

PROMOINVEST
SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE
FONDOS S.A.A.

2 0 2 0

MEMORIA ANUAL

ÍNDICE

Declaración de Responsabilidad	3
Carta a los señores accionistas	4
Directorio	6
Gerencia	6
Misión	7
Negocio	
Datos Generales	8
Descripción de Operaciones y Desarrollo	10
Mercado de Fondos Mutuos	12
Gestión	13
Entorno Jurídico	18
Trayectoria Profesional del Directorio y de la Gerencia	19
Perspectivas para el 2020	22
Información Financiera	
Análisis y discusión de la administración acerca del resultado de las operaciones y de la situación económico financiera	23

DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

“El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de PROMOINVEST SAF S.A.A. durante el año 2020. Sin perjuicio de la responsabilidad que compete al emisor, el firmante se hace responsable por su contenido conforme a las disposiciones legales aplicables”

Juan Miguel Luis Bákula Budge

Presidente del Directorio

MARZO 2021

CARTA A LOS SEÑORES ACCIONISTAS

Señores Accionistas:

De acuerdo a lo establecido por nuestro Estatuto, cumplimos con someter a su consideración la Memoria Anual, el Balance General y los Estados de Ganancias y Pérdidas correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre del 2020. Asimismo, entregamos a ustedes el Informe de nuestros auditores externos, Señores J. Sanchez Meza y Asociados S.C.

En el contexto macroeconómico, el Producto Bruto Interno (PBI) se contrajo en 11.10%, una tasa inferior al año 2019. La contracción del PBI es resultado de la aplicación de las medidas del Estado de Emergencia Nacional para afrontar los efectos de la COVID19. Esta situación es explicada por la reducción de la demanda interna (-10,1%), principalmente por la disminución del consumo de las familias en -8,8% y la inversión bruta fija que decreció en -15,6%.

La reducción de la formación bruta de capital fijo se da por la disminución de la construcción (-14,3%) y las menores adquisiciones de maquinaria y equipo (-17,6%). Durante el mismo periodo, la inversión pública decreció (-21,3%) y la inversión privada cayó (-14,0%).

El comportamiento negativo de las exportaciones de bienes y servicios (-19.00) está sustentado principalmente por el decrecimiento de las ventas externas de mineral de oro (-25,4%) y mineral de cobre (-17,5%) principalmente. La reducción se dio a pesar de la reapertura progresiva de las actividades, en el contexto de las fases de reactivación económica que incidieron en una menor caída de la producción.

Al cierre del 2020 la tasa de interés de referencia del BCR culminó en 0.25% siendo la tasa más baja entre los países emergentes. En cuanto a la inflación, esta fue de 1.97%, impulsada por el incremento en el tipo de cambio (9.20%), mayores costos por las medidas de control sanitario y, en algunos rubros de alimentos, factores asociados a la pandemia de COVID-19 y otros adicionales de oferta.

El índice S&P/BVL LIMA 25 de la Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró el 2020 con una variación anual acumulada de 1.44%. En diciembre, el índice selectivo subió en 5.68%, siendo el acumulado anual un alza de 3.76%. En tanto se registraron pérdidas en el caso del Lima 25 (-2.15%) y del IBGC (-11.16%). En cuanto a los índices sectoriales, el rubro que experimento rendimiento positivo es el de acciones mineras (28.00%), por el contrario, el de consumo (-4.52%), el de acciones financieras e industriales, con un retroceso de -12.35% y -9.74% respectivamente. Por otro lado, el monto total transado en la Bolsa de Valores de Lima en el 2020 fue de 5,778.72 millones de dólares, es decir 5.58% más que el año anterior (5,473.34 millones de dólares). La valorización de las acciones inscritas, medida por la Capitalización Bursátil, alcanzó los 165,540 millones de dólares, superando en 2.18% el valor del año anterior (162,010 millones de dólares).

En cuanto al desarrollo y mejora de nuestros procesos, el 2020 fue otro año dedicado a mejorarlos, de manera que sean más eficientes y puedan adaptarse a los constantes cambios del entorno.

Expresamos un especial agradecimiento a nuestros partícipes por distinguirnos con su confianza, a nuestros accionistas y a nuestro personal por su constante colaboración y eficiencia, así como también por su total integración para trabajar en completa armonía con los objetivos empresariales.

EL DIRECTORIO

Lima, marzo del 2021

DIRECTORIO

Presidente: Ing. Juan Miguel Luis Bákula Budge

Vicepresidente: Ing. Javier Gustavo Vicente Salustiano Lándazuri Olivares

Directores: Lic. Pedro Nicolás Loguercio Marruffo

Mariana Susana Rossel del Campo

Ilse María Luisa De Ycaza Clerc

GERENCIA GENERAL:

Ing. Juan Miguel Luis Bákula Budge

MISIÓN DE PROMOINVEST SAF S.A.A.

“Proveer alternativas de inversión para incrementar la rentabilidad del dinero de nuestros clientes y el crecimiento de su capital, contribuyendo así al bienestar social del Perú”

- Proveer alternativas de inversión a nuestros clientes, que individualmente no podrían conseguir.
- Brindar servicios a nuestros clientes que satisfagan de manera real sus necesidades, cumpliendo además óptimos niveles de calidad, transparencia, información e integridad.
- Garantizar a nuestros accionistas el ser una compañía seria y respetable, con crecimiento sostenido de una adecuada gestión y performance operacional.
- Ofrecer a nuestro personal desarrollo profesional y reconocimiento de su capacidad de trabajo, iniciativa, compromiso y honorabilidad.

NEGOCIO

DATOS GENERALES

Denominación:

PROMOINVEST Sociedad Administradora de Fondos S.A.A. o simplemente
PROMOINVEST SAF S.A.A.

CIU: 6599

Ubicación:

Domicilio: Av. Del Pinar N° 180, oficina 1203, Chacarilla del Estanque – Surco

Teléfono: (511) 616-5600

E-Mail: contacto@promoinvest.com.pe

Constitución:

PROMOINVEST SAF S.A.A. fue constituida por Escritura Pública extendida ante
Notario Dr. Ernesto Velarde Arenas, el 16 de Julio de 1970.

Se encuentra inscrita a fojas 379 del Tomo 408 del Libro de Sociedades del Registro de
Personas Jurídicas de Lima.

Capital Social:

El capital social de PROMOINVEST SAF S.A.A. al 31 de diciembre del 2020, asciende a S/. 5'000,000.00, y se encuentra representado por 5'000,000 acciones comunes de Valor Nominal S/.1.00.

Estructura Accionaria:

Los accionistas titulares de más del 5% del Capital Social son:

Nombre	% del Capital	Nacionalidad	Grupo Económico
ARGENTA INTERNATIONAL LIMITED S.A.	71.71%	Peruana	-
CIA. DE INVERSIONES EL PALACIO S.A.	7.58%	Peruana	-
Luis Arturo Franco Pebe	5.48%	Peruana	-

Trabajadores en Planilla al 31 de Diciembre del 2020

	CONDICION	TOTAL
EJECUTIVOS	Permanente	10
EMPLEADOS	Permanente	01

DESCRIPCION DE OPERACIONES Y DESARROLLO

PROMOINVEST Sociedad Administradora de Fondos S.A.A. (PROMOINVEST SAF S.A.A.), es la primera empresa peruana constituida mediante suscripción pública, constituyéndose mediante escritura pública de fecha 16 de Julio de 1970 ante notario público Dr. Ernesto Velarde Arenas.

Inicialmente tuvo por objeto social el promover el desarrollo de proyectos de inversión privados en diferentes sectores de la economía nacional. Posteriormente con fecha 16 de diciembre de 1999 entró en vigencia la fusión de PROMOINVEST Compañía de Inversiones S.A. y PROMOINVEST SAF S.A., siendo la primera la absorbente y la segunda la absorbida. De esta manera, como consecuencia de la fusión PROMOINVEST Compañía de Inversiones S.A. cambió completamente sus Estatutos, así como su razón y objeto social por el de PROMOINVEST SAF S.A.A.

En la actualidad PROMOINVEST SAF S.A.A. tiene por objeto la administración de uno o más fondos mutuos de inversión en valores, así como la administración de uno o más fondos de inversión, de conformidad con la Ley del Mercado de Valores, Decreto Legislativo No.861 y su duración es indefinida.

Es una sociedad anónima abierta, cuenta con más de 200 accionistas y no pertenece a ningún grupo bancario.

PROMOINVEST SAF S.A.A. ha diseñado fondos mutuos que aspiran lograr mayor rentabilidad que las alternativas que ofrecen otras inversiones convencionales, dando acceso, a su vez, a una mejor diversificación del riesgo.

PROMOINVEST SAF S.A.A. ofrece a través de una sola inversión el ingreso a una gama de inversiones contenidas en los fondos mutuos a las que un inversionista individualmente

no podría acceder. Esto se realiza de manera profesional y en estrecho contacto con el inversionista, manteniéndolo siempre bien informado.

Al 31 de diciembre de 2020 cuenta con dos fondos mutuos, PROMOINVEST FONDO SELECTIVO FMIV y PROMOINVEST INCASOL FMIV en etapa operativa.

MERCADO DE LOS FONDOS MUTUOS

Según información extraída de la Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos al cierre de diciembre del 2020, el patrimonio administrado por los fondos mutuos ascendió a US\$ 12,618 millones, lo que significa un incremento de 17.03%. Asimismo, el número de partícipes alcanzó la cifra de 437,026 que representa una variación de 0.24% respecto al año anterior.

Al cierre de diciembre de 2020 existen 156 fondos mutuos operativos y preoperativos. Según la Asociación de Fondos Mutuos, por tipo de fondo y patrimonio administrado el mercado se divide en: acciones (1.4%), mixta (1.5%), estructurados (0.4%), fondo de fondos (4%), flexibles (15%) y deuda (77.2%).

Lima es la ciudad con mayor presencia de inversionistas de fondos mutuos, sin embargo, existe una demanda potencial en otras regiones el cual promete ser una atractiva oportunidad de crecimiento para contribuir al desarrollo de la industria de fondos mutuos.

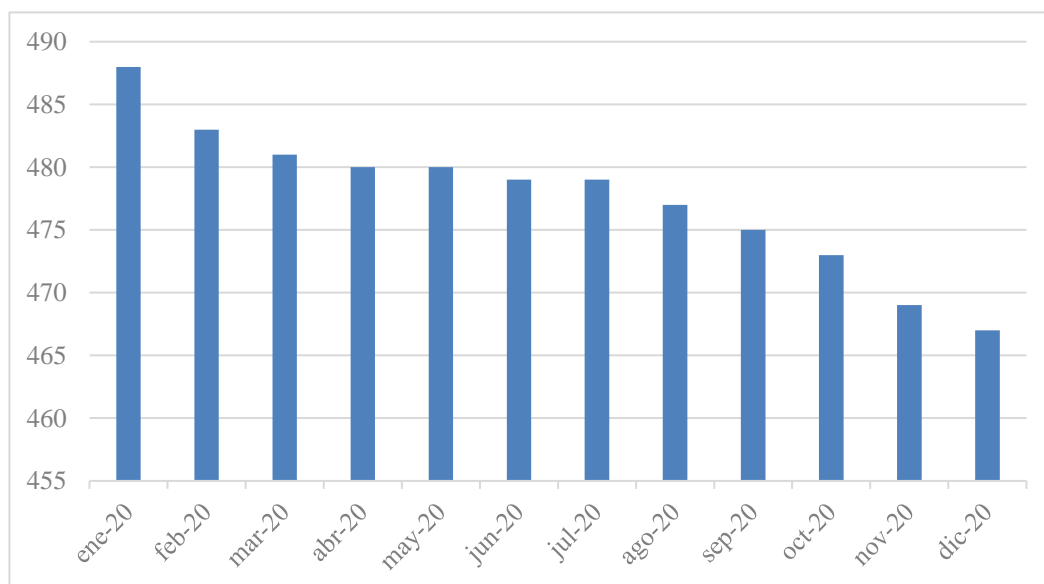
GESTIÓN

PROMOINVEST SAF S.A. cuenta, al cierre del año, con dos fondos mutuos operativos:
PROMOINVEST FONDO SELECTIVO FMIV y PROMOINVEST INCASOL FMIV.

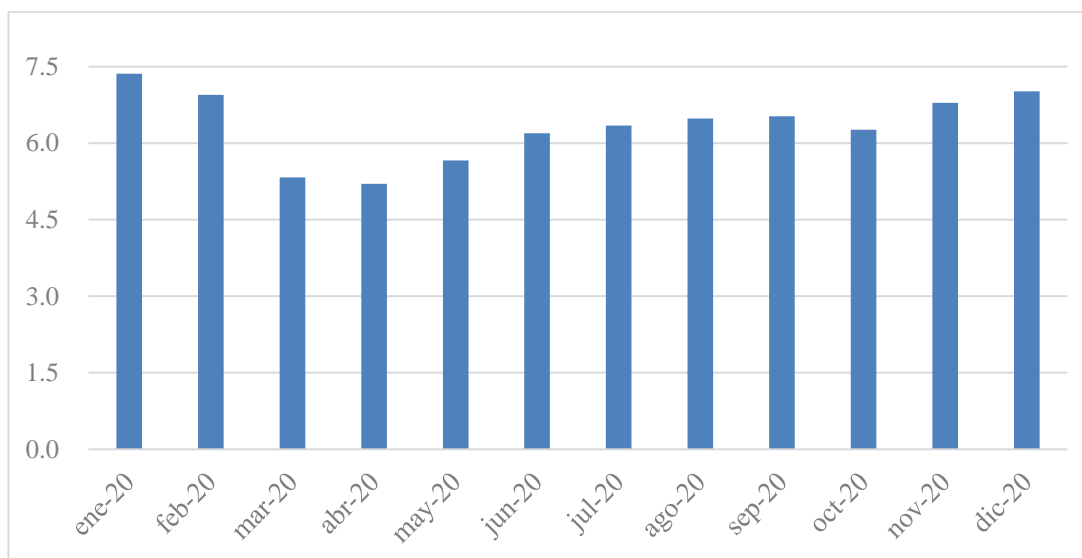
PROMOINVEST FONDO SELECTIVO FMIV

La evolución de este fondo mutuo en cuanto al número de partícipes como en cuanto al patrimonio administrado se muestra a continuación:

**Evolución del Número de Partícipes
PROMOINVEST FONDO SELECTIVO
(enero - diciembre 2020)**



Evolución del Patrimonio Administrado
(Millones US\$)
PROMOINVEST FONDO SELECTIVO
(enero - diciembre 2020)



Como se puede apreciar en los gráficos el número de partícipes de PROMOINVEST FONDO SELECTIVO FMIV, cerró el año 2020 en 467 partícipes, lo que significó una disminución de 4.69% en comparación al número de partícipes del período del 2019.

En cuanto al patrimonio administrado en PROMOINVEST FONDO SELECTIVO FMIV, éste ascendió a diciembre del 2020, a US\$ 1'937,785.28, lo cual significa una disminución de 18.76% respecto a diciembre del 2019.

El año 2020, el mercado bursátil se vio afectado por la incertidumbre generada tras la llegada del COVID-19 al país, generando desconfianza y nerviosismo a los inversionistas. Asimismo, la inestabilidad producida por la crisis política debido a los constantes enfrentamiento entre el poder legislativo y ejecutivo por algunas leyes propuestas desde el Parlamento para enfrentar la pandemia se sumaron a la inestabilidad del país. Sin embargo, en el último mes del año, el desempeño de los mercados fue positivo en línea con el buen desempeño de los activos de riesgo en los mercados globales, asociado principalmente a los resultados de recuperación económica en los países desarrollados, y los avances significativos en el desarrollo de vacunas y tratamientos contra el COVID-19.

El Dow Jones Industrial Average (DJIA), referente del mercado de acciones mundial, a pesar de su gran caída en marzo del 2020, cerró el año con una ganancia anual de 7.1%, del mismo modo, los indicadores S&P 500 y el tecnológico Nasdaq avanzaron 16% y 43.4%, respectivamente.

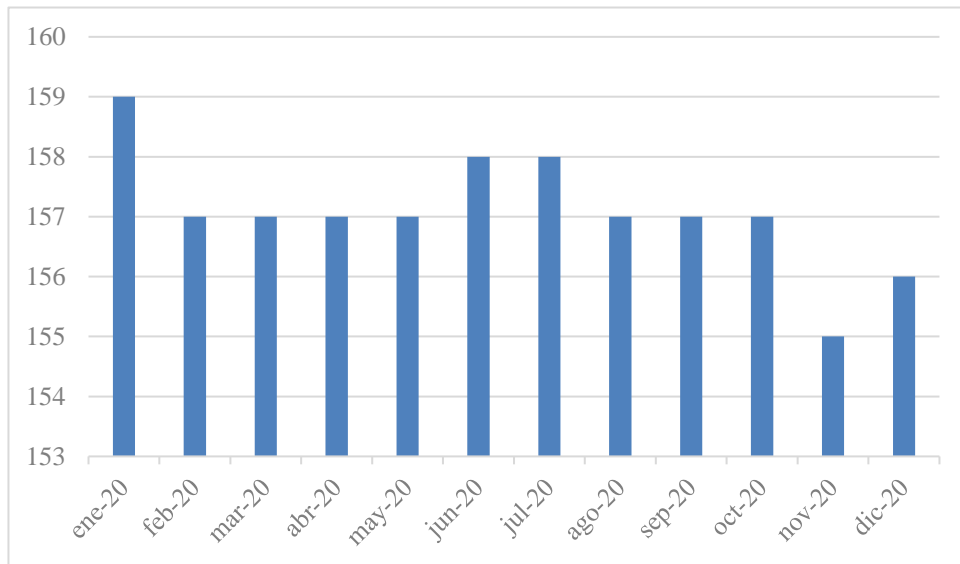
En el mercado local, la Bolsa de Valores de Lima también experimento un accidentado período, sin embargo, cerro el año con avances de 1.44% en el Índice General y de 3.76% en el Índice Selectivo, para sus rendimientos en soles.

Al cierre de diciembre, los principales índices de cotizaciones S&P/BVL obtuvieron resultados positivos tal es el caso de Peru Select y el Peru General que crecieron 5.68 y 5.18%, respectivamente; mientras que el Lima 25 aumentó 4.51% y el IGBC subió 4.05%. Por otro lado, los índices sectoriales como Minería y Consumo anotaron incrementos de 9.02% y 5.20%, respectivamente. Entre las acciones que más se apreciaron se encuentran las acciones de Volcan “B” (VOLCABC1 +28.08%) e InRetail (INRETC1 +10.42%), mientras que las acciones que registraron mayores caídas en el último mes del año fueron Cementos Pacasmayo (CPACASC1 -10.47%) y BBVA (BBVAC1 -5.65%).

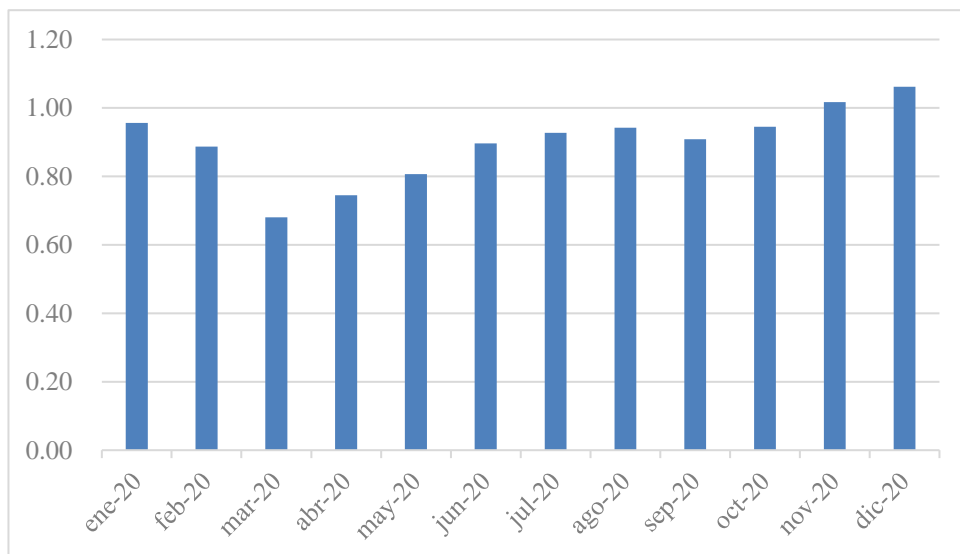
PROMOINVEST INCASOL FMIV

La evolución de este fondo mutuo en cuanto al número de partícipes como en cuanto al patrimonio administrado se muestra a continuación:

**Evolución del Número de Partícipes
PROMOINVEST INCASOL FMIV
(enero-diciembre 2020)**



**Evolución del Patrimonio Administrado
(Millones de S/)
PROMOINVEST INCASOL FMIV
(enero-diciembre 2020)**



Como se puede apreciar en los gráficos el número de partícipes de PROMOINVEST INCASOL FMIV, cerró el año en 156 partícipes, lo que significó una disminución de 2.50% con respecto al cierre del año anterior.

En cuanto al patrimonio administrado en PROMOINVEST INCASOL FMIV, éste ascendió a diciembre del 2020 a S/ 1'062,163.83 lo que significó un incremento de 8.55% durante el año.

ENTORNO JURIDICO

Continuando con su labor de reforma del Mercado de Valores, y de acuerdo con el rol promotor de la Superintendencia del Mercado de Valores, en el año 2020 se ha seguido con la promulgación de normas que regulan el mercado, así como modificaciones a los reglamentos que regulan no solo los fondos de inversión y los fondos mutuos, al igual que a la Gestión de Riesgos, todo con la única finalidad de ampliar las opciones de inversión que permitían generar valor a los partícipes de manera segura.

Además, la SMV busca promover una mayor liquidez en el mercado y el ingreso de nuevos inversionistas de manera segura, lo que, a su vez revierte en una mayor proyección de las empresas en el mercado interno y externo y, por tanto, en su potencial de financiamiento a través del mercado de valores a través del desarrollo de nuevas estructuras de inversión como lo son los fondos bursátiles entre otros.

Partiendo de esto, en el 2020 la SMV dictó una serie de normas como lo son las normas que modifican el Reglamento de Agentes de Intermediación, así como el Reglamento de Administradora de Fondos de Inversión en Valores y sus Sociedades Administradoras, el Reglamento de Empresas Proveedoras de precios, así como modificaciones a las Normas de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo.

Siendo el año 2020 un año atípico por la declaración del estado de emergencia en marzo del 2020, la Superintendencia del Mercado de Valores promulgó una serie de normas para las convocatorias y celebraciones de asambleas de fideicomisarios, asambleas de partícipes, comités y otros órganos colegiados de las sociedades a las que la SMV otorga autorización de funcionamiento.

TRAYECTORIA PROFESIONAL DEL DIRECTORIO Y DE LA

GERENCIA

		Desde el año
Presidente:	Ing. Juan Miguel Luis Bákula Budge	2002
Vicepresidente:	Ing. Javier Gustavo Vicente Salustiano Landázuri Olivares	2011
Directores:	Lic. Pedro Nicolas Loguercio Marruffo	2009
	Mariana Susana Rossel del Campo	2012
	Ilse María Luisa De Ycaza Clerc	2013
Gerencia General:	Ing. Juan Miguel Luis Bákula Budge	2004

JUAN MIGUEL LUIS BÁKULA BUDGE

Ing. Agrónomo de la Universidad Nacional Agraria La Molina, Master of Science de la Universidad de California. Fundador y Presidente de Argenta S.A., fundador y Presidente del Directorio de Promoinvest Sociedad Administradora de Fondos S.A.A. y fundador de Trust Sociedad Titulizadora S.A.

MARIANA SUSANA ROSSEL DEL CAMPO

Bachiller en Economía Wells College, Nueva York.

Actualmente se desempeña como directora ejecutiva de Dionisos Club del Vino.

Directora Revista Dionisos.

Directora y conductora de Radio Dionisos.

Co-fundadora y miembro del consejo consultivo de “Asociación Peruana de Mujeres de Cata”

PEDRO NICOLAS LOGUERCIO MARRUFFO

Administración y Negocios City of London College

Gerente General de Compañía Hotelera El Palacio

Gerente General de Club de Regatas Lima

JAVIER GUSTAVO VICENTE SALUSTIANO LANDÁZURI OLIVARES

Bachellor in Business Administration (1965)

Analista Financiero de General Motors del Perú (1966-1969)

Entre otros cargos en diversas empresas, se desempeñó como Director Ejecutivo en el

Consortio Comercial Sur S.A. (1969-2000)

Actualmente se desempeña como Presidente de Directorio de Representaciones, Ventas y Comercio S.A., como Director de Comercial Selva Nor Peruana S.A., como Gerente General de Intercontinental Real State Company S.A.C. y como Director de Promoinvest Sociedad Administradora de Fondos S.A.A.

ILSE MARIA LUISA DE YCAZA CLERC

Estudiante de la PUCP desde enero del 2011, Facultad de Letras y Ciencias Humanas, con especialidad en Historia.

Directora de Promoinvest Sociedad Administradora de Fondos S.A.A., Trust Sociedad Titulizadora S.A., Argenta International Limited S.A. y Compañía de Inversiones el Palacio S.A.

PERSPECTIVAS PARA EL 2021

La pandemia de Covid-19 afectó significativamente la economía mundial y la del país durante el primer trimestre del 2020 debido a las medidas de confinamiento; sin embargo, tras los avances y desarrollo de las vacunas contra el Covid-19, todas las economías a nivel mundial han ido reactivándose de manera gradual.

De acuerdo a los pronósticos dados por Bloomberg, indican que luego de una caída de 3.5% en el 2020 del PBI global, para el 2021 se proyecta que podría crecer en 5.2%. De la misma manera, en PBI de Latinoamérica crecería en 4.5% en el 2021, mientras que China crecería en 8.4% en el 2021. Estos resultados incidirían positivamente para el país, por lo que se estima que Perú lideraría la recuperación económica tanto a nivel Latinoamérica como a nivel mundial, con un crecimiento del PBI de 9.1% en el 2021, siempre y cuando dichas proyecciones no sufran fuertes alteraciones.

Asimismo, Cepal por su parte proyectó un crecimiento de 3.7% para la economía regional y un 9% para Perú, cifra cercana a la que dio el FMI. A pesar de las diferencias, los entes se muestran optimistas con el efecto rebote que tendría el país, a través del retorno a las actividades productivas. Además, la llegada de las vacunas acelera dicho retorno.

El Banco Central de Reserva del Perú, indica que los factores que impulsarán el crecimiento serán las medidas de estímulo monetario y fiscal, la recuperación de la confianza por el avance en el proceso de vacunación, la mayor ejecución de proyectos de inversión, y mejores condiciones en el mercado laboral y la demanda global. La recuperación de la economía global y el buen desempeño de los *commodities* como el cobre, cuyo precio ha subido a sus niveles más altos en cerca de 10 años, también contribuirán al crecimiento del PBI del país. Finalmente, los principales sectores que impulsarían el crecimiento serían minería, construcción, tecnología, entre otros.

INFORMACIÓN FINANCIERA

ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN ACERCA DEL RESULTADO DE LAS OPERACIONES Y DE LA SITUACIÓN ECONÓMICO-FINANCIERA

En lo que se refiere al ejercicio 2020, el ingreso por operaciones pasó de S/500,900 a S/377,994 lo que significó una reducción de 24.54% respecto al año anterior. Así mismo, vemos una disminución de la utilidad operativa de S/87,226 a S/ -113,757 en el 2020.

Con referencia al Balance General se debe destacar el aumento del activo corriente de S/1'045,191 a S/1'157,444; esto debido principalmente al incremento del rubro “Efectivo y equivalentes de efectivo” que cerró en S/681,496 el cual representa un incremento de 14.01%; en el caso del rubro “Otras cuentas por cobrar” aumentó de S/400,073 a S/426,918; lo que significa un incremento de 6.48%.

En cuanto al pasivo corriente, este aumentó de S/ 66,240 a S/ 72,647 respecto al año anterior, obteniendo una variación de 9.67%.

Por último, el patrimonio neto cayó de S/ 7'661,138 a S/ 7'640,276, lo que significó una variación de -0.27%.

Atentamente,

EL DIRECTORIO
Marzo 2021