

MEMORIA ANUAL

2021



ÍNDICE

04		DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD
05		DIRECTORIO Y GERENCIA GENERAL
08		CARTA A LOS SEÑORES ACCIONISTAS
09		NEGOCIO
20		ENTORNO JURÍDICO
22		PERSPECTIVAS PARA EL 2022
23		INFORMACIÓN FINANCIERA

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

“El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de PROMOINVEST SAF S.A.A. durante el año 2021. Sin perjuicio de la responsabilidad que compete al emisor, el firmante se hace responsable por su contenido conforme a las disposiciones legales aplicables”.

Juan Miguel Luis Bákula Budge
Presidente del Directorio

DIRECTORIO



Presidente: **Ing. Juan Miguel Luis Bákula Budge (2002)**

Ing. Agrónomo de la Universidad Nacional Agraria La Molina, Master of Science de la Universidad de California. Fundador y Presidente de Argenta Sociedad Agente de Bolsa S.A., fundador y director de Promoinvest Sociedad Administradora de Fondos S.A.A., fundador y director de Trust Sociedad Titulizadora de Fondos S.A., Presidente de Directorio de Compañía de Inversiones El Palacio S.A, miembro del comité de Inversiones de Promoinvest Fondo Selectivo y Promoinvest Fondo Incasol.



Vicepresidente: **Ing. Javier Gustavo Vicente Salustiano Landázuri Olivares (2011)**

Director Independiente - Bachellor in Business Administration. Director de Promoinvest Sociedad Administradora de Fondos S.A.A., Director de Trust Sociedad Titulizadora S.A. y Gerente General de Erys S.A.C.

DIRECTORIO



Director: Jacobo Daniel Said Montiel (2021)

Director Independiente - Estudios de administración de empresas con mención en Finanzas y Control. Director de Promoinvest Sociedad Administradora de Fondos S.A.A., Director de Trust Sociedad Titulizadora S.A. y Presidente de Oceanic Perú.



Director: Lino Ricardo Wieland Conroy (2021)

Consultor financiero. Director de Promoinvest Sociedad Administradora de Fondos S.A.A. y Director de Trust Sociedad Titulizadora S.A.



Director: Ilse María Luisa De Ycaza Clerc (2013)

Licenciada en Humanidades de la Pontificia Universidad Católica del Perú. Directora de Promoinvest Sociedad Administradora de Fondos S.A.A., Directora de Trust Sociedad Titulizadora S.A., Directora de Compañía de Inversiones el Palacio S.A. y Directora de Argenta International Limited S.A.

GERENCIA GENERAL



Mag. Janina Castro Núñez

Profesional del Derecho por la Universidad Particular San Martín de Porres, Magister en Finanzas y Derecho Corporativo de la Universidad ESAN, Gerente General de Trust Sociedad Titulizadora de Fondos S.A. y Gerente General de Promoinvest Sociedad Administradora de Fondos S.A.A.

CARTA A LOS SEÑORES ACCIONISTAS

Señores Accionistas:

De acuerdo a lo establecido por nuestro Estatuto, cumplimos con someter a su consideración la Memoria Anual y los Estados Financieros correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre del 2021. Asimismo, entregamos a ustedes el Informe de nuestros auditores externos, Señores J. Sanchez Meza y Asociados S.C.

Luego de la dramática caída de la economía en el año 2020, producto de la pandemia del COVID 19, el PBI del Perú recuperó el crecimiento, registrando una expansión anualizada de 13.3%. como consecuencia de la reanudación de actividades. En cifras podemos resaltar una asombrosa recuperación de la demanda interna (15.5%), la cual se redujo drásticamente en el 2020 (-10.2%); las importaciones y exportaciones repuntaron en una variación positiva del 25.1% y 17.1% respectivamente.

En el 2021, los sectores Alojamiento y Restaurantes (43.3%), Construcción (34.66%) y Manufactura (17.73%) lideraron el crecimiento peruano. Entretanto, la recuperación de la demanda interna impulsó el Comercio en 17,82%. Asimismo, se aceleró la recuperación del sector Servicios (11.7%) durante el segundo semestre del año. A la incertidumbre causada por la pandemia del COVID 19 en el año 2021 se le sumó el ruido político que ocasionó la inesperada victoria del profesor Pedro Castillo en las elecciones generales presidenciales. El sol marcó cotizaciones históricas en el segundo semestre del año. Según el reporte del BCRP el tipo de cambio alcanzó un

nuevo máximo histórico (S/ 4.138 por dólar el 6 de octubre) debido al impacto del ruido político. Sin embargo, la cotización del dólar cerró en 3.99 soles por dólar, lo que se traduce en una depreciación del 10.28% durante el año 2021.

En el Perú, al igual que en varias economías, se registró un incremento en la inflación, que al cierre del 2021 alcanzó el 6.4%, la tasa más alta de los últimos 13 años.

Este resultado se sustenta, principalmente, en el alza de precios reportados en los grandes grupos de consumo. Además del aumento de las cotizaciones de los commodities agrícolas y energéticos, sumado al mayor costo de los fletes marítimos, la depreciación del sol frente al dólar y la rápida reactivación económica. Con el fin de contrarrestar esta situación, el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) decidió incrementar sucesivamente su tasa de referencia desde niveles de 0.25% hasta el 2.50% en el mes de diciembre, finalizando así la política expansiva que aplicó desde meses anteriores. A pesar del incremento, la tasa aún se encuentra entre las más bajas de la región. En un escenario de gran incertidumbre y volatilidad en los mercados financieros, el Índice S&P/BVL PERU GENERAL de la Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró el 2021 con una variación anual acumulada de 1.39%. En diciembre, el Índice S&P/BVL PERU SELECT subió en 3.45%, siendo el acumulado anual un alza de 2.20%. El S&P/BVL Lima 25 registró una gran ganancia anual del 20.14% frente a la pérdida del S&P/BVL IBGC que registró -4.32%.

En cuanto a los índices sectoriales, el rubro Construcción experimentó el mayor rendimiento positivo alcanzando un 35.51% de variación anual, seguido por Industriales con 35.43%. Por el contrario, las acciones financieras, de servicio público y electricidad obtuvieron un retroceso de -12.36%, -10.68% y -10.68% respectivamente.

Por otro lado, el monto total transado en la Bolsa de Valores de Lima en el 2021 fue de 5,672.13 millones de dólares, una disminución del 1.84% respecto al año anterior (5,778.72 millones de dólares). La variación de las acciones inscritas, medida por la Capitalización Bursátil, alcanzó los 148,490.25 millones de dólares, disminuyendo en -10.30% el valor del año anterior (165,540.28 millones de dólares).

Finalmente deseo agradecer a nuestros directores, ejecutivos y colaboradores por su capacidad de adaptación permitiendo la continuidad de esta sociedad administradora. El compromiso de cada uno se vio reflejado en la optimización de los procesos durante el periodo 2021 y que continua día a día. Un especial agradecimiento a nuestros partícipes por distinguirnos con su confianza.

EL DIRECTORIO

NUESTRA EMPRESA

Denominación:

PROMOINVEST Sociedad Administradora de Fondos S.A.A. o simplemente PROMOINVEST SAF S.A.A.
CIIU: 6599

Ubicación: Domicilio: Av. Del Pinar N° 180, oficina 1203, Chacarilla del Estanque – Surco

Teléfono: (511) 616-5600

E-Mail: contacto@promoinvest.com.pe

Constitución:

PROMOINVEST SAF S.A.A. fue constituida por Escritura Pública extendida ante Notario Dr. Ernesto Velarde Arenas, el 16 de Julio de 1970.

Se encuentra inscrita a fojas 379 del Tomo 408 del Libro de Sociedades del Registro de Personas Jurídicas de Lima.

Capital Social:

El capital social de PROMOINVEST SAF S.A.A. al 31 de diciembre del 2021, asciende a S/5'000,000.00, y se encuentra representado por 5'000,000 acciones comunes de Valor Nominal S/ 1.00.



VISIÓN Y MISIÓN

Misión

Nuestra misión es aportar bienestar económico a nuestros clientes a través de una eficiente administración de sus Fondos Mutuos, siempre concentrándonos en la rentabilidad de su inversión y brindándole información oportuna en todo momento.

PROMOINVEST le permite acceder a través de una sola inversión a una gama de inversiones contenidas en nuestros Fondos Mutuos, a las que Ud., individualmente no podría acceder.

Todo esto de manera muy profesional y en estrecho contacto con Ud., manteniéndolo siempre informado. Nuestros Fondos están diseñados tanto para personas naturales como jurídicas que buscan un mayor rendimiento en sus inversiones a largo plazo.

Deseamos mantener nuestra posición de ser la Sociedad Administradora de Fondos que, año a año, ha logrado consistentemente la mayor rentabilidad para sus partícipes, en el Perú. Para ello, aspiramos a continuar trabajando en un ambiente exento de conflictos de interés, en el que podamos desarrollar nuestra labor de administración con absoluta integridad.

Visión

Estructura Accionaria:

Los accionistas titulares de más del 5% del Capital Social son:

Nombre	% del Capital	Nacionalidad	Grupo Económico
ARGENTA INTERNATIONAL LIMITED S.A.	71.71%	Peruana	-
CIA. DE INVERSIONES EL PALACIO S.A.	7.58%	Peruana	-
LUIS ARTURO FRANCO PEBE	5.48%	Peruana	-

Trabajadores en planilla:

TRABAJADORES	Condición	Total
EJECUTIVOS	Permanente	10
EMPLEADOS	Permanente	01

DESCRIPCIÓN DE OPERACIONES Y DESARROLLO

PROMOINVEST Sociedad Administradora de Fondos S.A.A. (PROMOINVEST SAF S.A.A.), es la primera empresa peruana constituida mediante suscripción pública, constituyéndose mediante escritura pública de fecha 16 de Julio de 1970 ante notario público Dr. Ernesto Velarde Arenas.

Inicialmente tuvo por objeto social el promover el desarrollo de proyectos de inversión privados en diferentes sectores de la economía nacional. Posteriormente con fecha 16 de diciembre de 1999 entró en vigencia la fusión de PROMOINVEST Compañía de Inversiones S.A. y PROMOINVEST SAF S.A., siendo la primera la absorbente y la segunda la absorbida. De esta manera, como consecuencia de la fusión PROMOINVEST Compañía de Inversiones S.A. cambió completamente sus Estatutos, así como su razón y objeto social por el de PROMOINVEST SAF S.A.A.

En la actualidad PROMOINVEST SAF S.A.A. tiene por objeto la administración de uno o más fondos mutuos de inversión en valores, así como la administración de uno o más fondos de inversión, de conformidad con la Ley del Mercado de

Valores, Decreto Legislativo No.861 y su duración es indefinida.

Es una sociedad anónima abierta, cuenta con más de 200 accionistas y no pertenece a ningún grupo bancario.

PROMOINVEST SAF S.A.A. ha diseñado fondos mutuos que aspiran lograr mayor rentabilidad que las alternativas que ofrecen otras inversiones convencionales, dando acceso, a su vez, a una mejor diversificación del riesgo.

PROMOINVEST SAF S.A.A. ofrece a través de una sola inversión el ingreso a una gama de inversiones contenidas en los fondos mutuos a las que un inversionista individualmente no podría acceder. Esto se realiza de manera profesional y en estrecho contacto con el inversionista, manteniéndolo siempre bien informado.

Al 31 de diciembre de 2021 cuenta con dos fondos mutuos, PROMOINVEST FONDO SELECTIVO y PROMOINVEST INCASOL FMIV en etapa operativa.

MERCADO DE FONDOS MUTUOS

Según información extraída de la Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos al cierre de diciembre del 2021, el patrimonio administrado por los fondos mutuos ascendió a US\$ 8,060 millones, lo que significa un decrecimiento de -35.62%. Asimismo, el número de partícipes disminuyó a la cifra de 367,167 que representa una variación de -16.00% respecto al año anterior.

Al cierre de diciembre de 2021 existen 155 fondos mutuos operativos y preoperativos. Según la Asociación de Fondos Mutuos, por tipo de fondo y patrimonio administrado el mercado se divide en: acciones (0.4%), mixta (0.5%), estructurados (0.1%), fondo de fondos (19%), flexibles (23%) y deuda (58%).

Cabe mencionar que los datos y cifras presentadas por la Asociación no incorporan información de Faro Capital Sociedad Administradora De Fondos S.A., Btg Pactual Peru S.A. Sociedad Administradora De Fondos, Diviso Fondos SAF S.A. Bd Capital Sociedad Administradora De Fondos S.A., Independiente Sociedad Administradora De Fondos S.A., y El Dorado Asset Management Sociedad Administradora De Fondos S.A debido a que no reportan la información de sus fondos a la Asociación.

Lima es la ciudad con mayor presencia de inversionistas de fondos mutuos, sin embargo, existe una demanda potencial en otras regiones el cual promete ser una atractiva oportunidad de crecimiento para contribuir al desarrollo de la industria de fondos mutuos.



GESTIÓN

PROMOINVEST SAF S.A. cuenta, al cierre del año 2021, con dos fondos mutuos operativos:

PROMOINVEST FONDO SELECTIVO

📄 MONEDA FONDO: DÓLARES AMERICANOS

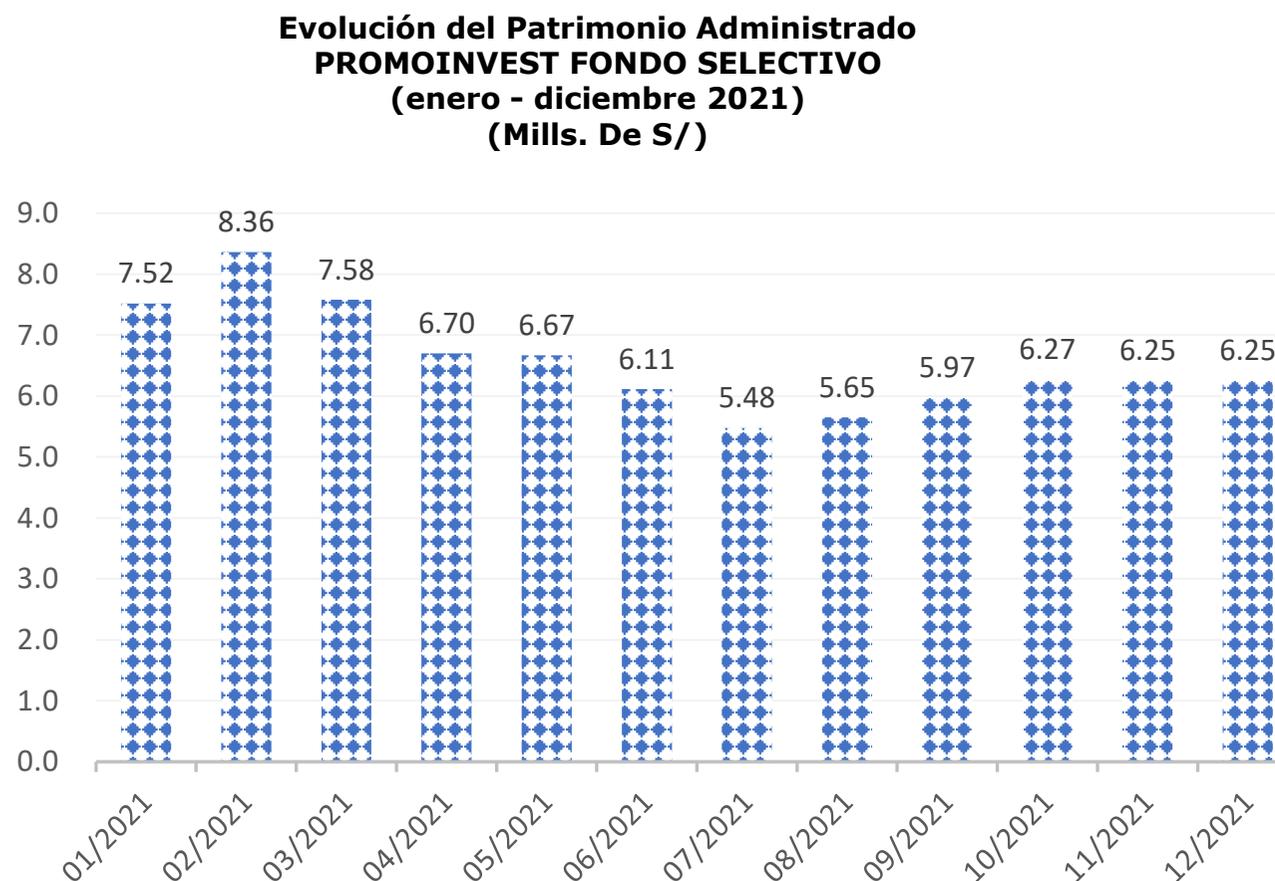
PROMOINVEST INCASOL FMIV

📄 MONEDA FONDO: SOLES PERUANOS



PROMOINVEST FONDO SELECTIVO

La evolución de este fondo mutuo en cuanto al patrimonio administrado se muestra a continuación:

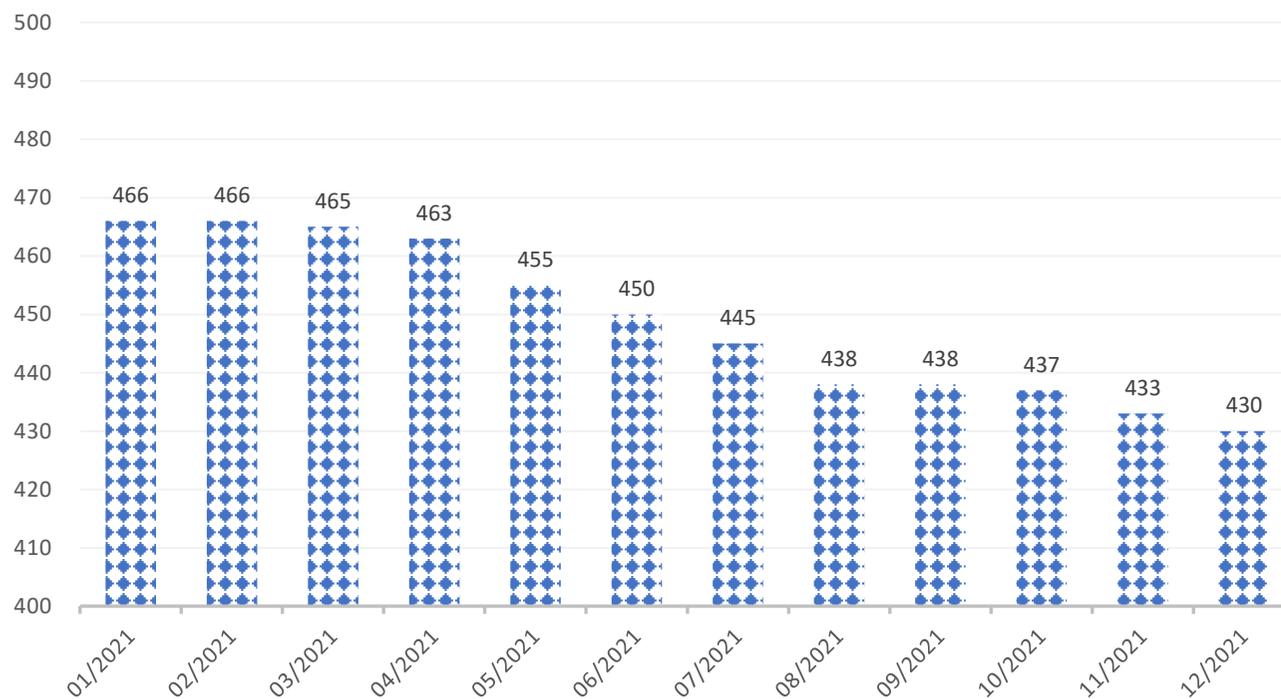


Se puede apreciar que el patrimonio administrado en PROMOINVEST FONDO SELECTIVO, cerró a diciembre del 2021 en S/6´253,192.09, lo que significó un descenso de 10.90% en comparación al cierre del año 2020.

PROMOINVEST FONDO SELECTIVO

El número de partícipes de PROMOINVEST FONDO SELECTIVO, disminuyó en el cuarto trimestre, cerrando éste en 430 partícipes, debido a los rescates realizados:

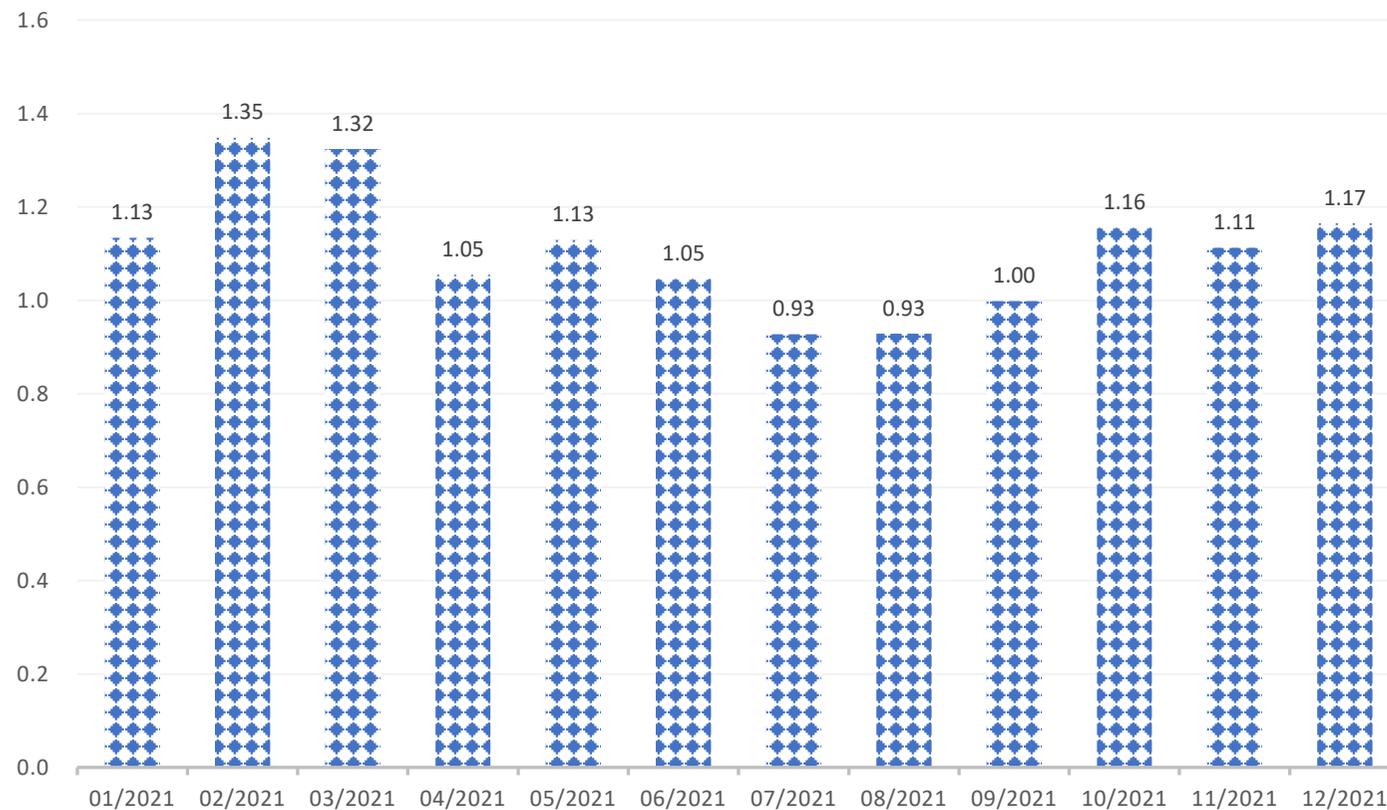
**Evolución del Número de Partícipes
PROMOINVEST FONDO SELECTIVO
(enero - diciembre 2021)**



PROMOINVEST INCASOL FMIV

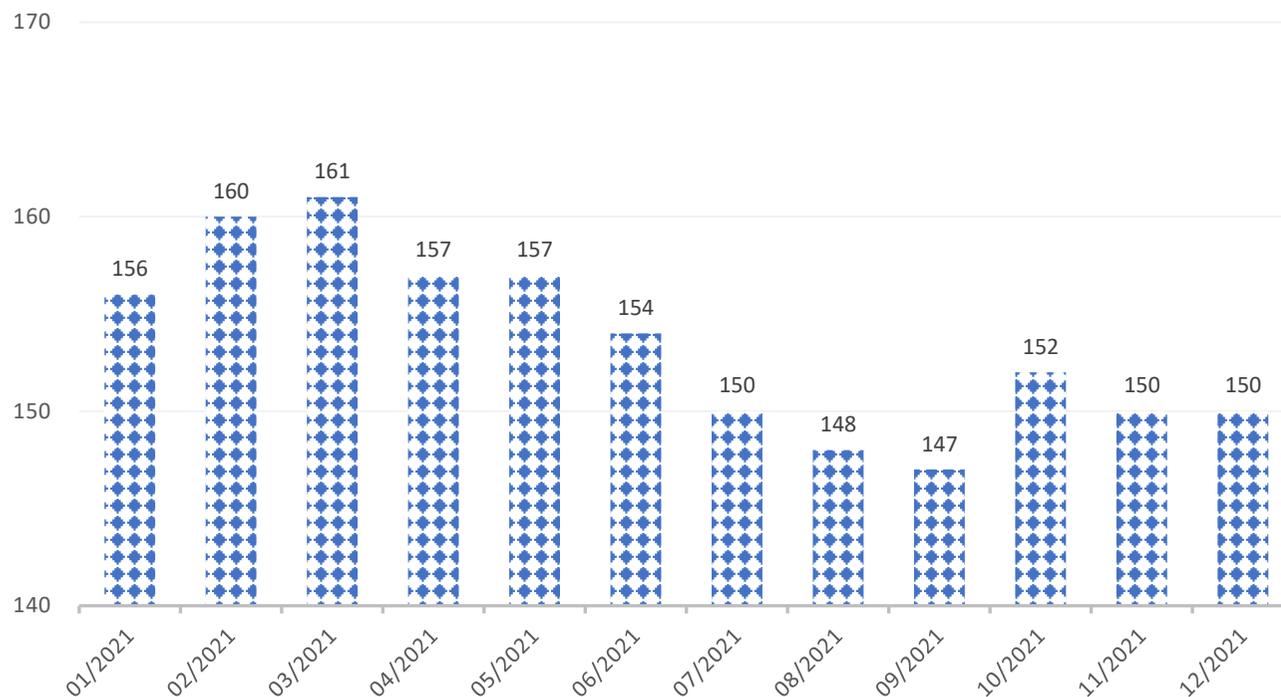
La evolución de este fondo mutuo en cuanto al patrimonio administrado y número de partícipes se muestra a continuación:

**Evolución del Patrimonio Administrado
PROMOINVEST INCASOL FMIV
(enero - diciembre 2021)
(Mills. De S/)**



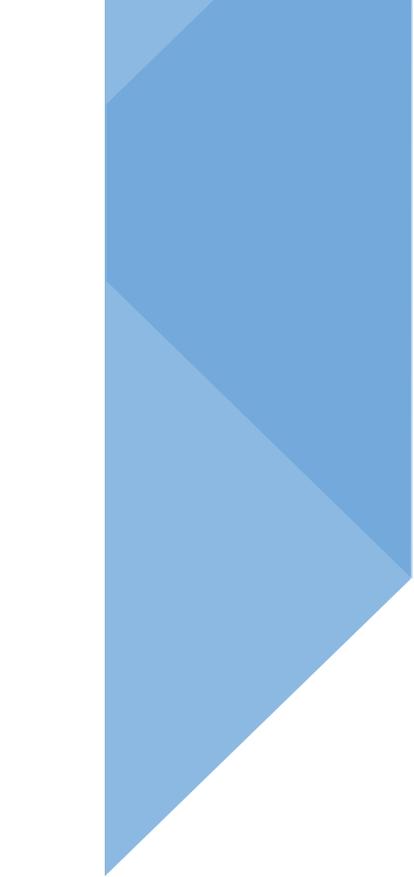
PROMOINVEST INCASOL FMIV

**Evolución del Número de Partícipes
PROMOINVEST INCASOL FMIV
(enero - diciembre 2021)**



Como se puede apreciar en los gráficos, el número de partícipes de PROMOINVEST INCASOL FMIV, disminuyó en el cuarto trimestre, respecto al cierre del año 2020, cerrando éste al 31 de diciembre en 150 partícipes.

En cuanto al patrimonio administrado en PROMOINVEST INCASOL FMIV, éste cerró a diciembre de 2021 en S/ 1'165,051.82, lo que significó un incremento de 9.69% respecto del año 2020.



El año 2021, el mercado bursátil se vio afectado por la incertidumbre generada tras la llegada al gobierno de una plataforma política anti mercado, que no promociona la inversión privada, generando desconfianza y nerviosismo a los inversionistas. La BVL ha registrado mínimos avances en el periodo. Sin embargo, en el último trimestre del año, se observó una importante recuperación debido al buen desempeño de los sectores de consumo masivo.

El Dow Jones Industrial Average (DJIA), referente del mercado de acciones mundial, cerró el año rentando 19.73%, del mismo modo, el índice S&P 500 escaló un 27.96%. Al cierre de diciembre, los principales índices de cotizaciones S&P/BVL obtuvieron resultados positivos tal es el caso de Peru Select y el Peru General que crecieron 3.45% y 3.41%, respectivamente; mientras que el Lima 25 aumentó 4.70% y el IGBC disminuyó en 0.15%. Por otro lado, los índices sectoriales como Minería e Industrias anotaron incrementos de 3.97% y 8.41%, respectivamente. Entre las acciones que más se apreciaron se encuentran las acciones de Unión Andina de Cementos (UNACEMC1 +24.21%), Casa Grande SAA (CASAGRC1 +19.58%), y Sociedad Minera Cerro Verde (CVERDEC1 +16.31%) mientras que las acciones que registraron mayores caídas en el último mes del año fueron Nexa Resources Atacocha (ATACOBC1 -13.04%) y Enel Generación (ENGEPEC1 -10.78%).

ENTORNO JURÍDICO

En el periodo 2021, la Superintendencia del Mercado de Valores de acuerdo a su misión institucional, ha continuado en su labor de promover a través de sus enfoques de intervención el desarrollo, transparencia e integridad de los mercados de valores. Ha seguido con la promulgación de normas como la regulación del voto a través del custodio, modificaciones a los reglamentos que regulan no solo los fondos de inversión y fondos mutuos, al igual que a la Gestión de Riesgos y el Buen gobierno corporativo. Ha participado en eventos como la Semana Mundial del Inversionista organizada por la Organización Internacional de Comisiones de Valores (IOSCO) reconociendo la importancia de la educación al inversionista como un mecanismo para el desarrollo y la promoción de los mercados de valores.

La SMV busca promover una mayor liquidez en el mercado y el ingreso de nuevos inversionistas de manera segura, lo que, a su vez revierte en una mayor proyección de las empresas en el mercado interno y externo y, por tanto, en su

potencial de financiamiento a través del mercado de valores a través del desarrollo de nuevas estructuras de inversión como lo son los fondos bursátiles entre otros. Además, tiene por finalidad velar por la protección de los inversionistas, la eficiencia y transparencia de los mercados bajo su supervisión, la correcta formación de los precios y la difusión de toda la información necesaria para tales propósitos.

Partiendo de esto, en el 2021 la SMV dictó una serie de normas como lo son las normas que modifican el Reglamento de Agentes de Intermediación, así como el Reglamento de Administradora de Fondos de Inversión en Valores y sus Sociedades Administradoras, el Reglamento de Operaciones en Rueda de Bolsa de la Bolsa de Valores de Lima, el reglamento del Mercado de Inversionistas Institucionales, así como modificaciones a las Normas de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo. Aprobó los lineamientos para la Implementación y Funcionamiento del Modelo de Prevención.



PROMOINVEST[®]
SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.A.



PROMOINVEST[®]
SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.A.

PERSPECTIVAS PARA EL 2022

Posterior a la segunda ola de la Covid-19 diversas economías experimentaron el llamado rebote económico, repuntando a una cifra estimada de 5.5% de crecimiento mundial. Sin embargo, según perspectivas del Banco Mundial (BM) el crecimiento mundial se desacelerará marcadamente en el 2022 hasta llegar a 4.1%. Tan solo iniciando el periodo las economías ya están expuestas a las perturbaciones provocadas por la variante Ómicron y el estrés financiero. Los pronósticos anticipan que la inflación mundial media seguirá siendo elevada en 2022, a pesar de las metas optimistas de las economías emergentes.

La agencia de calificación de riesgo Moody's dio a conocer que sus proyecciones de crecimiento económico para el Perú. Prevé una recuperación de la inversión privada que apuntalará una mayor formación de capital y la mejora marginal en el crecimiento potencial a 3.9%. Sin embargo, el Banco Central de Reserva del Perú, ajustó la proyección de inversión privada para el 2022 a cero. La desaceleración prevista por el ente

emisor provendría más por el lado de la inversión no minera, cuya proyección pasó de 1.7% de crecimiento a -1.1% de retroceso. La proyección de la inversión minera subió de 7.9% a 8.3%.

A su vez, a nivel externo la economía peruana se sostendría debido al precio de materias primas como el oro, el cobre y el petróleo que permanecen en elevados montos. Sin embargo, esta oportunidad puede no ser aprovechada por la falta de planeamiento estratégico a largo plazo que demuestra el Ejecutivo. Siendo el 2022 un año clave para que el gobierno pueda contrarrestar la incertidumbre, recuperar capitales y aumentar la inversión.

Finalmente, los principales sectores que impulsarían el crecimiento serían minería, construcción, tecnología, entre otros. Considerando que el sector minero es uno de los que tendrá mayor riesgo en este periodo, pero a la vez el que puede ofrecer la mayor rentabilidad.

INFORMACIÓN FINANCIERA

En lo que se refiere al ejercicio 2021, el ingreso por operaciones pasó de S/377,994 a S/400,920 lo que significó un aumento de 6.06% respecto al año anterior. Así mismo, vemos una disminución de la utilidad operativa de S/ - 113,757 a S/ -113,275 en el 2021.

El resultado antes de Impuestos fue una ganancia de S/341,321 al cierre del 2021. Siendo el resultado neto del ejercicio, una pérdida de S/32,559.

Con referencia al Balance General se debe destacar el aumento del activo corriente de S/1'157,444 a S/1'558,384; esto debido principalmente al incremento del rubro "Efectivo y equivalentes de efectivo" que cerró en S/1'059,988, el cual representa un incremento de 55.54%; en el caso del rubro "Otras cuentas por cobrar" aumentó de S/425,918 a S/457,402; lo que significa un incremento de 7.39%.

En cuanto al pasivo corriente, este aumentó de S/ 72,647 a S/ 125,998 respecto al año anterior, obteniendo una variación de 73.44%.

Por último, el patrimonio neto cayó de S/ 7'640,276 a S/ 7'608,377, lo que significó una variación de -0.43%.

El Directorio

Santiago de Surco, marzo de 2022

ESTADOS FINANCIEROS

PROMOINVEST SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS MUTUOS S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020

En soles	2021	2020
Activo		
Activo Corriente		
Efectivo y equivalente de efectivo	1,059,988	681,496
Cuentas por cobrar comerciales	37,221	40,292
Otras cuentas por cobrar relacionadas		1,000
Otras cuentas por cobrar	457,402	425,918
Gastos pagados por anticipado	3,772	8,738
Total activo corriente	1,558,384	1,157,444
Otras cuentas por cobrar a L/Plazo	1,400	
Inversiones financieras	6,105,049	6,151,223
Inmuebles y equipos	75,256	99,478
Intangibles	19,200	19,200
Activo por Impuesto a la Renta Diferido	16,970	390,850
Total activo no corriente	6,217,875	6,660,751
Total activo	7,776,259	7,818,194

En soles	2021	2020
Pasivo		
Pasivo Corriente		
Cuentas por pagar comerciales	14,813	10,225
Otras cuentas por pagar	47,131	41,071
Obligaciones financieras	64,054	21,351
Total pasivo corriente	125,998	72,647
Obligaciones financieras	41,884	104,612
Total pasivo	167,882	177,259
Patrimonio Neto		
Capital	5,000,000	5,000,000
Reservas	623,231	623,231
Resultados acumulados	1,985,146	2,017,705
Total patrimonio	7,608,377	7,640,936
Total pasivo y patrimonio	7,776,259	7,818,194

ESTADOS FINANCIEROS

PROMOINVEST SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS MUTUOS S.A.

Estado de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y de 2020

En soles	2021	2020
Ventas netas	400,920	377,994
Utilidad Bruta	400,920	377,994
Gastos operacionales		
Gastos de administración	(339,019)	(297,492)
Gastos de ventas	(198,755)	(201,018)
Otros ingresos	23,579	7,024
Otros gastos	-	(265)
Utilidad operativa	(113,275)	(113,757)
Otros ingresos (gastos):		
Ingresos financieros	360,414	16,640
Gastos financieros	(8,323)	(17,013)
Diferencia de cambio neto	102,506	80,597
Resultado antes de impuesto a las ganancias	341,321	(33,532)
impuesto a las ganancias	(373,880)	6,082
Resultado neto del ejercicio	(32,559)	(27,450)



PROMOINVEST[®]
SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A.A.