



CYRANO Management

ADMINISTRADOR DE FONDOS & ESTRUCTURADOR FINANCIERO

ENERO 2002

Calle Bolívar # 472 / ofic. 702 / Miraflores – Lima 18 - Perú
Tel (511) 446 887 Fax (511) 446 8585
www.cyrano-management.com

RESUMEN

Nombre Legal	CYRANO Management S.A.
Actividad	Administrador de fondos & estructurador financiero
País de inscripción legal	Panamá
Forma jurídica	Sociedad Anónima (S.A.)
Fecha de creación	Octubre 2000
Tipo de clientes	Inversionistas sociales, bancos e instituciones financieras, Organismos Bi y Multilaterales, entidades estatales e instituciones de desarrollo
Banco	Multicredit Bank, Panamá

Auditor	Deloitte & Touche
Contador	Bureau, S.A., Lima
Asesor Legal Panamá	Tapia, Linares y Alfaro, Sr. Mario Correa
Asesor Legal Perú	Estudio Alfredo Solf , Francisco Belaunde
Asesor Recursos Humanos	M&M Soluciones Integrales

Gerente General:	Fernando Lucano Urioste
Asistente de Gerencia:	Marco Gonzales
Analistas de Riesgo:	Gustavo Santivañez
Administrador:	Lourdes San Martin
Consultores externos:	Socorro Acuña – Especialista financiero Raul Dabusti – Especialista de proyectos

Cyrano es una empresa especializada en banca y fondos de inversión para pequeños negocios. Cyrano dispone de un equipo internacional y multidisciplinario de expertos con una sólida formación académica en finanzas, economía y administración de empresas. Los profesionales de Cyrano cuentan con una vasta experiencia en banca para micro y pequeña empresa, fondos de inversión y servicios no financieros a Pymes.

1. CALIDAD DEL SERVICIO

Cyrano practica estándares internacionales de gestión y de generación de información, lo cual le permite brindar servicios con un alto nivel de estructuración.

2. PRODUCTOS

Los servicios de Cyrano se especializan en 6 actividades :

- Administración de fondos
- Representación de inversionistas
- Evaluación y monitoreo de riesgos
- Capacitación
- Asesorías especializadas
- Información de mercados

2.1 ADMINISTRACIÓN DE FONDOS

La actividad de administrador de fondos de Cyrano se inicia en la fase pre operativa:

- Identificando proyectos de fondos de inversión
- Realizando el diseño financiero, legal y operativo de fondos
- Elaborando planes de negocios y proyecciones financieras
- Promocionando al fondo ante sponsors e inversionistas

En la fase operativa Cyrano

- Define y pone en marcha la estrategia y estructura financiera del fondo.
- Genera, identifica y analiza oportunidades de negocios.
- Estructura, evalúa, negocia y contractualiza las operaciones financieras, tanto de crédito como de inversión.
- Constituye y gerencia comités de crédito e inversiones.
- Monitorea los factores de riesgo de la cartera
- Atrae nuevos inversionistas
- Organiza reuniones de inversionistas: asambleas, directorios y comités
- Genera información contable y reportes periódicos de gestión

CYRANO minimiza el riesgo de su cartera gracias a:

- Su experiencia de administrador de fondos.
- La convencionalidad de su gestión.
- El estándar internacional de la información financiera que genera.
- La apropiada prudencia y realismo con que opera en mercados emergentes.

Cyrano es el fund manager del **Latin American Challenge Investment Fund - LACIF** -; fondo latinoamericano especializado en banca de pequeños negocios (SBBs) e instituciones microfinancieras (MFIs).

Asimismo, **Cyrano** ha diseñado dos fondos::

- **Fincoop**, destinado a financiar cooperativas de ahorro y crédito en el Perú.
- **Solidus**, fondo patrimonial para entidades micro-financieras de América Latina.

El equipo de **Cyrano** ha participado en diversas asambleas y directorios de fondos de América Latina y el Maghreb.

2.2 REPRESENTACIONES

Cyrano representa a inversionistas institucionales en diferentes instancias de decisión de fondos de inversión, entidades financieras y empresas:

- Comités de evaluación y pre-inversión
- Comités de crédito e inversiones
- Comités ejecutivos
- Directorio o juntas directivas
- Asamblea de accionistas
- Consejos de vigilancia
- Juntas de acreedores

El servicio de representación de **Cyrano** puede incluir asesoría legal y supervisión periódica del riesgo.

Ejemplos de representación:

- **FOMIN / BID**: como miembro del directorio de primer fondo de capital de riesgo del Perú.
- **CORDAID (Holanda) y SIDI (Francia)**: como miembro de la junta de acreedores de una entidad financiera en el Perú.
- El equipo de **Cyrano** representó a inversionistas en diversas entidades financieras y fondos de inversión:

- Bancos Solidario - Bolivia
- Indes - Chile
- Serfindes - Colombia
- Profund - Panamá
- Fape - Perú
- Saindesur - Uruguay
- Madi - Marruecos
- Fidi - Costa de Marfil

2.3 EVALUACION FINANCIERA

Cyrano ha diseñado una metodología de identificación, medición y análisis de los riesgos cuantitativos y cualitativos de entidades financieras.

Las evaluaciones incluyen visitas in-situ al cliente y un monitoreo periódico del riesgo de mercado y de contraparte. En el caso de entidades microfinancieras, los reportes de monitoreo son mensuales.

Cyrano ha realizado evaluaciones de unas 30 entidades financieras en 12 países latinoamericanos.

Cyrano no es una agencia calificadoradora de riesgos. Sus análisis corresponden a la lógica de un inversionista. Por ejemplo, en el campo de las micro-finanzas, Cyrano busca información de calificadoros o entidades especializadas como Micro Rate.

Riesgos que evalúa Cyrano:

➤ **Riesgo de Mercado:**

- Riesgo País
- Entorno político y socio-económico
- Políticas de inversión y de tasas de interés
- Normas y prácticas de regulación y supervisión
- Desempeño del sector financiero y micro-financiero.

➤ **Riesgo Cuantitativo de contraparte:**

- Calce de monedas y plazos
- Liquidez
- Calidad de portafolio y activos
- Rentabilidad y márgenes
- Adecuación del patrimonio
- Estructura del capital (patrimonio y pasivos)
- Eficiencia operativa
- Capacidad de reembolso

➤ **Riesgo Cualitativo de contraparte:**

- Transparencia y calidad de la información
- Planificación estratégica
- Posición en el mercado
- Solvencia de los accionistas
- Visión y administración de los accionistas
- Recursos humanos
- Organización
- Auditoría y procesos de control interno

2.4 PROGRAMAS DE CAPACITACIÓN

Cyrano tiene como objetivo difundir su know-how y tecnología de administrador de fondos y estructurador financiero.

Temas desarrollados en cursos y talleres:

- Diagnóstico de entidades financieras.
- Metodología de evaluación de riesgos.
- Análisis y estructuración financiera.
- Ordenamiento de información del mercado.

Los seminarios de capacitación están dirigidos a ejecutivos y dirigentes de:

- Entidades financieras
- Organismos reguladores
- Banca de segundo piso y administradores de fondos
- Universidades y centros de capacitación
- Funcionarios del Estado y de organismos bi-multilaterales

Ejemplos de cursos realizados:

- **Patrones de desempeño de entidades microfinancieras**
Organizado por **COLCAMI** - Universidad Anahuac del Sur (México), Brasil, Guatemala y México.
- **Metodología de análisis de riesgos**
Organizado por **USAID/IBEE** – Bolivia
- **Desempeño de las micro- finanzas en el Perú y análisis de riesgos**
Organizado por **COFIDE** – Perú en Huancayo y Chiclayo
- **Riesgos de mercado y de contraparte**
Organizado para ejecutivos de **Pro-Empresa** (Perú)

2.5 ASESORÍAS ESPECIALIZADAS

Cyrano realiza asesorías en las cuales utiliza su expertise y herramientas de gestión.

Las consultorías corresponden a 3 áreas de especialización:

- Estructuración financiera de banca, empresas y proyectos de inversión
- Planes de desarrollo financiero y empresarial
- Diseño y evaluación de proyectos financieros y empresariales

Ejemplos de asesorías realizadas:

- **Instituto de Financiamiento Industrial y BID – Colombia**
Tema: Definición de la tasa de interés óptima de entidades microfinancieras.
- **Caja Municipal del Arequipa – Perú**
Tema: Revisión del plan estratégico.
- **Cooperación de Suecia y BID – Nicaragua**
Tema: Plan de desarrollo de servicios financieros y de desarrollo empresarial en la zona atlántica de Nicaragua

A fin de evitar todo conflicto de interés con su condición de administrador de fondos, **Cyrano** no brinda asistencia técnica operativa a entidades financieras.

2.6 INFORMACIÓN DE MERCADOS

Cyrano considera que el desarrollo de los mercados se logra difundiendo información de calidad.

Por ejemplo, **Cyrano** ha diseñado "mapeos" estándares de la industria microfinanciera de 9 países: Argentina, Bolivia, Brasil, Colombia, El Salvador, Nicaragua, Paraguay, Perú y República Dominicana.

Un "mapeo" contiene información del mercado y de entidades financieras, lo cual permite conocer el marco regulatorio, la estrategia de intervención del Estado, así como el volumen y los benchmarks del mercado.

Esta información fue estructurada a pedido de diversos organismos como la Universidad Anahuac del Sur (México), Novib (Holanda) y Foncap (Argentina).

Asímismo **Cyrano** ha elaborado una base de datos macro-económicos de América Latina.

3. PRINCIPIOS

Cyrano es una empresa socialmente responsable, que adhiere a valores éticos, ecológicos y de comportamiento empresarial. **Cyrano** armoniza rentabilidad y desarrollo social.

Valores:

- Integridad
- Transparencia
- Respeto por el medio ambiente

Estándar empresarial:

- Calidad de información
- Orientación al cliente
- Responsabilidad fiduciaria

4. CLIENTES

La calidad de los clientes de **Cyrano** son su mejor referencia:

Inversionistas sociales:

- **FONCAP** – Argentina
- **FUNDAPRO** – Bolivia
- **ENLACE** - Ecuador
- **SIDI**- Francia
- **CORDAID** - Holanda
- **NOVIB** - Holanda
- **SCC** - Suecia
- **ARGIDIUS** - Suiza
- **FUNDES** - Suiza
- **CALVERT** - USA
- **CARE** - Ecuador

Bancos e Instituciones Financieras:

- **Los Andes** - Bolivia
- **Fie** - Bolivia
- **Prodem** - Bolivia
- **Finamérica** - Colombia
- **Banco Solidario**- Ecuador
- **FED** - Ecuador
- **FINDE** - Nicaragua
- **ACODEP** – Nicaragua
- **CONFIA** - Nicaragua
- **El Comercio** - Paraguay

- **VISION** - Paraguay
- **Caja Arequipa** - Perú
- **Caja Tacna** - Perú
- **Confianza** - Perú
- **Crear Arequipa** - Perú
- **Crear Tacna** - Perú
- **Mi Banco** - Perú
- **Pro-Empresa** - Perú
- **ADOPEM** - R.Dominicana
- **FONDESA** - R.Dominicana

Estatales y Bi-Multilaterales:

- **FOMIN/BID** – USA
- **CAF** - Venezuela
- **USAID** - USA
- **IFI** - Colombia
- **AECI** - España
- **FINNFUND** - Finlandia
- **NORFUND** – Noruega
- **COFIDE** - Perú
- **SWEDFUND**-Suecia
- **ASDI**-Suecia

5. RECURSOS HUMANOS

El equipo de Cyrano está compuesto por un staff permanente y un grupo selecto de consultores internacionales.

Fernando Lucano – Especialista senior

MBA y diploma doctoral de la Sorbona - Francia.

Su especialización incluye las áreas financiera y de análisis de riesgos. Coordinó diversos proyectos en el BID (WashingtonDC). Previamente se desempeñó como encargado de cartera en la empresa de inversiones SIDI (Francia). Actualmente es el gerente de LACIF, fondo de inversión especializado en micro finanzas y banca de pequeños negocios.

Marco González – Analista financiero

MBA de la Universidad del Pacífico - Perú

Especialista en el área de análisis y evaluación financiera de entidades especializadas en micro-finanzas, especialmente en determinación de factores de riesgo y evaluación de sistemas de información gerencial. Actualmente es analista en LACIF. Ha realizado evaluaciones de instituciones en Argentina, Ecuador, Nicaragua, El Salvador y Perú.

Gustavo Santibañez – Analista de riesgos

Administrador de Empresas de la Universidad Católica - Perú.

Especialista en el área de análisis y evaluación de entidades especializadas en micro-finanzas. Ha realizado evaluaciones en instituciones de Perú, Bolivia y Ecuador.

Lourdes San Martín – Administradora

Administradora de Empresas de la Universidad de Lima - Perú

Encargada de la gestión legal, contable, administrativa y de tesorería de CYRANO, así como de los fondos y proyectos que la empresa administra.

Consultores asociados**Socorro Acuña – Especialista en microfinanzas**

Maestría en Finanzas de la Universidad del Pacífico - Perú.

Amplia experiencia en la micro-intermediación financiera, especialmente en: desarrollo e implementación de tecnologías de pequeños créditos, captación de ahorro popular, gestión de cartera y elaboración de manuales de gestión. Ha realizado diversas consultorías en América Latina (Argentina, Bolivia, Guatemala, Paraguay, Nicaragua, El Salvador) para LACIF e IPC (Alemania). Actualmente es gerente general de la Caja Municipal de Arequipa (Perú).

Raul Dabusti – Especialista de proyectos

MBA de la Universidad de Buenos Aires – Argentina

Experto en gestión de proyectos de diversos organismos bi y multilaterales, tales como: ONUDI, OIT, Unión Europea, BID, Cooperación de Austria, etc. Actualmente es consultor internacional con una particular expertise en países latinoamericanos, árabes y de Africa del Oeste. Ha sido jefe de proyectos de financiamiento a PYMES y de servicios de desarrollo empresarial.