

CAPIA

Memoria Anual 2017

CAPIA Sociedad Administradora
de Fondos de Inversión S.A.

CAPIA

Contenido

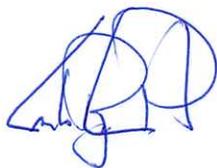
| | | |
|-----------|---|----|
| Sección 1 | Declaración de Responsabilidad | 3 |
| Sección 2 | Carta del Presidente del Directorio | 4 |
| Sección 3 | Información de la Sociedad | 6 |
| | 3.1. Datos Generales | 6 |
| | 3.2. Constitución de la Sociedad | 6 |
| | 3.3. Estructura Accionarial | 7 |
| | 3.4. Grupo Económico | 8 |
| | 3.5. Objeto de la Sociedad | 9 |
| | 3.6. Procesos legales | 10 |
| | 3.7. Administración | 10 |
| | 3.8. Descripción de operaciones y desarrollo | 13 |
| | 3.9. Hechos de importancia | 15 |
| Sección 4 | Estados Financieros | 16 |
| | 4.1. Análisis del resultado de las operaciones y de la situación económica financiera | 16 |
| | 4.2. Responsables de la elaboración y revisión de la información financiera | 16 |

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 2017. Los firmantes se hacen responsables por el contenido de la presente Memoria Anual 2017, dentro del ámbito de su competencia, de acuerdo a las normas del Código Civil.

Miraflores, abril de 2018



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 2017, los Estados Financieros y las Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

En 2017, Perú registró un crecimiento del PBI de 2.5% (3.9% en el 2016), por debajo de lo esperado. El Fenómeno del Niño Costero, el caso Lava Jato y el lento avance de la inversión pública y privada tuvieron un gran impacto en el crecimiento de la economía peruana, lo que significó la pérdida de al menos dos puntos porcentuales de crecimiento. La inflación anual del 2017 se ubicó en 1.4%, muy por debajo de la alcanzada en el 2016 (3.2%). Por su parte, el tipo de cambio promedio al 31 diciembre 2017 fue de S/ 3.238 por dólar americano, con lo cual el sol registró una apreciación de 3.5% en comparación con el cierre del 2016. En el año 2017, para reducir la volatilidad cambiaria, el BCR realizó una compra neta de 3,246 millones de dólares en la mesa de negociación, además de aplicar otros instrumentos de intervención cambiaria y monetaria. La cuenta corriente de balanza de pagos se redujo a 1.3% del PBI en 2017 a raíz de la recuperación de los términos de intercambio y el crecimiento de los socios comerciales, lo cual se tradujo en el aumento de exportaciones tradicionales y no tradicionales.

Al cierre del año 2017 CAPIA SAFI gestiona el Fondo de Inversión de Renta Variable, colocado bajo oferta pública, y los fondos privados CAPIA Acreencias I Fondo de Inversión Dólares y CAPIA Acreencias I Fondo de Inversión Soles. Cabe destacar que los dos fondos de acreencias tuvieron un crecimiento en activos gestionados durante el 2017 por encima de S/ 45 millones y 44 en número de nuevos partícipes.

CAPIA

En el 2017, CAPIA SAFI participó y fue seleccionado entre los tres finalistas de la Primera Convocatoria del concurso Fomento de Capital de Riesgo en Emprendimientos Dinámicos y de Alto Impacto promovido por el Programa Nacional de Innovación para la Competitividad y Productividad - Innóvate Perú. La finalidad de dicho concurso es la estructuración de un Fondo de Inversión que se dedique a la inversión en emprendimientos de alto impacto ("startups") en sus diferentes etapas.

CAPIA SAFI trabaja en la búsqueda continua de oportunidades de inversión para estructurar fondos de inversión dirigidos a inversionistas locales y extranjeros.

Finalmente, agradezco a nuestros partícipes, reguladores, clientes, proveedores y especialmente a todos los colaboradores de CAPIA SAFI por la confianza depositada 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, inscrita en el Registro de Personas Jurídicas de la Oficina Registral de Lima el 5 de noviembre de 2013. Su objeto social es la administración de fondos de inversión públicos y/o privados, por cuenta y riesgo de los partícipes y sus respectivos patrimonios.

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 CAPIA SAFI como sociedad administradora de fondos de inversión. Dicha resolución fue publicada en el Diario Oficial el Peruano el 9 de mayo de 2014. En ese sentido, CAPIA SAFI inició oficialmente sus operaciones en mayo de 2014.

CAPIA

Con fecha 1 de diciembre de 2016 Andino Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. cambió su razón social a CAPIA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., cambio que 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 veintiséis con 00/100 soles) el cual está representado en 2'327,226 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 de 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 2017 el patrimonio neto de CAPIA SAFI es de S/ 1'692,011 (un millón seiscientos noventa y dos mil once con 00/100 soles).

CAPIA

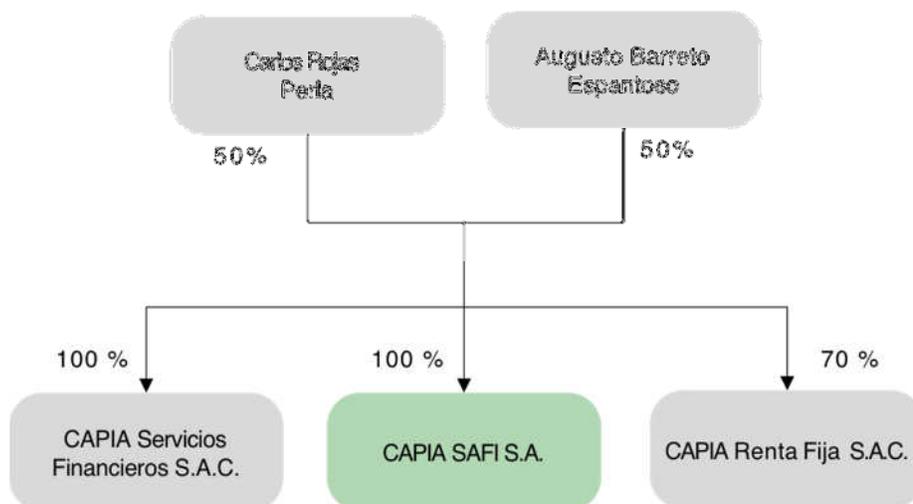
3.4. Grupo económico

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 25 colaboradores incluyendo a los socios principales, que tienen más de 20 años de experiencia.

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

CAPIA Renta Fija S.A.C. es una sociedad que inició actividades el 8 de agosto de 2016, cuyo objeto es la gestión de los fondos de inversión de renta fija. Actualmente gestiona los fondos de acreencias administrados por CAPIA SAFI.

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



CAPIA

3.5. Objeto de la Sociedad

CAPIA SAFI es una sociedad anónima que se constituyó por tiempo indefinido, cuyo objeto social es 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).

Asimismo, 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.

El objetivo de CAPIA SAFI es gestionar activos a través de fondos de inversión tradicionales y alternativos con enfoque de corto, mediano y largo plazo y con tasas de retorno atractivas y adecuadas al riesgo, dirigidos a inversionistas institucionales y personas naturales locales y/o extranjeras de alto patrimonio. Con el fin de lograr sus objetivos, CAPIA SAFI adopta la siguiente estrategia:

- a) Atraer, desarrollar y retener profesionales con talento, alto grado de especialización y experiencia en finanzas. Buscamos diferenciarnos por tener el mejor equipo humano y contar con profesionales altamente comprometidos a nuestro crecimiento y a un desempeño laboral con alta excelencia y rigurosidad. Nuestros ejecutivos realizan sus labores bajo los más altos estándares éticos y morales, y siguen las mejores prácticas analíticas y de gestión.
- b) Elevar el nivel de transparencia en el servicio y en la información a los clientes y reguladores, aspirando a mantener siempre bien informadas a todas las partes involucradas en nuestra operación.

CAPIA

- c) Ser agentes de cambio en el desarrollo del mercado de capitales, con el pleno entendimiento del alto costo que tiene para las empresas peruanas y para la sociedad el que no exista un mercado de capitales eficiente y líquido.

3.6. Procesos legales

Durante el ejercicio 2017 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 adverso 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 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. . Actualmente el señor Rojas es miembro del Directorio de Pesquera Exalmar desde el año 2013, 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,

CAPIA

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 destacado 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.

Augusto Felipe Barreto Espantoso

Director (Octubre 2013 - a la fecha)

Socio Fundador de CAPIA, Director de CAPIA SAFI y responsable de área de Banca de Inversión (asesoramiento financiero y empresarial). Actualmente, el señor Barreto es miembro del Directorio de la empresa AVLA Perú Compañía de Seguros S.A. 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 de inversión 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 (ex Brasil y México) y Head de Fusiones y Adquisiciones 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 20 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 MBA de The Wharton School, Universidad de Pensilvania y cuenta con bachilleres en Economía y en Administración de

CAPIA

Empresas de la Florida International University. También es graduado del programa ejecutivo de Singularity University. Becario de Fulbright y de la OEA.

Bruno Alberto Funcke Ciriani

Director (Setiembre 2016 - a la fecha)

Socio de CAPIA y responsable de la Gestión de Fondos de Renta Fija

El señor 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, Dresden Lab y AVLA Perú Compañía de Seguros S.A. También es miembro del Consejo Directivo de Procapitales. 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 Brecia 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 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).

CAPIA

Jéssica Alicia Bravo Guerra

Directora (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 Vega, 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.

3.8.Descripción de operaciones y desarrollo

Al 31 de diciembre de 2017, 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 2017, 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 2017 el patrimonio del fondo asciende a S/. 137,556

CAPIA

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

CAPIA SAFI colocó dichos fondos de inversión bajo oferta privada en octubre 2016, siendo sus objetivos invertir en acreencias y adquirir seguro de crédito a las acreencias adquiridas según sus respectivos Reglamentos de Participación. Al 31 de diciembre de 2017 el patrimonio de los fondos asciende a:

| | | |
|---|------|------------|
| CAPIA Acreencias I Fondo de Inversión Dólares | US\$ | 15'571,548 |
| CAPIA Acreencias I Fondo de Inversión Soles | S/. | 14'556,259 |

CAPIA SAFI también continúa 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 2018:

- a) CAPIA SAFI buscará incrementar el activo gestionado en los fondos CAPIA Acreencias I Fondo de Inversión Dólares y CAPIA Acreencias I Fondo de Inversión Soles, sin perder el enfoque financiero en inversiones con riesgos moderados y retornos atractivos. Para lograr esto, tenemos planeado continuar invirtiendo de manera importante en tecnología y procesos, e incorporando integrantes al equipo de gestión de dichos fondos, lo cual permitirá continuar fortaleciendo su accionar ante un escenario que se proyecta más competitivo.
- b) CAPIA SAFI estará estructurando un fondo de inversión que se dedique a invertir en nuevos emprendimientos (startups). Este fondo estará dirigido

CAPIA

a inversionistas institucionales, y personas naturales de alto patrimonio locales y extranjeros.

- c) CAPIA SAFI continuará trabajando en la búsqueda de oportunidades de inversión, el desarrollo de nuevos productos y en la incorporación de profesionales especialistas a los que se pretende comprometer para llevar a cabo los proyectos de inversión dirigidos a inversionistas locales y extranjeros.

3.9.Hechos de importancia

- Con fecha 31 de mayo 2017, se nombra como nueva Contadora General de CAPIA SAFI a la señora Vanesa María Mendoza Gonzáles.
- Con fecha 28 de junio 2017, mediante Junta Universal de Accionistas se designa como Auditores Externos para dictaminar la información financiera correspondiente al ejercicio 2017 a la sociedad Paredes, Burga & Asociados Sociedad Civil de R.L., firma miembro de Ernst & Young.
- Con fecha 6 de diciembre 2017, CAPIA SAFI ha suscrito con el Programa Nacional de Innovación para la Competitividad y productividad del Ministerio de la Producción el Convenio para la adjudicación de recursos no reembolsables para la ejecución del Proyecto de Fomento de Capital de Riesgo en Emprendimientos Dinámicos de Alto Impacto, por ser seleccionado entre los tres finalistas de dicho concurso.

CAPIA

Sección 4 | Estados Financieros

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

Para el ejercicio 2017, CAPIA SAFI tuvo ingresos por S/ 1,044,760, lo cual representa un aumento del 105% respecto al ejercicio anterior. Es importante notar que, a diferencia de ejercicios anteriores, CAPIA SAFI no cobró comisión variable por la cuenta administrada en el 2017. Los gastos operativos ascendieron a S/ 1,314,999 y representan una disminución de 9% con respecto al periodo 2016. En resultado neto, CAPIA SAFI presentó un resultado negativo antes de impuestos por - S/ 311,811, 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 2017, se ha producido cambios en el responsable de la contabilidad de CAPIA SAFI. Cabe indicar que la contabilidad se encuentra a cargo de la señora Vanesa María Mendoza Gonzáles.

Asimismo, los estados financieros de CAPIA SAFI correspondientes al ejercicio 2017 han sido sometidos a examen de auditores externos de la firma Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados S.C.R.L., firma miembro de Ernst & Young, siendo éste el primer periodo de revisión desde el inicio de operaciones de CAPIA SAFI.