

POPULAR, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

INFORME DE EVALUACIÓN PRESUPUESTARIA II SEMESTRE 2019

Febrero, 2020

“INFORMACION DE USO PÚBLICO.

La información contenida en este documento es de Uso Público y puede para darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular”. Teléfono: 2010-8900 / Fax: 2010-8971.

1. Presentación

De conformidad con lo establecido en las Normas Técnicas sobre Presupuesto Público, emitidas por medio de la Resolución R-DC-024-20121, se realiza el presente documento el cual incluye la información referente al Informe de Evaluación Presupuestaria del segundo semestre de 2019, según lo establecido en la norma 4.5.6

2. Comportamiento de la Ejecución de los Ingresos y Gastos

Ejecución de Ingresos

Presupuesto de Ingresos	Presupuesto Ordinario	Ejecución del I Semestre	Ejecución del II Semestre	Monto recaudado	Porcentaje de Ejecución
Servicios Financieros y de Seguros	4,061,991	1,685,938	2,075,138	3,761,076	93%
Otros Servicios	25,000	173,636	111,091	284,727	1139%
Intereses sobre valores	326,811	222,809	244,540	467,349	143%
Intereses sobre cuentas corrientes y otros	5000	2,171	6,376	8,547	171%
Total	4,418,802	2,084,554	2,437,144	4,521,699	102.33%

Popular Fondos de Inversión presentó como monto total de ingresos proyectados en el presupuesto ordinario correspondiente al año 2019 ₡4,418,802 (en miles de colones), de los cuales la recaudación real acumulada al 31 de diciembre de 2019 fue de ₡4,521,699 (miles de colones), lo cual equivale a ingresos corrientes y el porcentaje de ejecución es del 102.33% de lo presupuestado.

Servicios Financieros

Esta partida es la principal fuente de ingresos para Popular Sociedad de Fondos de Inversión, y tiene como origen las comisiones de administración generadas por cada uno de nuestros diferentes fondos.

De acuerdo al análisis elaborado, el monto alcanzado en esta partida al 31 de diciembre de 2019 fue de ₡4.418.802 (en miles de colones), lo que representa un 93% de ejecución.

Otros Servicios

Como segunda fuente de ingresos esta partida al 31 de diciembre de 2019, permitió recaudar un monto total de ₡284,727 (en miles de colones), para un porcentaje de ejecución del 1,139% los cuales se originaron de las inversiones por cuenta propia realizada en títulos del Sector Público y Privado y

"INFORMACION DE USO PÚBLICO.

La información contenida en este documento es de Uso Público y puede darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular". Teléfono: 2010-8900 / Fax: 2010-8971.

operaciones de recompras, producto de la reinversión de utilidades en instrumentos financieros que se traduzcan en ingresos financieros para la sociedad.

Intereses sobre Cuentas Corrientes

Esta partida se conforma de los intereses ganados hasta el 31 de diciembre de 2019 por los saldos mantenidos en las cuentas corrientes de la Sociedad de Fondos de Inversión, la ejecución a la fecha representa un 171% sobre el porcentaje presupuestado en esta partida.

Intereses sobre Valores

Esta partida se conforma de las ganancias de capital por la venta de títulos valores de la cartera propia realizadas durante el primer semestre del año 2019 por parte de la Sociedad de Fondos.

Ejecución de Egresos.

Presupuesto de Egresos	Presupuesto Ordinario	Ejecución del I Semestre	Ejecución del II Semestre	Monto Ejecutado	Porcentaje de Ejecución
Remuneraciones	1,916,558	919,430	865,720	1,785,150	93.14%
Servicios	1,437,737	519,034	714,021	1,233,055	85.76%
Materiales y Suministros	24,260	3,486	4,470	7,957	32.80%
Intereses y Comisiones	13,596	8,380	4,731	13,111	96.43%
Activos Financieros	691,383	235,961	378,517	614,478	88.88%
Bienes Duraderos	101,125	1,246	0	1,246	1.23%
Transferencias Corrientes	142,006	35,775	66,971	102,746	72.35%
Cuentas Especiales	92,138	0	0	0	0.00%
Total Gastos	4,418,802	1,723,312	2,034,431	3,757,743	85.04%

El monto total que Popular SAFI proyectó originalmente para los egresos en su presupuesto del 2019 fue de ¢4,418,893 miles, del cual el porcentaje total de ejecución al corte del segundo semestre representó un 85%, lo que se traduce en un desembolso efectivo de ¢3,757,743 miles de colones.

Las partidas con los porcentajes de ejecución más altos al corte del segundo semestre son las siguientes:

- Dietas presenta una ejecución del 96.58%.
- Intereses sobre obligaciones que presenta una ejecución de un 96.43%

"INFORMACION DE USO PÚBLICO.

La información contenida en este documento es de Uso Público y puede darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular". Teléfono: 2010-8900 / Fax: 2010-8971.

- Comisiones y gastos por servicios financieros y comerciales 96.21%
- Mantenimiento de edificios y locales presenta una ejecución del 96.61%

3. Resultado de la ejecución presupuestaria parcial –Superávit o Déficit–

Superávit acumulado periodo 2018	4,447,943
EGRESOS	
Monto Presupuestado	4,418,802
Monto Ejecutado	<u>3,757,743</u>
Saldo	661
INGRESOS	
Monto Presupuestado	4,418,802
Monto Ejecutado	<u>4,521,699</u>
Saldo	-102.90
Diferencia	763.96
Superávit acumulado periodo 2019	5,211.90

4. Deviaciones de mayor relevancia a la fecha.

Al corte del presente informe, estas son las partidas presupuestarias, que presentan desviaciones más significativas en su ejecución a la fecha:

Partida Presupuestaria.	Porcentaje de ejecución
Mantenimiento de edificios y locales	96.61%

5. Desempeño institucional programático

Se detalla el objetivo específico y las metas correspondientes con mayor relación respecto a la ejecución financiera del presupuesto institucional. Adicionalmente se aclara que el presupuesto ha sido diseñado para el cumplimiento específico de estos objetivos y metas, por tanto el cumplimiento efectivo de la ejecución de estas, representará consecuentemente el cumplimiento de los objetivos y metas planteadas por la organización.

Objetivo 1

Generar en los Clientes, una experiencia alineada con las mejores prácticas de la industria; para satisfacer sus necesidades y cumplir sus expectativas.

Metas para el logro del Objetivo Estratégico	Partidas Presupuestarias Vinculadas para ejecución de la Meta	Ejecución real de las partidas vinculadas al objetivo	Cumplimiento porcentual del objetivo	Desviación financiera respecto a la asignación presupuestaria vinculada al objetivo estratégico.
<ul style="list-style-type: none"> Encuesta de Satisfacción Anual mayor a 90% Crecimiento de los inversionistas que conforman los sectores objetivo Porcentaje de incremento de la participación de mercado en Volumen Administrado Reporte de Calificación de Riesgo de los Fondos Resultado del estudio de cultura Resultado de la encuesta 	<ul style="list-style-type: none"> Servicios Financieros y de Seguros (Ingresos) Remuneraciones (Egresos) 	<ul style="list-style-type: none"> • 92.59% • 93.14% 	<ul style="list-style-type: none"> • 85.71% • 85.71% 	<ul style="list-style-type: none"> • 7.41% • 6.86%

Objetivo 2

Generar en los Clientes, una experiencia alineada con las mejores prácticas de la industria; para satisfacer sus necesidades y cumplir sus expectativas.

Metas para el logro del Objetivo Estratégico	Partidas Presupuestarias Vinculadas para ejecución de la Meta	Ejecución real de las partidas vinculadas al objetivo	Cumplimiento porcentual del objetivo	Desviación financiera respecto a la asignación presupuestaria vinculada al objetivo estratégico.
<ul style="list-style-type: none"> Resultado de la autoevaluación del Gobierno Corporativo Resultado de la autoevaluación del Sistema de Control Interno Resultado de la evaluación del Apetito y Perfil de Riesgo según la metodología Resultado de la autoevaluación del cumplimiento normativo (normativa 16-16) Porcentaje del nivel de conocimiento comprobado sobre la Estrategia Global y motivación para alcanzar los objetivos 	<ul style="list-style-type: none"> Servicios Financieros y de Seguros (Ingresos) Remuneraciones (Egresos) Servicios 	<ul style="list-style-type: none"> • 92.59% • 93.14% • 85.76% 	<ul style="list-style-type: none"> • 100% 	<ul style="list-style-type: none"> • 7.41% • 6.86% • 14.24%

"INFORMACION DE USO PÚBLICO.

La información contenida en este documento es de Uso Público y puede darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular". Teléfono: 2010-8900 / Fax: 2010-8971.

Objetivo 3

Lograr la Rentabilización financiera y la creación de Valor Social y Ambiental, sostenible en el tiempo; impulsada por un Modelo de Gestión con visión integral de la estrategia.

Metas para el logro del Objetivo Estratégico	Partidas Presupuestarias Vinculadas para ejecución de la Meta	Ejecución real de las partidas vinculadas al objetivo	Cumplimiento porcentual del objetivo	Desviación financiera respecto a la asignación presupuestaria vinculada al objetivo estratégico.
<ul style="list-style-type: none"> Resultado de los indicadores definidos por la Junta Directiva Nacional Resultado de la utilidad real Porcentaje de Rentabilidad de Fondos de Inversión respecto al similar de la industria, Ponderado por cada uno de los fondos y de acuerdo al volumen administrado que representa del total Resultado de la implementación del Modelo de Gestión del Valor Social Resultado de la implementación del Modelo de Gestión Ambiental 	<ul style="list-style-type: none"> Servicios Financieros y de Seguros (Ingresos) Remuneraciones (Egresos) Servicios Materiales 	<ul style="list-style-type: none"> • 92.59% • 93.14% • 85.76% • 32.80% 	<ul style="list-style-type: none"> • 93% 	<ul style="list-style-type: none"> • 7.41% • 6.86% • 14.24% • 67.20%

Objetivo 4

Lograr la Rentabilización financiera y la creación de Valor Social y Ambiental, sostenible en el tiempo; impulsada por un Modelo de Gestión con visión integral de la estrategia.

Metas para el logro del Objetivo Estratégico	Partidas Presupuestarias Vinculadas para ejecución de la Meta	Ejecución real de las partidas vinculadas al objetivo	Cumplimiento porcentual del objetivo	Desviación financiera respecto a la asignación presupuestaria vinculada al objetivo estratégico.
<ul style="list-style-type: none"> Resultado de la implementación de la página web transaccional Resultado de la integración de productos de Popular SAFI a la plataforma tecnológica del BPDC Resultado de la implementación del programa Transformación Digital Creación de ventajas competitivas a través de la implementación de la estrategia de innovación del CFBPDC 	<ul style="list-style-type: none"> Servicios Financieros y de Seguros (Ingresos) Remuneraciones (Egresos) Servicios 	<ul style="list-style-type: none"> • 92.59% • 93.14% • 85.76% 	<ul style="list-style-type: none"> • 100% 	<ul style="list-style-type: none"> • 7.41% • 6.86% • 14.24%

“INFORMACION DE USO PÚBLICO.

La información contenida en este documento es de Uso Público y puede darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular”. Teléfono: 2010-8900 / Fax: 2010-8971.

6. Situación económica-financiera global de la institución

El periodo 2019 ha determinado el año de mayor éxito financiero para Popular SAFI, dado que ha permitido generar la mayor cifra de utilidad (¢1,200 millones netos), adicionalmente ha logrado su mejor nivel de volumen administrado y se ha consolidado como la sociedad con el mayor crecimiento del mercado en los últimos 12 meses, lo cual es fiel reflejo del excelente año en materia de gestión de fondos de inversión.

 FONDOS DE INVERSIÓN		Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. Estado de Resultados Al 31 de Diciembre 2019 y Comparativo 2018					
		Var Men		Resultados		Variac. Anual	
Descripción	dic-19	nov-19	%	Acum. 2019	Acum. 2018	Absoluta	%
INGRESOS							
Comisiones de Administración	321 318 010	329 545 919	-2,5%	3 754 118 394	3 466 492 499	287 625 895	8,3%
Intereses, Descuentos y Dividendos	38 978 660	41 646 163	-6,4%	444 912 012	333 938 051	110 973 961	33,2%
Ganancia en Venta de Títulos	35 399 059	12 594 617	181,1%	284 727 056	13 577 000	271 150 056	1997,1%
Diferencial Cambiario	59 188 899	24 121 481	145,4%	173 507 849	179 961 286	(6 453 437)	-3,6%
Disminución de otras provisiones	8 066 620	-	100,0%	117 996 257	8 692 102	109 304 155	100,0%
Otros Ingresos	143 694	-	100,0%	352 397	652 960	(300 563)	-46,0%
TOTAL DE INGRESOS	¢ 463 094 942	407 908 180	13,53%	4 775 613 965	4 003 313 898	772 300 067	19,29%
GASTOS							
Gastos Financieros	610 816	541 062	189,5%	13 472 462	10 573 364	2 899 098	27,4%
Pérdida en Venta de Valores Negociables	2 220 934			2 220 934			
Diferencial Cambiario	3 431 429	126 820 629	36769,6%	313 213 568	64 045 184	249 168 384	389,1%
Gastos Partes Relacionadas	40 956 152	41 987 069	9,5%	442 280 079	325 594 169	116 685 910	35,8%
Gasto por Provisiones por Litigios	-	-		20 384 746	-	20 384 746	100,0%
Gastos Operativos Diversos	8 137 882	4 219 161	36,3%	45 040 183	38 363 854	6 676 329	17,4%
Gastos de Personal	154 084 222	146 835 741	-4,7%	1 865 388 217	1 805 789 456	59 598 761	3,3%
Gastos por Servicios Externos	15 981 379	5 946 847	-70,9%	100 081 256	82 156 037	17 925 219	21,8%
Gastos de Movilidad y Comunicación	1 841 470	1 215 387	-18,1%	15 821 416	20 577 944	(4 756 528)	-23,1%
Gastos de Infraestructura	16 289 029	18 886 677	0,8%	198 436 325	189 402 234	9 034 091	4,8%
Gastos Generales	8 293 707	3 744 856	3,0%	57 661 190	73 725 984	(16 064 794)	-21,8%
Participaciones Legales sobre la Utilidad	6 337 438	1 731 323	-72,6%	51 048 407	41 792 570	9 255 837	22,1%
TOTAL DE GASTOS	¢ 258 184 458	351 928 751	-26,64%	3 125 048 784	2 652 020 796	473 027 988	17,84%
Utilidad Antes de Impuestos	¢ 204 910 484	55 979 429	266,0%	1 650 565 181	1 351 293 102	299 272 079	22,15%
Impuesto Sobre la Renta				450 153 729	379 577 390	70 576 339	18,59%
Utilidad Neta Despues de Impuestos				1 200 411 452	971 715 712	228 695 740	23,54%

Tal y como se puede observar en el comparativo de los resultados alcanzados en el periodo 2019 respecto al 2018, se alcanza un crecimiento de 23.54% en la cifra de utilidades netas del periodo lo cual refleja el éxito en la gestión financiera e integral de Popular SAFI.

Es apropiado para comprender los resultados alcanzados, indicar que el periodo 2019, representa una serie de hitos muy positivos en la gestión de la sociedad dentro de los que cabe destacar los siguientes:

- 2019, es el periodo con el mayor volumen administrado de Popular SAFI
- 2019, es el año con la mayor cifra de utilidades de Popular SAFI
- 2019, representa el año en que Popular SAFI alcanza su mejor participación en el mercado

“INFORMACION DE USO PÚBLICO.

La información contenida en este documento es de Uso Público y puede darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular". Teléfono: 2010-8900 / Fax: 2010-8971.

- 2019, es el periodo en que Popular SAFI lideró el crecimiento del volumen administrado en todo el mercado.

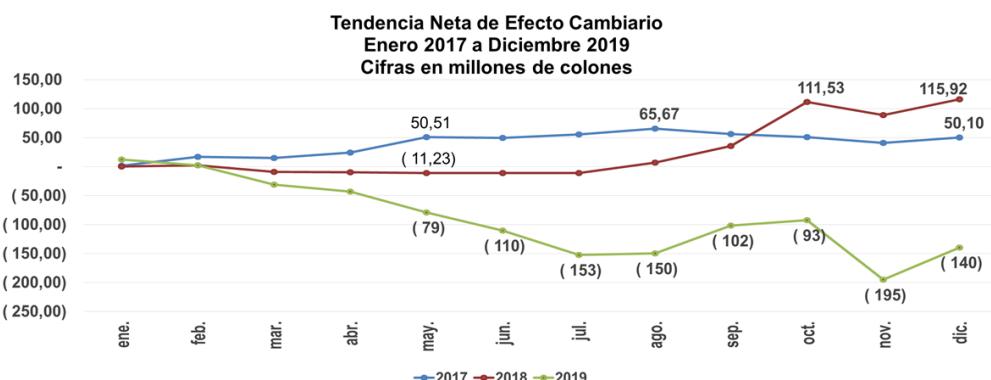
El crecimiento del volumen administrado lleva consigo un efecto proporcional en el ingreso, dado que la gestión de esta sociedad está centralizada en la administración de fondos, de ahí que la comparación del nivel de comisiones generadas el periodo 2019 con el 2018 determina una satisfactoria variación que optimiza el margen de utilidad generado por la SAFI.

Cuadro 1

FONDO	DICIEMBRE		DICIEMBRE		Variación
	2019	%	2018	%	
Mercado Dinero Colones	2 087 611 133	56%	1 807 880 364	52%	279 730 770 15,47%
Liquidez Mixto Colones	712 088 616	19%	712 463 163	21%	(374 547) -0,05%
Fondo ZETA	461 791 498	12%	531 671 186	15%	(69 879 688) -13,14%
Mercado Dinero Dólares	233 064 954	6%	172 588 819	5%	60 476 134 35,04%
Fondo Inmobiliario	113 360 861	3%	112 706 074	3%	654 788 0,58%
Liquidez Mixto Dolares	145 653 363	4%	128 720 508	4%	16 932 855 13,15%
Ahorro Popular	547 968	0%	567 534	0%	(19 565) -3,45%
Total	3 754 118 394	100,00%	3 466 597 648	100,00%	287 520 746 8,29%

Uno de los aspectos que tuvo incidencia directa en los resultados de la SAFI fue la disminución del Tipo de Cambio lo cual genera un efecto que ha disminuido la generación de utilidades, sin embargo esto se ha logrado sopesar gracias a la generación de ganancias de capital provenientes de la administración de la cartera de recursos propios (ver gráfico 1).

Gráfico 1



Fuente: Información Financiera de Popular SAFI

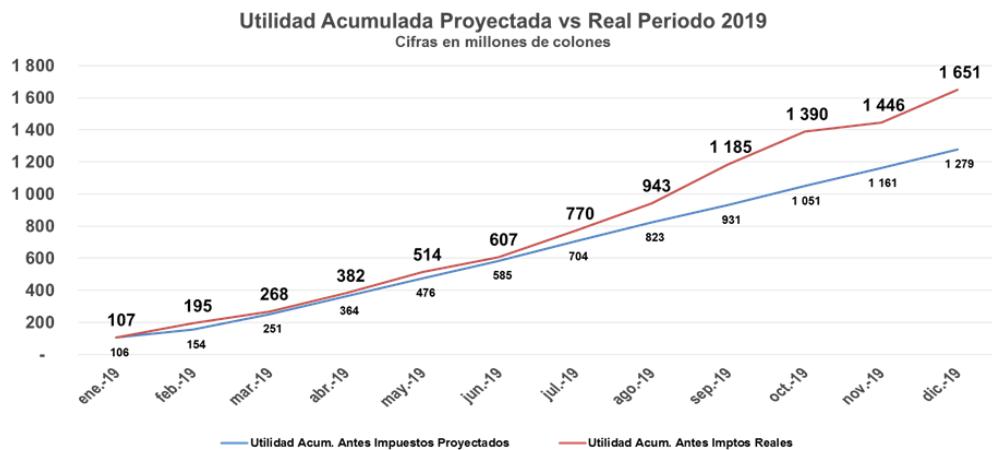
En lo relacionado con suficiencia patrimonial la SAFI continúa con un patrimonio suficiente para hacer frente a los riesgos de la industria en que se desempeña, según la cuantificación de acuerdo a la normativa realizada, el compromiso promedio del primer semestre es de un 26% por lo cual se determinan casi tres cuartas partes del patrimonio para promover el crecimiento de la SAFI.

"INFORMACION DE USO PÚBLICO.

La información contenida en este documento es de Uso Público y puede darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular". Teléfono: 2010-8900 / Fax: 2010-8971.

Las utilidades han mostrado un desempeño muy cercano a la proyección del Presupuesto Ordinario durante el primer semestre, sin embargo en la segunda mitad del año se logra evidenciar un incremento respecto a la expectativa, logrando un aumento significativo en las utilidades netas. Esto se puede visualizar en la siguiente gráfica.

Gráfico 2



Al comparar los resultados del periodo 2019, con los alcanzados el año anterior, se puede visualizar un desempeño muy satisfactorio, dado que se incrementa la utilidad neta en un 23.54%.

DETALLE	2019	2018	VARIACIONES		REPRESENTACIÓN	
			ABSOLUTO	%	2019	2018
UTILIDAD FINANCIERA	574 239 953	452 857 789	121 382 164	26,80%	34%	33%
UTILIDAD OPERATIVA	1 127 373 636	940 227 883	187 145 753	19,90%	66%	67%
UTILIDAD BRUTA	1 701 613 588	1 393 085 672	308 527 916	22,15%	100%	100%
PARTICIPACIONES SOBRE UTILIDAD	(501 202 136)	(421 369 960)	(79 832 176)	18,95%	-29%	-30%
UTILIDADES NETAS	1 200 411 452	971 715 712	228 695 740	23,54%		

La parte comercial continúa en su labor de prospectar clientes institucionales que no han materializado inversión en los fondos administrados de la SAFI, y a aumentar los saldos de los ya existentes, lo cual ha sido parte de la estrategia que se ha manifestado durante el año, de manera que se logre reciprocidad en la inversión que el Banco Popular realiza en ellas.

Un factor de éxito ha sido la consolidación de sinergias con entidades del Conglomerado Financiero Banco Popular, especialmente Popular Valores y el Banco Popular, quienes son los principales socios de negocios de Popular SAFI.

A nivel de industria la SAFI logra un crecimiento del 30.9% en el resultado interanual en sus recursos administrados, la industria crece un 9.8%, lo cual refleja el ritmo de crecimiento del negocio. Con este

"INFORMACION DE USO PÚBLICO.

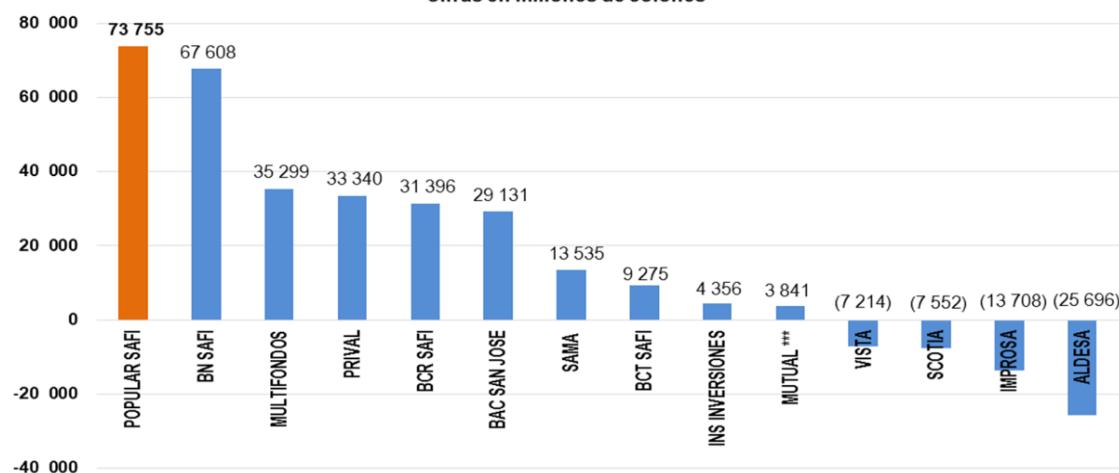
La información contenida en este documento es de Uso Público y puede darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular". Teléfono: 2010-8900 / Fax: 2010-8971.

resultado Popular SAFI mejora la participación en la industria pasando de una porción del 9.45% al 11.26%, respecto al cierre del año anterior.

POSICIONAMIENTO DE INDUSTRIA DE FONDOS AL CIERRE DE DICIEMBRE 2019								
POS	SAFI	VOLUMEN ADMINISTRADO			VARIACION ABSOLUTA	VARIACION MENSUAL %	VARIACION INTERANUAL ABSOLUTA	VARIACION INTERANUAL %
		DICIEMBRE 2019	NOVIEMBRE 2019	DICIEMBRE 2018				
1	BCR SAFI	637 573 934	620 740 195	606 178 046	16 833 739	2,7%	31 395 888	5,2%
2	BN SAFI	502 319 659	486 769 563	434 711 593	15 550 096	3,2%	67 608 066	15,6%
3	POPULAR SAFI	312 392 148	299 784 271	238 636 670	12 607 877	4,2%	73 755 478	30,9%
4	IMPROSA	309 862 078	304 281 349	323 570 086	5 580 729	1,8%	(13 708 008)	-4,2%
5	MULTIFONDOS	299 199 105	287 812 808	263 900 456	11 386 297	4,0%	35 298 649	13,4%
6	VISTA	146 866 165	144 272 767	154 080 594	2 593 398	1,8%	(7 214 429)	-4,7%
7	INS INVERSIONES	144 335 457	145 235 568	139 979 151	(900 111)	-0,6%	4 356 306	3,1%
8	BAC SAN JOSE	134 794 458	124 911 854	105 663 479	9 882 604	7,9%	29 130 979	27,6%
9	PRIVAL	79 616 711	78 196 680	46 276 961	1 420 031	1,8%	33 339 750	72,0%
10	ALDESA	69 055 954	67 919 846	94 751 995	1 136 108	1,7%	(25 696 041)	-27,1%
11	BCT SAFI	48 815 456	38 187 704	39 540 484	10 627 752	27,8%	9 274 973	23,5%
12	SCOTIA	42 207 869	46 912 582	49 759 633	(4 704 713)	-10,0%	(7 551 765)	-15,2%
13	SAMA	32 228 958	27 805 117	18 693 558	4 423 841	15,9%	13 535 400	72,4%
14	MUTUAL ***	14 064 256	14 064 256	10 223 736	-	0,0%	3 840 520	37,6%
Total de Mercado		2 773 332 209	2 686 894 560	2 525 966 443	86 437 649	3,2%	247 365 766	9,8%
Ranqueo de Popular SAFI		3	4	5				
% INDUSTRIA V.A.		11,26%	11,16%	9,45%				

Adicionalmente, se presenta a continuación el detalle del crecimiento del mercado de los últimos 12 meses

Crecimiento Interanual del Mercado de Fondos de Inversión
Diciembre 2019 - Diciembre 2018
Cifras en millones de colones



"INFORMACION DE USO PÚBLICO.

La información contenida en este documento es de Uso Público y puede darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular". Teléfono: 2010-8900 / Fax: 2010-8971.

7. Propuesta de Medidas Correctivas y Acciones a Seguir en Procura de Fortalecer el Proceso de Mejora Continua de la Gestión Institucional

Popular SAFI, dentro de la evaluación de sus Planes Estratégicos y de la gestión integral que desempeña ha determinado una serie de aspectos que deben ser de atención durante los períodos siguientes, dentro de los principales se identifican los siguientes:

- **Robustecimiento de la Plataforma Tecnológica:** Se ha identificado una brecha respecto a las facilidades tecnológicas que ofrecen otros competidores del mercado, por lo cual se requiere una inversión en recursos que permita satisfacer esas necesidades y desarrollar aplicativos y soluciones que faciliten la vinculación de nuevos inversionistas a la sociedad de fondos, así como mejorar la eficiencia de los procesos operativos
- **Rentabilidad de los Fondos de Inversión no Financieros.** Uno de los principales aspectos que la administración gestiona es procurar una mejora integral en el retorno que perciben los inversionistas en los fondos de inversión inmobiliarios para lo cual se desarrollan importantes estrategias que serán de seguimiento en las evaluaciones sucesivas y que ya son de análisis en la Evaluación del CMI
- **Concentración de los Ingresos en Fondos de Inversión a la Vista.** Popular SAFI debe procurar la diversificación de ingresos en otras tipologías de fondos de inversión, para lo cual incorpora en el Presupuesto 2020, recursos que permitan incursionar en administración de productos innovadores que mejoren los flujos de ingreso de la sociedad en cuanto a su origen.
- **Implementación de normativas Aplicables.** Si bien este aspecto no considera una deficiencia en este momento, la industria de fondos y financiera en general atraviesa una serie de cambios de índole normativo, los cuales para su implementación requieren inversión y recurso humano y tecnológico, por lo cual se deben considerar estos aspectos para una adecuada adaptación del negocio a los cambios que esto representa.