

PCR ratifica la calificación de riesgo fundamental “PEAA” con perspectiva “Estable” Cuotas de Participación del Fondo Sura Corto Plazo Soles FMIV

Lima (julio 26, 2021): PCR acordó ratificar la calificación de riesgo fundamental a las cuotas de participación del Fondo Sura Corto Plazo Soles FMIV en “PEAA”, así como ratificar las calificaciones de riesgo de mercado en “PEC3”, riesgo fiduciario en “PEAAf+” y riesgo integral en “PEC2f”.

Sura Corto Plazo Soles es una alternativa de inversión que cotiza en soles, 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. A mar-2021, la duración promedio del Fondo fue 1.02 años (366 días), duración menor a la registrada en el trimestre anterior en -5 días debido a la mayor posesión de instrumentos con vencimiento menor a 2 años, representando el 84.4% de la cartera (dic-2020: 76.4%), los cuales fueron invertidos principalmente en deuda corporativa.

A mar-2021, el Fondo mantiene el 69.9% (dic-2020: 68.7%) de sus inversiones en instrumentos de alta calidad crediticia (AAA, AA+/-)¹; ello acorde al perfil de riesgo y características del Fondo. Con respecto a la estructura de la cartera por instrumento, el 42.4% de la cartera estuvo invertida en bonos corporativos, 39.6% en depósitos a plazo, 10.6% en certificados de depósito del Banco Central, y 7.4% en cuotas de participación en fondos de inversión². el portafolio estuvo compuesto principalmente por instrumentos emitidos por el sector financiero (84.4%)³, seguido de instrumentos emitidos por el Banco Central peruano (10.6%), sector alimentos (2.9%), eléctrico (1.1%), agroindustrial (0.4%), energía (0.3%), y minería (0.2%). Finalmente, se considera una adecuada diversificación del portafolio, representado por 53 instrumentos de 27 emisores, siendo el emisor con mayor participación en la cartera Banco de Crédito del Perú (15.6%), Banco Central peruano (10.6%), Bancolombia⁴ (10.0%).

A marzo de 2021, el patrimonio del Fondo se ubicó en S/ 1,368.2 MM, reflejando un incremento trimestral de +4.3% (+S/ 56.2 MM), este último asociado a las suscripciones netas positivas de S/ 53.6 MM, que representaron el 3.9% del patrimonio. El valor cuota del Fondo mantuvo su tendencia creciente, mostrando una rentabilidad trimestral de 0.18% (+S/ 0.29), siendo S/ 162.77 a mar-2021; de la misma manera, la rentabilidad anual del fondo fue 2.56% (+S/ 4.07). Cabe mencionar que la rentabilidad trimestral y anual supera a la del *benchmark*⁵ en +0.11 p.p. y +1.88 p.p., respectivamente, continuando esta tendencia desde jun-2019. Cabe resaltar que la rentabilidad anual del fondo viene experimentando una menor tasa de crecimiento particularmente desde el último trimestre del 2019, el cual tiene relación con el nivel de tasas que se registran en el sistema no solo a nivel local sino internacional, en línea con el ciclo económico actual; sin embargo, esto también afecta al rendimiento del *benchmark*.

Metodología fue utilizada para la determinación de esta calificación:
Metodología de calificación de riesgo de fondos de inversión (Perú).

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

¹ Rating a escala local y de largo plazo.

² BD Capital SAFI.

³ Incluye las cuotas en Fondos de Inversión (7.4%).

⁴ Considérese como Grupo Económico. Bancolombia Puerto Rico (3.7%) y Bancolombia S.A. (6.3%).

⁵ Promedio de las tasas pasivas en moneda nacional 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. A mar-2021, la rentabilidad trimestral fue 0.07%, y la anual 0.69%.