

FONDO SURA ULTRA CASH SOLES FMIV

Informe con EEFF al 30 de setiembre 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	dic-20	dic-21	dic-22	mar-23	jun-23	set-23
Fecha de comité	10/05/2021	03/11/2022	21/03/2023	08/02/2024	08/02/2024	14/02/2024
Riesgo Integral	PEC2f	PEC2f	PEC2f	PEC2f	PEC2f	PEC2f
Riesgo Fundamental	PEAAf	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+
Riesgo de Mercado	PEC2-	PEC2-	PEC2-	PEC2-	PEC2-	PEC2-
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 PE2. Dentro de su perfil, corresponde a fondos con una moderada 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 integral en “PEC2f”, riesgo fundamental en “PEAAf+”, riesgo de mercado en “PEC2-” y riesgo fiduciario en “PEAAf+”, con perspectiva “Estable”, con información al 30 de setiembre de 2023, a las cuotas de participación del fondo Sura Ultra Cash Soles FMIV de acuerdo con los siguientes argumentos:

Riesgo Fundamental: A setiembre 2023, la cartera de activos en los que invierte el fondo estuvo concentrada en un 100% (jun-2023: 100%) por activos que presentan la más alta calidad crediticia (64.7% “AAA” y 36.3% “AA+/-”)², ello acorde al perfil de riesgo y características del fondo. Respecto a la estructura del fondo el fondo destinó el 95.5% de sus inversiones a depósitos a plazo y 4.5% en bonos corporativos. Adicionalmente, la cartera de inversiones destinó el 98.8% a instrumentos emitidos por el sector financiero. Finalmente, la cartera se encuentra segmentada en 17 emisores del ámbito local (102 instrumentos), siendo el emisor que tiene mayor participación BCP (13.2%), seguido de BBVA Perú (12.0%), Banco Santander (11.0%).

Riesgo de Mercado: El fondo posee exposición al riesgo de tasas dada su exposición en instrumentos de renta fija, y a la vez el riesgo de reinversión de los depósitos. A setiembre 2023, la duración promedio del Fondo se ubicó en 0.5 años (170 días), ligeramente inferior de lo registrado el trimestre anterior (jun-2023: 0.5 años, 171 días), lo cual indica que el portafolio tiene una moderada sensibilidad ante cambios en las tasas de interés de mercado y acorde al rango establecido por el Fondo (0.25 - 0.50 años). El Fondo presenta un riesgo de concentración considerable al observarse que los 10 y 20 principales partícipes representan el 38.3% y 49.4% del patrimonio, respectivamente.

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 setiembre 2023 se situó en S/ 0.6 MM

¹ EEFF No Auditados.

² Rating homologado a escala local y de largo plazo.

(set-2022: S/ 0.5 MM). Ello, asociado al incremento del patrimonio de la SAF alcanzó los S/ 46.1 MM, con un incremento de +1.3% (+S/ 0.6 MM), respecto de dic-2022. A set-2023, Fondos Sura SAF S.A.C. registró una participación de 13.0%, en cuanto a patrimonio administrado en la industria de Fondos Mutuos peruano.

Perspectiva

Estable

Factores Clave

Factores que podrían llevar a un incremento en las calificaciones.

- Mejora en la calidad crediticia promedio ponderada 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 ponderada 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 09 de julio 2016.

Información utilizada para la clasificación

- **Información Financiera:** Estados Financieros No Auditados a setiembre 2022 y 2023.
- **Riesgo Fundamental:** Detalle de la cartera, estructura por sector y característica del instrumento a set-2023.
- **Riesgo de Tasas de Interés:** Variables macroeconómicas (BCRP, FED), e información sobre la duración del portafolio de inversiones del fondo a set-2023.
- **Riesgo de Liquidez:** Estructura de rescates y suscripciones, montos de inversión por tipo de persona, activos líquidos y cuotas en circulación a set-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 Ultra Cash 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 muy corto plazo, denominados 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 se encontrará entre 90-180 días.

PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023

Tipo de Fondo Mutuo	Ultra Cash 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	19 de diciembre de 2011
Comisión de suscripción	0.00% ⁴	Comisión de Rescate	0.00%
Inversión mínima	S/ 2,500	Tiempo mínimo de permanencia	0 días útiles
Patrimonio	S/ 849.7 MM	Valor cuota	S/ 152.0
Número de partícipes	2,502*	Número de cuotas	5,591,791
Duración	0.25 - 0.50 años	Rentabilidad Nom. 3M / Anual	1.9% / 7.2%

*Dato proporcionado por el cliente. En la página web de la SMV reporta 2,452 partícipes.

Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

Patrimonio y Rentabilidad

A setiembre 2023, el patrimonio del fondo se ubicó en S/ 849.7 MM, registrando un incremento de +21.8% (+S/ 162.7 MM) respecto al trimestre previo, con suscripciones netas⁵ positivas por S/ 138.6 MM durante el trimestre;

³ Clasificación A+ vigente a la fecha.

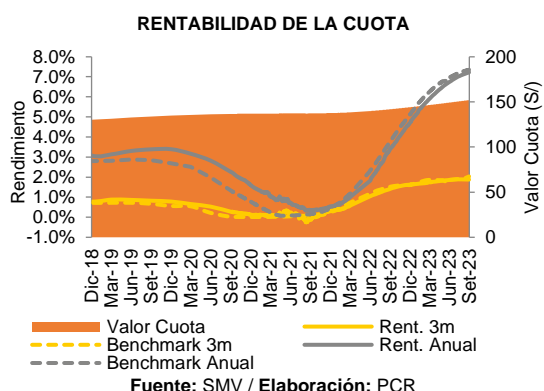
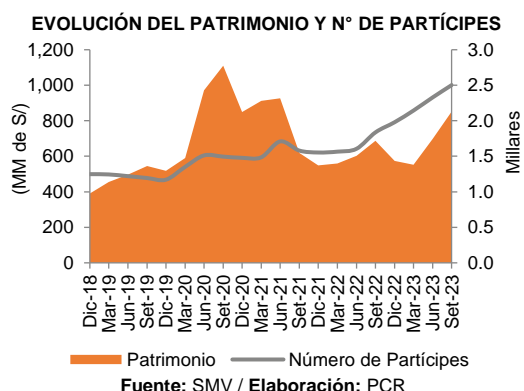
⁴ A la fecha no se cobra comisión de suscripción; sin embargo, el rango establecido para esta comisión está comprendido entre 0% y 1% del monto suscrito más IGV y demás tributos aplicables.

⁵ Suscripciones netas: Total de suscripciones – Total de rescates.

de igual manera, las cuotas en circulación se incrementaron en +19.5% (+914,232 cuotas) respecto a jun-2023. Asimismo, a nivel interanual, el patrimonio también presentó un incremento de +23.7% (+S/ 162.7 MM), aunado a un aumento de las cuotas en circulación de +15.4% (+744,423 cuotas).

El número de partícipes totalizó 2,502 partícipes, luego de un ingreso de 174 partícipes (156 personas naturales y 18 personas jurídicas) respecto a jun-2023. Asimismo, el valor cuota del fondo alcanzó los S/ 152.0, esto significó una rentabilidad trimestral de 1.9% y anual de 7.2%, donde de forma trimestral y anual estuvo ligeramente por debajo del *benchmark*⁶.

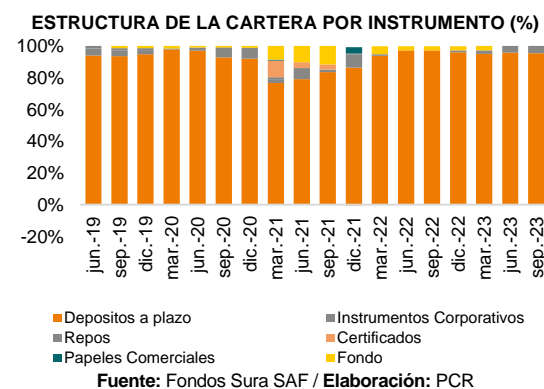
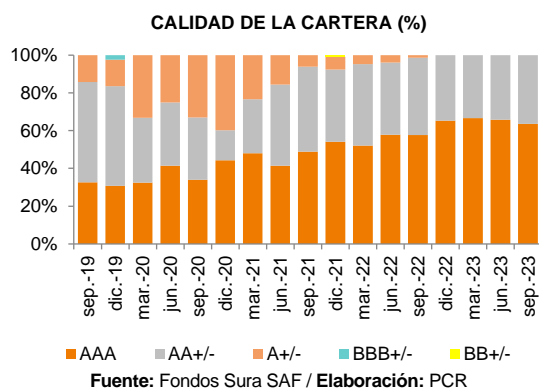
Cabe indicar que, la inestabilidad política afectó de manera importante a los fondos en general a partir del 2T-2021, relacionado a la ola de rescates en los fondos mutuos, teniendo como consecuencia menores niveles de rentabilidad en algunos de ellos. Esto afectó la rentabilidad interanual manteniéndola en el umbral negativo entre el 3T-2021 y 1T-2022, volviendo a mostrarse positiva desde el 3T-2021, acompañado del incremento de las tasas de interés de los depósitos a nivel local e internacional.



Factores de Riesgo

Riesgo Fundamental

A setiembre 2023, la cartera de activos en los que invierte el fondo estuvo concentrada en un 64.7% (jun-2023: 65.9%) por activos que presentan la más alta calidad crediticia "AAA", siendo complementado por un 36.3% (jun-2023: 34.1%) de instrumentos con calificación "AA+/-"⁷. Mientras que, respecto a la estructura de la cartera por tipo de instrumento, el Fondo destinó el 95.5% de sus inversiones a depósitos a plazo y 4.5% en bonos corporativos.



Respecto a los instrumentos de deuda corporativa y certificados que integran la cartera, estos son invertidos en importantes entidades locales e internacionales como bancos, financieras y cajas, ello debido al apetito por deuda de entidades financieras sólidas, pero de menor nivel.

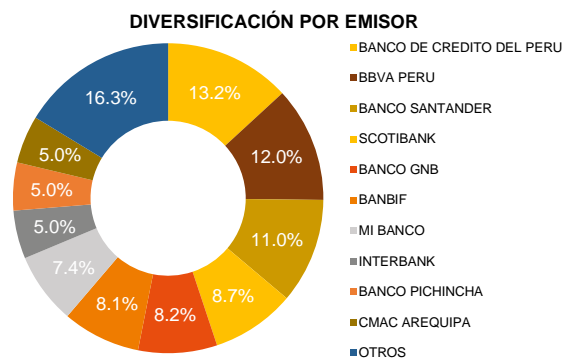
Diversificación del Portafolio

A setiembre 2023, la cartera de inversiones destinó el 98.8% a instrumentos emitidos por el sector financiero. Asimismo, la mayoría de las inversiones se mantienen en importantes entidades financieras locales, las cuales muestran estabilidad y no representan un riesgo considerable debido a que la mayoría de sus calificaciones han sido ratificadas a la fecha.

Con respecto a la diversificación de la cartera por emisor, la cartera se encuentra segmentada en 17 emisores del ámbito local (102 instrumentos), siendo el emisor que tiene mayor participación BCP (13.2%), seguido de BBVA Perú (12.0%), Banco Santander (11.0%), Scotiabank (8.7%), Banco GNB (8.2%) y BanBif (8.1%) mientras que el 38.8% en el resto de emisores. En línea con lo anterior, es preciso resaltar que el 100% de las inversiones se realizaron en instrumentos locales.

⁶ Promedio de las tasas pasivas en moneda nacional de 0 a 30 días, ofrecidas por los cuatro principales bancos del país, ponderadas en función a las obligaciones con el público del banco respectivo. A set-2023, la rentabilidad trimestral fue 2.0%, y anual 7.3%.

⁷ Rating homologado a escala local y de largo plazo.



Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

Riesgo de Mercado

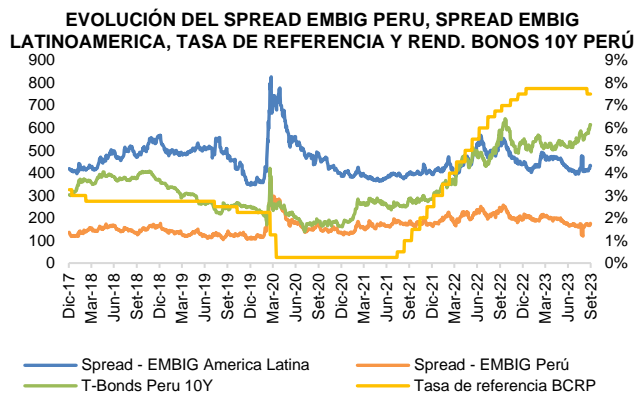
De acuerdo al informe sobre las Perspectivas de la Economía Mundial elaborado por el FMI a octubre 2023, el entorno internacional, se espera que el crecimiento económico se ajuste de 3.5% en el 2022 a 3.0% al cierre del 2023 y 2.9% en el 2024, esto como resultado de las políticas que se tomaron post 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 de setiembre de 2023, continuando con 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 se mantenga en niveles por encima del rango meta, en adición, ambas entidades no descartan un incremento de sus tasas en los siguientes periodos como principal política restrictiva.

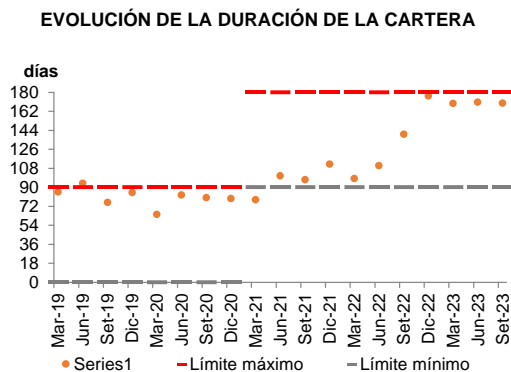
La mayor incertidumbre incrementó el rendimiento de los bonos soberanos en los mercados emergentes. En consecuencia, el rendimiento diario del bono soberano en soles de Perú a 10 años alcanzó un máximo de 6.1% a setiembre de 2023 (jun-2023: 5.2%). Asimismo, el EMBIG PERU se situó en 174 pbs (jun-2023: 172 pbs), mientras que el spread EMBIG LATAM cerró en 432 pbs (jun-2023: 421 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.

Por otro lado, en el plano local se ha presentado ya un comportamiento restrictivo en cuanto a la tasa referencia del BCRP debido a los mejores resultados en la inflación, así como el tipo de cambio. Al cierre de setiembre de 2023, la tasa de interés de referencia se mantuvo en 7.55%, en orden con una proyección de recorte de tasas, cabe mencionar a la fecha de la elaboración del presente informe, la tasa de referencia es de 7.25%, sustentado en la evolución de la actividad económica, moderación de los precios internacionales, la reversión de choques de oferta en el sector agropecuario y la reducción proyectada en las expectativas de inflación. No obstante, existen potenciales riesgos por el Fenómeno del Niño.

En relación con el tipo de cambio, este mantuvo una tendencia a la baja durante el primer semestre del año, logrando su nivel de S/ 3.79 a setiembre 2023. 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. No obstante, durante el tercer trimestre del año, el precio del dólar comenzó a subir 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 cierre el año a un precio entre S/ 3.70 a S/ 3.80.



Fuente: BCRP / Elaboración: PCR



Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

A setiembre del 2023, el sistema de fondos mutuos peruano estuvo conformado por 215 fondos operativos (set-2022: 176). El 30.2% es administrado por Credicorp Capital (65 fondos), seguido por Scotiabank con el 19.1% (41 fondos), Interfondos con el 15.3% (33 fondos), BBVA Fondos con 13.0% (28 fondos), Fondos Sura con 10.2% (22 fondos), y finalmente el 12.1% restante se encuentra dividido entre Faro Capital SAFI con 11 fondos; El Dorado SAF y Blum SAF con 4 fondos cada uno; Diviso Fondos SAF, Independiente SAF y Prudential SAF con 2 fondos cada uno; Promoinvest SAF, BTG Pactual Perú SAF, Grupo Coril SAF, Blanco SAF y BD Capital SAF con 1 fondo cada uno.

A setiembre del 2023, del total del patrimonio administrado por las SAF (S/ 31,192 MM), el cual se compone principalmente por fondos con valor cuota en dólares por S/ 22,631 MM (69.6%), mientras que el restante S/ 9,493 MM (30.4%) pertenece a fondos administrados con valor cuota en soles.

En particular, se registró una reducción interanual en los fondos en moneda local de -2.6% y un incremento del patrimonio administrado en moneda extranjera en 10.3%. Esto en un contexto global de subidas de tasas de referencia para controlar la inflación, causo que los agentes prefieran el dólar; sin embargo, la reducción del patrimonio en soles en menor al comportamiento registrado en anteriores cortes.

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.

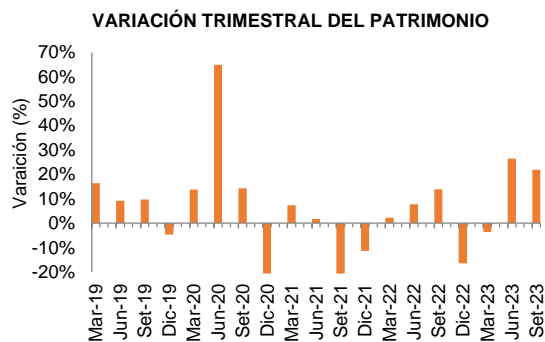
A setiembre 2023, la duración promedio del Fondo se ubicó en 0.5 años (170 días), ligeramente por debajo del registrado el trimestre anterior (jun-2023: 0.5 años, 171 días), lo cual indica que el portafolio tiene una moderada sensibilidad ante cambios en las tasas de interés de mercado. Esto se asocia a una reducción de los instrumentos de una mayor duración: 720 días (-2.6 p.p.) y una mayor participación de instrumentos con duraciones de 90 días (+5.3 p.p.), principalmente. Cabe resaltar que la duración del portafolio se mantiene dentro del rango establecido por el Fondo (0.25 - 0.50 años) manifestado en su prospecto.

Riesgo de Liquidez

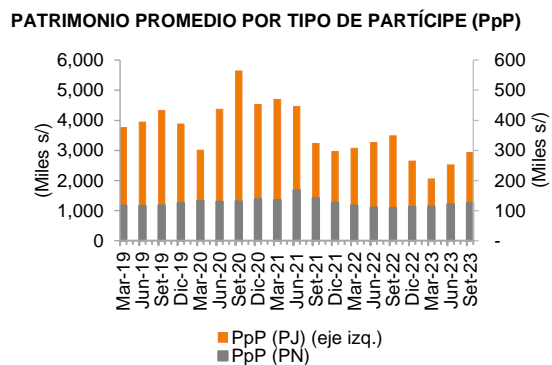
A setiembre 2023, las suscripciones registradas en el trimestre totalizaron S/ 664.9 MM, superiores en +38.7% (+S/ 185.7 MM) respecto a junio 2023, mientras que los rescates fueron de S/ 526.3 MM, superiores en +52.8% (+S/ 181.9 MM) respecto al trimestre anterior; en consecuencia, las SNR⁸ fueron positivas, totalizando S/ 138.6 MM.

Por otro lado, a setiembre 2023, el Fondo contó con 2,502 partícipes, presentando un crecimiento de 174 partícipes respecto al trimestre anterior, principalmente de personas naturales (+156 partícipes), y un incremento de personas jurídicas (+18 partícipes). En cuanto a la participación patrimonial por tipo de partícipe, el Fondo históricamente ha mantenido mayor participación de personas jurídicas, que al presente corte representaron 65.9% del total del patrimonio, mientras que las personas naturales representan el 34.1% restante.

⁸ Suscripciones netas de rescate: Total de suscripciones- total de rescates.



Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR



Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

Respecto al riesgo de concentración, este se mantiene significativo al observarse que los 10 y 20 principales partícipes representan el 38.3% y 49.4% del patrimonio, respectivamente, lo cual está ligado al segmento que se dirige el fondo que son inversionistas de alto patrimonio e institucionales, que se ve reflejado en *tickets* altos de inversión; así mismo, el mayor partícipe representa un 6.8% del patrimonio, cumpliendo los requerimientos regulatorios.

La composición de los activos del fondo se ha mantenido principalmente en depósitos a plazo, que permitió que el porcentaje de activos de rápida circulación se mantenga similar al trimestre anterior a 95.4% (jun-2023: 99.6%), a la vez que mantiene un ratio de liquidez de 1.9x (2.1x), lo que permite inferir que el fondo cuenta con capacidad para cubrir los rescates de forma rápida y holgada, inclusive en el escenario de retiro de los principales 20 clientes, mitigando el riesgo de concentración.

INDICADORES DE LIQUIDEZ	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	mar-23	jun-23
% Patrimonio de Instrumentos en Circulación	2.5%	4.9%	6.4%	0.0%	1.2%	3.1%
% del activo de rápida circulación*	93.5%	94.7%	91.7%	95.3%	93.4%	99.6%
10 principales partícipes %	56.9%	50.5%	42.0%	43.9%	34.2%	40.9%
20 principales partícipes %	65.2%	61.7%	52.4%	51.5%	44.1%	48.0%

* (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 setiembre 2023, el 2.8% de la cartera se encuentra invertida en instrumentos financieros en moneda diferente del valor cuota (dólares), sin embargo, la posición neta⁹ del portafolio se mantiene 100% en moneda del valor cuota mediante operaciones *forwards* de cobertura 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.

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 SETIEMBRE DE 2023

GERENCIA ¹⁰		COMITÉ DE INVERSIONES	
Gerente General	Antonio Cevallos Barriga	Gerente de Inversiones	Tomás Silva Berenguel
Vicepresidente de Real Estate	Armando Vidal Gastañaga	Analista Senior de Renta Fija	Zoila Eloá Aguirre
		Analista Senior de Renta Variable	Mauricio Meza Ponze

Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

A setiembre 2023, la Administradora gestiona 22 fondos mutuos, con un patrimonio total de S/ 4,060.5 MM, mayor en +12.3% (-S/ 444.3 MM) respecto a jun-2023, obteniendo una participación en el mercado en cuanto a patrimonio administrado de 13.0%. Asimismo, su número de partícipes del sistema fue 341,839 de los cuales 14,574 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.

⁹ Por información de Fondos Sura SAF, la SMV valida la posición neta en moneda del valor cuota incluyendo las operaciones *forwards* de cobertura, por lo que se estaría respetando la Política de Inversión del Fondo.

¹⁰ El Sr. José Antonio Block ocupó el cargo hasta mediados del 1Q-2022, siendo reemplazado por el Sr. Armando Vidal Gastañaga.

A setiembre 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/ 31.7 MM; monto similar en comparación a los ingresos reportados al cierre de setiembre 2022 (S/ 30.7 MM)

Los gastos operativos se incrementaron totalizando S/ 31.2 MM, superiores en +1.6% (+S/ 0.5 MM) respecto a los gastos de junio 2022 (S/ 30.7 MM). El resultado neto para el corte analizado fue S/ 0.6 MM, ligeramente superior de junio 2022 de S/ 0.5 MM. El patrimonio neto de la SAF alcanzó los S/ 46.1 MM, registrando un incremento de +1.3% (+S/ 0.6 MM) producto de los mejores resultados del ejercicio obtenidos al cierre de diciembre 2022.

Respecto al fondo Sura Ultra Cash Dólares FMIV, los ingresos operaciones se ubicaron en S/ 165.9 MM, presentando una reducción interanual de -9.1% (-S/ 16.6 MM) acompañado de una menor carga operacional que totalizó en S/ 139.4 MM. Finalmente, la utilidad neta del Fondo totalizó S/ 26.5 MM, incrementando ampliamente lo registrado en set-2022 (+S/ 21.2 MM).

FONDOS MUTUOS ADMINISTRADOS POR SURA SAF AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023

Fondos	Tipología	Moneda	Patrimonio S/ (en miles)	N° de partícipes*
SURA ACCIONES GLOBALES SOSTENIBLES FMIV	Fondo De Fondos	Dólares	47,686	635
SURA ACCIONES NORTEAMERICANAS FMIV	Fondo De Fondos	Dólares	81,280	886
SURA BONOS GLOBALES FMIV	Fondo De Fondos	Dólares	66,986	362
SURA CAPITAL ESTRATEGICO I FMIV	Fondo De Fondos	Soles	20,929	399
SURA CAPITAL ESTRATEGICO II FMIV	Fondo De Fondos	Soles	28,556	576
SURA CORTO PLAZO GLOBAL FMIV	Fondo De Fondos	Dólares	99,941	428
SURA DEUDA PRIVADA GLOBAL FMIV	Fondo De Fondos	Dólares	105,405	277
SURA REAL ESTATE GLOBAL INCOME FMIV	Fondo De Fondos	Dólares	1,306,185	2586
SURA SELECCION GLOBAL I FMIV	Fondo De Fondos	Dólares	43,484	327
SURA DEUDA SOBERANA DISTRIBUTIVA SOLES FMIV	Renta	Soles	32,326	162
FONDO SURA PLAZO DEFINIDO DOLARES I FMIV	Renta	Dólares	33,780	173
FONDO SURA PLAZO DEFINIDO SOLES II FMIV	-	Soles	105,733	45
FONDO SURA PLAZO DEFINIDO SOLES III FMIV	-	Soles	97,639	23
SURA ACCIONES FMIV (ANTES ING RENTA ACCIONES FMIV)	Renta Variable	Soles	16,553	747
SURA CORTO PLAZO DÓLARES FMIV (ANTES ING RENTA CORTO PLAZO DOLARES)	Renta	Dólares	145,557	667
SURA CORTO PLAZO SOLES FMIV (ANTES ING RENTA CORTO PLAZO SOLES - FMIV)	Renta	Soles	70,162	702
SURA DEUDA LATAM DOLARES FMIV (FONDO INSTITUCIONAL)	Flexible	Dólares	16	10
SURA RENTA DÓLARES FMIV (ANTES ING RENTA FUND - FMIV)	Renta	Dólares	45,968	502
SURA RENTA PERIODICA II DOLARES FMIV	Flexible	Dólares	1,334	47
SURA RENTA SOLES FMIV (ANTES ING RENTA SOLES FMIV)	Renta	Soles	53,377	591
SURA ULTRA CASH DÓLARES FMIV (ANTES ING RENTA CASH DOLARES-FMIV)	Renta	Dólares	807,908	1977
SURA ULTRA CASH SOLES FMIV (ANTES ING RENTA CASH SOLES-FMIV)	Renta	Soles	849,742	2452
Total			4,060,546	14,574

*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	Set-22	Set-23
Efectivo	1,264	2,561
Activos Corrientes	49,813	51,619
Activos No Corrientes	14,699	11,969
Total Activo	64,512	63,588
Pasivos Corrientes	11,004	13,683
Pasivos No Corrientes	4,778	3,849
Total Pasivo	15,782	17,532
Capital Social	51,874	51,874
Otras Reservas de Capital	394	394
Resultados Acumulados	-3,538	-6,212
Total Patrimonio	48,730	46,056
Estado de Resultados	Set-22	Set-23
Ingresos	32,921	31,712
Gastos Ventas y Distribución	-11,699	-21,909
Gastos de Administración	-20,040	-11,602
Otros Ingresos Operativos	1,002	2,281
Ganancia Operativa	2,184	482
Ingresos (Gastos) Financieros	-125	283
Diferencia de Cambio	-554	-28
Impuestos	-1,050	77
Utilidad Neta	455	589

ULTRA CASH SOLES FMIV (en miles de soles)		
Estado de Situación Financiera	Set-22	Set-23
Caja y Bancos	37,147	16,060
Cuentas por Cobrar	-	-
Inversiones	651,114	835,113
Depósitos	626,815	796,581
Bonos	-	4,954
Operaciones de Reporte	562	-
Cuotas en Fondos de Inversión	-	-
Intereses y Rendimientos	8,957	23,504
Valuaciones de Inversiones M.	-1,424	376
Total Activo	687,398	851,549
Total Pasivo	384	1,807
Capital	484,736	559,179
Capital Adicional	78,727	143,267
Resultados no realizados	-826	376
Resultados Acumulados	102,492	146,919
Total Patrimonio	687,013	849,742
Estado de Resultados	Set-22	Set-23
Total Ingresos	1,855,800	598,046
Total Egresos	-1,841,397	-563,682
Resultado del Ejercicio	14,404	34,364

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

POLÍTICA DE INVERSIONES FONDO SURA ULTRA CASH SOLES			
	Mín.	Máx.	Cumple
Según tipo de instrumentos			
Representativos de deuda o pasivos	100%	100%	✓
Inversiones de mediano plazo (360-1,080 días)	0%	30%	✓
Inversiones de largo plazo (mayor 1,080 días)	0%	0%	✓
Inversiones de corto y muy corto plazo (menor 360 días)	0%	100%	✓
Cuotas de Fondos de Inversión de Deuda y Fondos Mutuos	0%	10%	✓
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%	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)	0%	100%	✓
-Instrumentos sin clasificación**	0%	20%	✓
Instrumentos Derivados			
Forwards a la moneda del valor cuota (S/)	0%	100%	✓
Forwards a monedas distintas del valor cuota	0%	25%	✓
Swaps	0%	100%	✓

*El 100% de la posición neta esta coberturada.

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

Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR