

# CAPIA

## **Memoria Anual 2016**

CAPIA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

# CAPIA

## Contenido

Sección 1	Declaración de Responsabilidad	3
Sección 2	Carta del Presidente del Directorio	4
Sección 3	Información de la Sociedad	6
	3.1. Datos Generales	6
	3.2. Constitución de la Sociedad	6
	3.3. Estructura Accionarial	7
	3.4. Grupo Económico	8
	3.5. Objeto de la Sociedad	9
	3.6. Procesos legales	11
	3.7. Administración	11
	3.8. Descripción de operaciones y desarrollo	15
Sección 4	Estados Financieros	17
	4.1. Análisis del resultado de las operaciones y de la situación económica financiera	17
	4.2. Responsables de la elaboración y revisión de la información financiera	17

# CAPIA

## Sección 1 | Declaración de Responsabilidad

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de CAPIA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., en adelante, "CAPIA SAFI", antes (Andino SAFI) durante el año 2016. Los firmantes se hacen responsables por el contenido de la presente Memoria Anual 2016, dentro del ámbito de su competencia, de acuerdo a las normas del Código Civil.

Miraflores, abril de 2017



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

# CAPIA

## 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 2016, los Estados Financieros y las Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

El 2016 mostró una recuperación del crecimiento del PBI con una tasa de 3.9% (3.3% en el 2015), asociado al dinamismo de las exportaciones tradicionales, expectativas empresariales favorables y principalmente por la minería metálica. La inflación anual del 2016 se ubicó en 3.23%, muy por debajo de la alcanzada en el 2015 (4.40%). Por su parte el tipo de cambio cerró el año con una caída de 1.7% en todo el 2016, la moneda peruana mostró una leve recuperación luego de 3 años de bajas consecutivas en medio de un apetito por mercados emergentes y una recuperación de los precios de los commodities. El tipo de cambio promedio al 31 diciembre 2016 fue de S/ 3.3560 por dólar (S/. 3.4125 al 31 de diciembre de 2015).

A pesar de este entorno, CAPIA SAFI colocó exitosamente dos fondos de inversión bajo oferta privada: CAPIA Acreencias I Fondo de Inversión Dólares y CAPIA Acreencias I Fondo de Inversión Soles, Dichos fondos tienen como objetivo invertir en operaciones de adquisición de acreencias, las cuales cuentan con un seguro de crédito de acuerdo a la política de inversión y sus respectivos Reglamentos de Participación de cada fondo de inversión.

CAPIA SAFI destaca la acogida de los inversionistas (activos gestionados) e inversiones de los fondos de acreencias.

# CAPIA

CAPIA SAFI trabaja en la búsqueda de oportunidades de inversión, desarrollo de productos e incorporación de profesionales especialistas a los que se pretende comprometer para llevar a cabo los proyectos de inversión dirigidos a inversionistas locales y extranjeros.

En esta línea, agradecemos sinceramente a nuestros partícipes, reguladores, clientes, proveedores y colaboradores de CAPIA por su confianza en nosotros.



Carlos Rojas Perla  
Gerente General y Presidente del Directorio  
CAPIA SAFI S.A.

# CAPIA

## **Sección 3 | Información de la Sociedad**

### **3.1. Datos generales**

CAPIA 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**

CAPIA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. (antes Andino Sociedad Administradora de Fondos de Inversión) 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

# CAPIA

Valores autorizó el funcionamiento de CAPIA 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, CAPIA SAFI inició oficialmente sus operaciones en mayo de 2014.

Con fecha 1 de diciembre de 2016 Andino Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. cambia su razón social a CAPIA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., el cual fue comunicado a la SMV mediante hecho de importancia.

Las actividades de CAPIA 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 2016, el capital social de CAPIA SAFI es de S/. 2,327,226 (dos millones trescientos veintisiete mil doscientos veintiseis con 00/100 soles) el cual estaba representado en 2'327,226 acciones íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal unitario es de S/. 1.00 (un y 00/100 sol).

# CAPIA

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	2016
50%	2	100%

Asimismo, al cierre del ejercicio 2016 el patrimonio neto de CAPIA SAFI es de S/. 1,922,642 (un millón novecientos veintidos mil seiscientos cuarenta y dos con 00/100 soles).

### **3.4. Grupo económico**

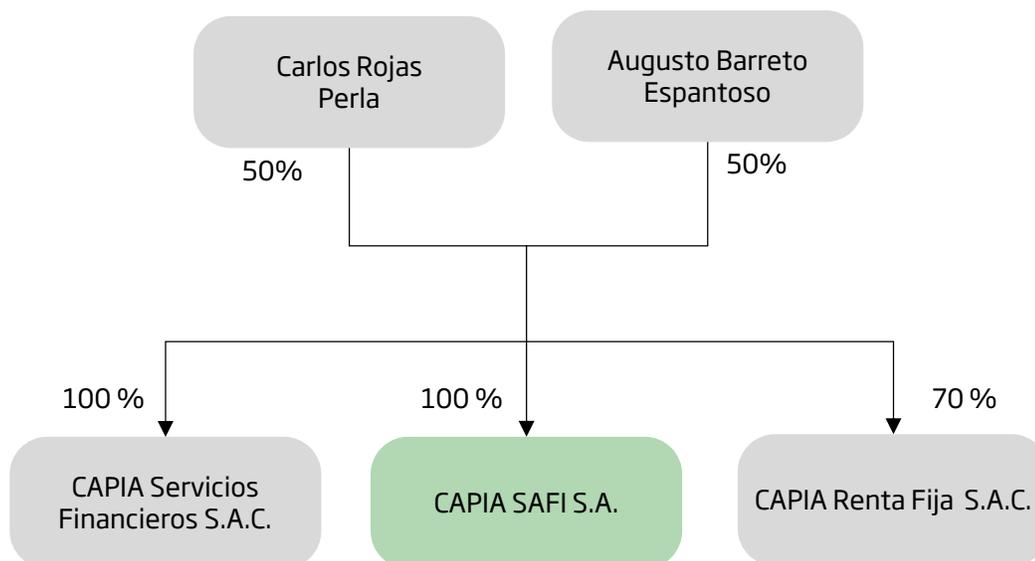
CAPIA SAFI, CAPIA Servicios Financieros S.A.C. y CAPIA Renta Fija S.A.C. pertenecen al grupo económico CAPIA, grupo de profesionales independientes con experiencia en gestión de activos, asesoramiento financiero y empresarial. CAPIA cuenta con 26 colaboradores incluyendo a los socios principales, que tienen mas de 12 años de experiencia.

CAPIA Servicios Financieros S.A.C. inició operaciones el 16 de julio de 2013, dicha sociedad se dedica a la actividad de asesoramiento financiero y empresarial.

# CAPIA

CAPIA Renta Fija S.A.C. es una sociedad que inició actividades el 8 de agosto de 2016, el objeto de esta sociedad es gestionar los Fondos Acreencias que se encuentran administrados por CAPIA SAFI.

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



### 3.5. Objeto de la Sociedad

CAPIA 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).

# CAPIA

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.

CAPI SAFI opera actualmente el fondo de inversión público: Fondo de Inversión de Renta Variable Perú y los fondos privados: CAPIA Acreencias I Fondo de Inversión Dólares y CAPIA Acreencias I Fondo de Inversión Soles.

El objetivo de CAPIA SAFI es gestionar activos concentrado en 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. Con el fin de lograr los objetivos CAPIA SAFI tiene la siguiente estrategia:

- a) 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.
- b) Elevar el nivel de transparencia en el servicio y en la información a los clientes y reguladores.
- c) Ser agentes de cambio en el desarrollo del mercado de capitales.

# CAPIA

## **3.6. Procesos legales**

Durante el ejercicio 2016 CAPIA 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, CAPIA 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 CAPIA SAFI.

## **3.7. Administración**

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

### **Carlos Rojas Perla**

#### ***Presidente del Directorio y Gerente General (Octubre 2013 - a la fecha)***

Socio Fundador de CAPIA SAFI así como Director y Gerente General de CAPIA 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

# CAPIA

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 F. Barreto Espantoso**  
***Director (Octubre 2013 -a la fecha)***

Socio Fundador y Director de CAPIA y responsable de área de Banca de Inversión (asesoramiento financiero y empresarial). 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

# CAPIA

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.

**Bruno A. Funcke Ciriani**  
***Director (Setiembre 2016 - a la fecha)***

Director y Socio de CAPIA y responsable de los Fondos de Acreencias en el área de Asset Management.

El Sr. Funcke es bachiller en Administración de Empresas de la Universidad del Pacífico y cuenta con un MBA en ESAN. Actualmente, el Sr. Funcke es miembro del Directorio de las siguientes compañías: Tottus, Sodimac, Granotec Perú y Dresden Lab. Del 2011 al 2016, el Sr. Funcke fue Gerente General del Banco Falabella. Durante su gestión, el Banco Falabella triplicó sus colocaciones y expandió su presencia a 18 ciudades a nivel nacional, siendo uno de los bancos que ganó mayor participación de mercado en dichos años. Antes, se desempeñó como Gerente Corporativo de Finanzas del Grupo Falabella en Perú, al cual se incorporó en el año 2004. En dicho cargo, lideró el acceso a financiamiento en el mercado de capitales local, de las principales empresas del grupo. Anteriormente, el Sr. Funcke ha desempeñado el cargo de Gerente Corporativo de Finanzas del Grupo Brea y antes, el de Gerente Corporativo de Finanzas del Grupo Custer. En sus más de 25 años de experiencia profesional, el Sr. Funcke ha logrado especializarse en

# CAPIA

el sector financiero, específicamente en banca de consumo, en gestión corporativa de finanzas, financiamiento estructurado, acceso al mercado de capitales y ha participado en diversas operaciones de M&A (sell side y buy side).

**Jéssica A. Bravo Guerra**  
***Director (Febrero 2014 - a la fecha)***

Directora de CAPIA SAFI, responsable del área de Operaciones y Finanzas. 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 Ejecutiva Gerencial en la Escuela de Negocios de la Universidad de Ciencias Aplicadas.

# CAPIA

## 3.8. Descripción de operaciones y desarrollo

Al 31 de diciembre de 2016, CAPIA SAFI administra los siguientes fondos de inversión:

a) Fondo de Inversión Renta Variable Perú

Fondo de Inversión colocado bajo oferta pública e inscrito en el marco del Régimen Simplificado dispuesto en el Título V del Reglamento de Fondos de Inversión y sus sociedades Administradoras, aprobado por Resolución SMV N° 029-2014-SMV/01. Durante el año 2016, el fondo invirtió en valores mobiliarios de renta variable de empresas de diferentes sectores del mercado local de acuerdo a su política de inversión según Reglamento de Participación. Al 31 de diciembre de 2016 el patrimonio del fondo es S/. 133,997

b) CAPIA Acreencias I Fondo de Inversión Dólares y CAPIA Acreencias I Fondo de Inversión Soles

En el mes de octubre CAPIA SAFI colocó dichos fondos de inversión bajo oferta privada, siendo el objetivo invertir en operaciones de adquisición de acreencias aplicando la política de inversión de adquirir seguro de crédito a las acreencias adquiridas según sus respectivos Reglamentos de Participación. Al 31 de diciembre de 2016 el patrimonio de los fondos son:

CAPIA Acreencias I Fondo de Inversión Dólares	US\$	5,485,948
CAPIA Acreencias I Fondo de Inversión Soles	S/.	2,077.177

# CAPIA

CAPIA SAFI también continua prestando el servicio de asesoría en inversiones de acciones peruanas listadas a uno de los fondos soberanos más grandes del mundo.

Con respecto a las perspectivas para el año 2017

- a) Incrementar el activo gestionado para los fondos: CAPIA Acreencias I Fondo de Inversión Dólares y CAPIA Acreencias I Fondo de Inversión Soles, sin perder el perfil financiero con retornos atractivos y buenos niveles de patrimonio. Asimismo continuará incorporando integrantes al equipo de gestión de dichos fondos el cual permitirá continuar fortaleciendo su accionar ante un escenario que se proyecta más competitivo.
- b) El equipo gestor de CAPIA SAFI empezará de nuevo con los “roadshows” para la colocación del fondo de inversión de acciones con un enfoque de largo plazo y con una tasa de retorno atractiva adecuada al riesgo. Dicho fondo estará dirigido a Inversionistas Institucionales.
- c) CAPIA SAFI está diseñando y evaluando modelos de negocio para desarrollar oportunidades de inversión en el sector Inmobiliario. Dicho fondo estará dirigido a personas de alto patrimonio e institucionales locales y extranjeros.

# CAPIA

## Sección 4 | Estados Financieros

### **4.1. Análisis del resultado de las operaciones y de la situación económico financiera**

Para el ejercicio 2016 los ingresos de CAPIA SAFI presentó en el 2016 ingresos por S/. 508, 448 el cual representa una disminución del 86% respecto al ejercicio anterior, esto se debió que CAPIA SAFI no cobró comisión variable por la cuenta manejada como ejercicios anteriores, los gastos operativos son de S/. 1,438,312 y representan una disminución de 5% con respecto al periodo 2015. En resultado neto, CAPIA SAFI presentó un resultado negativo antes de impuestos por - S/. 1,043,014, el cual conlleva a reconocer un escudo fiscal a favor de CAPIA SAFI a fin de compensarlo en los siguientes ejercicios.

### **4.2. Responsables de la elaboración y revisión de la información financiera**

Durante el ejercicio 2016, no se ha producido cambios en el responsable de la contabilidad de CAPIA SAFI. Cabe indicar que el servicio contable se encuentra tercerizado a través de la empresa Eficaz S.A..

Asimismo, los estados financieros de CAPIA SAFI correspondientes al ejercicio 2016 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 CAPIA SAFI.