

PCR ratifica la clasificación del riesgo integral en “_{PE}C2f”, fundamental en “_{PE}AAf+”, de mercado en “_{PE}C2-” y fiduciario en “_{PE}AAf+” a Fondos Sura Ultra Cash Soles con perspectiva “*Estable*”

Lima (noviembre 08, 2018): PCR decidió ratificar las clasificaciones de riesgo integral, fundamental, de mercado y fiduciario a Fondos Sura Ultra Cash Soles, de acuerdo a los siguientes:

Riesgo Fundamental: A junio 2018, las inversiones del Fondo se encuentran concentradas en instrumentos de la más alta calidad crediticia (valores con clasificación de riesgo a escala local de: AAA, AA+, AA, AA-, CP1+, CP1 y CP1-), al representar el 98.1% de la cartera. Se destaca la mayor ponderación en estos instrumentos, respecto a lo registrado a marzo 2018 (93.8%), reforzando la calidad crediticia del portafolio. Asimismo, en línea con el perfil de riesgo de los partícipes y características del Fondo, éste invierte principalmente en instrumentos de deuda, en su mayoría, depósitos a plazo (78.6%). Adicionalmente, las inversiones están concentradas en el sector financiero (88.1%), sector que se caracteriza por presentar un riesgo bajo reflejado en sus adecuados indicadores de solvencia y liquidez, además el portafolio se encuentra adecuadamente diversificado en 18 entidades.

Riesgo de Mercado: A junio 2018, la duración se ubicó en 0.18 años (64 días), siendo menor a lo registrado a marzo 2018 (0.21 años) y se encontró dentro del rango establecido por el Fondo (0.00 - 0.25 años). El nivel de riesgo ante cambios en las tasas de interés es bajo, debido a la alta participación de depósitos a plazo dentro del portafolio. Por su parte, la liquidez del fondo fue de 1.42 veces (1.40x a marzo 2018), mientras que el porcentaje de activos de rápida circulación aumentó a 79.6% desde el 77.3% registrado el trimestre anterior, dada las mayores inversiones en depósitos a plazo, manteniéndose en niveles altos, con los cuales puede satisfacer los requerimientos de rescate, permitiendo que el riesgo de liquidez sea bajo. Asimismo, el fondo presenta una baja exposición al riesgo cambiario, dado que su posición que se encuentra en moneda distinta al valor cuota, se encuentra coberturada.

Riesgo Fiduciario: El fondo cuenta con un Comité de Inversiones de amplia experiencia en el mercado, el cual viene cumpliendo a cabalidad con la política de inversión, y además cuenta con el respaldo del Grupo de Inversiones Suramericana (Grupo Sura) cuya calificación internacional es BBB. 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+. Cabe resaltar que la Sociedad Administradora (SAF) viene obteniendo resultados negativos, a consecuencia de los mayores costos producto de su estrategia comercial de penetración de mercado, sin embargo, cuentan con el soporte económico del Grupo durante todo el proceso de inversión en el que se encuentran.

Metodología utilizada para la determinación de esta calificación:

Metodología de calificación de riesgo de fondos de inversión (Perú).

Información de Contacto:

Jackeline Huayamares
Analista de Riesgo
jhuayamares@ratingspcr.com

Daicy Peña
Analista Senior
dpena@ratingspcr.com

Oficina Perú

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