

**PCR ratifica la clasificación del riesgo integral en “<sup>PE</sup>C2f”, fundamental en “<sup>PE</sup>AAf”, de mercado en “<sup>PE</sup>C3” y fiduciario en “<sup>PE</sup>AAf+” a Fondos Sura Corto Plazo Dólares con perspectiva “*Estable*”**

**Lima (noviembre 08, 2018):** PCR decidió ratificar las clasificaciones de riesgo integral, fundamental, de mercado y fiduciario a Fondos Sura Corto Plazo Dólares, 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 92.5% de la cartera. Se registró una mayor ponderación en estos instrumentos, respecto a lo registrado a marzo 2018 (78.0%) y a trimestre anteriores, reforzando y mejorando notablemente 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 (50.8% a junio 2018). Adicionalmente, las inversiones están concentradas en el sector financiero (61.5%), sector que se caracteriza por presentar un riesgo bajo reflejado en sus adecuados indicadores de solvencia y liquidez.

**Riesgo de Mercado:** A junio 2018, la duración del fondo se ubicó en 0.61 años (218 días), mayor a lo registrado el trimestre anterior (0.52 años), lo cual implica una mayor sensibilidad ante posibles cambios en las tasas de interés de mercado. No obstante, se encuentra en niveles adecuados y se ubica dentro del rango establecido por el Fondo (0.25 – 1.00 año). Por su parte, la liquidez del fondo se incrementó a 0.9x (marzo 2018: 0.8x), mientras que el porcentaje de activos de rápida circulación fue de 56.0% mayor al 49.2% tres meses atrás, con los cuales puede satisfacer los requerimientos de rescate, permitiendo que el riesgo de liquidez sea bajo. De la misma forma, al corte del presente informe, 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](mailto:jhuayamares@ratingspcr.com)

Daicy Peña  
Analista Senior  
[dpena@ratingspcr.com](mailto:dpena@ratingspcr.com)

**Oficina Perú**

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