

**POPULAR S.A. SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN**



## **MEMORIA ANUAL 2017**

### **DIRECTORIO**

**Presidente:** Gustavo Inouye Arévalo  
**Directores:** Talía Berckemeyer Murguía  
Vilma Salaverry Polo

### **GERENCIA GENERAL**

**Gerencia General:** Vilma Salaverry Polo

## Contenido

<b>SECCION I: DECLARACION DE RESPONSABILIDAD .....</b>	<b>1</b>
<b>SECCION II: NEGOCIO.....</b>	<b>2</b>
<b>1. Carta del Gerente .....</b>	<b>2</b>
<b>2. Datos Generales de la Sociedad .....</b>	<b>3</b>
<b>3. Descripción de Operaciones y Desarrollo .....</b>	<b>4</b>
<b>4. Hechos Relevantes.....</b>	<b>5</b>
<b>5. Directorio y Gerencia para el 2017 .....</b>	<b>7</b>
<b>6. Planes y Políticas de Inversión .....</b>	<b>8</b>
<b>7. Activos Gravados a favor de terceros .....</b>	<b>8</b>
<b>8. Procesos Legales / Sanciones .....</b>	<b>8</b>
<b>SECCION III: ESTADOS FINANCIEROS .....</b>	<b>9</b>

## SECCIÓN I: DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

“El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de **POPULAR SAFI** durante el año 2017. Sin perjuicio de la responsabilidad que compete al emisor, la firmante se hace responsable por su contenido conforme a los dispositivos legales aplicables.”



**Vilma Salaverry Polo**

Gerente General

Popular S.A. Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

## SECCIÓN II: NEGOCIO

### 1. Carta del Gerente

Señores Accionistas,

En el año 2017 Popular SAFI se generó un retorno sobre patrimonio de 9.97%, reduciéndose en 16.26% con respecto al año anterior. No obstante, ha sido un año importante en términos estratégicos por la consolidación de los fondos de inversión tanto privados como públicos bajo administración, y de adecuación a la normativa respecto a las NIIF, a fin de cumplir con lo regulado por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

Con lo avanzado en el plano económico, normativo, operativo y estratégico, Popular SAFI se encuentra en posición expectante para que el 2018 sea un año mejor al que hemos culminado.

Atentamente,



**Vilma Salaverry Polo**

Gerente General

## 2. Datos Generales de la Sociedad

Popular S.A. Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (Popular SAFI) fue constituida el 31 de enero de 2006, ante el Notario Público de Lima, Dr. Eduardo Laos de Lama para dedicarse exclusivamente a la Administración de Fondos de Inversión, con sujeción a lo dispuesto en la Ley de Fondos de Inversión, Decreto Legislativo N° 862 y en el Reglamento de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras aprobado por Resolución SMV N° 029-2014-SMV/01, así como la norma que lo sustituyan, complementen o modifiquen, cuyo plazo de duración es indefinido.

El 26 de octubre de 2005 se solicitó a la Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores (CONASEV) Autorización para la organización de Popular S.A. Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, obteniendo dicha autorización mediante la Resolución Gerencial N° 010-2005-EF/94.55 de fecha 9 de diciembre de 2005. El 30 de octubre de 2006 complementado al 05 de febrero de 2007, se solicitó a la Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores (CONASEV) Autorización de Funcionamiento para actuar como Sociedad Administradora de Fondos de Inversión y su respectiva inscripción en el Registro Público del Mercado de Valores, la misma que mediante Resolución CONASEV N° 023-2007-EF/94.10 del 23 de marzo de 2007 le fue otorgada.

### **Domicilio**

La sede de Popular SAFI se encuentra ubicada en Av. Nicolás de Piérola 938, Oficina 302, Lima; teniendo por número telefónico el (511) 428-3820, correo mail@popular-safi.com y página web www.popular-safi.com .

### **Capital Social y Estructura Accionaria**

Al 31 de diciembre del 2017, el capital social de Popular SAFI asciende a S/ 4,651,000 comprendido por 4,651,000 acciones con un valor nominal de S/ 1.00 íntegramente suscritas y pagadas. Todas las acciones tienen derecho a voto. No existen acciones preferentes ni de inversión.

La composición accionarial tiene la siguiente estructura:

Tenencia	N° Accionistas	% Participación
Entre 1%-5%	1	0.11%
Mayor al 10%	1	99.89%
<b>Total</b>	<b>2</b>	<b>100.00%</b>

Todas las acciones tienen derecho a voto y existe sólo un accionista con tenencia mayor al 10%. No existen acciones preferentes ni acciones de inversión.

### **Nacionalidad y Grupo Económico**

Los accionistas son de nacionalidad peruana y el accionista mayoritario pertenece al grupo económico Berckemeyer Prado siendo las principales entidades de este grupo Popular SAFI y Prestaclub SAC.

### **Empleados**

Al 31 de diciembre del 2017, la empresa contaba con 42 empleados.

## **3. Descripción de Operaciones y Desarrollo**

### **Fondos Bajo Administración**

Durante el primer trimestre del 2017, Popular SAFI administró cuatro fondos de inversión de oferta privada y uno de oferta pública. Respecto a los fondos de oferta privada, el Fondo Popular 1- Renta Mixta, cerró el primer trimestre del presente año con un valor patrimonial de 84.95 millones de dólares experimentando un incremento de aproximadamente 2.75% respecto al trimestre anterior, por su parte, el Fondo MYPE-TCHN, cerró el primer trimestre con valor patrimonial de 34.39 millones de soles experimentando un incremento aproximado de 2.30% respecto al trimestre anterior. El Fondo Perú MYPE, cerró operaciones con un valor patrimonial de 93.71 miles de dólares experimentando un incremento de 1.81% respecto al trimestre anterior. El Fondo Pérez-Hidalgo, terminó el periodo uno con un valor patrimonial de 12.11 millones de soles.

Respecto al fondo de Oferta Pública, Fondo Capital Emprendedor - Fondo de Inversión, cerró el trimestre con un valor patrimonial de 29.43 millones de soles habiendo registrado un incremento de aproximadamente 0.71% respecto al trimestre anterior.

Durante el segundo trimestre del 2017, Popular SAFI administró cuatro fondos de inversión de oferta privada y uno de oferta pública. Respecto a los fondos de oferta privada, el Fondo Popular 1- Renta Mixta, cerró el segundo trimestre del presente año con un valor patrimonial de 94.16 millones de dólares experimentando un incremento de aproximadamente 10.84% respecto al trimestre anterior, esto se debe al crecimiento de las acciones en los que el Fondo tiene invertido y al tipo de cambio a la alza dado que nuestras inversiones se encuentran en soles, por su parte, el Fondo MYPE-TCHN, cerró el segundo trimestre con valor patrimonial de 35.91 millones de soles experimentando un incremento aproximado de 2.06% respecto al trimestre anterior. El Fondo Perú MYPE, cerró operaciones con un valor patrimonial de 93.11 miles de dólares disminuyendo su valor en 0.65% respecto al trimestre anterior debido a las liquidaciones de inversiones y del fondo. El Fondo Pérez-Hidalgo, terminó el periodo con un valor de patrimonio de 11.02 millones de soles.

Respecto a los fondos de Oferta Pública, el Fondo Capital Emprendedor - Fondo de Inversión, cerró el trimestre con un valor de patrimonio de 35.17 millones de soles habiendo registrado un incremento de aproximadamente el 20.00% respecto al trimestre anterior, esto debido al aumento de capital de acuerdo al artículo 9 del reglamento de participación.

Durante el tercer trimestre del 2017, Popular SAFI administró tres fondos de inversión de oferta privada y uno de oferta pública. Respecto a los fondos de oferta privada, el Fondo

Popular 1- Renta Mixta, cerró el tercer trimestre del presente año con un valor patrimonial de 96.61 millones de dólares experimentando un incremento de 2.6% respecto al trimestre anterior, por su parte, el Fondo MYPE-TCHN, cerró el tercer trimestre con valor patrimonial de 36.96 millones de soles experimentando un incremento de 2.93% respecto al trimestre anterior. El Fondo Pérez-Hidalgo, terminó el periodo con un valor patrimonial de 11.22 millones de soles, creciendo en relación al trimestre anterior en un 1.80%.

Respecto al fondo de Oferta Pública, el Fondo Capital Emprendedor - Fondo de Inversión, cerró el trimestre con un valor patrimonial de 35.47 millones de soles habiendo registrado un incremento de 0.86% respecto al trimestre anterior.

Al cierre del 2017, Popular SAFI administraba tres fondos de inversión de oferta privada y uno de oferta pública. Respecto a los fondos de oferta privada, el Fondo Popular 1- Renta Mixta, cerró al 31 de diciembre con un valor de patrimonio de 98.51 millones de dólares experimentando un incremento sólo de 1.97% respecto al trimestre previo, esto se debe a pagos de dividendos al único partícipe del Fondo, por su parte, el Fondo MYPE-TCHN, cerró el año con valor patrimonial de 38.19 millones de soles experimentando un incremento de 3.34% respecto al trimestre previo. El Fondo Pérez-Hidalgo, terminó el periodo con un valor patrimonial de 12.20 millones de soles, decreciendo en relación al trimestre anterior en un 8.75%, este incremento se debe a liquidación de inversiones.

Respecto al fondo de Oferta Pública, el Fondo Capital Emprendedor - Fondo de Inversión, cerró el trimestre con un valor de patrimonio de 35.51 millones de soles habiendo registrado un incremento de 0.12% respecto al trimestre anterior.

Al 31 de diciembre del 2017 Popular SAFI administra cuatro fondos de inversión, 1 de oferta pública y tres de oferta privada cuyos datos se muestran a continuación:

Fondo	Tipo de fondo	Número de partícipes	Moneda	Valor de los activos netos
Fondo Capital Emprendedor	Público	72	Soles	35,514,522.00
Fondo Mype-TCHN	Privado	3	Soles	38,195,626.00
Fondo Pérez Hidalgo	Privado	1	Soles	12,203,838.00
Fondo Popular 1-Renta Mixta	Privado	1	Dólares	98,512,020.34

#### 4. Hechos Relevantes

- Con fecha 05 de Enero, se informa a la SMV:
 

Que, habiendo sido notificados con la Resolución de Superintendencia Adjunta SMV N° 065-2016-SMV/10 donde se resuelve sancionarnos con multa de 1.777 UIT, equivalente a S/.6,752.60 y con cuatro (04) amonestaciones, por haber incurrido en seis (06) infracciones de naturaleza leve tipificadas en el Anexo I, numeral 3, inciso 3.1 del Reglamento de Sanciones al haber presentado información eventual y periódica fuera del plazo. Hemos procedido a efectuar el pago de la multa el día de hoy 5 de enero del 2017, a fin de acogernos al

beneficio del descuento de 30% por pronto pago, desistiéndonos de interponer recursos impugnativos sobre la referida resolución con lo que se concluye el procedimiento administrativo sancionador.

- Con fecha 06 de Marzo, se informa a la SMV:  
Que, se llevó a cabo la Junta Universal de Accionistas de Popular SAFI, en la misma se acordó por unanimidad:
  1. Aprobar el reparto de utilidades correspondientes al año 2016, en cumplimiento a lo establecido en el decreto legislativo no. 892 y decreto legislativo no. 677.
  2. Aprobar constituir la reserva legal por el importe de S/55,363.33 (Cincuenta y cinco mil trescientos sesenta y tres con 33/100 soles)
- Con fecha 07 de Abril, se informa a la SMV:  
Que, habiendo sido notificados con la Resolución de Superintendencia Adjunta SMV N° 020-2017-SMV/10 donde se resuelve sancionarnos con multa de 2.5 UIT ascendente a S/ 9,250.00 (Nueve mil doscientos cincuenta y 00/100 Soles) por haber incurrido en dos infracciones graves tipificadas en el Anexo VI, numeral 2, incisos 2.7 y 2.19 del Reglamento de Sanciones. Hemos procedido a efectuar el pago de la multa el día de hoy 7 de abril del 2017, a fin de acogernos al beneficio del descuento de 20% por pronto pago, desistiéndonos de interponer recursos impugnativos sobre la referida resolución con lo que se concluye el procedimiento administrativo sancionador.
- Con fecha 19 de Junio, se informa a la SMV:  
Que, mediante Junta Universal de Accionistas de fecha 19 de junio del 2017, se acordó por unanimidad aceptar la renuncia de la Srta. Celia Cruz Coronado Rodríguez al cargo de Contador General.  
Que, en la misma Junta se acordó por unanimidad nombrar a la Sra. Giovanna Mabel Granda Alcalá como Contador General.
- Con fecha 19 de Junio, se informa a la SMV:  
Que, mediante sesión de Directorio de fecha 19 de junio del 2017, se aceptó por unanimidad la renuncia de la Srta. Celia Cruz Coronado Rodríguez al cargo de Representante Bursátil Suplente.  
Que, en la misma sesión de Directorio se acordó por unanimidad asignar a la Sra. Giovanna Mabel Granda Alcalá como Representante Bursátil Suplente.
- Con fecha 06 de Julio, se informa a la SMV:  
Que, mediante Oficio N° 4264-2017-SMV/10.2 de fecha 6 de julio del 2017 consta la exclusión del fondo, de la sección de fondos de inversión del RPMV. Por tanto, se dio de baja a los miembros del Comité de Vigilancia y Comité de Inversiones del Fondo Edifica, Fondo de Inversión.
- Con fecha 12 de Julio, se informa a la SMV:  
Que, mediante Junta Universal de Accionistas de fecha 12 de julio se constituyeron el Comité de Gestión de Riesgos y la Unidad de Gestión de Riesgos, en cumplimiento del



Reglamento de Gestión Integral de Riesgos aprobado por Resolución SMV N° 037-2015-SMV/01, según el detalle que se consigna a continuación:

#### Comité de Gestión de Riesgos

Nombre	DNI	Cargo en Popular SAFI
Gustavo Miguel Inouye Arévalo	40384785	Presidente del Directorio
Talia Marisa Berckemeyer Murguía	43245668	Vicepresidenta del Directorio
Vilma Octavia Salaverry Polo	10491222	Directora

#### Unidad de Gestión de Riesgos

Nombre	DNI	Cargo en Popular SAFI
Jhon Alex Yovera Ramos	43221106	Analista de Riesgos
Diego Pisco Campos	41358769	Analista de Riesgos

- Con fecha 01 de Agosto, se informa a la SMV:  
Que, mediante Junta Universal de Accionistas de fecha 1 de agosto del 2017, se eligió por unanimidad a PAZOS, LOPEZ DE ROMAÑA, RODRIGUEZ SOCIEDAD CIVIL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA (BDO) como sociedad auditora para realizar la auditoría externa independiente de los estados financieros del ejercicio 2017 de Popular SA SAFI.
- Con fecha 03 de Octubre, se informa a la SMV:  
Se recibió la renuncia del Sr. Jhon Alex Yovera Ramos, identificado con DNI N° 43221106 al cargo de miembro de la Unidad de Riesgos, por estrictas razones personales.
- Con fecha 14 de Noviembre, se remitió a la SMV:  
INFORMACION FINANCIERA III TRIMESTRE 2017 CONSOLIDADA, la misma que fue aprobada el mismo día a través de Sesión de Directorio.
- Con fecha 28 de Diciembre, se informa a la SMV:  
Por Junta Universal de Accionistas del mismo día se recibió la renuncia del señor Diego Pisco Campos identificado con DNI N° 41358769 al cargo de miembro de la Unidad de Riesgos y se designó como miembro de la Unidad de Riesgos a la señorita Mirtha Johana Huaman Rodriguez identificada con DNI N° 43076322.

## 5. Directorio y Gerencia para el 2017

### **Gustavo Inouye Arévalo, M.Sc**

#### **Presidente del Directorio**

Graduado en Administración y Finanzas por la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC). Es Magíster en Finanzas (M.Sc) por la Universidad de Chile y egresado del PADE en Finanzas Corporativas de ESAN. Se ha desempeñado como Analista Senior de tasas de interés y tipos de cambio en Goldman Sachs & Co. Argentina. Analista Senior de Planeamiento

Financiero en Lima Airport Partners (LAP) y analista de riesgos en el Banco Wiese Sudameris (Intesa Bci). Ha desarrollado consultorías en modelamiento econométrico y de riesgos financieros para el Banco Central de Bolivia y de Chile. Ha sido Gerente de Operaciones y Estudios de Popular S.A. - Sociedad Administradora de Fondos de Inversión. Actualmente, es Presidente del Directorio de Popular SAFI.

**Talía Berckemeyer Murguía**

**Director**

Bachiller en Administración y Negocios Internacionales por la Universidad de Miami. Estudios de Especialización en Parsons Institute (Nueva York). Ha sido funcionaria de créditos en Citibank N.A – Sucursal Perú. Se dedica al desarrollo y emprendimiento de negocios en el sector textil y de modas; y como Director de Popular SAFI.

**Vilma Salaverry Polo**

**Director – Gerente General**

Profesional en Administración de Empresas por la Pontificia Universidad Católica del Perú. Cuenta con estudios de especialización en contabilidad y finanzas por la Universidad del Pacífico. Ha sido Gerente de Administración y Finanzas en Inversiones Ucayali y Harás Jesús del Valle (Grupo Económico Berckemeyer Pérez-Hidalgo). Se desempeña como Gerente General y Director de Popular S.A – Sociedad Administradora de Fondos de Inversión.

## 6. Planes y Políticas de Inversión

Popular SAFI busca consolidar su posición en el mercado a través de la administración de fondos de inversión de activos alternativos que generen rendimientos sostenidos para los inversionistas.

## 7. Activos Gravados a favor de terceros

Al 31 de diciembre del 2017, ninguno de los activos de Popular SAFI se encuentra gravado a favor de terceros.

## 8. Procesos Legales / Sanciones

En el año 2017, Popular SAFI no tiene pendiente ningún proceso legal pendiente ni sanción por parte de los organismos reguladores.

## SECCIÓN III: ESTADOS FINANCIEROS

El 2017, Popular SAFI registró un incremento de 4.18% en sus ingresos por administración de fondos respecto al 2016, llegando a registrar al cierre del 2017 S/ 4.181M. La Utilidad Operativa o EBIT fue de S/ 0.753M, la utilidad neta antes de impuestos ascendió a S/ 0.913M.

Al 31 de diciembre del 2017, Popular SAFI tenía un patrimonio total de S/ 18.6M, de los cuales S/ 4.651M corresponden a capital social.

La utilidad neta del periodo ascendió a S/ 0.464M. Con respecto a la estructura Deuda/ Capital, debemos mencionar que al cierre del 2017 ésta asciende a 10.54% y no registra deuda de largo plazo.

Popular SAFI cuenta con un ratio de prueba ácida de 2.17 veces situándose en una posición muy holgada de liquidez. En lo referente a indicadores de rentabilidad, el ROE (utilidad neta entre capital social) ascendió a 9.97% mientras que el ROA (utilidad neta entre activos totales) ascendió a 2.03%.

Se adjuntan el Estado Situación Financiera y Estado de Resultados, los cuales han sido auditados por la firma Pazos López de Romaña, Rodríguez Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada - BDO.

POPULAR S.A. SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION					
Estado de Situación Financiera					
Al 31 de Diciembre de 2017					
(Expresado en Soles)					
	Notas	2017		Notas	2017
<b>Activo</b>			<b>Pasivo y Patrimonio</b>		
<b>Activo Corriente</b>			<b>Pasivo Corriente</b>		
Efectivo y Equivalente de efectivo	05	347,308.19	Sobregiros Bancarios		0.00
Cuentas por Cobrar Comerciales	06	412,447.55	Cuentas por Pagar Comerciales		7,140.65
Cuentas por Cobrar Relacionadas		200,000.00	Tributos	13	266,557.02
Intereses TCHN por Cobrar	07	17,238.33	Remuneraciones y Participaciones por Pagar	13	190,725.47
Provisión Cuentas de Cobranza Dudosa	07	(17,238.33)	Compensación Tiempo de Servicios	13	20,378.46
Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta	07	7,209.70	Otras Cuentas por Pagar	13	5,337.63
Otros Activos	07	83,925.39			
Gastos Contratados por Anticipado		11,395.90	<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>490,139.23</b>
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>1,062,286.73</b>			
<b>Activo No Corriente</b>			<b>Pasivo Corriente</b>		
Otras Cuentas por Cobrar	07	248,354.70	Impuesto a la renta diferido	08	3,780,752.08
Impuesto a la renta diferido	08	0.00	<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<b>3,780,752.08</b>
Inversiones en Valores	09	21,011,879.94	<b>Total Pasivo</b>		<b>4,270,891.31</b>
Inversiones Inmobiliarias	10	23,300.52	<b>Patrimonio neto</b>		
Depreciación Inversiones Inmobiliarias	10	(6,894.28)	Capital	14	4,651,000.00
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	11	986,171.08	Reserva Legal		490,769.36
Depreciación Inmueble, Maquinaria y Equipo	11	(537,657.50)	Resultados no Realizados		9,061,809.87
Activos Intangibles	12	299,376.68	Resultados Acumulados		3,938,064.22
Amortización Intangibles	12	(210,444.15)	Resultados del Ejercicio		463,838.95
<b>Total Activo No Corriente</b>		<b>21,814,086.99</b>	<b>Total Patrimonio Neto</b>		<b>18,605,482.40</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>22,876,373.72</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>22,876,373.72</b>

**POPULAR S.A. SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION**

**Estado de Resultados**  
**Al 31 de Diciembre de 2017**  
**(Expresado en Soles)**

	Notas	2017
Ingresos Operacionales	16	4,181,047.67
Costos Operacionales	17	(669,025.44)
<b>Utilidad Bruta</b>		<b>3,512,022.23</b>
Gastos de Administración	18	(2,767,225.39)
Otros Ingresos	19	380,415.25
Otros Egresos	19	(372,667.35)
<b>Utilidad Operativa</b>		<b>752,544.74</b>
Ingresos Financieros	20	168,358.81
Gastos Financieros	20	(7,842.70)
<b>Resultado antes de Participaciones y del Impuesto a la Renta</b>		<b>913,060.85</b>
Impuesto a la Renta		(449,221.90)
<b>Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio</b>		<b>463,838.95</b>
<b>Utilidad (Pérdida) Neta atribuible:</b>		
<b>Accionistas mayoritarios</b>		-
<b>Intereses Minoritarios</b>		-
Utilidad (pérdida) básica por acción común		-
Utilidad (pérdida) básica por acción de inversión		-
Utilidad (pérdida) diluida por acción común		-
Utilidad (pérdida) diluida por acción de inversión		-