

andino safi

Andino Sociedad Administradora de Fondos De Inversión S.A.

Memoria Anual

2015

Contenido

Sección 1	Declaración de Responsabilidad	3
Sección 2	Carta del Presidente del Directorio	4
Sección 3	Información de la Sociedad	7
	3.1. Datos Generales	7
	3.2. Constitución de la Sociedad e Inscripción en Registros Públicos	7
	3.3. Estructura Accionarial	8
	3.4. Grupo Económico	9
	3.5. Objeto de la Sociedad	10
	3.6. Procesos legales	11
	3.7. Administración	11
Sección 4	Estados Financieros	14
	4.1. Análisis y discusión de la administración acerca del resultado de las operaciones y de la situación económica financiera	14
	4.2. Cambios en los responsables de la elaboración y revisión de la información financiera	14

Sección 1

Declaración de Responsabilidad

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de Andino Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. (en adelante, "Andino SAFI") durante el año 2015. Los firmantes se hacen responsables por los daños que puede generar la falta de veracidad o insuficiencia del contenido de la presente Memoria, dentro del ámbito de su competencia, de acuerdo a las normas del Código Civil.

Miraflores, abril de 2016



Carlos Rojas Perla
Presidente del Directorio
Andino SAFI S.A.

Sección 2

Carta del Presidente del Directorio

Estimados Accionistas:

En cumplimiento con lo dispuesto en el estatuto de la sociedad, sometemos a consideración de la Junta General de Accionistas la Memoria Anual 2015, el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, y los correspondientes Estados de Resultados Integrales.

La económica mundial sigue con estragos en el crecimiento económico. Los riesgos a los que se enfrentará la economía global en 2016 implican diferentes factores: (i) un lento crecimiento en las principales economías, (ii) la volatilidad generada por el alza de tasas en Estados Unidos, (iii) una persistente caída en los precios del petróleo y (iv) fenómenos climáticos como El Niño, cuya fuerza aumenta con el paso de los años.

Latam viene enfrentando una serie de choques externos en los últimos años. Por un lado, la desaceleración de China que trajo consigo un descenso de los precios de los commodities. Por otro lado, la anunciada normalización y subida de tasa de la Fed que provocó un fortalecimiento del dólar y reforzó la caída de los commodities. En este contexto, la región enfrenta menores flujos de capitales e incremento del riesgo país.

La economía peruana creció 3.26% durante el 2015 por debajo de su potencial por tercer año consecutivo, debido a la caída de la inversión privada, de la inversión pública y de las exportaciones. Asimismo los sectores como la pesca, minería metálica y manufactura primaria experimentarán una caída. La desaceleración de la actividad económica generó la aplicación de políticas monetarias y fiscales expansivas en un entorno de desmejora de las expectativas empresariales y un estancamiento de la inversión privada.

andino safi

Las expectativas de crecimiento de la economía peruana es de 3.6% para el 2016 y 4.1% para el 2017, las actividades primarias seguirán acelerando el crecimiento y dinamismo de la economía, donde se destacará la producción minera por la extracción de cobre y en menor medida la pesca, con el mayor desembarque de anchoveta.

La industria de fondos de inversión fue dinámica y al 31 de diciembre existen diecisiete (17) sociedades administradoras de fondos de inversión autorizadas por la Superintendencia del Mercado de Valores peruano, las mismas que gestionan veintiseis (26) fondos de inversión públicos operativos.

Andino SAFI, durante el año 2015,

- ✓ Al 31 de diciembre Andino SAFI tiene bajo su gestión el Fondo de Inversión Renta Variable Perú, fondo de inversión público, inscrita bajo el régimen simplificado ante la Superintendencia del Mercado de Valores.

El fondo inicio actividades el 22 de diciembre de 2015, cuenta con dos (2) partícipes y un patrimonio al 31 de diciembre de S/.140,539 Soles.

El objeto del fondo es generar el máximo retorno para sus partícipes para lo cual invertirá principalmente en valores mobiliarios de renta variable de empresas peruanas de pequeña y mediana capitalización bursátil dentro del marco permitido por la Ley.

- ✓ El equipo gestor de Andino SAFI viene estructurando un fondo de inversión con un enfoque de largo plazo y con una tasa de retorno atractiva adecuada al riesgo. Dicho fondo estará dirigido a Inversionistas Institucionales.
- ✓ Andino SAFI continua prestando el servicio de asesoría en inversiones de acciones peruanas listadas a uno de los fondos soberanos más grandes del mundo.

Andino SAFI, 2016

- ✓ Andino SAFI viene comercializando un fondo enfocado en el lado patrimonial del balance de las empresas con un enfoque de mediano y largo plazo, manejando las buenas prácticas para generar mayor valor a los inversionistas y a la sociedad.
- ✓ Andino SAFI está diseñando, estructurando y comercializando oportunidades de inversión en el sector Inmobiliario dirigido a personas de lato patrimonio e institucionales locales y extranjeros.
- ✓ También Andino SAFI pretende estar involucrado en el desarrollo de la liquidez del mercado de valores peruano que ha venido demostrando una baja estructural desde hace ya 6 años consecutivos, ya que la baja liquidez de los activos peruanos solo hace que los costos de transacción se vuelvan más caros, las valorizaciones más bajas, las tasas de interés más altas. Esto termina haciendo difícil para las medianas y pequeñas empresas que buscan encontrar fuentes de financiamiento atractivas, lo que finalmente limita el crecimiento del país y la creación de empleo.

El trabajo de búsqueda de oportunidades de inversión y desarrollo de productos es un proceso continuo para lo cual se vienen contactando con profesionales especialistas a los que se pretende comprometer para llevar a caba los proyectos de inversión dirigidos a inversionistas locales y extranjeros.

Carlos Rojas Perla
Gerente General y Presidente del Directorio

Andino SAFI S.A.

Sección 3 Información de la Sociedad

3.1. Datos generales

Andino Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

RUC 20555116919

Av. Mariscal La Mar N°662, Oficina 701, Miraflores .

Teléfono +51(1)710 2500

3.2. Constitución de la Sociedad e inscripción en los Registros Públicos

Andino Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. es una sociedad anónima que se constituyó en la ciudad de Lima, Perú, mediante Escritura Pública de fecha 28 de octubre de 2013, otorgada ante el Notario Público Dr. Eduardo Laos de Lama, y que fue inscrita en el Registro de Personas Jurídicas de la Oficina Registral de Lima el 5 de noviembre de 2013. Su objeto social es dedicarse a la administración de uno o más fondos de inversión públicos y/o privados, por cuenta y riesgo de los partícipes y sus respectivos fondos.

Mediante Resolución de Superintendente No. 050-2014-SMV/02 (en adelante, la "Resolución"), de fecha 28 de abril de 2014, la Superintendencia del Mercado de Valores autorizó el funcionamiento de Andino SAFI como sociedad administradora de fondos de inversión, siendo que con fecha 9 de mayo de 2014 la referida Resolución fue publicada en el Diario Oficial El Peruano. En ese sentido, Andino SAFI inició oficialmente sus operaciones en mayo de 2014.

Las actividades de Andino SAFI se encuentran reguladas por lo dispuesto en la Ley de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras (Decreto Legislativo No. 862) y por el Reglamento de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras (Resolución SMV No. 029-2014-SMV/01) y sus normas modificatorias, sustitutorias y reglamentarias emitidas por la Superintendencia del Mercado de Valores.

3.3. Estructura accionarial

Al 31 de diciembre de 2015, el capital social de Andino SAFI es de S/. 2,177,226 (dos millones ciento setenta y siete mil doscientos veintiseis con 00/100 soles) el cual estaba representado en 2'177,226 acciones íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal unitario es de S/. 1.00 (un y 00/100 sol).

A continuación se muestra el detalle de la distribución de la participación entre los accionistas de la Sociedad:

Porcentaje de participación sobre el patrimonio de la Sociedad	Número de accionistas	2015
50%	2	100%

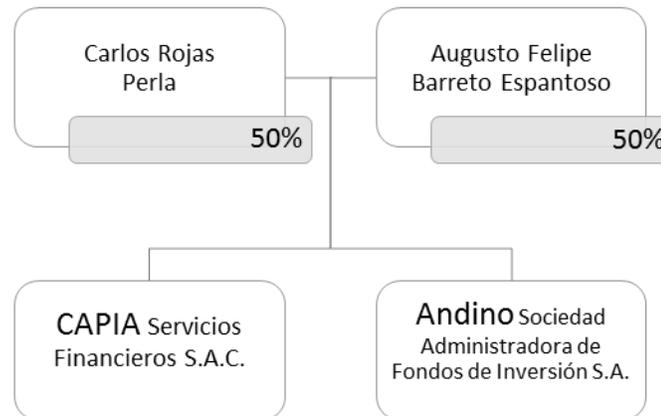
Asimismo, al cierre del ejercicio 2015 el patrimonio neto de Andino SAFI es de S/. 3,991,974 (tres millones novecientos noventa y un mil novecientos setenta y cuatro con 00/100 soles).

3.4. Grupo económico

Andino SAFI conjuntamente con Capia Servicios Financieros S.A.C. pertenece al Grupo Económico CAPIA.

Capia Servicios Financieros S.A.C. es una sociedad que opera en la ciudad de Lima, Perú, que inició operaciones el 16 de julio de 2013 y que se dedica a la actividad de asesoramiento empresarial.

El siguiente esquema muestra a los accionistas controladores del grupo CAPIA:



3.5. Objeto de la Sociedad

Andino SAFI es una sociedad anónima que se constituyó por tiempo indefinido que tiene como objeto social la administración de fondos de inversión públicos y/o privados. El CIU al cual pertenece es el 6430 (fondos y sociedades de inversión y entidades financieras similares).

Asímismo, tiene a su cargo las labores de administración, control e información de las actividades de los Fondos que administra, así como la evaluación de las potenciales inversiones para luego ser ejecutas previa autorización del Comité de Inversiones.

Con el fin de lograr los objetivos Andino SAFI tiene la siguiente estrategia:

- ✓ Atraer y retener profesionales con talento, alto grado de especialización y experiencia con visión regional y global, que quieran ser parte de una firma nueva, con las estructuras societarias que se aplican en los países de primer mundo.
- ✓ Elevar el nivel de transparencia en el servicio y en la información a los clientes y reguladores.
- ✓ Ser agentes de cambio en el desarrollo del mercado de capitales.

Como se ha señalado anteriormente Andino SAFI se encuentra dentro de la industria de sociedades administradoras de fondos de inversión que administran fondos públicos y/o privados. Andino SAFI también está concentrado en la estructuración de fondos de inversión tradicionales y alternativos con un enfoque de largo plazo y con una tasa de retorno atractiva adecuada al riesgo, dirigidos a inversionistas institucionales y personas naturales de alto patrimonio local y/o extranjero.

3.6. Procesos legales

Durante el ejercicio 2015 Andino SAFI no ha tenido ni tiene procesos judiciales, administrativos o arbitrales iniciados, o previsibles de iniciarse, en contra o a su favor (en adelante, los "Procesos"). En ese sentido, Andino SAFI no tiene procesos que pudiesen considerarse como no rutinarios y que pudiesen generar un impacto significativo sobre los resultados de la operación y posición financiera de Andino SAFI.

3.7. Administración

A continuación, presentamos la relación de los miembros del Directorio.

Carlos Rojas Perla

Presidente del Directorio (Octubre 2013 - a la fecha)

Gerente General (Octubre 2013 - a la fecha)

Es socio, co-fundador de Andino SAFI así como Director y Gerente General de Andino SAFI. Es egresado de la carrera de Administración de Empresas de la Universidad del Pacífico en Perú con cursos de especialización en la Universidad de Harvard, la TEC de Monterrey y la Universidad del Pacífico. Es columnista de la Revista G de Gestión y expositor frecuente en seminarios. Es también Director para el capítulo Perú del "Hedge Fund Management Association". Fundador y Director Gerente de Andino Asset Management SAC desde Noviembre 2011. Trabajó en Compass Perú desde Marzo 2006 hasta Setiembre 2011 como Gerente de Inversiones. Fue Director de Compass Group SAFI, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión. Fue miembro del Comité de Inversiones de Faro Capital Fondo de Inversión Privado I un fondo de "private equity" con capital comprometido de US\$55MM. En setiembre 2006, funda y gestiona para Compass Group el fondo Peru Special Investments Fund (PSIF), el primer "hedge fund" de acciones peruano. Este fondo llegó a tener USD 135MM en activos bajo manejo y ha sido rankeado en los años 2007 y 2010 por la revista Bloomberg, dentro de los fondos con mejores retornos para la industria. También fue Gerente

de Inversiones de Compass Colombia por un corto tiempo. Es miembro del Directorio de Pesquera Exalmar desde el año 2013.

Augusto Barreto Espantoso
Director (Octubre 2013 -a la fecha)

Socio Fundador y Director de CAPIA y responsable de Banca de Inversión. De 2008 a 2013, fue Socio de Lazard para América Latina y responsable por la presencia de la firma en Perú. Bajo su responsabilidad, Lazard logró posicionarse dentro de los 5 bancos líderes en Latinoamérica (ex Brasil y México) y como #1 en Perú en número de transacciones. Anteriormente, trabajó por 11 años para Citigroup Global Markets en Nueva York, donde fue Head de Banca de Inversión para América Latina. Antes, fue Vice Presidente de Banca de Inversión en Salomon Smith Barney y Salomon Brothers en Nueva York y Londres. En sus más de 15 años de experiencia en la industria, ha ejecutado más de 80 transacciones de fusiones y adquisiciones y mercados de capitales a nivel global por un monto total que excede los US\$ 80 billones. Es bachiller en Economía y en Administración de Empresas de Florida International University y cuenta con un MBA de The Wharton School, University of Pennsylvania. Becario de Fulbright y de la OEA.

Jéssica Bravo Guerra
Director (Febrero 2014 – a la fecha)

Directora de Andino SAFI. Trabajó como Middle Office en CHL de Capital, la firma de gestión de activos en Santiago, Chile. También trabajó como Contador General del grupo económico del Perú, Compass Group. En más de 10 años Jessica Bravo trabajó en varios campos en empresas de mercados de capital, tales como: Contabilidad, Finanzas, Administración, Impuestos, y Operaciones. La Sra. Bravo es Contador Público de la Universidad Inca Garcilaso de la Universidad, Diplomado en Normas Internacionales de Información Financiera en la Escuela de Negocios de la Universidad de Lima y participación en el Programa Educación

andino safi

Ejecutiva Gerencial en la Escuela de Negocios de la Universidad de Ciencias Aplicadas.

A continuación estructura del personal de Andino SAFI:

Al 31 de diciembre de 2015	N° de Personas
Gerencias	3
Analistas	1
Administración	2
Total	6

Sección 4 Estados Financieros

4.1. Análisis y discusión de la administración acerca del resultado de las operaciones y de la situación económico financiera

Para el ejercicio 2015 los ingresos de Andino SAFI ascendieron a S/.3'626,672 (tres millones seiscientos ventiseis mil seiscientos setenta y dos con 00/100 soles) y sus gastos operativos ascendieron a S/.2,120,754 (dos millones ciento veinte mil setecientos cincuenta y cuatro con 00/100 soles) y utilidades después de impuestos que ascienden a S/.1'644,065 (un millón seiscientos cuarenta y cuatro mil sesenta y cinco con 00/100 soles).

4.2. Cambios en los responsables de la elaboración y revisión de la información financiera

Durante el ejercicio 2015, no se ha producido cambios en el responsable de la contabilidad de Andino SAFI. Cabe indicar que el servicio contable se encuentra tercerizado a través de la empresa Eficaz S.A..

Asimismo, los estados financieros de Andino SAFI correspondientes al ejercicio 2015 han sido sometidos a examen de auditores externos de la firma Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados S.C.R.L siendo éste el primer periodo de revisión desde el inicio de operaciones de Andino SAFI.