

**FONDO CAPITAL EMPRENDEDOR, FONDO DE  
INVERSIÓN**



**Administrado por:**

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

**MEMORIA ANUAL 2022**

### **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 2022. 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 2023



---

**Gustavo Inouye Arévalo**

Gerente General

Popular S.A. Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

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 .....	5
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.....	6
3.3.	Recaudación del Fondo .....	9
3.4.	Deterioro de Inversiones .....	9
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 .....	10
3.8.	Evolución del valor cuota .....	11
3.9.	Hechos de Importancia.....	11
3.10.	Contingencias.....	13
3.11.	Inscripción de modificaciones al Reglamento del Fondo en el 2022 .....	13
4.	Acerca de la Sociedad Administradora .....	13
4.1.	Sobre Popular SAFI .....	13
4.2.	Fondos bajo administración .....	14
4.3.	Directores y principales Ejecutivos.....	15

## 1. Carta a los Partícipes

Estimados Partícipes.

Tengo el agrado de presentarles la Memoria Anual del ejercicio económico 2022 del Fondo Capital Emprendedor – Fondo de Inversión (el Fondo).

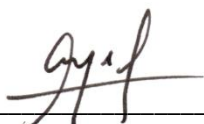
Al cierre del año 2022 contamos con 39,523,680 cuotas de participación debidamente suscritas y pagadas, cuyo valor referencial, al 31 de diciembre, fue de S/1.56633185 y cuyo valor cuota fue de S/1.35425183.

El Fondo mantenía 930 inversiones activas, de las cuales 727 son inversiones en TCHN, 201 son inversiones en Letras de Cambio, en trámite para la emisión de TCHN por parte de Registros Públicos, dos Depósitos a Plazo Fijo y saldo en bancos, que representan en su conjunto un valor de S/61.9 millones (al 31 de diciembre).

Cumpliendo con la política de inversiones, al término del año, el Fondo cuenta con 9 inversiones a corto plazo (plazo menor a un año) que representan un valor de S/329,000, 276 inversiones a mediano plazo (plazo entre un año y tres años) que representan un valor de S/12 millones y 643 inversiones a largo plazo (plazo entre tres años y 6 años) que representan un valor de S/46 millones, así como dos Depósitos a Plazo por un valor de S/2.9 millones y una cuenta en bancos, por un valor de S/776,000.

La rentabilidad del Fondo, en el año 2022, ha sido de 15.49%, de la cual 15% se ha desembolsado vía dividendos trimestrales (intereses) y un 0.49% se mantiene en resultados acumulados.

Atentamente,



**Gustavo Inouye Arévalo**

Gerente General

Popular S.A. Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

## **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**

De acuerdo con 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**

De acuerdo con 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 2022, 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 2022, el Comité de Inversiones tuvo 206 sesiones, según el detalle siguiente:

Mes	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Dic	Total
<b>Número de sesiones</b>	11	15	15	14	18	21	19	20	20	17	17	19	<b>206</b>

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 (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).

## 2.7. Comité de Vigilancia

Durante el año 2022, el Comité de Vigilancia sesionó en las siguientes fechas: 25 de febrero, 20 de mayo, 17 de agosto y 17 de noviembre.

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 refinerías.

**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 del mercado.

A cierre del 2022, el tipo de cambio publicado por la SBS ha sido de S/3.820.

**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 2022 se mantienen en el fondo 928 inversiones activas en TCHN y Letras, que representaron un total invertido de aproximadamente S/56.5 millones.

Estado	Inversiones	Monto financiado
Activas	928	S/56,587,881
Canceladas	479	S/24,942,260

**3.2. Inversiones realizadas**

**3.2.1. Inversiones en el año**

El Fondo realizó un total de 374 inversiones entre TCHN y Letras durante el 2022, a diferencia de las inversiones realizadas en el año 2021, las cuales fueron 349.



Moneda	Inversiones	Monto invertido
Soles	241	S/15,479,593
Dólares	133	US\$2,464,464
<b>Total*</b>	<b>374</b>	<b>S/24,893,845</b>

\*Total en Soles (TC S/3.82)

De las inversiones realizadas durante el 2022, al cierre del año se mantienen activas 350 inversiones, que representan un total de S/23 millones invertidos (operaciones activas).

Estado	Inversiones	Monto invertido
Activas	350	S/23,109,562
Canceladas	24	S/1,784,283
<b>Total</b>	<b>374</b>	<b>S/24,893,845</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/5,857,286
50,001.00 – 100,000.00	121	S/8,730,171
> 100,000.00	76	S/10,306,388
<b>Total</b>	<b>374</b>	<b>S/24,893,845</b>



El siguiente cuadro presenta la distribución geográfica de las inversiones realizadas durante el año 2022:

Distrito	Monto financiado (S/)	Inversiones	Participación
San Juan De Lurigancho	3,051,330	43	11%
Callao	1,638,144	27	7%
Villa El Salvador	1,521,585	25	7%
Carabaylo	1,688,314	23	6%
Cercado Lima	1,115,546	22	6%
Ventanilla	1,149,739	21	6%
San Martin De Porres	1,501,199	17	5%
Comas	1,038,662	17	5%
Villa María Del Triunfo	841,934	17	5%
Otros distritos de Lima y Callao (30)	11,347,392	162	43%
<b>TOTAL</b>	<b>S/24,893,845</b>	<b>374</b>	<b>100%</b>

### 3.2.2. Inversiones al cierre de año

Al culminar el año 2022, se tiene en cartera un total de 928 inversiones activas, las cuales se resumen a continuación:

Rango desembolso (S/)	Inversiones
6,000.00 – 50,000.00	483
50,001 – 100,000.00	307
> 100,000.00	138
<b>TOTAL</b>	<b>928</b>

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

Distrito	Monto financiado (S/)	Inversiones	Participación
San Juan De Lurigancho	7,424,543.37	121	13%
Villa El Salvador	3,837,149.35	65	7%
Callao	3,136,100.05	59	6%
San Martin De Porres	3,501,311.37	51	5%
Comas	3,332,088.55	50	5%
Ventanilla	2,654,974.55	45	5%
Villa María Del Triunfo	2,226,468.74	44	5%
Carabaylo	2,738,115.59	43	5%
San Juan De Miraflores	1,906,639.00	39	4%
Otros distritos de Lima y Callao (36)	26,210,831	411	44%
<b>TOTAL</b>	<b>S/56,968,222</b>	<b>928</b>	<b>100%</b>

Por moneda, las inversiones se encuentran distribuidas según el siguiente cuadro:

Moneda	Inversiones	Valorización	%
Soles	699	S/43,285,930	74%
Dólares	229	S/14,935,254	26%
<b>TOTAL*</b>	<b>978</b>	<b>S/58,221,184</b>	<b>100%</b>

\*Total en Soles (TC S/3.82)

### 3.3. Recaudación del Fondo

Al cierre de año, el Fondo generó cuotas (principal más interés) por S/21.6 millones, siendo el monto cobrado de S/35 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
<b>Principal</b>	806	722	850	781	779	777	779	754	762	798	763	784	<b>S/9,355</b>
<b>Intereses</b>	1,042	898	1,152	1,003	1,012	974	1,047	993	971	1,054	995	1,070	<b>S/12,211</b>
<b>TOTAL (S/)</b>	<b>1,848</b>	<b>1,620</b>	<b>2,002</b>	<b>1,784</b>	<b>1,791</b>	<b>1,751</b>	<b>1,826</b>	<b>1,747</b>	<b>1,733</b>	<b>1,852</b>	<b>1,758</b>	<b>1,854</b>	<b>S/21,566</b>

Cobrado	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sept	Oct	Nov	Dic	TOTAL
<b>Principal</b>	1,456	1,384	1,837	1,949	2,341	1,596	2,348	2,161	2,093	1,258	1,771	1,333	<b>S/21,527</b>
<b>Intereses</b>	1,156	1,013	1,148	1,158	1,351	970	1,140	1,185	1,249	1,057	1,107	1,105	<b>S/13,639</b>
<b>TOTAL (S/)</b>	<b>2,612</b>	<b>2,397</b>	<b>2,985</b>	<b>3,107</b>	<b>3,692</b>	<b>2,566</b>	<b>3,488</b>	<b>3,346</b>	<b>3,342</b>	<b>2,315</b>	<b>2,878</b>	<b>2,438</b>	<b>S/35,166</b>

\*Montos en miles

### 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 2022, en forma conservadora, la Gerencia mantiene una estimación de pérdida esperada genérica de S/177,593 que afecta el capital y de S/42,820 que afecta los intereses.

Inversión – TCHN por plazo original	Capital pendiente (S/)	Interés pendiente (S/)	Garantía: Valor de liquidación depreciado (S/)
Hasta un año	320,505	6,827	3,838,769
Mayor a uno hasta tres años	9,134,231	673,874	96,045,844
Mayor a tres años hasta seis años	36,293,338	4,356,641	243,803,596
Estimación de pérdida esperada genérica	(177,593)	(42,820)	---
<b>Total</b>	<b>45,570,481</b>	<b>4,994,522</b>	<b>343,688,209</b>

	2020	2021	2022
Cantidad de inversiones en TCHN	1,179	1,033	928
VP TCHN (S/)	55,502	57,840	58,221
Valor de inmuebles (S/)	358,059	319,262	306,281
<b>Cobertura (veces)</b>	<b>6x</b>	<b>5x</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 2022.

### 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 2022.

### 3.7. Resultados operativos del Fondo

#### Principales cuentas del Estado de Resultados

En miles de Soles	2021	2022
Intereses de Inversiones financieras	12,008	11,717
Costos financieros	-4,077	-3,974
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>7,931</b>	<b>7,743</b>
Gastos de administración	-227	-240
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>7,704</b>	<b>7,503</b>
Ingresos financieros	620	3,785
Gastos financieros	-675	-4,206
Otros ingresos	17	25
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>7,666</b>	<b>7,107</b>

#### Desempeño financiero

Al cierre del año 2022, los ingresos por las inversiones financieras realizadas respecto al año 2021, ha

disminuido en 2%.

Respecto a los costos financieros, estos representaron el 34% de los ingresos, manteniendo el mismo nivel del año 2021.

En términos de EBITDA, se alcanzó un nivel de S/7.5 millones, lo que representa el 64% de los ingresos. En el año 2021, la cifra fue de S/8 millones, lo cual igualmente representó un 64% de los ingresos.

### 3.7.1. Gastos representativos del Fondo durante el ejercicio 2022.

CONCEPTO	MONTO
Retribución por administración	S/3,052,132
Pago de IGV	S/1,223,886
Asesoría legal y financiera	S/437,923
Seguros contra riesgo	S/197,829
Gastos judiciales y extrajudiciales	S/166,546
Custodia de Valores	S/96,702

### 3.8. Evolución del valor cuota

A continuación, se muestra la evolución del valor cuota durante el año 2022:

PERIODO	VALOR CUOTA (S/)*
Enero	1.524403028
Febrero	1.529654962
Marzo	1.545778564
Abril	1.531283326
Mayo	1.535905357
Junio	1.564244181
Julio	1.542684751
Agosto	1.547173952
Septiembre	1.575511494
Octubre	1.546090780
Noviembre	1.542852954
Diciembre	1.56633185

\*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 2022:

a. Con fecha 14 de enero del 2022, 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 entre el 1 de octubre y el 31 de diciembre del 2021.

b. Con fecha 31 de enero del 2022, se informa a la SMV:

La Información Financiera Individual del cuarto trimestre del año 2021.

c. Con fecha 16 de marzo del 2022, se informa a la SMV:

La Convocatoria para la Asamblea de Partícipes Ordinaria 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 2021 del Fondo.
2. Informe de Auditoría Externa Independiente sobre la información financiera del ejercicio 2021.
3. Informe anual 2021 del Comité de Vigilancia.
4. Delegar en el Comité de Vigilancia la facultad para elegir a la Sociedad Auditora para el ejercicio 2022.
5. Aprobación de la Modificación al Reglamento de Participación respecto de los artículos 6°, 30°, 49°, 50°, 59° y 61°.

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

1° Convocatoria 28/03/2022 10:00 am.

2° Convocatoria 04/04/2022 10:00 am.

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 28 de marzo de 2022, se informa a la SMV:

Los resultados de la Asamblea General Ordinaria No presencial de Partícipes del Fondo Capital Emprendedor, Fondo de Inversión, donde se aprobó lo siguiente:

- \* La Gestión Social, Memoria Anual y Resultados Económicos del ejercicio correspondiente al 2021.
- \* Informe de Auditoría Externa Independiente sobre la información financiera del ejercicio 2021.
- \* Informe anual 2021 del Comité de Vigilancia.
- \* Delegar en el Comité de Vigilancia la facultad de elegir a la Sociedad Auditora para el ejercicio 2022.
- \* La modificación al Reglamento de Participación respecto a los artículos 6°, 30°, 49°, 50°, 59 y 61°.

e. Con fecha 28 de marzo del 2022, se informa a la SMV:

La Información Financiera Anual Auditada Individual y Memoria del 2021.

f. Con fecha 13 de abril del 2022:

Se comunica que 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 1 de enero al 31 de marzo del 2022.

g. Con fecha 29 de abril del 2022:

Se comunica la Información Financiera Individual del primer trimestre del año 2022.

h. Con fecha 20 de mayo del 2022:

Se comunica que, mediante Sesión de Comité de Vigilancia de la misma fecha, en virtud de la delegación que hiciera la Asamblea General de Partícipes No presencial de fecha 28 de marzo del 2022, se acordó por unanimidad designar a Monzón, Falconí y Asociados - Contadores Públicos, S. Civil de R.L, como sociedad auditora externa para el presente ejercicio y la fecha de inicio del trabajo será el 2 de noviembre del 2022.

i. Con fecha 15 de julio del 2022:

Se procedió a realizar la distribución trimestral de dividendos a los partícipes del Fondo Capital Emprendedor, Fondo de inversión, a razón del 3.75% del valor nominal de la cuota, por el periodo comprendido del 01 de abril al 30 de junio del 2022.

j. Con fecha 27 de julio del 2022:

Se comunica la Información Financiera Individual del segundo trimestre del año 2022.

k. Con fecha 14 de octubre del 2022:

Se procedió a realizar la distribución trimestral de dividendos a los partícipes del Fondo Capital Emprendedor, Fondo de inversión, a razón del 3.75% del valor nominal de la cuota, por el periodo comprendido del 01 de julio al 30 de septiembre del 2022.

l. Con fecha 25 de octubre del 2022:

Se comunica la Información Financiera Individual del tercer trimestre del año 2022.

### **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 2022**

#### ***Concluidas***

Durante el año 2022 se procedió con la modificación de los artículos 6°, 30°, 49°, 50°, 59° y 61° del Reglamento de Participación.

#### ***En proceso***

Al 31 de diciembre de 2022 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 2022 hay 2 accionistas nacionales, personas naturales.

La composición accionarial tiene la siguiente estructura:

<b>N° accionistas</b>	<b>% participación</b>
1	0.10%
1	99.90%
2	100%

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 2022, Popular SAFI administra cuatro fondos de inversión, uno de oferta pública y tres de oferta privada, cuyos datos se muestran a continuación:

<b>Fondo</b>	<b>Tipo de fondo</b>	<b>Número de partícipes</b>	<b>Moneda</b>	<b>Valor patrimonial contable neto (en miles)</b>
Fondo Capital Emprendedor	Público	67	Soles	S/53,525
Fondo Mype - TCHN	Privado	3	Soles	S/47,512
Fondo Pérez Hidalgo	Privado	4	Soles	S/9,004
Fondo Popular 1 - Renta Mixta	Privado	2	Dólares	\$125,116

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

Los directores y principales Ejecutivos de Popular SAFI, al 31 de diciembre de 2022, 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).