

FONDO SURA ULTRA CASH SOLES FMIV

Informe con EEFF al 30 de junio de 2018 ¹	Fecha de comité: 08 de noviembre de 2018
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	mar-17	jun-17	sep-17	dic-17	mar-18	jun-18
Fecha de comité	28/02/2017	18/08/2017	03/11/2017	19/02/2018	21/05/2018	04/09/2018	08/11/2018
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: PEC2f 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 Soles, debido a los siguientes argumentos:

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 participantes 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

¹ No Auditados.

el riesgo de liquidez sea bajo. Asimismo, al corte de evaluación, el fondo presenta una baja exposición al riesgo cambiario, dado que el 14.7% de su posición que se encuentra en dólares (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.

Perspectiva u Observación

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 no auditados correspondientes al 30 de junio 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 Soles FMIV (el Fondo) es una alternativa de inversión que cotiza en soles. 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 soles, 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 CARACTERÍSTICAS AL 30-JUNIO-2018

Tipo de Fondo Mutuo	Ultra Cash Soles	Tipo de Renta	Renta Fija
Sociedad Administradora	Fondos Sura SAF S.A.C.	Custodio	Scotiabank Perú S.A.A. ²
Inicio de Operaciones	9 de mayo 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	S/ 2,500.00	Tiempo mínimo de permanencia	0 días útiles
Patrimonio	S/ 398.1 millones	Valor cuota	S/ 128.32
Número de partícipes	1,097*	Número de cuotas	3,102,504
Duración	0 - 0.25 años	Rentabilidad Nominal 3 meses	0.70%

*Dato obtenido de la página web de la SMV

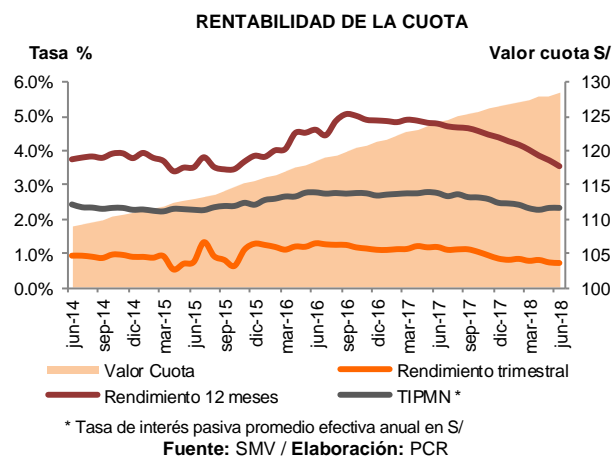
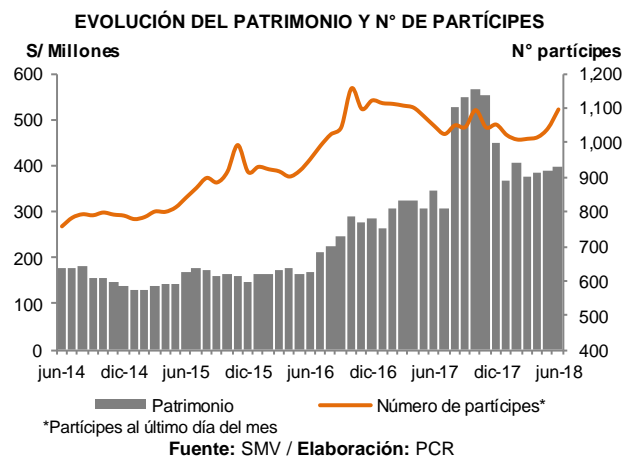
Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

Patrimonio y Rentabilidad

Al 30 de junio de 2018, el patrimonio del Fondo alcanzó los S/ 398.1 MM, presentando un incremento de 5.7% respecto a marzo 2018, y de 14.5% en términos interanuales. El número de partícipes del Fondo fue de 1,097, aumentando en 85 respecto a lo reportado a marzo 2018, observándose un mayor ingreso de partícipes naturales. Asimismo, el valor de la cuota alcanzó los S/ 128.32 y mantiene su tendencia creciente al trimestre evaluado. Esto significó una rentabilidad trimestral nominal de 0.70% y de 3.44% respecto a junio 2017, dada las inversiones en depósitos a plazo, bonos, entre otros.

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.



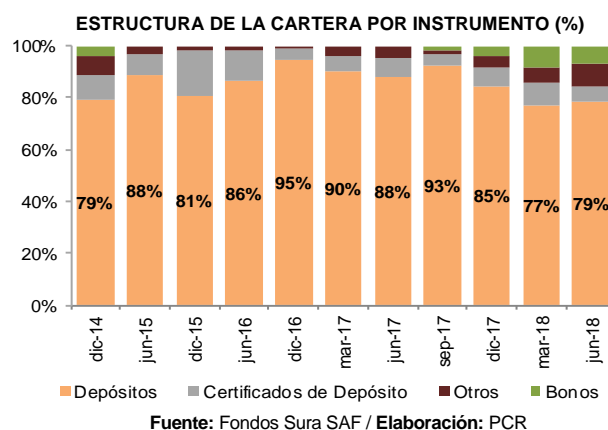
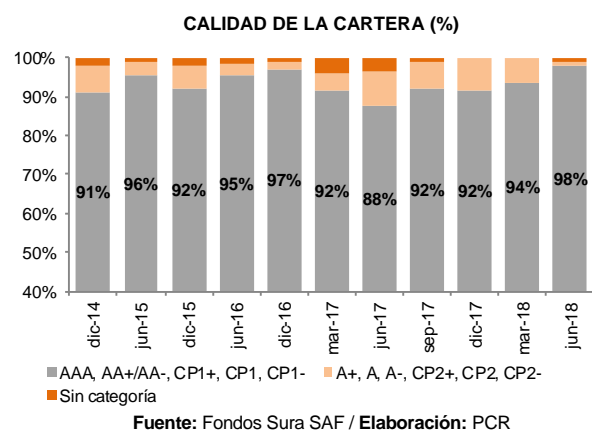
Factores de Riesgo

Riesgo Fundamental

A junio 2018, la cartera de activos en los que invierte el Fondo estuvo concentrada en un 98.1% por activos de la más alta calidad crediticia (valores con clasificación de riesgo a escala local de: AAA, AA+, AA, AA- e instrumentos de corto plazo con calificación CP1+, CP1 y CP1-), mejorando su posición en este tipo de instrumentos respecto a lo registrado a marzo 2018 (93.8%), con lo cual refuerza la calidad crediticia de su portafolio de inversiones. El porcentaje restante de la cartera (1.9%) correspondió a activos con clasificación de riesgo entre A+, A, A-, CP2+, CP2 y CP2-, reduciendo su posición en estos instrumentos respecto a marzo 2018, cuando representaban el 6.2% de la cartera.

Según la estructura de la cartera por tipo de instrumento, el 78.6% correspondió a inversiones en depósitos a plazo, incrementando su ponderación respecto a marzo 2018 (77.0%). En esa línea, se observó una menor posición en bonos corporativos, pasando de 8.5% en el trimestre anterior a 7.2% a junio 2018 y estuvo constituido principalmente por inversiones en bonos de Petróleos Mexicanos. Por su parte, las inversiones en papeles comerciales e instrumentos de corto plazo representaron el 7.6% de la cartera, siendo mayor a lo registrado a marzo 2018 (5.4%) y correspondieron a valores de las empresas Los Portales, Telefónica del Perú y Edpyme Santander Consumo Perú. Asimismo, la cartera invirtió un 5.5% en certificados de depósitos locales en moneda local de empresas financieras y bancos, siendo dicha ponderación menor a la registrada a marzo 2018, cuando representaba el 9.0% del total de la cartera. Finalmente, un 1.2% del portafolio correspondió a operaciones de reporte con acciones locales, que cuentan con clasificación crediticia local de Primera Clase, Nivel 2.

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.

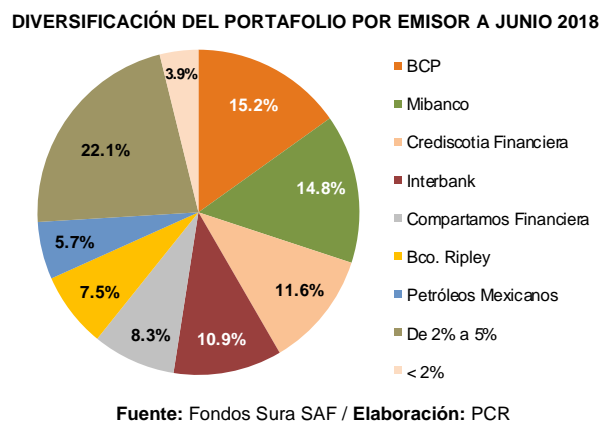
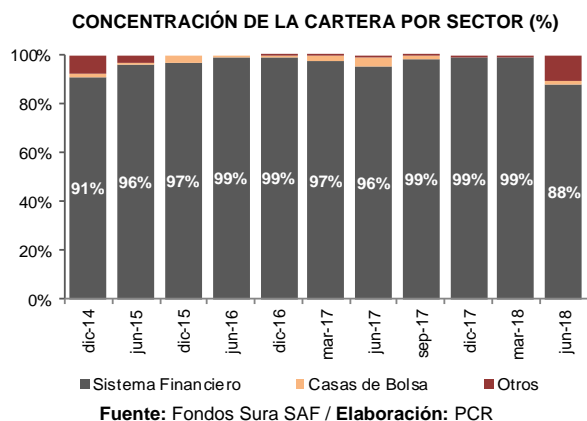


Diversificación del Portafolio

Desde el enfoque sectorial, a junio 2018, los instrumentos pertenecientes a instituciones del Sistema Financiero concentraron el 88.1% de la cartera del Fondo, enfocando sus inversiones en depósitos a plazo. La posesión de instrumentos de corto plazo y la solidez del sistema financiero que se reflejan en adecuados indicadores de gestión, 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 divide su portafolio en 18 entidades, pertenecientes mayoritariamente al sector Bancos y Financieras, siendo las entidades en las que se tiene mayor participación el Banco de Crédito del Perú (BCP) con el 15.2%, seguido de Mibanco (14.8%) y CrediScotia Financiera (11.6%). Al respecto, se observa un exceso de inversión en el BCP, no obstante, se produjo por causas no atribuibles y fue subsanado para cumplir con el límite máximo del 15% establecido por el regulador (SMV). Asimismo, 7 entidades cuentan con una participación

individual de entre el 2% y 5%, mientras que 4 poseen participaciones menores al 2% cada una. De esta manera el portafolio se encuentra diversificado según emisor.



Riesgo de Mercado

Tasas de Interés

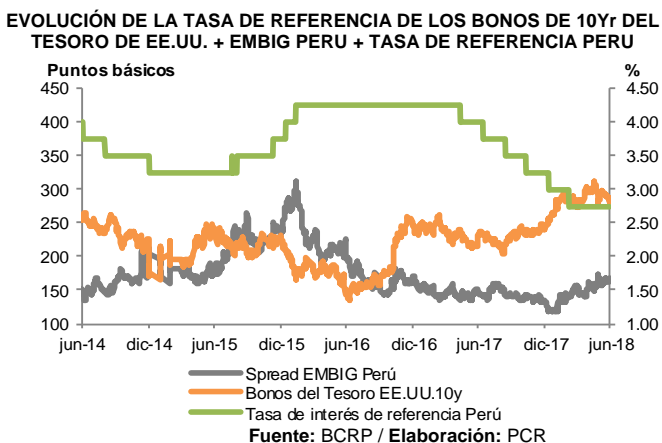
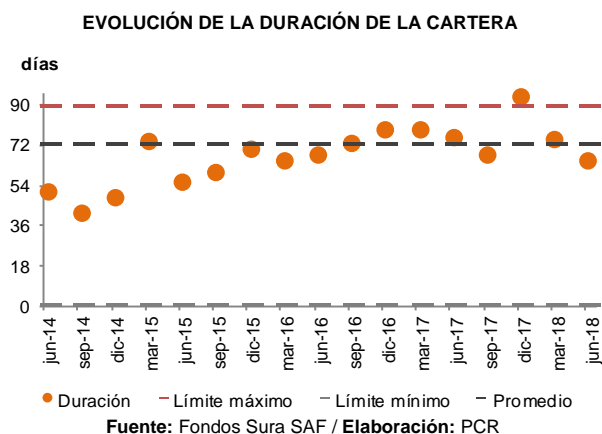
El riesgo ante la volatilidad de tasas de interés reside en la posibilidad de incidencia en el valor actual de las inversiones y a su vez en el valor cuota del Fondo. Asimismo, las decisiones de política monetaria estadounidense por parte de la FED influyen en los cambios de dichas tasas. Al respecto, durante el primer semestre del 2018, la FED efectuó dos subidas a su tasa de interés de referencia hasta el rango de 1.75% - 2.00%, mientras que en su reunión de setiembre, hizo una tercera subida en 25 puntos básicos, al rango de 2.00% - 2.25%, el cual se mantiene a la fecha del presente informe.

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 2.8%, 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 4.0% a junio 2018 (su nivel más bajo desde el 2000), mientras que a setiembre 2018, dicha tasa se redujo a 3.7%. Respecto a su tasa de inflación, cerró el 2017 en 2.1% (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 el menor dinamismo de la actividad económica peruana, la misma que se encuentra por debajo de su potencial. La entidad considera mantener su política monetaria expansiva hasta asegurar que la convergencia de la inflación a 2.0% se dé junto con expectativas de inflación ancladas en un contexto que el PBI se encuentre cerca de su potencial.

Bajo este escenario, se observó una evolución favorable del valor cuota del Fondo frente a las variaciones de tipo de interés, debiendo mencionarse que el 78.6% corresponde a depósitos a plazo, por lo cual un cambio en las tasas de interés no genera un impacto significativo en dichos instrumentos.

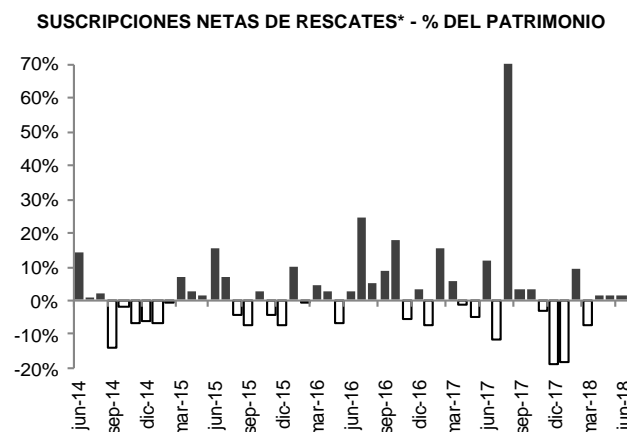
Respecto a la duración del portafolio del Fondo, a junio 2018 se ubicó en 0.18 años (64 días), menor a lo registrado en el trimestre anterior (0.21 años), con lo cual disminuye el riesgo ante cambios en las tasas de interés de mercado. Asimismo, la duración se encuentra dentro del rango establecido en la política de inversiones (0.00 – 0.25 años).



Liquidez

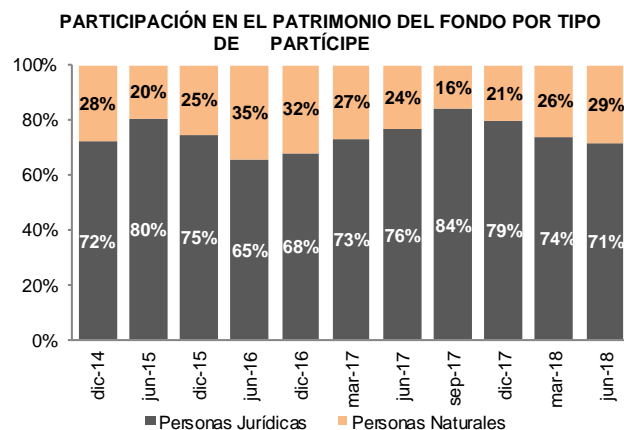
A junio 2018, se registró un incremento de 4.9% en el número de cuotas respecto a marzo 2018 y un crecimiento de 10.7% respecto a junio 2017, con lo cual las cuotas en circulación alcanzaron las 3,102,504 por las mayores suscripciones por parte de las personas naturales. En esa línea, el fondo obtuvo un mayor número de suscripciones que rescates, con lo cual el volumen de suscripciones netas tuvo crecimientos de 1.5% en el mes de abril, de 1.6% en mayo y 1.8% en junio 2018.

Al corte de evaluación, el número de partícipes del Fondo fue de 1,097, presentando un incremento de 85 partícipes respecto a marzo 2018, principalmente, por el mayor ingreso de personas naturales. Al respecto, los partícipes del Fondo Ultra Cash Soles son mayoritariamente personas naturales (92.0% a junio 2018), mientras que el 8.0% restante son jurídicas. 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 71.5% (marzo 2018: 74.0%), mientras que el patrimonio que poseen las personas naturales dentro del Fondo representó el 28.5% del total.



*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



Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

Por otro lado, el ratio de liquidez⁴ a junio 2018 alcanzó un nivel de 1.42 veces, mayor a lo obtenido en el trimestre anterior (1.40x), debido al mayor incremento de los activos de corto plazo en 5.8% (respecto al aumento de la concentración patrimonial de los 20 principales clientes, +4.5%), consecuencia del crecimiento de las inversiones en depósitos en 7.3%. Asimismo, se registró un mayor porcentaje de activos de rápida circulación, el cual pasó de 77.3% en marzo 2018 a 79.6% a junio 2018, por los mayores depósitos antes mencionado. 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	jun. 17	sep. 17	dic. 17	mar. 18	jun. 18
% del activo de rápida circulación	94.7%	87.6%	92.6%	84.3%	77.3%	79.6%
10 principales partícipes %	50.3%	52.5%	51.3%	52.9%	45.9%	46.5%
20 principales partícipes %	60.8%	64.8%	68.5%	68.4%	61.4%	60.7%
40 principales partícipes %	70.0%	74.8%	80.2%	78.0%	72.2%	71.1%
Cobertura de liquidez	1.63	1.47	1.43	1.34	1.40	1.42

Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR

Tipo de Cambio

A junio 2018, el 85.3% de la cartera se encuentra invertida en instrumentos financieros en moneda del valor cuota del Fondo (soles), mientras que la participación de instrumentos en moneda extranjera (dólares) es de 14.7%. 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

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

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-JUNIO-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

A junio 2018, 157 fondos conforman el sistema de fondos mutuos peruanos, y tienen bajo su administración un patrimonio total de S/ 29,675.7 MM, presentando una reducción de 1.1% respecto al patrimonio administrado a marzo 2018, no obstante, registró un crecimiento de 5.7% en términos interanuales. En esa línea, el número de partícipes a junio 2018 fue de 446,587 partícipes, lo cual representó la salida de 2,249 partícipes, de acuerdo con las condiciones del mercado.

Al corte de evaluación, Fondos Sura SAF cuenta con 9,423 partícipes, registrando un incremento de 102 partícipes respecto a marzo 2018 y de 910 nuevos partícipes respecto a junio 2017. Asimismo, el patrimonio administrado por Sura fue de S/ 1,697.5 MM, el cual representó el 5.7% del total de fondos mutuos administrados en el mercado peruano, siendo mayor a la participación de mercado obtenida a marzo 2018 (5.6%) y a junio 2017 (5.1%). Finalmente, Fondos Sura SAF administra 15 fondos a junio 2018, en el cual, el Fondo Ultra Cash Soles representó el 23.45% del patrimonio total administrado por la Sociedad Administradora, siendo uno de los fondos más importantes en moneda nacional de acuerdo al patrimonio administrado.

FONDOS MUTUOS ADMINISTRADOS POR SURSA SAF AL 30-JUNIO-2018

Fondo Mutuo	Características	Moneda	Plazo	Patrimonio S/	N° de partícipes
Sura Ultra Cash Soles	Renta Fija	Soles	90d	398,111,038	1,097
Sura Ultra Cash Dólares	Renta Fija	Dólares	90d	338,189,008	469
Sura Corto Plazo Soles	Renta Fija	Soles	91 - 360d	319,093,029	1,241
Sura Corto Plazo Dólares	Renta Fija	Dólares	90 - 360d	200,412,523	577
Sura Renta Soles	Renta Mixta	Soles	MP	110,235,609	895
Sura Renta Dólares	Renta Mixta	Dólares	MP	66,969,434	525
Sura Selección Global I *	Fondos de Fondos	Dólares	MP	58,956,438	494
Sura Acciones	Renta Variable	Soles	360 – 1,080d	44,530,169	1,398
SURA Capital Estratégico II *	Fondos de Fondos	Dólares	MP	36,503,234	682
Sura Bonos Globales	Fondos de Fondos	Dólares	90 - 360d	30,834,967	153
SURA Capital Estratégico I *	Fondos de Fondos	Soles	MP	28,483,958	609
Sura Acciones Norteamericanas	Fondos de Fondos	Dólares	MP	24,793,768	348
Sura Acciones Europeas	Fondos de Fondos	Soles	MP	19,588,315	321
Sura Acciones Mercado Emergentes	Fondos de Fondos	Dólares	MP	13,925,599	305
SURA Capital Estratégico III *	Fondos de Fondos	Soles	MP	6,920,920	309
Total				1,697,548,009	9,423

Fuente: SMV / Elaboración: PCR

Anexo

SITUACIÓN FINANCIERA*		
Fondos Sura SAF (Miles de Soles)		
Cuenta de Balance	jun. 17	jun. 18
Efectivo	2,479	3,326
Activos Corrientes	13,075	22,970
Total Activo	15,666	28,062
Pasivos Corrientes	3,503	3,875
Total Pasivo	3,503	4,810
Capital Social	25,711	39,874
Resultados Acumulados	-13,942	-17,016
Patrimonio	12,163	23,252
Cuenta de Resultados	jun. 17	jun. 18
Ingresos	4,818	8,953
Gastos Ventas y Distribución	-4,740	-4,016
Gastos de Administración	-4,485	-6,015
Ganancia Operativa	-4,286	-683
Utilidad Neta	-4,270	-592
ULTRA CASH SOLES FMIV* (Miles de S/)		
Cuenta de Balance	jun.17	jun.18
Caja y Bancos	7,621	18,851
Total Activo	348,178	404,732
Total Pasivo	431	6,621
Capital	280,333	310,250
Capital Adicional	37,525	42,926
Resultados no realizados	2,134	980
Resultados Acumulados	27,755	43,955
Patrimonio	347,747	398,111
Cuenta de Resultados	jun. 17	jun. 18
Total Ingresos	37,379	101,918
Total Egresos	-31,763	-94,490
Resultado del Ejercicio	5,616	7,428

*Solo se consideran las cuentas más representativas.

Fuente: SMV / Elaboración: PCR

POLÍTICA DE INVERSIONES FONDO SURA ULTRA CASH SOLES			
	Mín.	Máx.	Cumple
Según tipo de instrumentos			
Representativos de deuda o pasivos	100%	100%	✓
Según moneda			
Inversiones en moneda del valor cuota (S/)	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 (S/)	0%	100%	✓
Forwards a monedas distintas del valor cuota	0%	25%	✓
Swaps	0%	100%	✓

Fuente: Fondos Sura SAF / Elaboración: PCR