

FONDO SURA ULTRA CASH DÓLARES FMIV

Informe con EEFF al 30 de septiembre de 2018¹	Fecha de comité: 13 de febrero de 2019
Periodicidad de actualización: Trimestral	Sector Fondos Mutuos, Perú

Equipo de Análisis		
Jackeline Huayamares Tello jhuayamares@ratingspcr.com	Daicy Peña Ortiz dpena@ratingspcr.com	(511) 208.2530

HISTORIAL DE CLASIFICACIONES							
Fecha de información	dic-16	jun-17	sep-17	dic-17	mar-18	jun-18	sep-18
Fecha de comité	28/02/2017	03/11/2017	19/02/2018	21/05/2018	04/09/2018	08/11/2018	13/02/2019
Riesgo Integral	PEC2f	PEC2f	PEC2f	PEC2f	PEC2f	PEC2f	PEC2f
Riesgo Fundamental	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+
Riesgo de Mercado	PEC2	PEC2	PEC2	PEC2	PEC2	PEC2	PEC2
Riesgo Fiduciario	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+	PEAAf+
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

Significado de la clasificación

Perfil del Fondo: PEC Estos fondos están dirigidos a inversionistas que tienen un perfil de inversión conservador que busca rentabilidad, pero con una probabilidad mínima de pérdidas de capital o niveles de severidad muy bajos.

Riesgo Integral: PE2f Dentro de su perfil, corresponde a fondos con una moderada vulnerabilidad a sufrir pérdidas en el valor.

Riesgo Fundamental: Categoría PEAA. Los factores de protección que se desprenden de la evaluación de la calidad y diversificación de los activos del portafolio son altos. En esta categoría se incluyen aquellos fondos que se caracterizan por invertir de manera consistente y mayoritariamente en valores de alta calidad crediticia. El perfil de la cartera se caracteriza por mantener valores bien diversificados y con prudente liquidez.

Riesgo de Mercado: Categoría PE2. Dentro de su perfil, corresponde a fondos con una moderada volatilidad ante variaciones en las condiciones de mercado.

Riesgo Fiduciario: Categoría PEAA. La administración del fondo cuenta con capacidad para llevar a cabo una muy buena gestión de recursos a su cargo. El riesgo fiduciario es considerablemente bajo como resultado de al menos la concurrencia de la capacidad profesional de los administradores, el muy buen diseño organizacional y de procesos, la efectiva ejecución de dichos procesos, así como por el uso de sistemas de información de muy alta calidad.

Estas categorizaciones podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías 1 y 4 para riesgo integral y de mercado, PEAA y PEBBB para riesgo fundamental, y PEAA y PEB para riesgo fiduciario.

"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. El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<http://www.ratingspcr.com>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes".

Racionalidad

En comité de clasificación, PCR decidió ratificar las clasificaciones de riesgo integral, fundamental, de mercado y fiduciario a Fondos Sura Ultra Cash Dólares. Esta decisión se sustenta en:

Riesgo Fundamental: A septiembre 2018, las inversiones del Fondo se encuentran concentradas en instrumentos de la más alta calidad crediticia en un 94.4% (valores con clasificación de riesgo a escala local de AAA, AA+, AA, AA-, CP1+, CP1 y CP1-), manteniendo la calidad del portafolio con un alto porcentaje en este tipo de activos trimestre a trimestre. 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 (86.0%) y las inversiones están concentradas en el sector financiero (87.6%), el cual se caracteriza por presentar un riesgo bajo reflejado en sus adecuados indicadores de solvencia y liquidez.

Riesgo de Mercado: A septiembre 2018, la duración del fondo se ubicó en 0.23 años (83 días), similar a lo registrado en el trimestre anterior (0.22 años), encontrándose 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 1.25 veces (junio 2018: 1.24x), y el porcentaje de activos de rápida circulación fue de 86.6%, con los cuales puede satisfacer los requerimientos de rescate. Asimismo, el fondo presenta baja exposición al riesgo cambiario, dado que el 96.8% de toda su posición se encuentra en la moneda del valor cuota.

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

¹ No Auditados.

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.

Perspectiva

Estable.

Metodología utilizada

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 09 de julio 2016.

Información utilizada para la clasificación

- **Información Financiera:** Estados Financieros auditados del periodo 2013 – 2017 y Estados Financieros no auditados al 30 de septiembre de 2017 y 30 de septiembre de 2018.
- **Riesgo Fundamental:** Detalle de la cartera, calidad, estructura por sector y característica del instrumento a invertir.
- **Riesgo de Tasas de Interés:** Variables macroeconómicas (BCRP, FED), e información sobre la duración del portafolio de inversiones del fondo.
- **Riesgo de Liquidez:** Estructura de rescates y suscripciones, montos de inversión por tipo de persona y cuotas en circulación.

Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontró limitaciones respecto a la información presentada por el Fondo.
- **Limitaciones potenciales:** No se encontró limitaciones.

Descripción del Fondo

El Fondo Mutuo Sura Ultra Cash Dólares FMIV (el Fondo) es una alternativa de inversión que cotiza en dólares. Se encuentra dirigido a personas naturales y jurídicas que tienen un perfil de riesgo conservador y que desean invertir en instrumentos representativos de deuda, principalmente de muy corto plazo y denominado en dólares, emitidos tanto en el mercado local como internacional, predominando aquellos con clasificación entre CP1+ y CP1- e instrumentos de deuda de largo plazo de instituciones solventes, con clasificación crediticia desde AAA hasta AA-. La duración promedio del portafolio es de 90 días como máximo.

PRINCIPALES CARACTERISTICAS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

Tipo de Fondo Mutuo	Ultra Cash Dólares	Tipo de Renta	Renta Fija
Sociedad Administradora	Fondos Sura SAF S.A.C.	Custodio	Scotiabank Perú S.A.A. ²
Inicio de Operaciones	19 de julio de 2012	Fecha de inscripción en RRPP MV	19 de diciembre de 2011
Comisión de suscripción	Sin costo de suscripción ³	Comisión de Rescate	No existe comisión por rescate
Inversión mínima	US\$ 1,000	Tiempo mínimo de permanencia	0 días útiles
Patrimonio	US\$ 122.3 millones	Valor cuota	US\$ 106.14
Número de partícipes	518*	Número de cuotas	1,152,715
Duración	0 - 0.25 años	Rentabilidad Nominal 3 meses	0.51%

*Dato obtenido de la página web de la SMV

Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

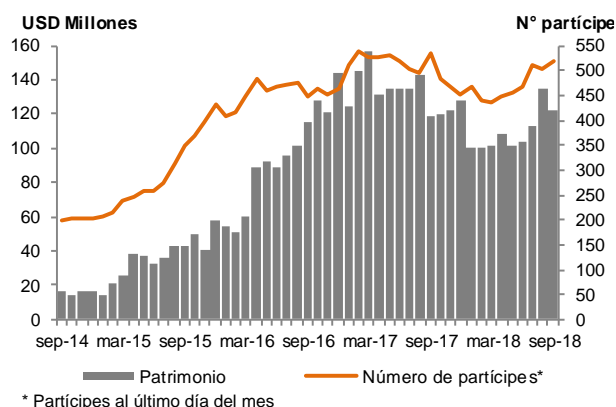
Patrimonio y Rentabilidad

A septiembre 2018, el patrimonio del Fondo fue de US\$ 122.3 MM, presentando un incremento de 18.3% respecto a junio 2018 y de 3.2% respecto a septiembre 2017. El Fondo cerró con 518 partícipes, aumentando en 49 respecto a junio 2018, principalmente por el ingreso de personas naturales, sin embargo, presentó la salida de 17 inversionistas en términos interanuales. En cuanto al valor de la cuota, éste alcanzó los US\$ 106.1 y mantiene su tendencia creciente, presentando una rentabilidad nominal trimestral de 0.51%, mientras que respecto a septiembre 2017 obtuvo un rendimiento de 1.81%, producto de las inversiones efectuadas mayoritariamente en depósitos a plazo y en menor medida en bonos corporativos.

² Clasificación A+ vigente a la fecha.

³ A la fecha no se cobra comisión de suscripción; sin embargo, el rango establecido para esta comisión está comprendido entre 0% y 1% del monto suscrito más IGV y demás tributos aplicables.

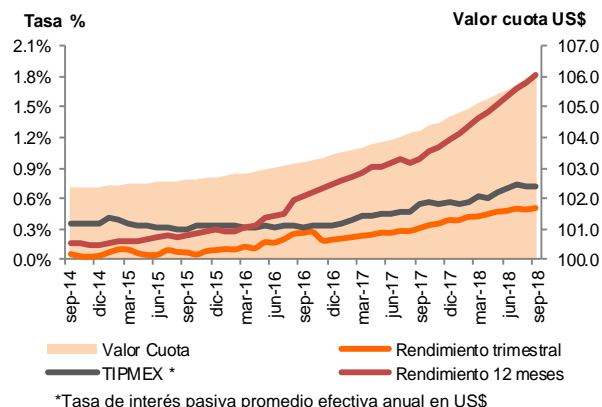
EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO Y N° DE PARTICIPES



* Participes al último día del mes

Fuente: SMV / Elaboración: PCR

RENTABILIDAD DE LA CUOTA



*Tasa de interés pasiva promedio efectiva anual en US\$

Fuente: SMV / Elaboración: PCR

Factores de Riesgo

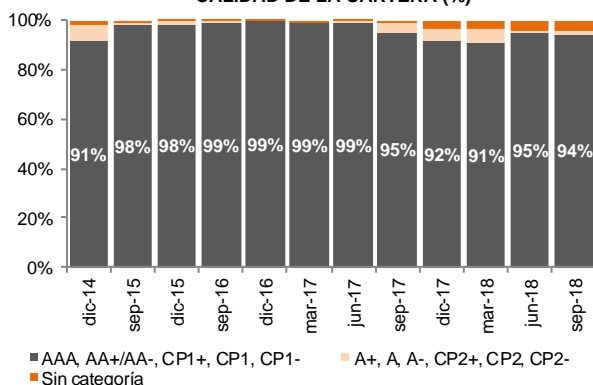
Riesgo Fundamental

A septiembre 2018, la cartera de activos en los que invierte el Fondo estuvo concentrada en un 94.4% por activos de la más alta calidad crediticia (valores con clasificación de riesgo a escala local: AAA, AA+, AA, AA-, CP1+, CP1 y CP1-), no mostrando mayor variación respecto a junio 2018, cuando representaban el 94.9%, con lo cual, mantiene la calidad crediticia de su portafolio de inversiones. El porcentaje restante de la cartera correspondió a activos con clasificación de riesgo: A+, A, A-, CP2+, CP2, CP2-.

Según la estructura de la cartera por tipo de instrumento, el 86.0% correspondió a inversiones en depósitos a plazo, presentando una menor ponderación respecto a junio 2018 (90.6%). En esa línea, la posición en bonos (principalmente corporativos) se incrementó a 7.6% (junio 2018: 2.2%), y estuvo compuesto, entre otros, por valores de Petróleos Mexicanos. Asimismo, las operaciones de reporte tuvieron un peso de 4.7% del total de la cartera, siendo levemente mayor a lo registrado a junio 2018 (4.0%), y fueron efectuadas con acciones locales, que cuentan con clasificación crediticia de Primera Clase, Nivel 2. Finalmente, la participación en cuotas de fondos de inversión representó el 1.7% de la cartera, siendo menor a lo registrado a junio 2018, cuando fue del 3.1%.

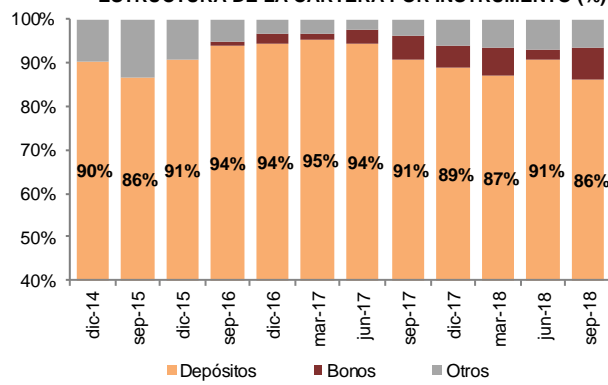
La alta ponderación del portafolio en instrumentos de la más alta calidad crediticia, y la posesión de instrumentos, en su mayoría pertenecientes al sector financiero, permiten que el riesgo crediticio del fondo sea bajo.

CALIDAD DE LA CARTERA (%)



Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

ESTRUCTURA DE LA CARTERA POR INSTRUMENTO (%)

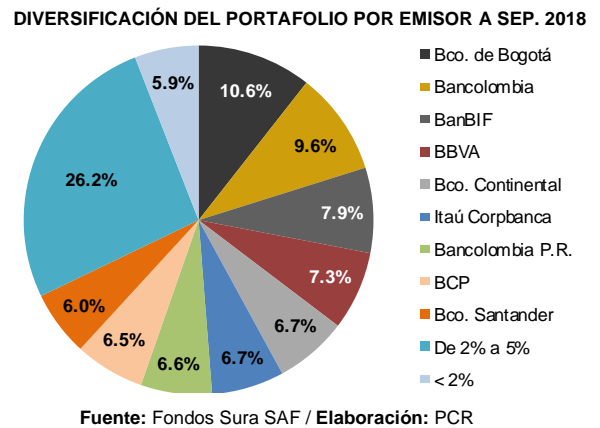
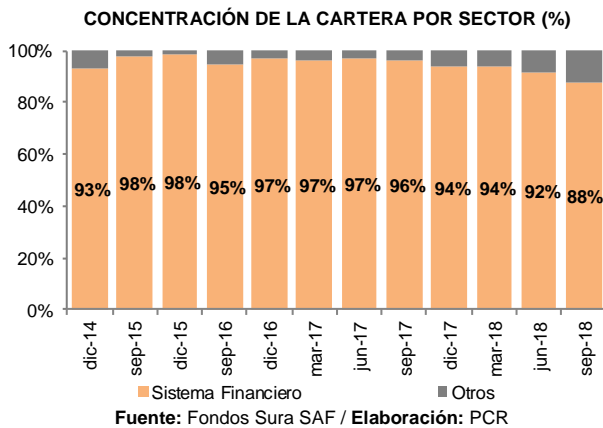


Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

Diversificación del Portafolio

Desde el enfoque sectorial, a septiembre 2018, los instrumentos pertenecientes al Sistema Financiero concentraron el 87.6% de la cartera del fondo, y enfocaron sus inversiones en depósitos a plazo (86.0%). La posesión de instrumentos de corto plazo y la solidez del sistema financiero reflejado en adecuados indicadores de solvencia y liquidez, permiten mitigar el riesgo relacionado a la exposición del fondo ante la volatilidad del sector.

En términos de diversificación por emisor, el fondo dividió su portafolio en 20 entidades, pertenecientes mayoritariamente al sector Bancos y Financieras, sin que ninguna institución cuente con una participación mayor al 15% del portafolio, cumpliendo con los límites establecidos por el regulador (SMV). Las entidades en las que se tiene mayor participación son: el Banco de Bogotá (10.6%), seguido de Bancolombia (9.6%) y BanBIF (7.9%). Asimismo, existen 7 entidades cuya participación individual se encuentra entre el 2% y 5%, mientras que 4 entidades poseen participaciones menores al 2% cada una. De esta manera el portafolio se encuentra diversificado según emisor.



Riesgo de Mercado

Tasas de Interés

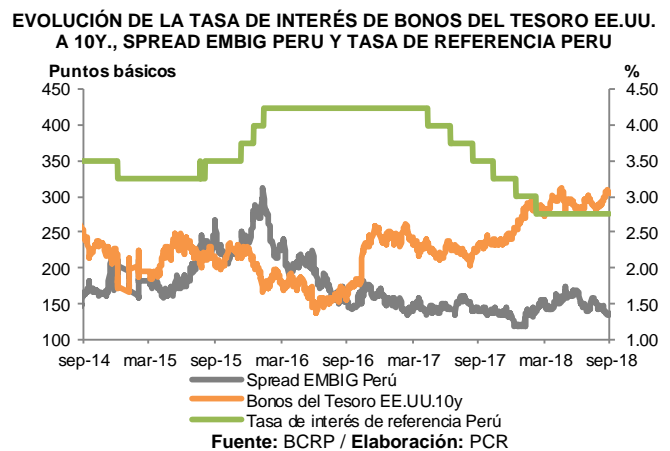
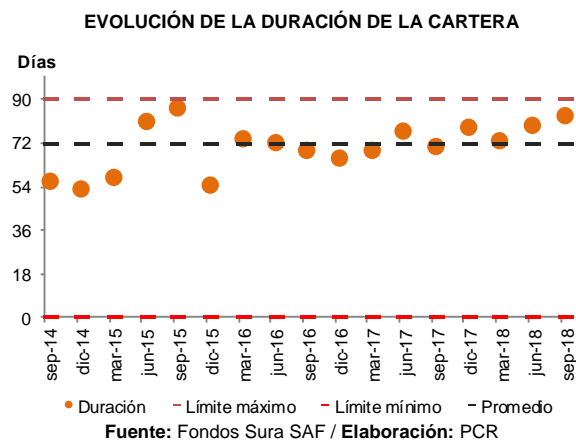
El riesgo ante la volatilidad de tasas de interés reside en la posibilidad de incidencia en el valor actual de las inversiones y a su vez en el valor cuota del Fondo. Asimismo, las decisiones de política monetaria estadounidense por parte de la FED influyen en los cambios de dichas tasas. Al respecto, durante el transcurso del año 2018, la FED ha efectuado cuatro subidas a su tasa de interés de referencia, en sus reuniones de marzo, junio, septiembre y diciembre, hasta ubicarse en el rango de 2.25% - 2.50%.

Las decisiones de la FED se sustentan en el fortalecimiento de la economía estadounidense que creció 2.3% en el 2017 y que proyecta cerrar el 2018 en 3.0%, producto del crecimiento de la inversión privada y del consumo, en línea con una política fiscal expansiva (vía reforma tributaria) y la evolución favorable del mercado laboral, con una tasa de desempleo que se redujo a 3.7% a septiembre 2018 (su nivel más bajo desde el año 2000). Respecto a su tasa de inflación, cerró el 2017 en 2.1% y a septiembre 2018, se ubicó en 2.3% (por encima de la meta de 2% establecida por la Reserva Federal), lo cual le da espacio para realizar subidas de tasas de interés ante el sólido crecimiento de su actividad económica, lo cual justifica el alza moderada de presiones inflacionarias.

Por su parte, el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) durante el año 2017, efectuó cuatro recortes a la tasa de interés de referencia, dejándola en 3.25%. En lo que va del año 2018, continuando con su política monetaria expansiva, el BCRP ha efectuado dos recortes, una en el mes de enero a 3.00% y la otra en marzo a 2.75%, tasa que se mantiene a la fecha, considerando que si bien la actividad económica peruana muestra signos de un mayor dinamismo, aún se mantiene por debajo de su potencial. La entidad considera mantener su política monetaria expansiva, mientras que las expectativas de inflación permanezcan ancladas en un contexto que el PBI se encuentre por debajo de su potencial.

Bajo este escenario, se observó una evolución favorable del valor cuota frente a las variaciones de tipo de interés, debiendo mencionarse que el 86.0% corresponde a depósitos a plazo, por lo cual el cambio en las tasas de interés no genera un impacto significativo en dichos instrumentos.

Con respecto a la duración del portafolio del Fondo, a septiembre 2018 se ubicó en 0.23 años (83 días), similar a lo registrado en el trimestre anterior (0.22 años). Asimismo, la duración se encuentra dentro del rango establecido en la política de inversiones (0.00 – 0.25 años).

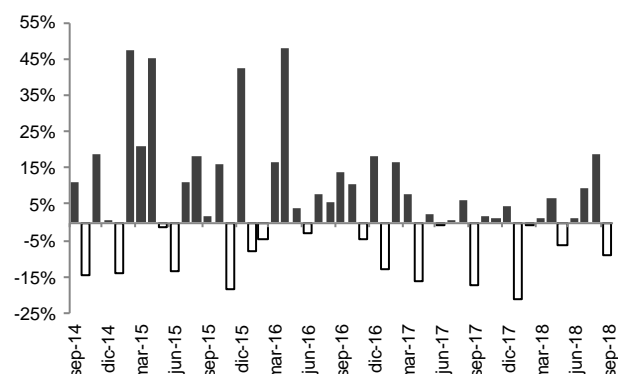


Liquidez

A septiembre 2018, el número de cuotas en circulación del Fondo fue de 1,152,715, registrando un incremento de 17.8% respecto a junio 2018, debido a las mayores suscripciones por parte de los inversionistas jurídicos. Asimismo, el fondo obtuvo un mayor volumen de suscripciones netas, observándose un incremento de 9.6% en el mes de julio y de 18.5% en agosto, compensando la caída de 9.3% registrado en septiembre.

Al corte de evaluación, el número de partícipes del Fondo fue de 518, aumentando en 49 respecto a junio 2018, principalmente por el ingreso de personas naturales. Los partícipes del Fondo Ultra Cash Dólares son mayoritariamente personas naturales (89.5%). No obstante, el monto invertido por parte de las personas jurídicas es superior al de las personas naturales, siendo su participación en el patrimonio del Fondo de 77.9%, mientras que el patrimonio que poseen las personas naturales dentro del Fondo representó el 22.1% del total.

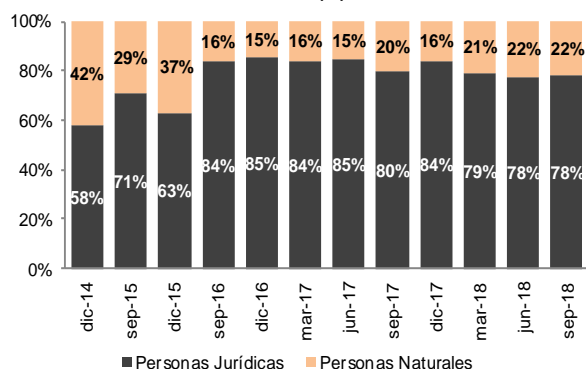
SUSCRIPCIONES NETAS DE RESCATES* - % DEL PATRIMONIO



*Calculado como la variación del número de cuotas en el mes sobre el total de cuotas del mes anterior. Las barras por debajo de 0% indican mayores rescates que suscripciones.

Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

PARTICIPACIÓN EN EL PATRIMONIO DEL FONDO POR TIPO DE PARTICIPE (%)



Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

Por otro lado, el ratio de liquidez⁴ alcanzó un nivel de 1.25 veces, similar a lo registrado a junio 2018. Por su parte, el porcentaje de activos de rápida circulación fue de 86.6%, menor al registrado a junio 2018 (90.7%). En base a estos resultados, se considera adecuado el nivel de liquidez presentado por el Fondo, dada su naturaleza de muy corto plazo, encontrándose en niveles mayores a la unidad.

INDICADORES DE LIQUIDEZ	dic. 16	sep. 17	dic. 17	mar.18	jun.18	sep.18
% del activo de rápida circulación	94.5%	90.9%	88.9%	87.0%	90.7%	86.6%
10 principales partícipes %	59.0%	58.3%	60.3%	56.0%	57.0%	51.1%
20 principales partícipes %	78.1%	72.8%	76.2%	74.3%	73.5%	69.3%
40 principales partícipes %	89.3%	85.0%	88.7%	87.3%	85.2%	83.1%
Cobertura de liquidez	1.21	1.25	1.17	1.17	1.24	1.25

Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

Tipo de Cambio

A septiembre 2018, el 96.8% de la cartera se encuentra invertida en instrumentos financieros en moneda del valor cuota (dólares), mientras que el restante 3.2% en instrumentos en moneda local (S/), lo cual está dentro de los límites de la política de inversión. Cabe señalar que la proporción en moneda distinta al del valor cuota se encuentra coberturada, por lo cual la exposición al riesgo de tipo de cambio es baja.

Riesgo Fiduciario

Fondos Sura SAF S.A.C. fue constituida el 7 de diciembre del 2004 y fue autorizada para administrar fondos mutuos el 9 de febrero de 2005, mediante Resolución SMV N°007-2005-EF/94.10. Pertenece al Grupo de Inversiones Suramericana, una compañía *holding* listada en la Bolsa de Valores de Colombia e inscrita en el programa ADRs – Nivel I en Estados Unidos, que cuenta con una clasificación de riesgo internacional otorgada al Grupo de BBB. Asimismo, el accionista mayoritario de Fondos Sura SAF es Sura Asset Management Perú S.A., quien posee el 99.99% de participación en el accionariado.

Se destaca la composición de la plana gerencial así como del Comité de Inversiones, pues sus miembros cuentan con amplia experiencia en el sector financiero y de inversiones. De otro lado, el Fondo tiene como banco custodio a Scotiabank, quien es el tercer banco en participación de créditos directos y captaciones en el sector bancario peruano y cuenta con calificación local de A+.

PLANA GERENCIAL Y COMITÉ DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

GERENCIA		COMITÉ DE INVERSIONES	
Gerente General	Rafael Buckley Privette	Gerente de Inversiones	Oscar Rodríguez Serrano
Gerente de Inversiones	Oscar Rodríguez Serrano	Jefe de Trading	Daniel Espinoza Domínguez
Sub Gte. de Adm, Contab y Finanzas	Norman Pacora Candela	Estrategia de Inversiones	Pamela Vega Arce

Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

⁴ Ratio de Liquidez Ácida (Cuentas corrientes + Depósitos) / Concentración patrimonial de los 20 primeros clientes.

A septiembre 2018, 169 fondos conforman el sistema de fondos mutuos peruanos, y tienen bajo su administración un patrimonio total de S/ 29,900.5 MM, presentando un incremento de 0.8% respecto al patrimonio administrado a junio 2018, así como un aumento de 7.1% en términos interanuales. Asimismo, se reportaron un total de 444,541 partícipes, registrando una salida de 2,046 partícipes respecto a junio 2018 (-0.5%), de acuerdo con las condiciones del mercado.

Al corte de evaluación, Fondos Sura SAF cuenta con 9,664 partícipes, registrando un incremento de 241 partícipes respecto a junio 2018, así como un aumento de 815 partícipes en términos interanuales. Asimismo, el patrimonio administrado por Sura fue de S/ 1,704.4 MM, el cual representó el 5.7% del total de fondos mutuos administrados en el mercado peruano, no mostrando variación respecto a junio 2018 (5.6%) y a septiembre 2017 (5.1%). Finalmente, Fondos Sura SAF administra 18 fondos a septiembre 2018, en el cual, el Fondo Ultra Cash Dólares representó el 23.7% del patrimonio total administrado por la Sociedad Administradora, siendo uno de los fondos más importantes en moneda extranjera de acuerdo al patrimonio administrado.

FONDOS MUTUOS ADMINISTRADOS POR SURA SAF AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

Fondo Mutuo	Características	Moneda	Plazo	Patrimonio S/	N° de partícipes
Sura Ultra Cash Dólares	Renta Fija	Dólares	90d	403,645,032	518
Sura Ultra Cash Soles	Renta Fija	Soles	90d	344,374,409	1,174
Sura Corto Plazo Soles	Renta Fija	Soles	91 - 360d	286,786,533	1,281
Sura Corto Plazo Dólares	Renta Fija	Dólares	90 - 360d	187,941,746	615
Sura Renta Soles	Renta Fija	Soles	MP	106,836,415	925
Sura Renta Dólares	Renta Fija	Dólares	MP	60,742,885	510
Sura Selección Global I	Fondos de Fondos	Dólares	MP	54,250,273	463
Sura Acciones	Renta Variable	Soles	MP	42,194,103	1,348
Sura Capital Estratégico II	Fondos de Fondos	Soles	MP	35,500,492	660
Sura Renta Periódica I Dólares	Renta Fija	Dólares	MP	33,203,594	150
Sura Capital Estratégico I	Fondos de Fondos	Soles	MP	30,210,834	599
Sura Real Estate Global Income	Fondos de Fondos	Dólares	MP	29,844,886	29
Sura Bonos Globales	Fondos de Fondos	Dólares	Indefinido	29,354,217	147
Sura Acciones Norteamericanas	Fondos de Fondos	Dólares	MP	24,551,513	360
Sura Acciones Europeas	Fondos de Fondos	Dólares	MP	13,348,121	275
Sura Acciones Mercado Emergentes	Fondos de Fondos	Dólares	MP	9,489,713	268
Sura Capital Estratégico III	Fondos de Fondos	Soles	MP	6,431,719	288
Sura Acciones Globales	Fondos de Fondos	Dólares	Indefinido	5,707,750	54
Total				1,704,414,236	9,664

Fuente: SMV / Elaboración: PCR

SITUACIÓN FINANCIERA*		
Fondos Sura SAF (Miles de soles)		
Cuenta de Balance	sep. 17	sep. 18
Efectivo	2,438	4,660
Activos Corrientes	12,129	31,654
Total Activo	15,498	36,980
Pasivos Corrientes	3,914	13,242
Total Pasivo	4,363	14,169
Capital Social	25,711	39,874
Resultados Acumulados	-14,970	-17,457
Patrimonio	11,135	22,811
Cuenta de Resultados	sep. 17	sep. 18
Ingresos	8,109	13,605
Gastos Ventas y Distribución	-6,021	-6,181
Gastos de Administración	-7,068	-9,126
Ganancia Operativa	-4,936	-1,291
Utilidad Neta	-5,298	-1,033
ULTRA CASH DÓLARES FMIV* (Miles de soles)		
Cuenta de Balance	sep. 17	sep. 18
Caja y Bancos	3,733	15,915
Total Activo	387,204	404,265
Total Pasivo	149	620
Capital	371,279	380,304
Capital Adicional	9,534	10,294
Resultados no realizados	-181	91
Resultados Acumulados	6,422	12,957
Patrimonio	387,055	403,645
Cuenta de Resultados	sep. 17	sep. 18
Total Ingresos	41,873	72,114
Total Egresos	-38,072	-67,340
Resultado del Ejercicio	3,801	4,774

* Sólo se consideran las cuentas más representativas

Fuente: SMV / Elaboración: PCR

POLÍTICA DE INVERSIONES FONDO ULTRA CASH DÓLARES			
	Mín.	Máx.	Cumple
Según tipo de instrumentos			
Representativos de deuda	100%	100%	✓
Según moneda			
Inversiones en moneda del valor cuota (USD)	75%	100%	✓
Inversiones en otras monedas	0%	25%	✓
Según mercado			
Mercado Local	0%	100%	✓
Mercado Extranjero	0%	100%	✓
Según clasificación de riesgo			
- Locales			
Corto plazo desde CP-1+ hasta CP-1-	0%	100%	✓
Corto plazo desde CP-2+ hasta CP-3	0%	50%	✓
Largo plazo desde AAA hasta A-	0%	100%	✓
Largo plazo desde BBB+ hasta BBB-	0%	50%	✓
Entidades financieras desde A+ hasta B+	0%	100%	✓
Entidades financieras desde B hasta B-	0%	50%	✓
- Internacionales			
Largo plazo No menor a BB-	0%	100%	✓
Corto plazo No menor a CP-3-	0%	100%	✓
- Estado Peruano (Gov. Central y BCRP)	0%	100%	✓
- Instrumentos sin clasificación	0%	50%	✓
Instrumentos Derivados			
Forwards a la moneda del valor cuota (USD)	0%	100%	✓
Forwards a otras monedas	0%	25%	✓
Swaps	0%	100%	✓

Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR