

PCR realiza el downgrade a la calificación de riesgo integral en “PEC2f-” y fundamental en “PEAAf-” con perspectiva “Estable” a las Cuotas de Participación del Fondo Sura Corto Plazo Dólares FMIV

Lima (agosto 20, 2020): PCR decidió realizar un downgrade a la clasificación de riesgo integral en “PEC2f-” y fundamental en “PEAAf-”, desde “PEC2f” y “PEAAf”, respectivamente; no obstante, ratifica el riesgo de mercado en “PEC3” y riesgo fiduciario en “PEAAf+”, con perspectiva estable.

Sura Corto Plazo Dólares es una alternativa de inversión que cotiza en dólares, dirigidos 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. La duración promedio del portafolio a mar-20 fue de 162 días, dentro del rango de 0.25-1 años mencionado en el prospecto.

La calificación de riesgo fundamental promedio ponderado (RFPP) mantiene la puntuación de AA- a mar-20, ya que el Fondo mantiene el 51.1% (dic-19: 71.9%) de sus inversiones en instrumentos de alta calidad crediticia (“AAA, AA+/-”), acorde al perfil de riesgo y características del Fondo, sin embargo, se redujo la calidad crediticia respecto a trimestres previos dada la mayor exposición vigente de inversiones en Panamá, además de registrar una reducción importante del patrimonio y una rentabilidad negativa el 1T-20, lo cual hace que el fondo tenga un mayor nivel de riesgo dado el contexto actual respecto al resto de fondos conservadores que administra. El fondo incrementó su participación en depósitos a plazo, representando el 88.5% del total de la cartera, diversificando también sus inversiones con operaciones de reporte o repos (6.8%), cuotas de participación en fondos (2.4%) y bonos corporativos (2.3%).

Finalmente, el patrimonio del Fondo totalizó en US\$ 109.5 MM, presentando una reducción trimestral de -22.9% (-US\$ 32.5 MM). Asimismo, El valor cuota alcanzó los US\$ 120.4, presentando una rentabilidad anual de 2.07%, superior en +0.75 p.p. respecto al benchmark asociado (1.32%); de la misma manera la rentabilidad trimestral del valor cuota fue negativa en -0.08%, algo que no se registraba desde el 2T-13, y menor que la rentabilidad trimestral del benchmark (0.28%), caso que no se registraba desde el 1T-16. Cabe resaltar que, con respecto al comportamiento histórico de la rentabilidad anual del Fondo, este viene creciendo cada trimestre y se mantiene por encima del benchmark desde sep-16.

Metodología fue utilizada para la determinación de esta calificación:

Metodología de calificación de riesgo de fondos de inversión (Perú) de julio-2016.

Información Regulatoria:

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.

Información de Contacto:

Julio Rioja Ruiz
Analista de Riesgo
jrioja@ratingspcr.com

Daicy Peña Ortiz
Analista Senior
dpena@ratingspcr.com

Oficina Perú

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