

**FONDO CAPITAL EMPRENDEDOR – FONDO DE  
INVERSIÓN**



**Administrado por:**

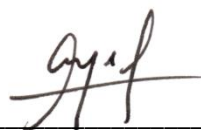
**POPULAR S.A. SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE  
FONDOS DE INVERSIÓN**

**MEMORIA ANUAL 2021**

### **Declaración de responsabilidad**

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto a la administración del Fondo Capital Emprendedor – Fondo de Inversión durante el año 2021. El firmante se hace responsable por los daños que pueda generar la falta de veracidad o insuficiencia del contenido de la presente Memoria, dentro del ámbito de su competencia, de acuerdo con las normas del Código Civil.

Lima, marzo de 2022



---

**Gustavo Inouye Arévalo**

Gerente General

Popular S.A. Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

## Contenido

1. Carta a los Partícipes.....	3
2. Datos generales del Fondo .....	4
2.1. Denominación, inscripción y objeto de inversión .....	4
2.2. Política de Inversiones del Fondo .....	4
2.3. Plazo de duración del Fondo .....	4
2.4. Política de distribución de dividendos del Fondo .....	4
2.5. Valor nominal de la cuota .....	4
2.6. Comité de Inversiones .....	5
2.7. Comité de Vigilancia .....	6
2.8. Datos referidos al Custodio .....	6
3. Descripción de las operaciones del Fondo.....	6
3.1. Análisis y evolución de las operaciones del Fondo .....	6
3.2. Inversiones realizadas .....	7
3.3. Recaudación del Fondo .....	9
3.4. Deterioro de Inversiones (contabilidad) .....	10
3.5. Excesos de participación presentados en el Fondo .....	10
3.6. Excesos de inversión e inversiones no previstas en la Política de inversiones del Fondo .....	10
3.7. Resultados operativos del Fondo .....	11
3.8. Evolución del valor cuota .....	12
3.9. Hechos de Importancia .....	12
3.10. Contingencias.....	15
3.11. Inscripción de modificaciones al Reglamento del Fondo en el 2021.....	15
4. Acerca de la Sociedad Administradora .....	15
4.1. Sobre Popular SAFI .....	15
4.2. Fondos bajo administración .....	16
4.3. Directores y principales Ejecutivos.....	16

## 1. Carta a los Partícipes

Estimados Partícipes.

Tengo el agrado de presentarles la Memoria Anual del ejercicio económico 2021 del Fondo Capital Emprendedor – Fondo de Inversión (el Fondo).

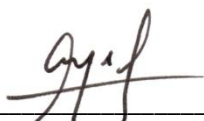
Al cierre del año 2021 contamos con 39,523,680 cuotas de participación debidamente pagadas, cuyo valor cuota<sup>1</sup>, al 31 de diciembre, fue de S/1.55722373 y cuyo valor cuota contable fue de S/1.35600885.

El Fondo mantenía 1,035 inversiones activas, de las cuales 807 son inversiones en TCHN, 226 son inversiones en Letras de Cambio, en trámite para la emisión de TCHN por parte de Registros Públicos, dos (02) Depósitos a Plazo Fijo y saldo en bancos, que representan en su conjunto un valor de S/61 millones (al 31 de diciembre).

Cumpliendo con la política de inversiones, al término del año, el Fondo cuenta con 20 inversiones a corto plazo (plazo menor a un año) que representan un valor de S/400 mil, 324 inversiones a mediano plazo (plazo entre un año y tres años) que representan un valor de S/12 millones y 689 inversiones a largo plazo (plazo entre tres años y 6 años) que representan un valor de S/45 millones, así como dos Depósitos a Plazo por un valor de S/2.5 millones y una cuenta en bancos, por un valor de S/1 millón.

La rentabilidad del Fondo, en el año 2021, ha sido de 17.25%, de la cual 15% se ha desembolsado vía dividendos trimestrales (intereses) y un 2.25% se mantiene en resultados acumulados.

Atentamente,



**Gustavo Inouye Arévalo**

Gerente General

Popular S.A. Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

---

<sup>1</sup> La metodología de valorización del portafolio de inversiones se cumple en base a lo estipulado en el artículo 49 del Reglamento de Participación.

## **2. Datos generales del Fondo**

### **2.1. Denominación, inscripción y objeto de inversión**

Mediante Resolución Directoral de Patrimonios Autónomos N° 027-2011-EF/94.06.2 del 31 de agosto de 2011, se resuelve disponer la Inscripción del Fondo de Inversión denominado “Fondo Capital Emprendedor – Fondo de Inversión”, en la sección correspondiente del Registro Público del Mercado de Valores.

El Fondo tiene por objeto invertir sus recursos, principalmente, en TCHN, instrumentos de deuda no inscritos en el registro que incorporan una garantía inmobiliaria que se caracteriza por ser libremente negociable mediante endoso y permitir la ejecución judicial y extrajudicial de la garantía.

Complementariamente, el Fondo podrá invertir en otros instrumentos representativos de deuda, instrumentos representativos de participación, depósitos, operaciones e instrumentos financieros, de personas naturales y jurídicas o patrimonios autónomos, inscritos y no inscritos, debidamente seleccionados para este efecto.

El Fondo tiene como moneda predominante invertir en Soles; sin embargo, de manera excepcional y con opinión fundamentada del Comité de Inversiones, el Fondo podrá invertir hasta el cincuenta por ciento (50%) del total de sus activos en obligaciones representadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

### **2.2. Política de Inversiones del Fondo**

La Política de inversiones del Fondo se encuentra establecida en la Sección II del Reglamento de Participación del Fondo, bajo la denominación “Política de Inversiones del Fondo” y comprende de los Artículos 15° al 27°.

### **2.3. Plazo de duración del Fondo**

Según el Artículo 4° del Reglamento de Participación del Fondo, el plazo de duración es de dieciocho (18) años, contados a partir del inicio de sus operaciones, dicho plazo culmina el 12 de diciembre del 2029.

El plazo de duración es prorrogable por acuerdo de la Asamblea General de Partícipes, de conformidad con el Reglamento de Participación del Fondo.

### **2.4. Política de distribución de dividendos del Fondo**

Según el Artículo 10° del Reglamento de Participación del Fondo, la política de dividendos consiste en la distribución trimestral del 3.75% del valor nominal de la cuota, siempre que el valor cuota del Fondo, al finalizar cada trimestre del ejercicio económico anual, sea mayor a S/1.0375.

Los anuncios de la distribución y el pago de los dividendos se comunicarán a los partícipes a través de correo electrónico y se difundirá a través de la web de Popular SAFI, en el plazo máximo de veinte (20) días desde el cierre de cada trimestre del ejercicio económico anual, y la fecha de registro será al vencimiento de cada trimestre, de ser el caso.

### **2.5. Valor nominal de la cuota**

El valor nominal de la cuota es de S/1.00.

El Fondo, al cierre del ejercicio 2021, mantiene un total de 39,523,680 cuotas emitidas, repartidas entre 67 partícipes y pagadas en su totalidad.

## 2.6. Comité de Inversiones

Durante el año 2021, el Comité de Inversiones sesionó en las fechas indicadas en el siguiente cuadro:

FECHAS				
14/01/2021	14/04/2021	5/07/2021	8/09/2021	26/10/2021
26/01/2021	22/04/2021	8/07/2021	10/09/2021	2/11/2021
28/01/2021	27/04/2021	16/07/2021	15/09/2021	5/11/2021
4/02/2021	29/04/2021	21/07/2021	17/09/2021	16/11/2021
11/02/2021	6/04/2021	23/07/2021	20/09/2021	19/11/2021
18/02/2021	13/05/2021	2/08/2021	22/09/2021	23/11/2021
24/02/2021	20/05/2021	5/08/2021	24/09/2021	26/11/2021
4/03/2021	27/05/2021	9/08/2021	29/09/2021	30/11/2021
15/03/2021	1/06/2021	12/09/2021	1/10/2021	3/12/2021
22/03/2021	10/06/2021	18/08/2021	4/10/2021	7/12/2021
24/03/2021	17/06/2021	20/08/2021	11/10/2021	10/12/2021
29/03/2021	22/06/2021	23/08/2021	15/10/2021	13/12/2021
30/03/2021	24/06/2021	25/08/2021	19/10/2021	15/12/2021
8/04/2021	28/06/2021	27/08/2021	22/10/2021	21/12/2021
13/04/2021	1/07/2021	1/09/2021	25/10/2021	23/12/2021

Sus miembros son los siguientes:

### **Gustavo Miguel Inouye Arévalo, M. Sc**

Magíster en Finanzas (M. Sc) por la Universidad de Chile.

Bachiller en Administración y Finanzas por la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC). PADE Finanzas Corporativas de la Escuela de Administración de Negocios para Graduados (ESAN).

Actualmente se desempeña como Presidente de Directorio y Gerente General de Popular SAFI, Director de Playa Paz Soldán S.A

### **César Augusto Fuentes Cruz, PhD**

Doctor en Economía (PhD) por University of Pittsburgh.

Economista de la Pontificia Universidad Católica del Perú.

Ha participado del Corporate Governance Leadership Program del International Institute of Corporate Governance de la Universidad de Yale.

Actualmente se desempeña como director de la Maestría en Gestión Pública de ESAN y Profesor Asociado de Economía en Universidad ESAN. Ha sido Presidente de Directorio de Popular SAFI y Director de OSIPTEL.

### **Javier Pasapera Castillo, M. Sc**

Magíster en Finanzas (M. Sc) por la Universidad ESAN.

Contador Público Colegiado (CPC) por la Universidad Nacional Mayor de San Marcos.

Miembro de la American Academy of Financial Management (AAFMM); cuenta con especialización en evaluación de proyectos por CEPAL – ILPES.

Actualmente se desempeña como Consultor Financiero independiente. Ha sido Sub Gerente de

Planeamiento Financiero y Control en Clínica Internacional (Perú), Consultor en Finanzas Gigabyte Technology (Perú), Gerente de Administración y Finanzas en Logicalis Perú, Director Financiero en Maxam Internacional (Perú), Jefe de Presupuesto en Tecnología en Nextel Chile, Controller de Presupuesto y Planeamiento Financiero en Nextel Perú y en NII Holdings Inc. (USA) y ha sido funcionario del Fondo Contravalor Italo Peruano (FIP).

## **2.7. Comité de Vigilancia**

Durante el año 2021, el Comité de Vigilancia sesionó en las siguientes fechas: 3 de marzo, 24 de junio, 22 de septiembre y 15 de diciembre.

Sus miembros son los siguientes:

### **Mario Augusto Trelles Vega**

Titulado de la Universidad de Piura como Ingeniero Mecánico - Eléctrico. Bachiller en Ciencias de la Ingeniería con mención en Ingeniería Mecánico - Eléctrica. MBA Ejecutivo en INCAE Business School. Participó en el Congreso del Programa de Desarrollo de Gerentes de Proyecto - PAD – Universidad de Piura y en el congreso del Programa de Desarrollo de Capacidades Ejecutiva - CAME – Universidad de Piura. Ha trabajado en empresas como Compañía Cervecería Ambev Perú y GyM del grupo Graña y Montero. Ha desarrollado proyectos de mejora y proyectos de expansión de plantas y refinarias.

### **Yolanda Angélica Quispe Arata**

Administradora de empresas, con experiencia en ventas y marketing y dirección. Se ha desempeñado como productora de los programas Económicos de televisión: Valor Agregado y Punto de Equilibrio.

### **Eliana Noemí Gonzales Domínguez**

Bachiller en Ciencias Administrativas con experiencia como Jefe de Logística en NOVA EXPORT S.A.C. Se desempeñó como jefe del área de Ventas en Tiendas Wong. Con conocimientos en Administración de Negocios Internacionales y Gestión de Negocios.

## **2.8. Datos referidos al Custodio**

El Fondo utiliza como Custodio a BNB Valores Perú S.A. Sociedad Agente de Bolsa (parte del grupo BNB), cuyas oficinas se encuentran en Edificio Macros N° 901 - Avenida Manuel Olguín 511 – 519, distrito de Santiago de Surco, Lima, Perú.

## **3. Descripción de las operaciones del Fondo**

Desde el mes de marzo del año 2021, el Fondo, previa coordinación, evaluación y aprobación de Comité de Inversiones, y de acuerdo con lo indicado en el Reglamento de Participación, inicia colocaciones en dólares, buscando así cobertura por tipo de cambio, dado el contexto y las condiciones actuales del mercado (2021).

A cierre del 2021, el tipo de cambio ha sido de S/3.991.

### **3.1. Análisis y evolución de las operaciones del Fondo**

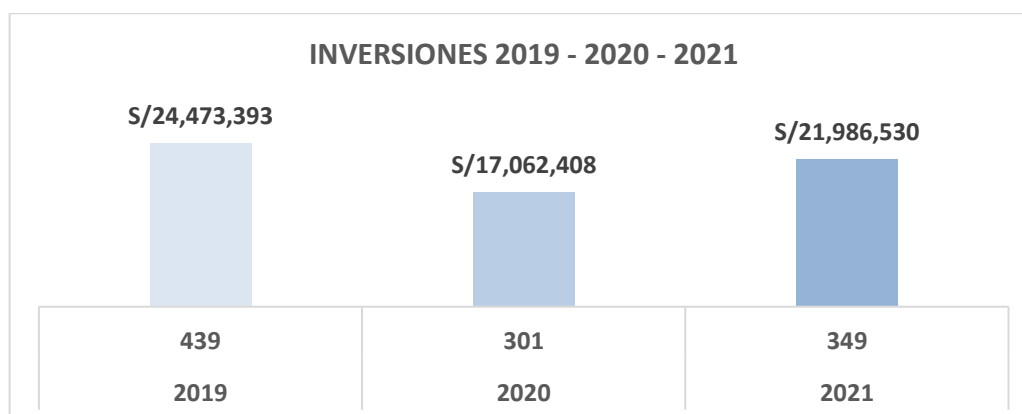
El Fondo inició sus operaciones el 12 de diciembre del 2011, cerrando ese año con un total de 14 inversiones realizadas en TCHN y Letras (provisionales hasta la emisión del TCHN), que representaron un monto invertido de S/492,000. Al cierre del 2021 se mantienen en el fondo 1,033 inversiones activas en TCHN y Letras, que representaron un total invertido de aproximadamente S/57 millones.

Estado	Inversiones	Monto financiado
Activas	1,033	S/57,089,488
Canceladas	493	S/21,203,186

### 3.2. Inversiones realizadas

#### 3.2.1. Inversiones en el año

El Fondo realizó un total de 349 inversiones entre TCHN y Letras durante el 2021, a diferencia de las inversiones realizadas en el año 2020, las cuales fueron 301.



Moneda	Inversiones	Monto invertido
Soles	181	S/10,940,092
Dólares	168	US\$2,767,837
<b>Total</b>	<b>349</b>	<b>S/21,986,530*</b>

\*Total en Soles (TC S/3.991)

De las inversiones realizadas durante el 2021, al cierre del año se mantienen activas 331 inversiones, que representan un total de S/21 millones invertidos.

Estado	Inversiones	Monto invertido
Activas	331	S/21,030,615
Canceladas	18	S/955,915
<b>Total</b>	<b>349</b>	<b>S/21,986,530</b>

Dentro de las inversiones realizadas, se ha desembolsado según los siguientes rangos:

Rango (S/)	Inversiones	Monto invertido
6,000.00 – 50,000.00	177	S/5,718,150
50,001.00 – 100,000.00	122	S/8,850,550
> 100,000.00	50	S/7,417,830
<b>Total</b>	<b>349</b>	<b>S/21,986,530</b>



El siguiente cuadro presenta la distribución geográfica de las inversiones realizadas durante el año 2021.

Distrito	Monto financiado (S/)	Inversiones	Participación
San Juan de Lurigancho	2,921,856	52	13%
Comas	1,644,532	24	7%
Ate	1,517,028	21	7%
San Martín de Porres	1,341,036	20	6%
Villa El Salvador	1,252,734	23	6%
Villa María del Triunfo	1,250,359	20	6%
Callao	1,112,364	23	5%
Ventanilla	1,084,680	14	5%
San Juan de Miraflores	887,632	15	4%
Otros distritos de Lima y Callao (35)	8,974,311	137	41%
<b>TOTAL</b>	<b>S/21,986,530</b>	<b>349</b>	<b>100%</b>

### 3.2.2. Inversiones al cierre de año

Al culminar el año 2021, se tiene en cartera un total de 1,033 inversiones activas, las cuales se resumen a continuación:

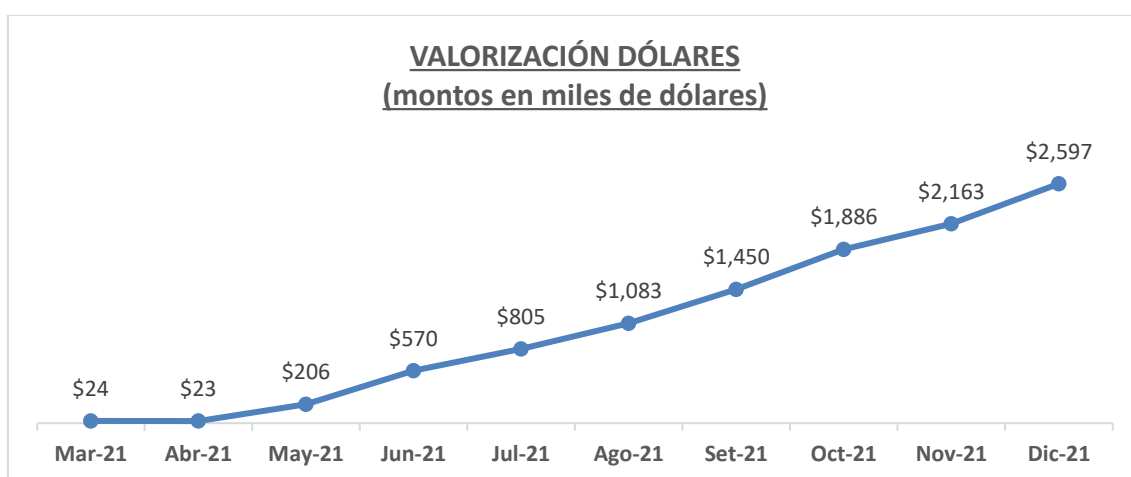
Rango desembolso (S/)	Inversiones
6,000.00 – 50,000.00	594
50,001 – 100,000.00	332
> 100,000.00	107
<b>TOTAL</b>	<b>1,033</b>

Por zona geográfica, las inversiones se encuentran localizadas según el siguiente cuadro:

Distrito	Monto financiado (S/)	Inversiones	Participación
San Juan de Lurigancho	7,325,396	136	13%
Comas	4,048,017	65	7%
San Martín de Porres	3,703,108	64	6%
Villa El Salvador	3,280,534	67	6%
Callao	2,967,148	67	5%
Ate	2,836,229	41	5%
Los Olivos	2,669,784	49	5%
Villa María del Triunfo	2,457,312	49	4%
Ventanilla	2,222,149	45	4%
Otros distritos de Lima y Callao (36)	25,579,811	450	45%
<b>TOTAL</b>	<b>S/57,089,488</b>	<b>1,033</b>	<b>100%</b>

Por moneda, las inversiones se encuentran distribuidas según el siguiente cuadro, en el cual se muestra, además, la evolución de las inversiones en moneda extranjera.

Mes	Tipo de cambio - SBS	Valorización soles	Valorización dólares (en soles)	Valorización total
Marzo	S/3.763	S/56,714,316	S/90,112	S/56,804,428
Abril	S/3.794	S/57,682,362	S/86,563	S/57,768,925
Mayo	S/3.808	S/57,217,655	S/776,031	S/57,993,686
Junio	S/3.932	S/56,502,121	S/2,145,626	S/58,647,747
Julio	S/4.044	S/55,721,480	S/3,028,125	S/58,749,604
Agosto	S/4.098	S/55,194,954	S/4,074,849	S/59,269,804
Setiembre	S/4.130	S/53,466,820	S/5,457,711	S/58,924,531
Octubre	S/3.992	S/51,786,469	S/7,096,871	S/58,883,340
Noviembre	S/4.059	S/49,062,747	S/8,138,280	S/57,201,027
Diciembre	S/3.991	S/47,477,524	S/9,770,951	S/57,248,474



### 3.3. Recaudación del Fondo

Al cierre de año, el Fondo generó cuotas (principal más interés) por S/23 millones, siendo el monto cobrado de S/32 millones.

El concepto de montos cobrados incluye todo pago efectuado por los financiamientos, reprogramaciones y refinanciamientos que se dieron durante el año.

Generado	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sept	Oct	Nov	Dic	Total generado
Principal	875	816	915	869	897	889	911	887	865	876	837	813	10,451
Intereses	1,023	934	1,104	1,022	1,088	1,051	1,124	1,086	1,044	1,094	1,027	1,043	12,640
<b>Total del mes</b>	<b>1,898</b>	<b>1,750</b>	<b>2,019</b>	<b>1,891</b>	<b>1,985</b>	<b>1,940</b>	<b>2,035</b>	<b>1,973</b>	<b>1,909</b>	<b>1,970</b>	<b>1,864</b>	<b>1,856</b>	<b>23,090</b>

Cobrado													Total cobrado
Principal	1,324	1,109	1,432	1,326	1,472	1,559	1,312	1,732	1,700	2,090	2,206	1,663	18,925
Intereses	964	878	1,183	982	1,159	972	915	1,224	1,402	1,305	1,277	1,256	13,517
<b>Total del mes</b>	<b>2,288</b>	<b>1,987</b>	<b>2,615</b>	<b>2,308</b>	<b>2,631</b>	<b>2,531</b>	<b>2,227</b>	<b>2,956</b>	<b>3,102</b>	<b>3,395</b>	<b>3,483</b>	<b>2,920</b>	<b>32,443</b>

### 3.4. Deterioro de Inversiones

La Gerencia de la Sociedad Administradora evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero, o un grupo de activos financieros, se encuentran deteriorados, y mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo. La evaluación contempla un análisis de indicadores de deterioro colectivo, y de naturaleza individual por deudor, con el propósito de identificar si el nivel de riesgo crediticio se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento del activo.

En opinión de la Gerencia de la Sociedad Administradora, el Fondo no requiere constituir una estimación por pérdida esperada de los activos financieros debido a que están garantizadas a través de TCHNs, cuyas garantías son significativamente mayores que los importes de capital e intereses por recuperar.

Sin embargo, al 31 de diciembre de 2021, en forma conservadora, la Gerencia ha registrado una estimación de pérdida esperada genérica de S/ 192,356 que afecta el capital y de S/ 45,698 que afecta los intereses.

Inversión – TCHNs por plazo original	Capital pendiente (S/)	Interés pendiente (S/)	Garantía: Valor de liquidación depreciado (S/)
Hasta un año	352,366	8,461	5,884,397
Mayor a uno hasta tres años	8.613,174	939,882	102,832,716
Mayor a tres años hasta seis años	35,796,614	4,641,233	255,382,305
Estimación de pérdida esperada genérica	(192,356)	(45,698)	
<b>Total</b>	<b>44,569,798</b>	<b>5,543,878</b>	<b>364,099,418</b>

	2019	2020	2021
Cantidad de inversiones en TCHN	1,293	1,179	1,033
VP TCHN (S/)	51,020	55,502	57,840
Valor de inmuebles (S/)	397,143	358,059	319,262
<b>Cobertura (veces)</b>	<b>8x</b>	<b>6x</b>	<b>5x</b>

Montos en miles de soles

### 3.5. Excesos de participación presentados en el Fondo

El Fondo no ha presentado ningún exceso de participación en su patrimonio neto durante el ejercicio 2021.

### 3.6. Excesos de inversión e inversiones no previstas en la Política de inversiones del Fondo

El Fondo no ha presentado ningún exceso de inversión ni ha incurrido en inversiones no previstas en su Política de inversiones durante el ejercicio 2021.

### 3.7. Resultados operativos del Fondo

#### Principales cuentas del Estado de Resultados

En miles de Soles	2020	2021
Intereses de Inversiones financieras	10,607	12,008
Costos financieros	-3,410	-4,077
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>7,197</b>	<b>7,931</b>
Gastos de administración	-199	-227
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>6,998</b>	<b>7,704</b>
Ingresos financieros	0	620
Gastos financieros	-21	-675
Otros ingresos	15	17
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>6,992</b>	<b>7,666</b>

#### Desempeño financiero

Al cierre del año 2021, los ingresos por las inversiones financieras realizadas respecto de las del año 2020, se han incrementado en un 13%.

Respecto a los costos financieros, estos representaron el 32% de los ingresos, manteniendo el mismo nivel del año 2020.

En términos de EBITDA, se alcanzó un nivel de S/8 millones, lo que representa el 68% de los ingresos. En el año 2020, la cifra fue de S/7 millones, lo cual igualmente representó un 68% de los ingresos.

#### 3.7.1. Gastos representativos del Fondo durante el ejercicio 2021.

CONCEPTO	MONTO
Retribución por administración	S/3,077,214
Asesoría legal y financiera	S/376,319
Contribución a la SMV	S/13,418
Auditoría	S/18,344
Custodia de Valores	S/95,963

### 3.8. Evolución del valor cuota

La evolución del valor cuota durante el año 2021, establecido según el Artículo 50° del Reglamento del Fondo – *Valorización de la Cuota*, se muestra a continuación\*:

PERIODO	VALOR CUOTA (S/)
Enero	1.49558902
Febrero	1.51407284
Marzo	1.53064065
Abril	1.50429123
Mayo	1.52731163
Junio	1.54583168
Julio	1.52399156
Agosto	1.54610923
Septiembre	1.56771426
Octubre	1.53548912
Noviembre	1.54651301
Diciembre	1.55722373

\*Información a cierre de mes

### 3.9. Hechos de Importancia

A continuación, se muestra el resumen de los principales Hechos de Importancia comunicados durante el año 2021:

a. Con fecha 15 de enero, se informa a la SMV:

Se procedió a realizar el reparto de dividendos a los partícipes del Fondo Capital Emprendedor, Fondo de Inversión, a razón de 3.75% del valor nominal de la cuota, por el periodo comprendido del 01 de octubre al 31 de diciembre de 2020.

b. Con fecha 29 de enero, se informa a la SMV:

La Información Financiera Individual del IV Trimestre del 2020 del Fondo Capital Emprendedor, Fondo de Inversión.

c. Con fecha 29 de marzo, se informa a la SMV:

La convocatoria de la Asamblea General Ordinaria de Partícipes No Presencial del FONDO CAPITAL EMPRENDEDOR – FONDO DE INVERSIÓN, con la siguiente agenda:

1. Gestión Social, Memoria Anual y los Resultados Económicos del ejercicio correspondiente al año 2020 del Fondo.
2. Informe de Auditoría Externa Independiente sobre la información financiera del ejercicio 2020.
3. Informe anual 2020 del Comité de Vigilancia.
4. Remoción y/o Ratificación de los Miembros del Comité de Vigilancia para el periodo 2021 - 2022.
5. Delegar en el Comité de Vigilancia la facultad para elegir a la Sociedad Auditora para el ejercicio 2021.

6. Aprobación de la Modificación al Reglamento de Participación respecto de los artículos 19°, 50° y 57°.
7. Aprobación del aumento de capital y delegación de facultades al Comité de Inversiones para la determinación de las condiciones de las nuevas emisiones de cuotas y del ejercicio de suscripción preferente.

La Asamblea se llevará a cabo a través de la plataforma Google Meet, en las siguientes fechas y horario:

- 1ra Convocatoria 13/04/2021 10:00 horas.
- 2da Convocatoria 20/04/2021 10:00 horas.

Asimismo, se adjuntó el Aviso de Convocatoria, el Documento Informativo y la información sustentatoria, conforme a la Resolución de Superintendente de N° 052-2020-SMV.

d. Con fecha 13 de abril, se informa a la SMV:

Los Acuerdos de la Asamblea General Ordinaria de Partícipes No Presencial:

1. La Asamblea aprobó por unanimidad la Gestión Social, Memoria Anual y los Resultados Económicos del ejercicio correspondiente al año 2020 del Fondo.
2. La Asamblea aprobó por unanimidad el Informe de Auditoría Externa Independiente sobre la información financiera del ejercicio 2020.
3. La Asamblea aprobó por unanimidad el Informe anual 2020 del Comité de Vigilancia.
4. La Asamblea aprobó por mayoría absoluta la ratificación de los actuales miembros del Comité de Vigilancia por el periodo 2021-2022.
5. La Asamblea aprobó por unanimidad delegar en el Comité de Vigilancia la facultad para elegir a la Sociedad Auditora para el ejercicio 2021.
6. La Asamblea aprobó por unanimidad la modificación al Reglamento de Participación del Fondo, respecto a los artículos 19°, 50° y 57°.
7. La Asamblea aprobó por unanimidad el Aumento de Capital hasta por la suma de S/10,000,000.00 (Diez millones y 00/100 soles) y delegar facultades al Comité de Inversiones para la determinación de las Condiciones de las nuevas emisiones de cuotas y del ejercicio de suscripción preferente.

Se adjuntó el Acta de la Asamblea.

e. Con fecha 13 de abril, se informa a la SMV:

La Información Financiera Anual Auditada Individual y memoria del 2020 del Fondo.

f. Con fecha 13 de abril, se informa a la SMV:

La ratificación de todos los miembros Comité de Vigilancia por el periodo 2021-2022:

- Trelles Vega, Mario Augusto
- Gonzales Domínguez, Eliana Noemí

- Quispe Arata, Yolanda Angélica

g. Con fecha 15 de abril, se informa a la SMV:

Se procedió a realizar la distribución trimestral de dividendos a los partícipes del Fondo, a razón del 3.75% del valor nominal de la cuota, por el periodo comprendido del 1 de enero al 31 de marzo de 2021.

h. Con fecha 23 de abril, se informa a la SMV:

La Información Financiera del Fondo, en el cual se especifica el valor cuota contable al día 13 de abril de 2021, para efectos del ejercicio del derecho de separación.

i. Con fecha 28 de abril, se informa a la SMV:

La Información Financiera Individual del 1er Trimestre del 2021 del Fondo.

j. Con fecha 8 de mayo, se informa a la SMV:

La reducción automática del capital del Fondo por un porcentaje de 1.88% y un número de cuotas rescatadas de 757,402. El capital del Fondo pasó de 40,281,082 cuotas de participación, a 39,523,680 cuotas de participación.

k. Con fecha 24 de junio, se informa a la SMV:

El Comité de Vigilancia del Fondo ha elegido a Monzón, Falconí y Asociados Contadores Públicos S. Civil de R.L, como sociedad auditora externa para el Fondo, para el presente ejercicio y la fecha de inicio de trabajo será el 1 de noviembre del presente año.

l. Con fecha 15 de julio, se informa a la SMV:

Se procedió a realizar la distribución trimestral de dividendos a los partícipes del Fondo Capital Emprendedor, Fondo de Inversión a razón de 3.75% del valor nominal de la cuota, por el periodo comprendido del 01 de abril al 30 de junio del 2021.

m. Con fecha 23 de julio, se informa a la SMV:

La Información Financiera Individual del segundo trimestre del año 2021.

n. Con fecha 15 de octubre de 2021, se informa a la SMV:

Se procedió a realizar la distribución trimestral de dividendos a los partícipes del Fondo Capital Emprendedor, Fondo de Inversión a razón de 3.75% del valor nominal de la cuota, por el periodo comprendido del 01 de julio al 30 de septiembre del 2021.

o. Con fecha 29 de octubre de 2021, se informa a la SMV:

La Información Financiera Individual del tercer trimestre del año 2021.

p. Con fecha 3 de diciembre de 2021, se informa a la SMV:

Se ha finalizado el procedimiento de reducción automática del capital del Fondo, realizando el pago de la redención de cuotas por el ejercicio del derecho de separación a aquellos partícipes que lo ejercieron. De conformidad con el artículo 54° del Reglamento del Fondo.

### 3.10. Contingencias

A la fecha no se tiene conocimiento de contingencias tributarias ni de aquellas derivadas de procedimientos contenciosos que puedan afectar la situación financiera o resultados del Fondo.

### 3.11. Inscripción de modificaciones al Reglamento del Fondo en el 2021

#### Concluidas

1. Con fecha 2 de diciembre del 2021, mediante Resolución de Intendencia General de Supervisión de Entidades N°125-2021-SMV/10.2, la Superintendencia del Mercado de Valores comunicó la aprobación de las modificaciones a los artículos 6°, 19° y 57° del Reglamento de Participación del Fondo, referidos al Patrimonio, Inversión en TCHN y Gastos asumidos por el Fondo, respectivamente; y, la denegatoria de la solicitud de inscripción de la modificación del artículo 50°. El cuadro comparativo con todas las modificaciones al Reglamento de Participación del Fondo Capital Emprendedor, Fondo de Inversión, se encuentra en la página web: [www.popular-safi.com](http://www.popular-safi.com).

#### En proceso

Al 31 de diciembre de 2021 el Fondo no mantiene en proceso ninguna modificación a su Reglamento.

## 4. Acerca de la Sociedad Administradora

### 4.1. Sobre Popular SAFI

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 30 de octubre de 2006 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.

Popular SAFI pertenece al Grupo Económico Berckemeyer – Prado.

<b>GRUPO BERCKEMEYER PRADO</b>	<b>OBJETO SOCIAL</b>
Popular SAFI	Administración de Fondos de Inversión
Prestaclub S.A.C	Empresa especializada en asesoría legal y financiera, que se dedica a la búsqueda, publicidad y promoción de solicitudes de financiamientos por parte de personas naturales

### Capital Social y Estructura Accionaria

Está representado por 3,832 acciones comunes, suscritas y pagadas, de un valor nominal de S/1,000.00 cada una. Al 31 de diciembre de 2021 hay 2 accionistas nacionales, personas naturales.

La composición accionarial tiene la siguiente estructura:



N° accionistas	% participación
1	0.10%
1	99.90%
2	100.00%

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

#### **Datos de contacto**

Dirección	<b>Avenida Nicolás de Piérola N° 938 – Dpto. 302 – Lima, Lima, Perú</b>
Página web	<b>www.popular-safi.com</b>
Teléfono	<b>428-3820</b>
Correo electrónico	<b>mail@popular-safi.com</b>
RUC	<b>20512726411</b>

#### **4.2. Fondos bajo administración**

Al 31 de diciembre del 2021, Popular SAFI administra cuatro fondos de inversión, uno de oferta pública y tres de oferta privada, cuyos datos se muestran a continuación:

Fondo	Tipo de fondo	Número de partícipes	Moneda	Valor patrimonial contable neto (en miles)
Fondo Capital Emprendedor	Público	67	Soles	S/53,594
Fondo Mype - TCHN	Privado	2	Soles	S/42,872
Fondo Pérez Hidalgo	Privado	4	Soles	S/9,036
Fondo Popular 1 - Renta Mixta	Privado	2	Dólares	\$106,902

#### **4.3. Directores y principales Ejecutivos**

Los directores y principales Ejecutivos de Popular SAFI, al 31 de diciembre de 2021, son:

##### **Talía Berckemeyer Murguía**

##### **Presidente del Directorio**

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 – Sucursal Perú.

Se dedica al desarrollo y emprendimiento de negocios en el sector textil y de modas; y como Presidente del Directorio de Popular SAFI.

##### **Oscar Berckemeyer Prado**

##### **Vicepresidente del Directorio**

Magister in Business Administration (MBA) de la Columbia Business School (Focus International Business), Bachelor of Science, especialidad en Administración de Negocios por Boston University. Inversionista profesional, con una amplia trayectoria internacional.

**Gustavo Inouye Arévalo, M. Sc**

**Director - Gerente General**

Magíster en Finanzas (M. Sc) por la Universidad de Chile.

Bachiller en Administración y Finanzas por Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC). PADE Finanzas Corporativas de la Escuela de Administración de Negocios para Graduados (ESAN).

Actualmente se desempeña como Director y Gerente General de Popular S.A – Sociedad Administradora de Fondos de Inversión. Director de Playa Paz Soldán S.A. Profesor a tiempo parcial en las especialidades de Gestión de Riesgos Financieros y Estadística Financiera en la Escuela de Postgrado de la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC).

**Leoncio Prado Rey**

**Director**

Bachelor of Arts, especialidad en Administración de Negocios por University of California, Santa Cruz. Actualmente, se desempeña como Gerente General de Species S.A.C., empresa de desarrollo y gestión en el rubro de alimentos y bebidas. Ha sido Presidente del Directorio de Species S.A.C. y Gerente Comercial de La Calera S.A.C. (Grupo Masías). Amplia experiencia en emprendimientos y gestión de empresas.

**Javier Pasapera Castillo, M. Sc**

**Director independiente**

Magíster en Finanzas (M. Sc) por la Universidad ESAN.

Contador Público Colegiado (CPC) por la Universidad Nacional Mayor de San Marcos.

Miembro de la American Academy of Financial Management (AAFM); cuenta con especialización en evaluación de proyectos por CEPAL – ILPES.

Actualmente se desempeña como Consultor Financiero independiente. Ha sido Sub-Gerente de Planeamiento Financiero y Control en Clínica Internacional (Perú), Consultor en Finanzas Gigabyte Technology (Perú), Gerente de Administración y Finanzas en Logicalis Perú, Director Financiero en Maxam Internacional (Perú), Jefe de Presupuesto en Tecnología en Nextel Chile, Controller de Presupuesto y Planeamiento Financiero en Nextel Perú y en NII Holdings Inc. (USA) y ha sido funcionario del Fondo Contravalor Italo Peruano (FIP).