

**FONDO CAPITAL EMPRENDEDOR, FONDO DE  
INVERSIÓN**



**Administrado por:**

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

**MEMORIA ANUAL 2023**

### **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 2023. 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 2024



---

**Gustavo Inouye Arévalo**

Gerente General

Popular S.A. Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

<b>1. Carta a los Partícipes .....</b>	<b>3</b>
<b>2. Datos generales del Fondo .....</b>	<b>4</b>
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
<b>3. Descripción de las operaciones del Fondo .....</b>	<b>6</b>
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 referencial de la cuota .....	11
3.9. Hechos de Importancia .....	11
3.10. Contingencias .....	14
3.11. Inscripción de modificaciones al Reglamento del Fondo en el 2023 .....	14
<b>4. Acerca de la Sociedad Administradora .....</b>	<b>14</b>
4.1. <i>Sobre Popular SAFI</i> .....	14
4.2. <i>Fondos bajo administración</i> .....	15
4.3. <i>Directores y principales Ejecutivos</i> .....	15

## 1. Carta a los Partícipes

Estimados Partícipes.

Tengo el agrado de presentarles la Memoria Anual del ejercicio económico 2023 del Fondo Capital Emprendedor, Fondo de Inversión (en adelante, “el Fondo”).

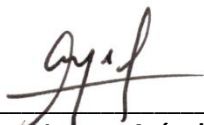
Al cierre del año 2023 contamos con 42,095,273 cuotas de participación debidamente suscritas y pagadas, cuyo valor referencial, al 31 de diciembre, fue de S/1.58580494 y cuyo valor cuota fue de S/1.38390602.

El Fondo mantuvo 994 inversiones activas, de las cuales 645 son inversiones en TCHN, 349 son inversiones en Letras de Cambio hasta la emisión del TCHN por parte de Registros Públicos, un Depósito a Plazo Fijo y saldo en bancos, que representan en su conjunto un valor de S/66.8 millones (al 31 de diciembre).

Cumpliendo con la política de inversiones, al término del año, el Fondo cuenta con 11 inversiones de un plazo menor a un año que representan un valor referencial de S/305,000; 303 inversiones a un plazo de entre un año y tres años que representan un valor referencial de S/14 millones y 680 inversiones a un plazo de entre tres años y seis años que representan un valor referencial de S/49 millones, así como un Depósito a Plazo por un valor de S/1.5 millones y cuentas en bancos, por un valor de S/1.2 millones.

La rentabilidad del Fondo, en el año 2023, ha sido de 16.18%, de la cual 15% se ha desembolsado vía dividendos trimestrales (intereses) y un 1.18% 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 del Artículo 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 2023, mantiene un total de 42,095,273 cuotas emitidas, repartidas entre 74 partícipes y pagadas en su totalidad.

## 2.6. Comité de Inversiones

Durante el año 2023, el Comité de Inversiones tuvo 221 sesiones, según se detalla a continuación:

Mes	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Dic	Total
<b>Número de sesiones</b>	19	14	20	16	20	21	17	22	17	19	21	15	<b>221</b>

Está conformado por:

### **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 2023, el Comité de Vigilancia sesionó en las siguientes fechas: 3 de marzo, 25 de mayo, 17 de agosto, 1 de septiembre y 16 de noviembre.

Está conformado por:

### **Ivonne Carolina Ruiz Salcedo (Reemplazo)**

Ingeniero Estadístico por la Universidad Agraria La Molina. Ha participado en el Programa de Dirección de Empresas de la Universidad de Piura. Ha trabajado en empresas como Telefónica Móviles y Telefónica del Perú. Actualmente se desempeña como asesora independiente en inversiones en activos financieros y es

miembro del Comité de Vigilancia de fondos de deuda privada.

**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 Olgúin 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 2023, el tipo de cambio -compra- publicado por la SBS ha sido de S/3.705.

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

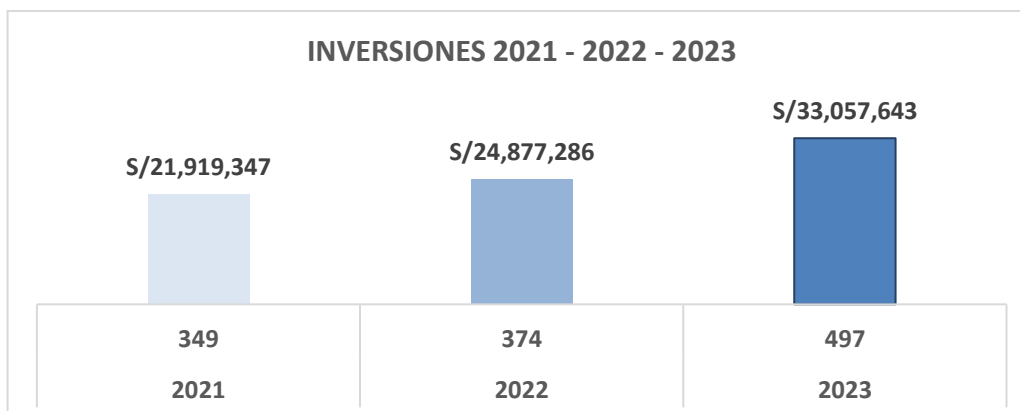
El Fondo inició sus operaciones el 12 de diciembre del 2011, cerrando ese año con un total de 14 inversiones realizadas en TCHN y Letras (provisionales hasta la emisión del TCHN), que representaron un monto invertido de S/492,900. Al cierre del 2023 se mantienen en el fondo 994 inversiones activas, que representaron un total invertido de aproximadamente S/61.7 millones.

Estado	Inversiones	Monto financiado
Activas	994	S/61,727,333

**3.2. Inversiones realizadas**

**3.2.1. Inversiones en el año**

El Fondo realizó un total de 497 inversiones en TCHN y Letras durante el 2023, a diferencia de las inversiones realizadas en el año 2022, las cuales fueron 374.



Moneda	Inversiones	Monto invertido (miles de S/)
Soles	442	S/28,394
Dólares	55	US\$1,259
<b>Total*</b>	<b>497</b>	<b>S/33,058</b>

\*Total en Soles (TC S/3.705)

De las inversiones realizadas durante el 2023, al cierre del año se mantienen activas 450 inversiones, que representan un total de S/29 millones invertidos (operaciones activas).

Estado	Inversiones	Monto invertido (miles de S/)
Activas	450	S/29,476
Canceladas	47	S/3,582
<b>Total</b>	<b>497</b>	<b>S/33,058</b>

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

Monto (S/)	Inversiones	Monto invertido (miles de S/)
6,000.00 – 50,000.00	217	S/7,099
50,001.00 – 100,000.00	194	S/13,940
> 100,000.00	86	S/12,019
<b>Total</b>	<b>497</b>	<b>S/33,058</b>



El siguiente cuadro presenta la distribución geográfica de las inversiones realizadas durante el año 2023:

Distrito	Monto financiado (en miles de S/)	Participación	Inversiones
San Juan de Lurigancho	S/2,925	9%	47
Carabaylo	S/2,682	8%	34
Callao	S/2,237	7%	33
Villa El Salvador	S/2,117	6%	33
Los Olivos	S/2,016	6%	25
Ventanilla	S/1,894	6%	40
Ate	S/1,806	5%	23
Santiago de Surco	S/1,706	5%	16
Puente Piedra	S/1,675	5%	21
Otros distritos de Lima y Callao	S/14,000	43%	225
<b>Total</b>	<b>S/33,058</b>	<b>100%</b>	<b>497</b>

### 3.2.2. Inversiones al cierre de año

Al culminar el año 2023, se tiene en cartera un total de 994 inversiones activas, las cuales se resumen a continuación, de acuerdo a rangos:

Monto desembolso (S/)	Inversiones
6,000.00 – 50,000.00	486
50,001 – 100,000.00	363
> 100,000.00	145
<b>Total</b>	<b>994</b>

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

Distrito	Monto financiado (en miles de S/)	Participación	Inversiones
San Juan de Lurigancho	S/7,495	12%	122
Villa El Salvador	S/3,796	6%	67
Carabaylo	S/3,715	6%	55
Callao	S/3,677	6%	64
Los Olivos	S/3,297	5%	46
Comas	S/3,153	5%	54
San Martín de Porres	S/3,146	5%	49
Ate	S/2,972	5%	41
Ventanilla	S/2,868	5%	59
Otros distritos de Lima y Callao	S/27,608	45%	437
<b>Total</b>	<b>S/61,727</b>	<b>100%</b>	<b>994</b>

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

Moneda	Inversiones	Valorización (en miles)	%
Soles	824	S/53,150	84%
Dólares	170	US\$2,805	16%
<b>TOTAL*</b>	<b>994</b>	<b>S/63,543</b>	<b>100%</b>

\*Total en Soles (TC S/3.705)

### 3.3. Recaudación del Fondo

Al cierre de año, el Fondo generó cuotas (principal más interés) por aproximadamente S/22 millones, siendo el monto cobrado de S/38 millones.

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

Generado	1T23	2T23	3T23	4T23	Total
<b>Principal</b>	2,282	2,293	2,355	2,426	<b>S/9,356</b>
<b>Intereses</b>	3,112	3,057	3,115	3,325	<b>S/12,609</b>
<b>TOTAL (S/)</b>	<b>5,394</b>	<b>5,350</b>	<b>5,470</b>	<b>5,751</b>	<b>S/21,965</b>

Cobrado					
<b>Principal</b>	5,683	5,662	6,878	6,153	<b>S/24,376</b>
<b>Intereses</b>	3,356	3,361	3,456	3,766	<b>S/13,939</b>
<b>TOTAL (S/)</b>	<b>9,039</b>	<b>9,023</b>	<b>10,334</b>	<b>9,919</b>	<b>S/38,315</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 2023, en forma conservadora, la Gerencia mantiene una estimación de pérdida esperada genérica de S/177,382 que afecta el capital y de S/42,853 que afecta los intereses.

Inversión – TCHN por plazo original	Capital pendiente (S/)	Interés pendiente (S/)	Garantía: Valor de liquidación depreciado (S/)
Hasta un año	293	7	4,397
Mayor a uno hasta tres años	10,976	658	106,375
Mayor a tres años hasta seis años	39,747	3,863	265,905
Estimación de pérdida esperada genérica	(177)	(43)	---
<b>Total</b>	<b>S/50,839</b>	<b>S/4,485</b>	<b>S/376,677</b>

\*Montos en miles de soles

	2021	2022	2023
Cantidad de inversiones en TCHN	1,033	928	994
Valor TCHN (S/)	57,840	58,221	63,543
Valor de inmuebles (S/)	319,262	306,281	317,942
<b>Cobertura (veces)</b>	<b>5x</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 2023.

### 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 2023.

### 3.7. Resultados operativos del Fondo

#### Principales cuentas del Estado de Resultados

En miles de soles	2022	2023
Intereses de Inversiones financieras	11,717	13,096
Costos financieros	-3,974	-4,267
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>7,743</b>	<b>8,829</b>
Gastos de administración	-240	-224
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>7,503</b>	<b>8,605</b>
Ingresos financieros	3,785	3,359
Gastos financieros	-4,206	-3,659
Otros ingresos	25	20
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>7,107</b>	<b>8,325</b>

#### Desempeño financiero

Al cierre del año 2023, los ingresos por las inversiones financieras realizadas respecto al año 2022 se han incrementado en 11%.

Respecto a los costos financieros, estos representaron el 36% de los ingresos, a diferencia del año 2022, donde representaron el 34%.

En términos de EBITDA, se alcanzó un nivel de S/8.6 millones, lo que representa el 66% de los ingresos. En el año 2022, la cifra fue de S/7.5 millones, lo cual representó un 64% de los ingresos.

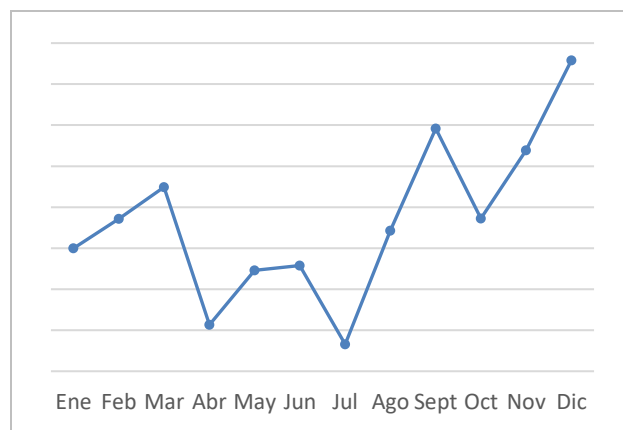
### 3.7.1. Gastos representativos del Fondo durante el ejercicio 2023.

CONCEPTO	MONTO EN MILES
Retribución por administración	S/3,237
Pago de IGV	S/1,435
Asesoría legal y financiera	S/536
Seguros contra riesgo	S/150
Gastos judiciales y extrajudiciales	S/187
Custodia de Valores	S/100

### 3.8. Evolución del valor referencial de la cuota

A continuación, se muestra la evolución del valor referencial de la cuota durante el año 2023:

PERIODO	VALOR CUOTA (S/)*
Enero	1.53998000
Febrero	1.54713856
Marzo	1.55485812
Abril	1.52136101
Mayo	1.53455923
Junio	1.53576674
Julio	1.51657498
Agosto	1.54425093
Septiembre	1.56919321
Octubre	1.54726473
Noviembre	1.56390284
Diciembre	1.58580494



\*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 2023:

a. Con fecha 13 de enero del 2023:

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.

b. Con fecha 18 de enero del 2023:

Mediante Sesión del Comité de Inversiones del Fondo Capital Emprendedor, se acordó aprobar el aumento de capital del Fondo, hasta por la suma de S/8,000,000.00, así como las condiciones.

c. Con fecha 19 de enero del 2023:

Se publica en el Diario Oficial El Peruano y Expreso, el aviso de suscripción preferente del Fondo Capital Emprendedor, Fondo de Inversión, en donde se establecen las condiciones de emisión de las nuevas cuotas de participación del Fondo.

d. Con fecha 31 de enero del 2023:

Se comunica la Información Financiera individual del cuarto trimestre del 2022.

e. Con fecha 03 de marzo del 2023:

Ha culminado el aumento de capital, cuyas cuotas suscritas en el Fondo Capital Emprendedor, Fondo de Inversión, asciende a 2,571,593 cuotas, lo que genera un total de 42,095,273 cuotas de participación en el Fondo.

f. Con fecha 07 de marzo del 2023:

Se comunica la Convocatoria para Asamblea de Participes 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 2022 del Fondo.
2. Informe de Auditoría Externa Independiente sobre la información financiera del ejercicio 2022.
3. Informe anual 2022 del Comité de Vigilancia.
4. Remoción, ratificación y elección de los miembros del Comité de Vigilancia para el periodo 2023-2024.
5. Delegar en el Comité de Vigilancia la facultad para elegir a la Sociedad Auditora para el ejercicio 2023.
6. Aprobación de la Modificación al Reglamento de Participación respecto de los artículos 1°, 6°, 9°, 17°, 19°, 30°, 44°, 49°, 50°, 57° y 61°.
7. Aumento de Capital.

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

1ra convocatoria: 17/03/2023 - 10:00 am.

2da convocatoria: 24/03/2023 - 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/02.

g. Con fecha 17 de marzo del 2023:

1. 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 2022.
- \* Informe de Auditoría Externa Independiente sobre la información financiera del ejercicio 2022.
- \* Informe anual 2022 del Comité de Vigilancia.
- \* Ratificación de todos los Miembros del Comité de Vigilancia para el periodo 2023-2024.
- \* Delegar en el Comité de Vigilancia la facultad de elegir a la Sociedad Auditora para el ejercicio 2023.
- \* La modificación al Reglamento de Participación respecto a los artículos 1°, 6°, 9°, 17°, 19°, 30°, 44°, 49°, 50°, 57° y 61°.
- \* Ratificación de las facultades delegadas al Comité de Inversiones en Asamblea General de

Partícipes de fecha 13/04/2021, las cuales podrán ser ejercidas por un plazo de tres años contados a partir de la fecha de la presente Asamblea.

\* Se dejó constancia de que, a la fecha de celebración de dicha asamblea, el Comité de Inversiones ha ejecutado aumento de capital con aportes totales ascendentes a S/3,963,158.14 equivalentes a 2,571,593 cuotas de participación, por lo que, conforme a la delegación de fecha 13 de abril de 2021, podrá continuar ejecutando aumentos de capital con aportes que no excedan la suma de S/6,036,841.86.

## 2. La Información Financiera Anual Auditada Individual y Memoria del 2022.

h. Con fecha 27 de marzo del 2023:

De conformidad con el artículo 75° del Reglamento de Fondos y sus Sociedades Administradoras, se remitió la información financiera del Fondo Capital Emprendedor, Fondo de Inversión, en el cual se especifica el valor cuota contable al día 17 de marzo del 2023.

i. Con fecha 12 de abril de 2023:

Se comunica que se concluyó el plazo para ejercer el derecho de separación en el Fondo Capital Emprendedor, no habiendo partícipes interesados en ejercer su derecho.

j. Con fecha 14 de abril de 2023:

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 01 de enero al 31 de marzo del 2023.

k. Con fecha 26 de abril de 2023:

Se comunica la información financiera individual del primer trimestre del 2023.

l. Con fecha 25 de mayo de 2023:

Mediante Comité de Vigilancia, en virtud de la delegación que hiciera la Asamblea General de Partícipes No Presencial de fecha 17 de marzo del 2023, se acordó por unanimidad elegir a RAMÍREZ, ENRÍQUEZ Y ASOCIADOS - SOCIEDAD CIVIL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA, como sociedad auditora externa para el Fondo Capital Emprendedor, Fondo de Inversión, para el presente ejercicio y la fecha de inicio de trabajo será el 2 de noviembre del 2023.

m. Con fecha 14 de julio de 2023:

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 abril al 30 de junio del 2023.

n. Con fecha 27 de julio de 2023:

Se comunica la información financiera individual del segundo trimestre del 2023.

o. Con fecha 1 de septiembre de 2023:

Se comunica la renuncia del señor Mario Trelles Vega al cargo de Presidente y miembro del Comité de Vigilancia del Fondo Capital Emprendedor, Fondo de Inversión.

Se comunica que el Comité de Vigilancia ha acordado por unanimidad designar a la señora Ivonne Carolina Ruiz Salcedo como Presidente y miembro del Comité de Vigilancia reemplazante del Fondo Capital Emprendedor, Fondo de Inversión.

p. Con fecha 13 de octubre de 2023:

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 julio al 30 de septiembre del 2023.

q. Con fecha 27 de octubre de 2023:

Se comunica la información financiera individual del tercer trimestre del 2023.

### **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 2023**

#### ***Concluidas***

Con fecha 14 de abril del 2023, se solicitó a la SMV, de acuerdo a lo establecido en los artículos 44° al 48° del Reglamento de Fondo de Inversión y sus Sociedades Administradoras y los acuerdos tomados en la Asamblea General Ordinaria de Partícipes No Presencial de fecha 17 de marzo del 2023, la inscripción automática de modificaciones al reglamento que no generan derecho de separación y otros que son de evaluación previa y que generan derecho de separación, en virtud de ello se procedió a modificar los artículos 1°, 6°, 9°, 17°, 19°, 30°, 44°, 49°, 50°, 57° y 61°.

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

Al 31 de diciembre de 2023 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 2023 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 2023, 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>Moneda</b>
Fondo Capital Emprendedor	Público	Soles
Fondo Mype - TCHN	Privado	Soles
Fondo Pérez Hidalgo	Privado	Soles
Fondo Popular 1 - Renta Mixta	Privado	Dólares

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

Los directores y principales Ejecutivos de Popular SAFI, al 31 de diciembre de 2023, 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.

**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 (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).