ Promedio de las tasas pasivas en moneda extranjera de 91 a 180 días, ofrecidas por los cuatro principales bancos del país, ponderadas en función a las obligaciones con el público del banco respectivo.

A junio de 2025, el Fondo invirtió el 59.7% del total del portafolio en instrumentos que poseen calificación⁸ AAA (mar-2025: 60.9%) y el 40.3% de AA+/- (mar-2025: 39.1%). Se considera que el fondo mantiene una adecuada distribución en instrumentos con alta calidad crediticia lo que mitiga el riesgo ante cualquier situación adversa. Con respecto a la estructura de la cartera por instrumento, el 54.6% de la misma estuvo invertido en depósitos a plazo, el 38.6% en bonos corporativos y el 6.8% en certificados.



Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

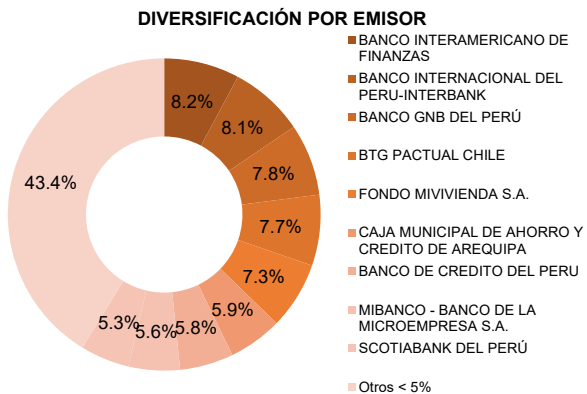


Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

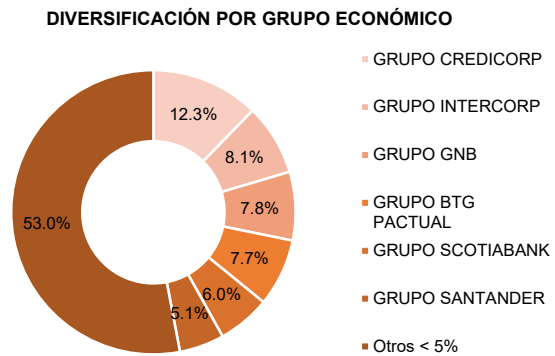
Diversificación del Portafolio

A junio de 2025, el portafolio estuvo compuesto principalmente por instrumentos emitidos por el sector financiero (85.6%), siendo complementado por instrumentos emitidos del sector de energía (9.8%), alimentos (3.8%) e inmobiliario (0.9%). En términos de diversificación por emisor, el Fondo se encuentra diversificado en 73 instrumentos de 29 emisores, siendo el emisor con mayor participación en la cartera BanBif (8.2%), seguido por Interbank (8.1%), Banco Gnb Del Perú (7.8%), BTG Pactual Chile (7.7%), Fondo Mivivienda S.A. (7.3%), Caja Arequipa (5.9%), Banco de Crédito del Perú (5.8%), Mibanco (5.6%), Scotiabank del Perú (5.3%), mientras que el 43.4% restante se divide en emisores cuya participación individual no supera el 5.0% del total de la cartera. Por grupo económico, principalmente el 12.3% del portafolio está invertido en el Grupo Credicorp y el 8.1% en Grupo InterCorp.

En línea con lo mencionado, es preciso resaltar que el 79.1% del portafolio consta de inversiones en instrumentos locales. Cabe precisar que la concentración de inversiones en el sector financiero no representa riesgo considerable, dado que son importantes bancos y financieras locales cuyos ratings han sido ratificados.



Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR



Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

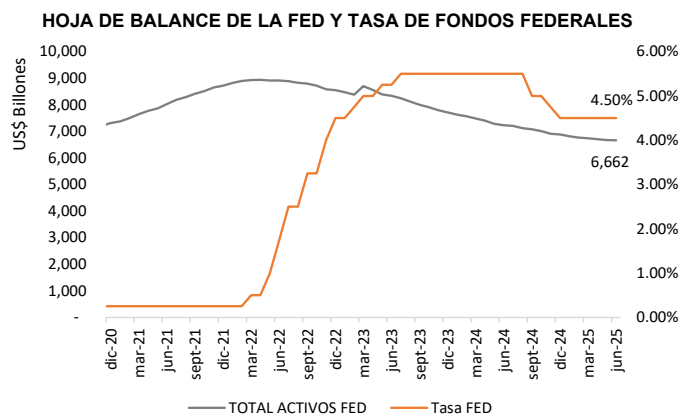
Riesgo de Mercado

De acuerdo con la actualización del WEO (ene-2025) realizado por el FMI, la tasa de crecimiento del PBI mundial proyectada para el cierre del 2025 y 2026 es de 3.3%, ubicándose por debajo del promedio anual durante el 2000-2019 de 3.7%, en el caso del 2025 esta es igual que las perspectivas del anterior informe. Principalmente, Se espera que el crecimiento en Estados Unidos se desacelere respecto a la proyección de enero de 2025, debido a mayor incertidumbre política, tensiones comerciales y un impulso más débil de la demanda, mientras que en la zona del euro también se anticipa una moderación del crecimiento. En las economías de mercados emergentes y en desarrollo, se prevé una desaceleración, con rebajas más significativas en los países más afectados por recientes medidas comerciales, como China.

⁸ Rating a escala local y de largo plazo.

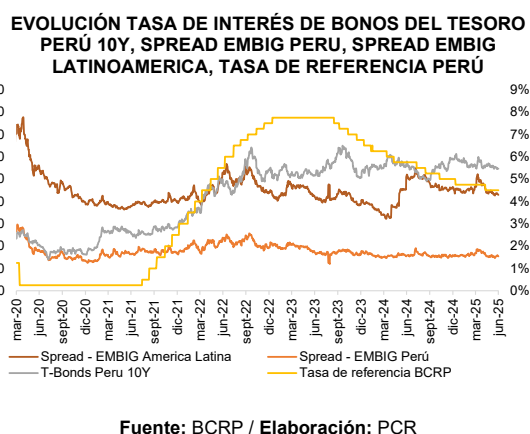
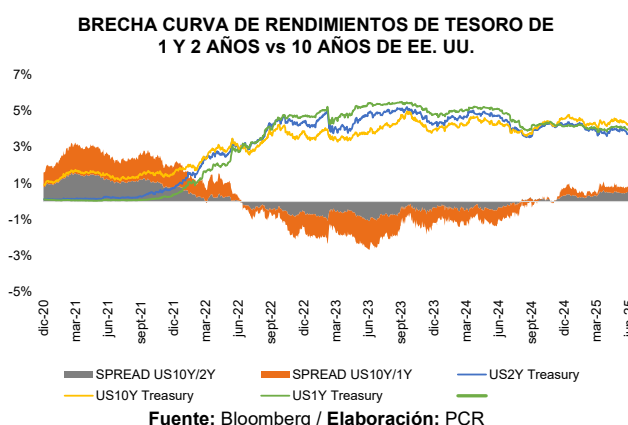
Por su parte, se prevé que la inflación global general disminuya a un ritmo ligeramente más lento de lo previsto en enero, alcanzando 4,3 % en 2025 y 3,6 % en 2026, con revisiones al alza notables para las economías avanzadas y revisiones a la baja leves para las economías de mercados emergentes y en desarrollo en 2025.

Respecto a las políticas monetarias implementadas, luego de la época de incremento de tasas de referencia iniciado en el 2022 hasta mediados del 2023, habiendo controlado la inflación, iniciaron los recortes. A detalle, se tiene que la tasa de referencia estadounidense pasó de 0.25% en prepandemia a 5.50% en julio del 2023 y se mantuvo hasta mediados de setiembre del 2024, cuando la Fed realizó el primer recorte de 50 pbs, ubicándola en rango de 4.75% - 5.00%. Posterior, se realizaron dos cortes de 25 pbs cada uno en noviembre y diciembre del 2024, siendo a la fecha 4.25%-4.50%. En setiembre de 2025, a Fed redujo la tasa de interés en 25 pbs, situándola entre 4.00% y 4.25%, debido a un mercado laboral más débil.



Por otro lado, a inicios de setiembre del 2024, el diferencial de rendimiento entre los Bonos del Tesoro Norteamericano a 10 y 2 años retornó a la normalidad registrándose positivo, luego una postura dovish por parte del banco central impactando en los rendimientos del bono de menor duración, algunos analistas mencionan que no necesariamente el riesgo de recesión sea inexistente, sino que la Fed al iniciar los recortes de tasas buscaría incentivar la actividad económica. El diferencial se mantuvo negativo desde 2022, en línea con el alza de tasas de la Fed para controlar la inflación, lo que generó expectativas de menor crecimiento, dado que una curva invertida suele anticipar una recesión. Al cierre de junio de 2025, el spread llegó a 51 pbs y a junio de 2024 en -36 pbs.

Se observa un aumento de la inflación alcanzando el 2.7% a junio de 2025, por su lado, la tasa de desempleo se ubicó en 4.1%. El aumento de las solicitudes de subsidio por desempleo refleja debilidad laboral, lo que genera un dilema para la política monetaria: mantener o aumentar las tasas por la inflación persistente, o recortarlas para estimular la actividad económica. El presidente Jerome Powell indicó que la preocupación por el empleo sigue en aumento entre los responsables de política monetaria.



A junio de 2025, el BCRP decidió mantener la tasa de interés de referencia en 4.50%, en línea con las expectativas del mercado. Esta decisión se sustentó en una inflación mensual de 0,13 y anual de 1.97% en junio, dentro del rango meta del BCRP, y en una actividad económica que se mantiene alrededor de su nivel potencial. Además, los términos de intercambio se revisaron al alza, debido a la previsión de precios más altos de los principales commodities de exportación, especialmente el oro, y menores precios de insumos importados, como el petróleo.

Es de mencionar que, en setiembre del 2024, una clasificadora internacional mejoró la perspectiva de las clasificaciones soberanas de "negativa" a "estable" y ratificó las clasificaciones de deuda soberana. La clasificadora

sustentó su decesión en la implementación de reformas políticas y del entorno político más estable. Además, en noviembre de 2024, otra clasificadora internacional también revisó la perspectiva de Perú a "estable" desde "negativa", manteniendo su calificación en BBB. Esta mejora refleja la estabilización política y las reformas implementadas en el país.

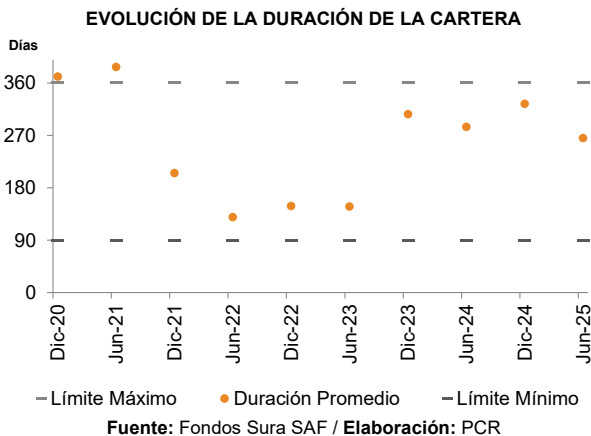
El rendimiento diario del bono soberano en soles de Perú a 10 años se registró en 5.5% a junio de 2025 (jun-2024: 5.6%). Asimismo, el EMBIG PERU se situó en 154 pbs (jun-2024: 154 pbs), mientras que el spread EMBIG LATAM cerró en 429 pbs (jun-2024: 509 pbs). A junio de 2025, los indicadores de riesgo país en América Latina muestran comportamientos diversos. Venezuela y Bolivia mantienen los niveles más altos de riesgo, aunque con mejoras respecto a inicios de año, mientras que Perú, Chile y Uruguay continúan siendo los emisores más seguros de la región.

Argentina ha mostrado avances en los primeros meses del año, aunque su riesgo país aumentó nuevamente en meses recientes por tensiones cambiarias. La región enfrenta desafíos persistentes, como controlar la inflación, gestionar la deuda externa y atraer inversiones, por lo que los gobiernos deberán implementar estrategias que fortalezcan las finanzas públicas, fomenten el crecimiento económico y reduzcan las desigualdades sociales.

Riesgo de tasa de interés

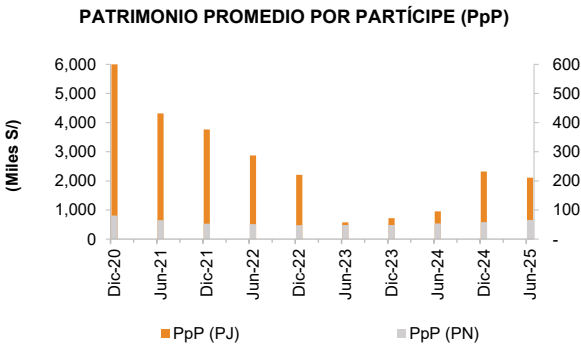
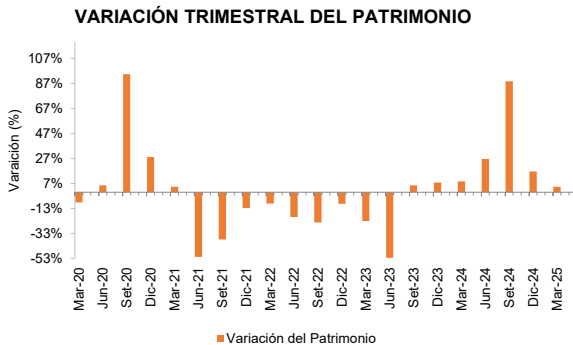
El valor de mercado de los instrumentos de renta fija en los cuales invierte el Fondo es afectado por el movimiento o cambios en la forma de la curva de tasas de interés; en tanto que la sensibilidad en su precio depende del nivel de duración de las inversiones. Por otro lado, a pesar de que el valor de las inversiones en depósitos a plazo y depósitos de ahorro no registra exposición alguna, su rentabilidad si pudiera verse afectada ante cambios de las tasas de mercado.

A junio de 2025, la duración promedio del Fondo fue 0.7 años (265 días), reflejando una reducción con respecto al semestre previo (324 días). Este incremento se explica por la mayor participación de inversión en instrumentos con un plazo menor a 90 días, representando el 42.7% (dic-2024: 27.2%). Cabe resaltar que la duración promedio del portafolio se encuentra dentro del rango establecido por el Fondo (0.25 - 1.00 año) estipulado en el prospecto.



Riesgo de Liquidez

A junio de 2025, las suscripciones del segundo semestre totalizaron los S/ 153.9 MM, monto superior en 16.2% (+S/ 128.4 MM) respecto al segundo semestre de 2024; en cuanto a los rescates, estos totalizaron S/ 273.2 MM, mayores en 189.9% (+S/ 178.8 MM) conформado principalmente. Como resultado, las SNR⁹ del primer semestre fueron -S/ 24.3 MM, representando el 23.3% del patrimonio del semestre pasado.



⁹ Suscripciones netas de rescate: Total de suscripciones - Total de rescates.

El porcentaje de activos de rápida circulación se situó en 81.1%, con un ratio de liquidez de 1.2x, lo que indicaría que el fondo cuenta con la capacidad para cubrir los rescates ante la salida de los principales 20 partícipes del fondo.

Finalmente, el riesgo de concentración es considerable al observarse que los 10 y 20 principales partícipes representan el 58.0% y 69.6% del patrimonio respectivamente. Esto, también está ligado a los rescates del trimestre y al segmento que se dirige el fondo, que son inversionistas de alto patrimonio e institucionales, que se ve reflejado en *tickets* altos en la composición del patrimonio; por otro lado, el mayor partícipe representa el 10.6% del patrimonio y es jurídico, ligeramente por encima del límite por partícipe (10%).

INDICADORES DE LIQUIDEZ	dic-2020	dic-2021	dic-2022	dic-2023	jun-2024	dic-2024	jun-2025
% Patrimonio de Instrumentos en Circulación	37.0%	15.4%	5.7%	23.1%	22.7%	24.7%	28.2%
% del activo de rápida circulación*	62.1%	46.6%	91.8%	68.9%	72.4%	78.6%	81.1%
10 principales partícipes %	52.8%	71.9%	67.9%	45.8%	51.0%	52.0%	58.0%
20 principales partícipes %	67.1%	81.0%	76.0%	56.3%	61.0%	71.3%	69.6%

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

Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

Riesgo de Tipo de Cambio

A junio de 2025, el 85.2% de las inversiones del fondo están en moneda del valor cuota (soles), mientras que el 14.8% restante se encuentra en dólares. Es importante destacar que todas las operaciones realizadas en una moneda diferente a la del fondo están cubiertas al 100% mediante operaciones *forwards* realizados con entidades financieras de la más alta calificación crediticia, mitigando el riesgo de liquidez de contraparte y la exposición al riesgo 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 30 DE JUNIO DE 2025

GERENCIA		COMITÉ DE INVERSIONES	
Gerente General	Jose Luis Cordano Copello	Gerente de Inversiones	José Luis Cabrera
Vicepresidente de Real Estate	Mario Alberto Huerta Sánchez	Jefe de Renta Fija	Zoila Eloá Aguirre
		Analista Senior de Multiactivos	Yordifio Jamanca Huaney

Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

A junio de 2025, la Administradora gestiona 19 fondos mutuos, con un patrimonio total de S/ 4.5 MM, inferior en 3.0% con respecto a jun-2024, debido a la reducción de patrimonio en fondo de fondos (-31.3%) contrarrestado del incremento de fondos de renta (+9.8%) y flexible (+8.3%) obteniendo una participación en el mercado en cuanto a patrimonio administrado de 8.4%. Asimismo, su número de partícipes del sistema de Fondos Mutuos fue 449,842 de los cuales 13,168 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 junio de 2025, 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/ 20.1 MM; monto inferior en comparación a los ingresos reportados al cierre de jun-2024 (S/ 21.4 MM)

Los resultados operativos se redujeron totalizando S/ 1.1 MM (jun-2024: S/ 1.3 MM). La empresa ha registrado pérdidas acumuladas en los últimos años, registrando una pérdida en junio de 2025 de S/ 0.1 MM a diferencia de la utilidad registrada en junio de 2024 de S/ 1.8 MM. El patrimonio neto de la SAF alcanzó los S/ 23.8 MM, registrando una reducción de 10.4% (-S/ 2.8 MM) respecto a lo registrado para jun-2024. A pesar de este panorama negativo, la gerencia confía en revertir la situación en el mediano plazo a través de la generación de flujos de caja positivos y el cumplimiento de sus planes estratégicos. Asimismo, no se han identificado incertidumbres significativas que pongan en duda la continuidad de las operaciones.

Respecto al fondo Corto Plazo Soles FMIV, los ingresos operaciones se ubicaron en S/ 768.2 MM, presentando un incremento interanual de 40.8% principalmente por el ingreso por venta de inversión mobiliarias que totalizando S/ 33.6

MM (jun-2024: S/ 6.7 MM). Asimismo, se registró un aumento de los costos operacionales que totalizaron S/ 766.0 MM (jun-2024: S/ 543.6 MM), principalmente por el aumento de los costos de enajenación de inversiones. Como resultado la utilidad neta del Fondo totalizó S/ 2.2 MM, similar a lo registrada en jun-2024 de S/ 2.2 MM.

FONDOS MUTUOS ADMINISTRADOS POR SURA SAF AL 30 DE JUNIO DE 2025

Fondo Mutuo	Tipología	Moneda	Patrimonio S/ (en miles)	N° de participantes*
Sura Acciones	Renta	Soles	17,173	627
Sura Ultra Cash Dólares	Renta	Dólares	1,179,432	2,135
Sura Corto Plazo Dólares	Renta	Dólares	351,717	1,052
Sura Renta Soles	Renta	Soles	108,659	859
Sura Ultra Cash Soles	Renta	Soles	1,345,606	2,282
Sura Corto Plazo Soles	Renta	Soles	210,801	904
Fondo Sura Deuda Soberana Distributiva Soles	Flexible	Soles	65,338	278
Fondo Sura Plazo Definido Soles V	Flexible	Soles	129,268	11
Fondo Sura Plazo Definido Soles VII	Flexible	Soles	106,211	11
Fondo de Fondos Sura Capital Estratégico I	Fondo de fondos	Dólares	10,152	268
Fondo de Fondos Sura Capital Estratégico II	Fondo de fondos	Dólares	17,429	421
Fondo de Fondos Sura Acciones Norteamericanas	Fondo de fondos	Dólares	109,267	883
Fondo de Fondos Sura Selección Global I	Fondo de fondos	Dólares	31,128	246
Fondo de Fondos Sura Bonos Globales	Fondo de fondos	Dólares	48,217	266
Fondo de Fondos Sura Acciones Globales Sostenibles	Fondo de fondos	Dólares	37,340	410
Fondo de Fondos Sura Real Estate Global Income	Fondo de fondos	Dólares	526,249	1,364
Fondo de Fondos Sura Deuda Privada Global	Fondo de fondos	Dólares	75,189	229
Fondo de Fondos Sura Corto Plazo Global	Fondo de fondos	Dólares	48,232	291
Fondo de Fondos Sura Renta Dólares	Fondo de fondos	Dólares	84,093	631
Total			4,501,500.6	13,168

*Se considera el N° de participantes 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 99.3%.

Anexo

SITUACIÓN FINANCIERA		
Fondos Sura SAF (Miles de soles)		
Estado de Situación Financiera	Jun-2024	Jun-2025
Efectivo	736	27
Activos Corrientes	33,908	27,707
Activos No Corrientes	7,843	4,969
Total Activo	41,751	32,676
Pasivos Corrientes	11,739	6,949
Pasivos No Corrientes	3,468	1,954
Total Pasivo	15,207	8,903
Capital Social	33,024	33,024
Otras Reservas de Capital	394	394
Resultados Acumulados	-6,874	-9,645
Total Patrimonio	26,544	23,773
Estado de Resultados	Jun-2024	Jun-2025
Ingresos	21,435	20,088
Gastos Ventas y Distribución	-9,106	-6,460
Gastos de Administración	-11,870	-13,134
Otros Ingresos Operativos	847	630
Ganancia Operativa	1,306	1,124
Ingresos (Gastos) Financieros	85	583
Diferencia de Cambio	546	-1,245
Impuestos	-699	-60
Utilidad Neta	1,766	-96

CORTO PLAZO SOLES FMIV (Millones de Soles)		
Estado de Situación Financiera	Jun-2024	Jun-2025
Caja y Bancos	5,961	1,244
Cuentas por Cobrar	0	0
Inversiones	97,366	207,270
Depósitos	69,595	141,340
Bonos	23,089	58,400
Cuotas de Fondos de Inversión	0	0
Intereses y Rendimientos	1,547	3,853
Valuaciones de Inversiones Mobiliarias	1,097	4,133
Total Activo	104,424	212,648
Total Pasivo	306	1,847
Capital	56,209	135,826
Capital Adicional	-63,647	-45,947
Resultados no realizados	1,097	4,133
Resultados Acumulados	110,460	116,788
Total Patrimonio	104,118	210,801
Estado de Resultados	Jun-24	Jun-25
Total Ingresos	545,722	768,244
Total Egresos	-543,559	-766,040
Resultado del Ejercicio	2,163	2,204

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

POLÍTICA DE INVERSIONES FONDO CORTO PLAZO SOLES			
	Mín.	Máx.	Cumple
Según tipo de instrumentos			
Representativos de deuda	100%	100%	✓
Según moneda			
Inversiones en moneda del valor cuota (S/)	75%	100%	✓
Inversiones en otras monedas	0%	25%	✓
Según mercado			
Mercado Local o Nacional	0%	100%	✓
Mercado Extranjero	0%	100%	✓
Según clasificación de riesgo			
- Locales			
Corto plazo desde CP-1+ hasta CP-1-	0%	100%	✓
Corto plazo desde CP-2+ hasta CP-3	0%	50%	✓
Largo plazo desde AAA hasta A-	0%	100%	✓
Largo plazo desde BBB+ hasta BBB-	0%	50%	✓
Entidades financieras desde A+ hasta B+	0%	100%	✓
Entidades financieras desde B hasta B-	0%	50%	✓
- Internacionales			
Largo plazo No menor a BB-	0%	100%	✓
Corto plazo No menor a CP-3-	0%	100%	✓
- Estado Peruano (Gov. Central y BCRP)			
- Instrumentos sin clasificación			
Instrumentos Derivados			
Forwards a la moneda del valor cuota (S/)	0%	100%	✓
Forwards a otras monedas	0%	25%	✓
Swaps	0%	100%	✓

Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR