

PCR decidió ratificar la clasificación de riesgo integral en “_{PE}C2f+”, riesgo fundamental en “_{PE}AAf+”, riesgo de mercado en “_{PE}C2-” y riesgo fiduciario en “_{PE}AAf+”, con perspectiva “Estable” a las Cuotas de Participación del Fondo Sura Ultra Cash Dólares FMIV

Lima (27 de febrero, 2026): En comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió ratificar la clasificación de riesgo integral en “_{PE}C2f+”, riesgo fundamental en “_{PE}AAf+”, 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 dólares FMIV. La decisión se sustenta en una estrategia de inversión conservadora, con un portafolio concentrado en instrumentos de alta calidad crediticia, principalmente del sector financiero y gobierno. El Fondo mantiene una baja exposición al riesgo de mercado, con una duración dentro del rango establecido por el fondo y sin exposición relevante al riesgo cambiario. Asimismo, presenta adecuados niveles de liquidez que mitigan la concentración de partícipes. En conjunto, el Fondo registra un desempeño favorable de rentabilidad en comparación con su benchmark.

A diciembre de 2025, la cartera de activos en los que invierte el Fondo estuvo concentrada en 51.6% en instrumentos de calidad crediticia “AAA” y un 48.4% con clasificación “AA+/-”¹. Según la estructura de la cartera por instrumento, la composición de la cartera se encuentra invertida en depósitos a plazo (82.6%), bonos soberanos (13.2%) y bonos corporativos (4.2%). Asimismo, el Fondo invirtió principalmente en el sector financiero (86.8%) y gobierno (13.2%). 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.

A diciembre de 2025, la duración promedio del Fondo se ubicó en 0.4 años (150 días), superior a lo registrado al semestre anterior (jun-2025: 106 días). Asimismo, el 100.0% de las inversiones del fondo están en moneda del valor cuota (dólares), por lo que no hay exposición relevante a variaciones de tipo de cambio. Por otro lado, los 10 y 20 principales partícipes concentran el 35.0% y 50.3% del patrimonio (dic-2024: 35.2% y 45.6%). Cabe mencionar que esta concentración se atenúa con el ratio de activos de rápida circulación, el cual se ubicó en 82.5% (dic-2024: 92.9%), mientras que el porcentaje de patrimonio de instrumentos en circulación se ubicó en 16.1% (dic-2024: 5.0%), así como una cobertura de liquidez de 1.6x.

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.

La metodología utilizada para la determinación de esta calificación:

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 Regulatoria:

La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La clasificación otorgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio 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.

Información de Contacto:

Solange Chipana
Analista
schipana@ratingspcr.com

Michael Landauro
Analista Senior
mlandauro@ratingspcr.com

Oficina Perú

Edificio Lima Central Tower - Av. El Derby 254, Of. 305 Urb. El Derby, T (511) 208-2530

¹ Rating homologado a escala local y de largo plazo.