

# FONDO SURA ULTRA CASH SOLES FMIV

Periodicidad: Semestral

Fecha de Comité: 27 de febrero de 2026

Informe con Estados Financieros No Auditados al 31 de diciembre de 2025

Lima, Perú

## Equipo de Análisis

Solange Chipana

Michael Landauro

(511) 208.2530

[schipana@ratingspcr.com](mailto:schipana@ratingspcr.com)

[mlandauro@ratingspcr.com](mailto:mlandauro@ratingspcr.com)

Riesgo Integral

**PE C2f+**

Riesgo Fundamental

**PE AAAf**

Riesgo de Mercado

**PE C2-**

Riesgo Fiduciario

**PE AAf+**

## Significado De La Calificación

**Perfil del Fondo:** **PE C** 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:** **PE 2f** Dentro de su perfil, corresponde a fondos con una moderada vulnerabilidad a sufrir pérdidas en el valor.

**Riesgo Fundamental:** **Categoría PE AAA** Los factores de protección que se desprenden de la evaluación de la calidad y diversificación de los activos del portafolio son sobresalientes. Los fondos de inversión agrupados en esta categoría invierten en valores, bienes y demás activos de alta y sobresaliente calidad crediticia y presentan una alta flexibilidad para adaptar su portafolio a las posibles condiciones cambiantes de mercado. La calidad de sus activos es consistente y poco volátil.

**Riesgo de Mercado:** **Categoría PE 3** Dentro de su perfil, corresponde a un fondo con una aceptable volatilidad ante variaciones en las condiciones de mercado.

**Riesgo Fiduciario:** **Categoría PE AA** 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, **PE AA** y **PE BBB** para riesgo fundamental, y **PE AA** y **PE B** 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".

| Riesgo Calificado    | Calificación Anterior |
|----------------------|-----------------------|
| Riesgo Integral      | PE C2f+               |
| Riesgo Fundamental   | PE AAAf               |
| Riesgo de Mercado    | PE C2-                |
| Riesgo Fiduciario    | PE AAf+               |
| Perspectiva          | Estable               |
| Fecha de comité      | 04/11/2025            |
| Fecha de información | 30/06/2025            |

## Racionalidad

En comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió ratificar la clasificación de riesgo integral en "PE C2f+", riesgo fundamental en "PE AAAf", riesgo de mercado en "PE C2-" y riesgo fiduciario en "PE AAf+" con perspectiva "Estable", con información no auditada al 31 de diciembre de 2025, a las cuotas de participación del fondo Sura Ultra Cash Soles FMIV. La decisión se sustenta en una estrategia de inversión conservadora, con un portafolio concentrado en instrumentos de alta calidad crediticia, principalmente depósitos a plazo del sector financiero. El Fondo mantiene una exposición moderada al riesgo de mercado, con una duración dentro del rango establecido por el fondo y la exposición cambiaria se encuentra plenamente cubierta mediante operaciones forward. Asimismo, presenta elevados niveles de liquidez que mitigan la concentración de participes. Finalmente, el Fondo mantiene un desempeño favorable de rentabilidad en relación con su benchmark.

## Perspectiva

Estable

## Resumen Ejecutivo

- Riesgo Fundamental:** A diciembre de 2025, la cartera de activos en los que invierte el Fondo estuvo concentrada en 63.9% en instrumentos de calidad crediticia "AAA" y un 36.1% en instrumentos con calificación "AA+/-"<sup>1</sup>. Según la estructura de la cartera por instrumento, la composición de la cartera se encuentra invertida en depósitos a plazo (92.4%), certificados de depósitos (6.8%) y bonos corporativos (0.8%). Asimismo, el Fondo se concentró en el sector financiero (100.0%). En términos de diversificación por emisor, se encuentra cumpliendo los límites establecidos por el regulador (SMV) respecto a la concentración individual y por grupo económico.
- Riesgo de Mercado:** A diciembre de 2025, la duración promedio del Fondo se ubicó en 0.4 años (144 días), ligeramente por encima del registrado el semestre anterior (jun-2025: 139 días). Asimismo, el 86.9% de las inversiones del fondo están en moneda del valor cuota (soles) y las operaciones en moneda distinta están 100% cubiertas con forwards de alta calificación crediticia. Por otro lado, los 10 y 20 principales participes concentran el 53.4% y 68.1% del patrimonio (dic-2024: 55.8% y 60.2%). Cabe mencionar que esta concentración se atenúa con el ratio de activos de rápida circulación, el cual se ubicó en 102.5% del total de activos (dic-2024: 102.6%), mientras que el porcentaje de patrimonio de instrumentos en circulación se ubicó en 0.3% (dic-2024: 0.5%), así como una cobertura de liquidez de 1.5x.
- 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. La empresa ha registrado pérdidas acumuladas en los últimos años, registrando una pérdida en diciembre de 2025 de S/ 0.8 MM (dic-2024): -S/ 0.9 MM, debido a los menores ingresos, mayores gastos de venta y administración y una pérdida de diferencia de cambio de S/ 1.7 MM. El patrimonio neto de la SAF alcanzó los S/ 23.0 MM, registrando una reducción de 3.5% (-S/ 0.8 MM) respecto a lo registrado para dic-2024.

<sup>1</sup> Rating homologado a escala local y de largo plazo.

## Factores Clave

### Factores que podrían mejorar la calificación:

- 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.
- Fortalecimiento sostenido de los indicadores de liquidez y cobertura.

### Factores que podrían desmejorar en la calificación:

- Deterioro en la calidad crediticia promedio ponderado del portafolio en cuatro trimestres consecutivos.
- Aumento de la concentración en un pequeño número de emisores.
- 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 y no auditados a dic-2025.
- **Riesgo Fundamental:** Detalle de cartera, estructura por sector y característica del instrumento a dic-2025.
- **Riesgo de Tasas de Interés:** Variables macroeconómicas (BCRP, FED), e información sobre la duración del portafolio de inversiones del fondo a dic-2025.
- **Riesgo de Liquidez:** Estructura de rescates y suscripciones, montos de inversión por tipo de persona, activos líquidos y cuotas en circulación a dic-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 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.

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                    | 0.4% + IGV | 0.6% + IGV |
| Público objetivo                      | Jurídicas  | Naturales  |

Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

| PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS    |                                               |                                     |                                          |
|--------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>Tipo de Fondo Mutuo</b>     | Ultra Cash Soles                              | <b>Tipo de Renta</b>                | Renta Fija                               |
| <b>Sociedad Administradora</b> | Fondos Sura SAF S.A.C.                        | <b>Custodio</b>                     | Scotiabank Perú S.A.A. <sup>2</sup>      |
| <b>Inicio de Operaciones</b>   | 9 de mayo de 2012                             | <b>Fecha de inscripción en RPMV</b> | 19 de diciembre de 2011                  |
| <b>Comisión de suscripción</b> | 0.00% <sup>3</sup>                            | <b>Comisión de Rescate</b>          | 0.00%                                    |
| <b>Inversión mínima</b>        | Serie A: S/ 25,000<br>Serie B: S/ 2,500       | <b>Tiempo mínimo de permanencia</b> | 0 días útiles                            |
| <b>Patrimonio</b>              | Serie A: S/ 1,256.8MM<br>Serie B: S/ 183.6 MM | <b>Valor cuota</b>                  | Serie A: S/ 170.8<br>Serie B: S/ 102.6   |
| <b>Número de partícipes</b>    | Serie A: 206<br>Serie B: 1,599                | <b>Número de cuotas</b>             | Serie A: 7,359,578<br>Serie B: 1,514,200 |
| <b>Duración</b>                | 0.25 - 0.50 años                              | <b>Rentabilidad Nom. 3M / Anual</b> | Serie A: 1.0% / 4.5%<br>Serie B: 1.0%/-* |

\*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 diciembre de 2025, el patrimonio del fondo se ubicó en S/ 1,440.6 MM, registrando un incremento de 1.7% (+S/ 23.6 MM) respecto al trimestre previo. Sin embargo, a nivel interanual, el patrimonio presentó una reducción de 7.8% (-S/ 122.7 MM), aunado a una disminución de los partícipes de 563 con respecto a jun-2025, totalizando 1,805<sup>4</sup>, y las cuotas en circulación disminuyeron en 4.3% con respecto a dic-2024 (-441,602 cuotas), totalizando 9,149,694 cuotas.

En cuanto a la distribución por series, el patrimonio de la Serie A se ubicó en S/ 1,256.8 MM, mientras que la Serie B concentró un patrimonio de S/ 183.6 MM.

El valor cuota del Fondo de la serie A sostiene consecutivamente una variación positiva, ubicándose en S/ 170.8 a dic-2025. Asimismo, se registró una rentabilidad anual

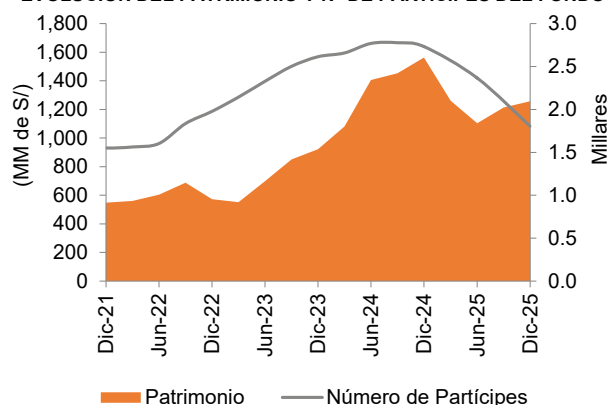
<sup>2</sup> Clasificación A+ vigente a la fecha.

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> SMV. Partícipes: dic-2025: 2,368.

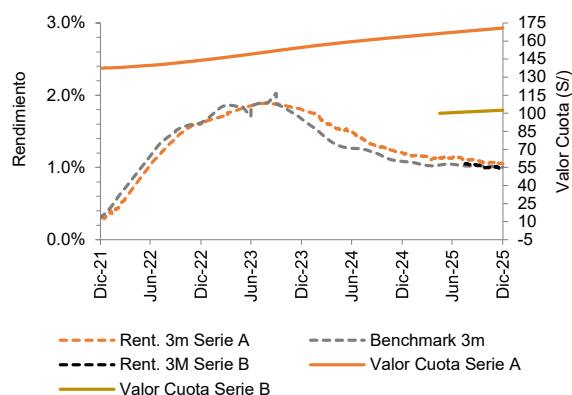
de 4.5%, ubicándose por encima de su *benchmark*<sup>5</sup> asociado (4.1%); de la misma forma, la rentabilidad trimestral del valor cuota fue de 1.0%, similar a la rentabilidad trimestral del *benchmark* (1.0%). Por otro lado, el valor cuota de la reciente serie B se ubicó en S/ 102.6, registrando una rentabilidad trimestral de 1.0%, superior al *benchmark* asociado (1.0%). Esta serie, 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 PARTICIPES DEL FONDO



Fuente: SMV / Elaboración: PCR

#### RENTABILIDAD DE LA CUOTA



Fuente: SMV / Elaboración: PCR

#### Factores de Riesgo

##### Riesgo Fundamental

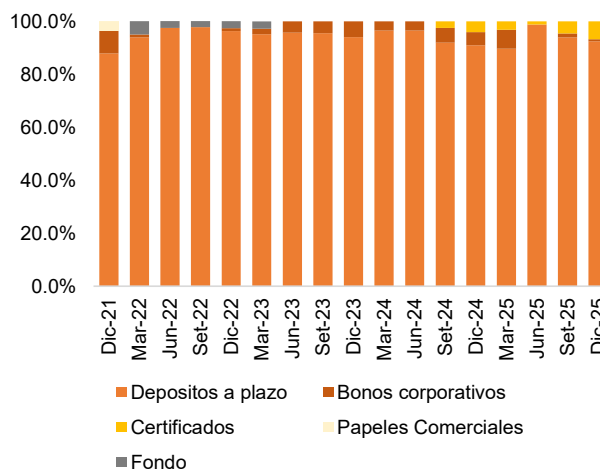
A diciembre de 2025, la cartera de activos en los que invierte el fondo estuvo concentrada en un 63.9% (set-2025: 73.4%) por activos que presentan la más alta calidad crediticia "AAA", siendo complementado por un 36.1% (set-2025: 26.6%) de instrumentos con calificación "AA+/-"<sup>6</sup>. Mientras que, respecto a la estructura de la cartera por tipo de instrumento, el Fondo destinó el 92.4% de sus inversiones a depósitos a plazo, 6.8% en certificados de depósitos y 0.8% en bonos corporativos.

#### CALIDAD DE LA CARTERA (%)



Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

#### ESTRUCTURA DE LA CARTERA POR INSTRUMENTO (%)



Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

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.

#### Diversificación del Portafolio

A diciembre de 2025, la cartera de inversiones destinó el 100.0% 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.

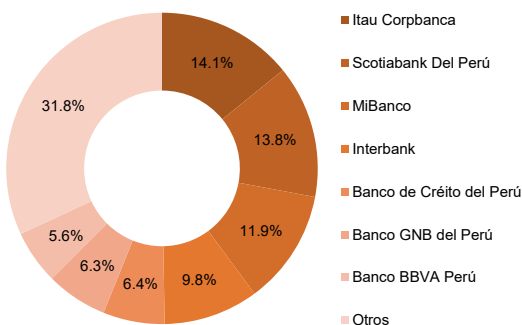
Con respecto a la diversificación de la cartera por emisor, la cartera se encuentra segmentada en 21 emisores del ámbito local (88 instrumentos), siendo el emisor que tiene mayor participación Itau Corpbanca (14.1%), Scotiabank del Perú (13.8%), Mibanco (11.9%), Banco Internacional del Perú – Interbank (9.8%), Banco de Crédito del Perú (6.4%), Banco GNB del Perú (6.4%), mientras que el 37.7% restante se encuentra diversificado en emisores cuya participación individual no supera el 6.0%. Por lo tanto, el fondo se encuentra excediendo ligeramente los límites<sup>7</sup> establecidos por el regulador (SMV). En línea con lo anterior, es preciso resaltar que el 30.9% de las inversiones se realizaron en instrumentos internacionales y el 69.1% en instrumentos locales. Por grupo económico, principalmente el 18.3% del portafolio está invertido en Grupo Credicorp y 14.1% en Grupo Scotiabank.

<sup>5</sup> 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.

<sup>6</sup> Rating homologado a escala local y de largo plazo.

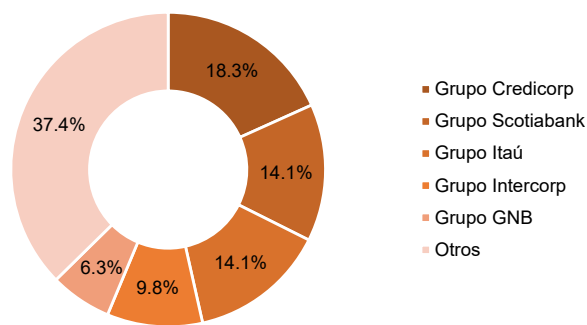
<sup>7</sup> Establecido en el Reglamento General de Fondos Mutuos de Inversión, como máximo límite de inversión 15% por Emisor y 30% por Grupo Económico. En caso de excesos, pueden ser regularizados dentro de los próximos 6 meses.

### DIVERSIFICACIÓN POR EMISOR



Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

### DIVERSIFICACIÓN POR GRUPO ECONÓMICO



Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

### Riesgo de Mercado

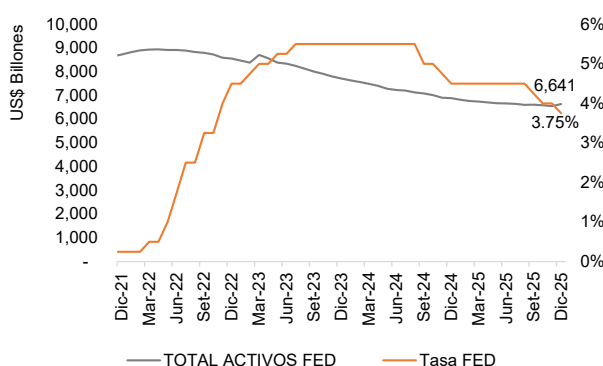
De acuerdo con la actualización del WEO (oct-2025) realizado por el FMI, la tasa de crecimiento del PBI mundial proyectada para el cierre del 2025 y 2026 es de 3.2% y 3.1%, respectivamente, ubicándose por debajo del promedio anual durante el 2000-2019 de 3.7%. Estas proyecciones reflejan un entorno global con crecimiento moderado y persistentes riesgos, incluyendo tensiones comerciales, incertidumbre política y debilidad en la demanda de algunas economías avanzadas. Además, se anticipa que el crecimiento en Estados Unidos se desacelerará, al igual que en la zona del euro, debido a factores internos y externos que limitan la expansión económica. Para las economías de mercados emergentes y en desarrollo también se proyecta una desaceleración general, con variaciones importantes entre países según sus condiciones comerciales y de demanda externa.

Por su parte, se prevé que la inflación global general disminuya a un ritmo ligeramente más lento de lo previsto en enero, alcanzando 4,2 % en 2025 y 3,7 % 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 del ciclo de incrementos de la tasa de referencia iniciado en 2022 y extendido hasta mediados de 2023, y una vez controladas las presiones inflacionarias, se inició una fase de recortes. En este contexto, la tasa de referencia estadounidense pasó de 0.25 % en el período prepandemia a 5.50% en julio de 2023, nivel que se mantuvo hasta mediados de septiembre de 2024, cuando la Reserva Federal realizó el primer recorte de 50 puntos básicos (pbs), ubicando la tasa en un rango de 4.75%–5.0%. Posteriormente, se efectuaron dos recortes adicionales de 25 pbs cada uno en noviembre y diciembre de 2024, situando la tasa en el rango de 4.25%–4.50%.

Durante 2025, el proceso de flexibilización continuó. En septiembre de dicho año, la Fed redujo la tasa de interés en 25 pbs, ubicándola entre 4.00% y 4.25%, en un contexto de debilitamiento del mercado laboral. Posteriormente, se realizó un segundo recorte de 25 pbs, situándola en el rango de 3.75%–4.00%, y finalmente, en diciembre de 2025, se efectuó un tercer recorte de 25 pbs, cerrando el año con una tasa de referencia en el rango de 3.50%–3.75%.

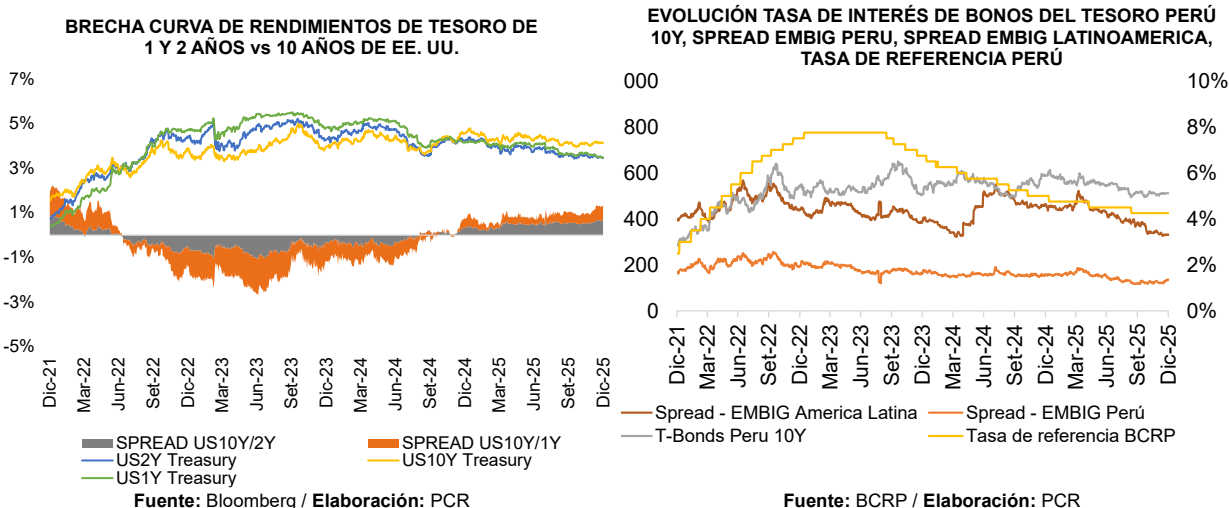
### HOJA DE BALANCE DE LA FED Y TASA DE FONDOS FEDERALES



Fuente: Federal Reserve, Bloomberg / Elaboración: PCR

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 diciembre de 2025, el spread llegó a 68 pbs y a diciembre de 2024 en 34 pbs.

Se observa que la inflación se mantuvo en 2.7% a diciembre de 2025, por su lado, la tasa de desempleo se ubicó en 4.4%. Asimismo, las solicitudes de subsidio por desempleo en Estados Unidos cayeron por debajo de todas las estimaciones al cierre del año, reflejando un mercado laboral aún resiliente.



En setiembre de 2025, el BCRP decidió reducir la tasa de interés de referencia de 4.50% a 4.25%, en línea con la menor inflación y la proyección de que se mantenga en el rango meta. Esta decisión se sustentó en una inflación mensual de -0,29 y anual de 1.1% en agosto, dentro del rango meta del BCRP, y en una actividad económica que se mantiene alrededor de su nivel potencial. Por otro lado, los términos de intercambio se mantuvieron altamente favorables, subiendo 16.2% interanual en el segundo trimestre de 2025, por el aumento de los precios de metales, oro, café y productos no tradicionales.

En diciembre de 2025, una clasificadora internacional ratificó la calificación crediticia de Perú en BBB- con perspectiva estable, destacando la posición macroeconómica sólida del país, la moderación fiscal y la expectativa de crecimiento económico, aunque advirtió que la inestabilidad política continúa siendo un factor de riesgo.

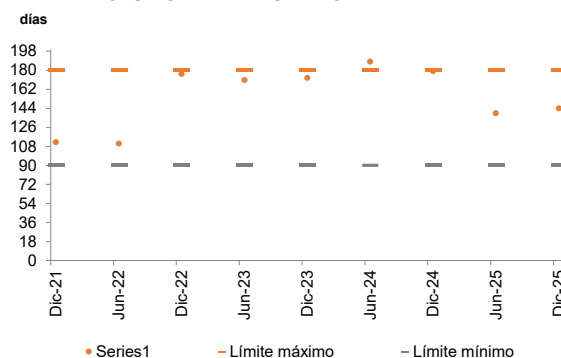
El rendimiento diario del bono soberano en soles de Perú a 10 años se registró en 5.1% a diciembre de 2025 (dic-2024: 5.9%). Asimismo, el EMBIG PERU se situó en 135 pbs (dic-2024: 160 pbs), mientras que el spread EMBIG LATAM cerró en 330 pbs (dic-2024: 465 pbs). A diciembre de 2025, los indicadores de 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 Uruguay, Chile, Paraguay y Perú continúan siendo los emisores más seguros de la región. Países como Argentina y Ecuador registraron niveles elevados de riesgo, aunque mostrando mejores que periodos anteriores. 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 sí pudiera verse afectada ante cambios de las tasas de mercado.

A diciembre de 2025, la duración promedio del Fondo se ubicó en 0.4 años (144 días), ligeramente por encima del registrado el semestre anterior (jun-2025: 139 días), debido la reducción de la participación de depósitos en el portafolio de inversión, donde el 12.2% de instrumentos tienen un vencimiento mayor a 1 año. Esto indica que el portafolio tiene una baja sensibilidad ante cambios en las tasas de interés de mercado, debido a la naturaleza de los instrumentos en los que invierte. Cabe resaltar que la duración del portafolio se encuentra en el rango establecido por el Fondo (0.25 - 0.50 años) manifestado en su prospecto.

#### EVOLUCIÓN DE LA DURACIÓN DE LA CARTERA



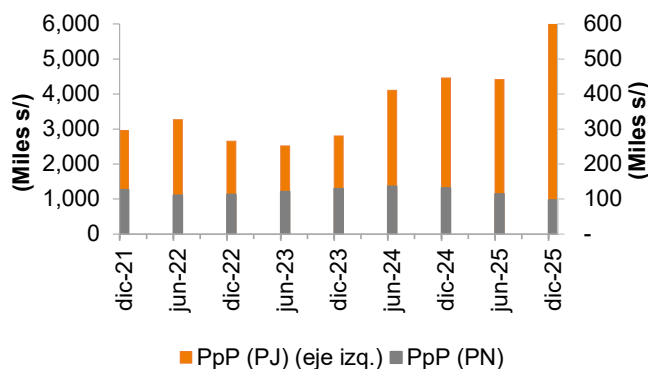
#### Riesgo de Liquidez

A diciembre de 2025, las suscripciones del primer semestre totalizaron los S/ 2,587.2 MM, mayores en 2.7% (+S/ 67.5 MM) respecto al primer semestre de 2025, mientras los rescates fueron S/ 2,744.0 MM, menores en 1.1% (-S/ 30.8 MM); en consecuencia, las SNR<sup>8</sup> fueron negativas, totalizando S/ 156.8 MM, representando el 6.0% del patrimonio

En cuanto al riesgo de concentración, a diciembre de 2025 se observa que los 10 y 20 principales participantes concentran el 53.4% y 68.1% del patrimonio (dic-2024: 55.8% y 60.2%), 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 en la composición del patrimonio; asimismo, el mayor participante representa un 9.8% del patrimonio, cumpliendo lo estipulado en la regulación.

<sup>8</sup> Suscripciones netas de rescate: Total de suscripciones- total de rescates.

PATRIMONIO PROMEDIO POR TIPO DE PARTICIPE (PpP)



Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

El porcentaje de activos de rápida circulación representó el 102.5% del total de activos (dic-2024: 102.6%). En base a este alto indicador, se considera que el fondo tiene holgura para satisfacer rescates importantes de forma rápida, permitiendo que el riesgo de liquidez sea bajo, acorde con su naturaleza de muy corto plazo. Mientras que el porcentaje de patrimonio de instrumentos en circulación se ubicó en 0.3% (dic-2024: 0.5%). Asimismo, cuenta con un ratio de liquidez de 1.5x, el cual le permite cubrir el riesgo de rescate para los primeros 20 partícipes de forma holgada.

| INDICADORES DE LIQUEDEZ                     | dic-2021 | dic-2022 | dic-2023 | dic-2024 | dic-2025 |
|---------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| % Patrimonio de Instrumentos en Circulación | 6.4%     | 1.1%     | 0.3%     | 0.5%     | 0.3%     |
| % del activo de rápida circulación*         | 91.7%    | 95.3%    | 100.4%   | 102.6%   | 102.5%   |
| 10 principales partícipes %                 | 42.0%    | 43.9%    | 41.3%    | 55.8%    | 53.4%    |
| 20 principales partícipes %                 | 52.4%    | 51.5%    | 52.4%    | 60.2%    | 68.1%    |

\* (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 diciembre de 2025, el 86.9% de la cartera se encuentra invertida en instrumentos financieros en moneda local acorde con el valor cuota y el restante 13.1% en moneda extranjera. 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. Además, el porcentaje máximo que puede invertir el fondo en otras monedas es del 25% del portafolio, por lo que estaría cumpliendo el requisito.

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. Perteneció 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 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 | Yordño Jamanca Huaney |

Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

A diciembre de 2025, la Administradora gestiona 25 fondos mutuos, con un patrimonio total de S/ 5.3 MM, superior en 11.6% con respecto a dic-2024, debido al incremento de patrimonio en fondo de renta (+1.4%) y flexible que representó 5.6 veces lo registrado en dic-2024, contrarrestado con la reducción de fondos de fondos (-28.8%), obteniendo una participación en el mercado en cuanto a patrimonio administrado de 9.1%. Asimismo, su número de partícipes del sistema de Fondos Mutuos fue 490,012 de los cuales 13,080 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 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/ 41.0 MM; monto inferior en comparación a los ingresos reportados al cierre de dic-2024 (-S/ 2.1 MM).

Los resultados operativos totalizando S/ 0.5 MM (dic-2024: -S/ 1.6 MM). La empresa ha registrado pérdidas acumuladas en los últimos años, registrando una pérdida en diciembre de 2025 de S/ 0.8 MM (dic-2024: -S/ 0.9 MM), debido a los menores ingresos, mayores gastos de venta y administración y una pérdida de diferencia de cambio de S/ 1.7 MM. El patrimonio neto de la SAF alcanzó los S/ 23.0 MM, registrando una reducción de 3.5% (-S/ 0.8 MM) respecto a lo registrado para dic-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 Ultra Cash Soles FMIV, los ingresos operaciones se ubicaron en S/ 1,068.2 MM, presentando un incremento interanual de 17.6% principalmente por el ingreso por venta de inversión mobiliarias que totalizando S/ 143.6 MM (dic-2024: S/ 153.7 MM). Asimismo, se registró un aumento de los costos operacionales que totalizaron S/ 1,018.5 MM (dic-2024: S/ 835.8 MM), principalmente por el aumento de los costos de enajenación de inversiones. Como resultado la utilidad neta del Fondo totalizó S/ 49.7 MM, inferior a lo registrada en dic-2024 de S/ 72.6 MM.

FONDOS MUTUOS ADMINISTRADOS POR SURA SAF AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

| Fondo Mutuo                                        | Tipología       | Moneda  | Patrimonio S/ (en miles) | N° de participes* |
|----------------------------------------------------|-----------------|---------|--------------------------|-------------------|
| Sura Acciones                                      | Renta           | Soles   | 20,752                   | 646               |
| Sura Ultra Cash Dólares                            | Renta           | Dólares | 1,187,521                | 1,800             |
| Sura Corto Plazo Dólares                           | Renta           | Dólares | 410,613                  | 1,236             |
| Sura Renta Soles                                   | Renta           | Soles   | 130,311                  | 915               |
| Sura Ultra Cash Soles                              | Renta           | Soles   | 1,440,432                | 2,065             |
| Sura Corto Plazo Soles                             | Renta           | Soles   | 284,653                  | 908               |
| Fondo Sura Deuda Soberana Distributiva Soles       | Flexible        | Soles   | 87,365                   | 325               |
| Fondo Sura Plazo Definido Soles IX                 | Flexible        | Soles   | 125,535                  | 11                |
| Fondo Sura Plazo Definido Soles VII                | Flexible        | Soles   | 108,724                  | 11                |
| Fondo Sura Plazo Definido Soles VIII               | Flexible        | Soles   | 113,248                  | 10                |
| Fondo Sura Deuda Soberana Distributiva Soles       | Flexible        | Soles   | 87,365                   | 325               |
| Fondo Sura Plazo Definido Soles IX                 | Flexible        | Soles   | 125,535                  | 11                |
| Fondo Sura Plazo Definido Soles VII                | Flexible        | Soles   | 108,724                  | 11                |
| Fondo Sura Plazo Definido Soles VIII               | Flexible        | Soles   | 113,248                  | 10                |
| Fondo Sura Plazo Definido Soles VI                 | Flexible        | Soles   | 159,276                  | 12                |
| Fondo de Fondos Sura Capital Estratégico I         | Fondo de fondos | Dólares | 12,552                   | 250               |
| Fondo de Fondos Sura Capital Estratégico II        | Fondo de fondos | Dólares | 18,629                   | 413               |
| Fondo de Fondos Sura Acciones Norteamericanas      | Fondo de fondos | Dólares | 123,504                  | 938               |
| Fondo de Fondos Sura Selección Global I            | Fondo de fondos | Dólares | 34,456                   | 274               |
| Fondo de Fondos Sura Bonos Globales                | Fondo de fondos | Dólares | 54,183                   | 275               |
| Fondo de Fondos Sura Acciones Globales Sostenibles | Fondo de fondos | Dólares | 44,858                   | 461               |
| Fondo de Fondos Sura Real Estate Global Income     | Fondo de fondos | Dólares | 329,286                  | 1,008             |
| Fondo de Fondos Sura Deuda Privada Global          | Fondo de fondos | Dólares | 57,645                   | 182               |
| Fondo de Fondos Sura Corto Plazo Global            | Fondo de fondos | Dólares | 33,537                   | 234               |
| Fondo de Fondos Sura Renta Dólares                 | Fondo de fondos | Dólares | 129,237                  | 749               |
| <b>Total</b>                                       |                 |         | <b>5,341,190.0</b>       | <b>13,080</b>     |

\*Se considera el N° de participes 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<br>Fondos Sura SAF (Miles de soles) |               |               |
|----------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Estado de Situación Financiera                           | dic-2024      | dic-2025      |
| Efectivo                                                 | 289           | 133           |
| Activos Corrientes                                       | 29,338        | 28,033        |
| Activos No Corrientes                                    | 4,333         | 5,668         |
| <b>Total Activo</b>                                      | <b>33,671</b> | <b>33,701</b> |
| Pasivos Corrientes                                       | 7,918         | 8,746         |
| Pasivos No Corrientes                                    | 1,885         | 1,930         |
| <b>Total Pasivo</b>                                      | <b>9,803</b>  | <b>10,677</b> |
| Capital Social                                           | 33,024        | 33,024        |
| Otras Reservas de Capital                                | 394           | 393,936       |
| Resultados Acumulados                                    | -9,550        | -9,549        |
| <b>Total Patrimonio</b>                                  | <b>23,868</b> | <b>23,024</b> |
| Estado de Resultados                                     | dic-2024      | dic-2025      |
| Ingresos                                                 | 43,189        | 41,044        |
| Gastos Ventas y Distribución                             | -19,626       | -14,349       |
| Gastos de Administración                                 | -26,288       | -27,410       |
| Otros Ingresos Operativos                                | 1,154         | 1,256         |
| <b>Ganancia Operativa</b>                                | <b>-1,571</b> | <b>541</b>    |
| Ingresos (Gastos) Financieros                            | 568           | 64            |
| Diferencia de Cambio                                     | 197           | -1,781        |
| Impuestos                                                | -104          | 331           |
| <b>Utilidad Neta</b>                                     | <b>-910</b>   | <b>-844</b>   |

| ULTRA CASH SOLES FMIV (Miles de Soles) |                  |                  |
|----------------------------------------|------------------|------------------|
| Estado de Situación Financiera         | dic-2024         | dic-2025         |
| Caja y Bancos                          | 98,050           | 63,354           |
| Cuentas por Cobrar                     | 0                | 0                |
| Inversiones                            | 1,462,763        | 1,363,776        |
| Depósitos                              | 1,401,930        | 1,325,678        |
| Bonos                                  | 8,249            | 4,307            |
| Cuotas de Fondos de Inversión          | 0                | 0                |
| Intereses y Rendimientos               | 34,388           | 27,098           |
| Valuaciones de Inversiones Mobiliarias | 3,172            | 15,962           |
| <b>Total Activo</b>                    | <b>1,563,986</b> | <b>1,443,092</b> |
| <b>Total Pasivo</b>                    | <b>865</b>       | <b>2,661</b>     |
| Capital                                | 956,130          | 914,969          |
| Capital Adicional                      | 368,549          | 224,558          |
| Resultados no realizados               | 3,172            | 15,962           |
| Resultados Acumulados                  | 235,270          | 284,942          |
| <b>Total Patrimonio</b>                | <b>1,563,120</b> | <b>1,440,432</b> |
| Estado de Resultados                   | dic-2024         | dic-2025         |
| Total Ingresos                         | 908,419          | 1,068,166        |
| Total Egresos                          | -835,779         | -1,018,494       |
| <b>Resultado del Ejercicio</b>         | <b>72,640</b>    | <b>49,672</b>    |

Fuente: SMV / Elaboración: PCR

| POLÍTICA DE INVERSIONES FONDO SURA ULTRA CASH SOLES FMIV |             |             |        |
|----------------------------------------------------------|-------------|-------------|--------|
|                                                          | Min.        | Máx.        | Cumple |
| <b>Según tipo de instrumentos</b>                        |             |             |        |
| <b>Representativos de deuda o pasivos</b>                | <b>100%</b> | <b>100%</b> | ✓      |
| 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%         | ✓      |
| <b>Según moneda</b>                                      |             |             |        |
| Inversiones en moneda del valor cuota (S/)               | 75%         | 100%        | ✓      |
| Inversiones en otras monedas                             | 0%          | 25%*        | ✓      |
| <b>Según mercado</b>                                     |             |             |        |
| Mercado Local                                            | 0%          | 100%        | ✓      |
| Mercado Extranjero                                       | 0%          | 100%        | ✓      |
| <b>Según Clasificación de Riesgo</b>                     |             |             |        |
| <b>-Locales</b>                                          |             |             |        |
| 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%         | ✓      |
| <b>-Internacionales</b>                                  |             |             |        |
| Largo plazo No menor a BB-                               | 0%          | 100%        | ✓      |
| Corto plazo No menor a CP-3-                             | 0%          | 100%        | ✓      |
| <b>-Estado Peruano (Gob. Central y BCRP)</b>             | 0%          | 100%        | ✓      |
| <b>-Instrumentos sin clasificación**</b>                 | 0%          | 20%         | ✓      |
| <b>Instrumentos Derivados</b>                            |             |             |        |
| 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 cobeturada.

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

Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR