



**CAPIA**

**MEMORIA**



**ANUAL  
2019****Declaración de Responsabilidad**

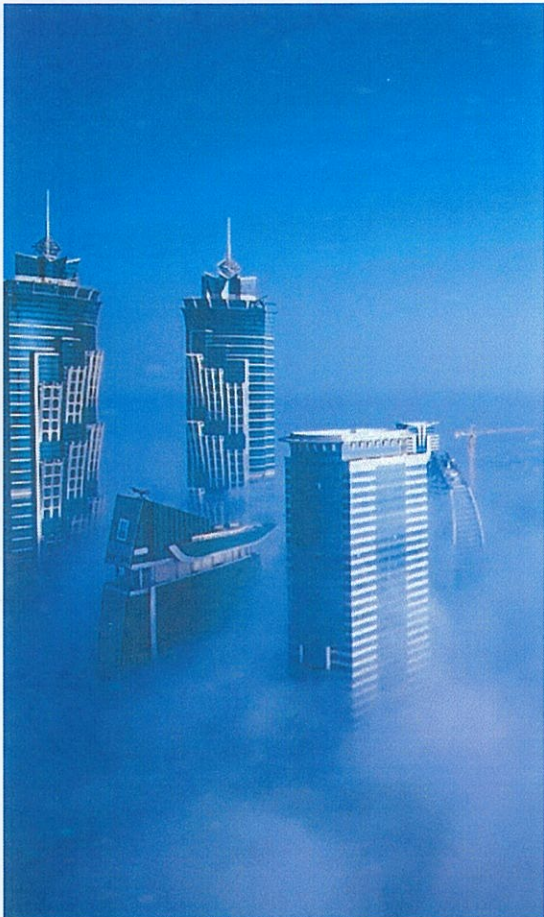
El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de CAPIA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., en adelante, "CAPIA SAFI", antes (Andino SAFI) durante el año 2019. Los firmantes se hacen responsables por el contenido de la presente Memoria Anual 2019, dentro del ámbito de su competencia, de acuerdo a las normas del Código Civil.

Miraflores, marzo de 2019



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





## Índice

3	Carta del Presidente del Directorio
5	Nuestra Sociedad
11	Operaciones y Desarrollo
14	Información Financiera

## 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 2019, los Estados Financieros y las Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

En 2019, la economía peruana registró un crecimiento del PBI de 2.16%, la tasa más baja en 10 años. Por otro lado, la inflación anual del 2019 se ubicó en 1.9%, por debajo del rango objetivo del BCRP (entre 1% y 3%).

Respecto al tipo de cambio, este se mantuvo relativamente estable y el USD/PEN cerró diciembre 2019 en 3.32 (promedio interbancario), reflejando una caída del 1.7% pese a un difícil entorno internacional dominado por la crisis política de la región y los vaivenes por el conflicto comercial entre Estados Unidos y China, el cual provocó en su momento una fuerte caída de los mercados financieros y materias primas.

El PBI del Perú fue impulsado por dos factores: el primero, la inversión privada que creció 4%, en gran medida por la construcción de algunos proyectos mineros importantes y el segundo, el avance moderado del consumo privado, que creció 3% con respecto al 2018 en línea con el crecimiento demográfico y la reducción del desempleo en el país.



Al cierre del año 2019 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, CAPIA Acreencias I Fondo de Inversión Soles y CAPIA Desarrollo Inmobiliario I.

En 2019, se colocó el primer Fondo Inmobiliario enfocado en el sector Vivienda. Durante el primer trimestre del año 2020 se esperan colocaciones de 4 fondos de Renta Fija de corto plazo que ampliarán nuestra oferta de productos en esta clase de activo.

Adicionalmente, se viene trabajando en la estructuración de un segundo Fondo Inmobiliario y de un Fondo de Renta Variable dirigido a inversionistas institucionales. Esperamos colocar ambos fondos en el segundo semestre de 2020.

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.

## Nuestra Sociedad

### ■ Información General

Razón Social: CAPIA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

RUC: 20555116919

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

Teléfono: +51(1) 710 2500

Constitución:

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.

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 Superintendencia del Mercado de Valores 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.

### ■ Estructura Accionarial

Al 31 de diciembre de 2019, el capital social de CAPIA SAFI es de S/ 2'597,226 (dos millones quinientos noventa y siete mil doscientos veintiséis con 00/100 soles) el cual está representado en 2'597,226 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	2019
50%	2	100%

Asimismo, al cierre del ejercicio 2019 el patrimonio neto de CAPIA SAFI es de S/ 1'589,651 (un millón quinientos ochenta y nueve mil seiscientos cincuenta y uno con 00/100 soles).

## ■ Grupo Económico

CAPIA SAFI, CAPIA Servicios Financieros S.A.C., CAPIA Renta Fija S.A.C. y CAPIA Asset Management 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. Durante el ejercicio 2019 gestionaba los fondos de acreencias administrados por CAPIA SAFI.

CAPIA Asset Management S.A.C., forma parte del Grupo Económico desde el 15 de agosto de 2018, esta sociedad se dedica a la asesoría financiera, administración de inversiones, como también prestar servicios de administración y gerencia de empresas.

## ■ 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.

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 tradicional y alternativa 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.
- 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.

### **Procesos Legales**

Durante el ejercicio 2019 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.

## ■ 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. El señor Rojas fue miembro del Directorio de Pesquera Exalmar entre 2013-2016. Actualmente es Director de Enel Generación Perú, Director para el capítulo Perú del "Hedge Fund Management Association" y Mentor de Endeavor Perú. 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 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). De 2008 a 2013, fue Socio de Lazard para América Latina y responsable por la presencia de la firma en Perú. 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 Empresas de la Florida International University. También es graduado del programa ejecutivo de Singularity University. miembro de YPO, Becario de Fulbright y de la OEA.



**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. Por 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.

## Operaciones y Desarrollo

Al 31 de diciembre de 2019, CAPIA SAFI administra los siguientes fondos de inversión:

### **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 2019, 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 2019 el patrimonio del fondo asciende a S/. 102,078.

## ■ **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 2019 el patrimonio de los fondos asciende a:

CAPIA Acreencias I Fondo de Inversión Dólares	US\$	17'164,073
CAPIA Acreencias I Fondo de Inversión Soles	S/.	19'371,389

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.

## ■ **Perspectivas para el 2020:**

- a. CAPIA SAFI buscará incrementar el activo gestionado en los nuevos fondos de Renta Fija, sin perder el enfoque financiero en inversiones con riesgos moderados y retornos atractivos.
- b. CAPIA SAFI proyecta concluir la estructuración y colocación de nuevos fondos de inversión en el segundo semestre de 2020.
- 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.

## ■ Hechos de Importancia

- a. Con fecha 21 de marzo 2019, mediante Junta Universal de Accionistas se acordó por unanimidad aumento de capital, mediante aporte dinerario de los accionistas por la suma total de S/ 270,000.
- b. Con fecha 29 de marzo 2019, se comunicó a la SMV y al mercado la inscripción registral del aumento de capital de la Sociedad.
- c. Con fecha 1 de julio 2019, mediante Junta Universal de Accionistas se designa como Auditores Externos para dictaminar la información financiera correspondiente al ejercicio 2019 a la sociedad Paredes, Burga & Asociados Sociedad Civil de R.L., firma miembro de Ernst & Young.
- d. Con fecha 12 de julio 2019, mediante Junta Universal de Accionistas se aceptó la renuncia del señor Bruno Alberto Funcke Ciriani al cargo de Director de la Sociedad.
- e. Asimismo, de conformidad con la normativa aplicable luego del cierre del ejercicio, esto es el 13 de marzo de 2020, se comunicó a la SMV y al mercado la transferencia del 70% del accionariado de CAPIA Renta Fija a la empresa Latam Trade Capiral- Peru S.A.C.



## Información Financiera

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

Para el ejercicio 2019, CAPIA SAFI tuvo ingresos por S/ 2,011,613, lo cual representa un aumento del 12% respecto al ejercicio anterior. Los gastos operativos ascendieron a S/ 2,518,196. En resultado neto, CAPIA SAFI presentó un resultado negativo antes de impuestos por - S/ 348,399, el cual conlleva a reconocer un escudo fiscal a favor de CAPIA SAFI a fin de compensarlo en los siguientes ejercicios.

### ■ **Responsables de la elaboración y revisión de la información financiera**

Los estados financieros de CAPIA SAFI correspondientes al ejercicio 2019 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.



**CAPIA**

[WWW.CAPIA.PE](http://WWW.CAPIA.PE)