

06 de junio de 2019

Señor

MBA Luis Diego Jara H., Gerente General a.i.

POPULAR SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION

Presente

Su oficina:

En cumplimiento de lo dispuesto por la Contraloría General de la República en las “Directrices que deben observar los funcionarios obligados a presentar el Informe Final de su gestión, según lo dispuesto en el inciso E) del artículo 12 de la Ley General de Control Interno (D-1-2005-CO-DFOE)” hago de su conocimiento mi informe final de gestión como Gerente de Negocios, cargo que desempeñé desde noviembre del 2012 hasta mayo de 2019.

Agradezco la oportunidad que se me brindó en aquel momento, de formar parte de tan prestigiosa empresa y haber participado en logros muy importantes, que más adelante mencionaré como parte del informe en marras.

Saludos,

Ronny Cerdas Bocan

Cédula 107580157

PRESENTACION

Nombre del funcionario	Ronny Cerdas Bocan
Cargo que desempeñó	Gerente de Negocios
Periodo laboral	De noviembre de 2012 a mayo de 2019
Fecha del informe	06/06/2019
Fecha del informe de aprobación de la administración	

RESULTADOS DE LA GESTIÓN.

a) Referencia sobre la labor sustantiva institucional o de la unidad a su cargo

POPULAR SAFI es una empresa que al igual que otras sociedades de fondos de inversión que pertenecen a un grupo financiero público y/o estatal, dio sus primeros pasos a inicios del año 2000. Durante todos estos años ha incursionado en negocios financieros e inmobiliarios, que la ha llevado a alcanzar logros importantes, en algunos casos, como es en el segmento de los fondos de mercado de dinero en colones, a poseer el fondo más grande de la industria, así como ostentar un liderazgo importante en materia de rendimientos.

Adicionalmente, algo que diferencia a Popular SAFI del resto de competidores, es que sus utilidades se consolidan con las de su conglomerado, siendo un grupo financiero que actúa estratégicamente en pro de una triple línea de utilidad y esto le permite desarrollar líneas de negocio con una clara intención de impactar a nivel económico-financiero, social y ambiental.

DESCRIPCION:

El Gerente de Negocios es el responsable final de la gestión comercial de la empresa, teniendo participación en el plan estratégico y desarrollando las acciones necesarias para su adecuado cumplimiento.

OBJETIVO GENERAL:

En Popular SAFI las responsabilidades del cargo son propias de ejecutivos de alto nivel que forman parte de la administración superior de la empresa, sus decisiones eran parte fundamental del cumplimiento del plan estratégico de negocios.

RELACIONES JERARQUICAS: La Gerencia de Negocios de Popular SAFI le reporta directamente a la Gerencia General.

RELACIONES FUNCIONALES: Relaciones Internas: Gerencia General, Gerencia Financiera Administrativa, jefaturas de Carteras Financieras y Carteras No Financieras, área de Ventas, Unidades de Riesgo, Oficialía de Cumplimiento, Auditoría Interna, área de Operaciones y contabilidad.

Relaciones Externas: Banco Popular y Desarrollo Comunal, SUGEVAL, Contraloría General de la República Auditoría Externa Otros Sociedades Anónimas del Conglomerado Banco Popular, clientes estratégicos.

FUNCIONES GENERALES

1. Planear y dirigir las tareas orientadas al cumplimiento de los objetivos comerciales a través de la coordinación de los esfuerzos de las distintas áreas de trabajo.
2. Participar en el desarrollo del Plan Estratégico y difundirlo a lo interno de la empresa, principalmente a la fuerza de ventas interna, para lograr el entendimiento y el compromiso del personal para el logro de los objetivos y las metas trazadas. Dar seguimiento al cumplimiento del mismo y mantener informada a la Gerencia General.
3. Presentar en el comité de Estados Financieros y Avance del Plan Estratégico de Negocios, el desempeño de las áreas estratégicas para el cumplimiento de los objetivos planteados
4. Administrar la relación de negocios con los diferentes públicos de interés (Banco, otras sociedades del conglomerado, Superintendencia, Contraloría General de la República, entre otros), para lograr los mayores beneficios para la empresa y generar un clima de negocios adecuado que le permita alcanzar sus metas.

5. Promover y velar porque exista un adecuado sistema de control interno y de administración de riesgos que permita cumplir con el marco normativo y los objetivos organizacionales.
6. Generar una cultura de servicio al cliente, sostenibilidad, innovación y mejora continua que permita a la organización crear verdaderos elementos diferenciadores en el mercado, alcanzando los más altos estándares en servicio al cliente.
7. Realizar otras actividades relacionadas con el puesto a criterio del superior inmediato
8. Cumplir con lo establecido en el Código de Gobierno Corporativo.

b) Cambios habidos en el entorno durante el periodo de su gestión.

Durante estos casi 7 años de gestión, y a 20 años de la implementación de la figura de fondos de inversión en el país, se han observado una gran cantidad de cambios en la industria, tanto a nivel de negocio como normativos.

Dentro de los más destacados se pueden señalar los siguientes:

Al principio las sociedades de fondos de inversión de los bancos estatales Nacional y Costa Rica, asumen el liderazgo de los negocios financieros e incursionan en el negocio de los fondos inmobiliarios, abriendo sendos fondos de esta naturaleza, que posteriormente se consolidan en uno de los casos y el otro es desechado de la estrategia de la entidad, que fue el caso del BN SAFI y su fondo FIO1| que pasó por varios administradores.

ECONOMÍA

Nacional lanza fondo inmobiliario

1 octubre, 1999

El Banco Nacional anunció ayer la apertura de un nuevo Fondo de inversión inmobiliario (FIO 1), que ofrecerá a los inversionistas un rendimiento estimado del 12 por ciento el primer año.

El gerente de la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión del Nacional, Pablo Montes de Oca, explicó los detalles sobre esa nueva alternativa.

Al contrario de un fondo de inversión convencional -en el que los dineros de los inversionistas se destinan a la compra de títulos valores-, en el inmobiliario se adquieren con los recursos bienes inmuebles (terrenos y edificios), por lo que los participantes obtienen no solo liquidez, a partir de las rentas, sino también el aumento anual en el valor (plusvalía) de las propiedades.

El BCR y su SAFI han consolidado el negocio y a la fecha administran activos netos por más de trescientos mil millones de colones, solo en el negocio inmobiliario.

No obstante el sano crecimiento de la industria, veríamos como en el año 2004, se genera la primera crisis de la industria de los fondos de inversión, en este caso de fondos financieros, que muy en resumen, podían invertir en instrumentos de largo plazo y los inversionistas tenían objetivos de muy corto plazo, por lo que la sensibilidad a cambios en los precios de los bonos en las carteras eran muy susceptibles y efectivamente, un ajuste que se dio en el precio de los bonos soberanos del país, generó una pérdida de valor y un impacto directo y negativo en la rentabilidad de estos instrumentos financieros, que dicho sea de paso, venían reconociendo rendimientos a niveles muy altos, en algunos casos de hasta un 15% en colones. Esto desencadenó en varias cosas, una fue la eminente corrida de inversionistas, donde personas físicas y jurídicas comenzaron a solicitar el reembolso de sus inversiones y los gestores debían salir a vender valores (cada vez a precios más bajos) para poder cubrir estas demandas, que generaron pérdidas transitorias y permanentes en las carteras o portafolios de varios de los inversionistas.

En aquel entonces la industria perdió hasta un 50% de su tamaño y hubo fondos celebres por sus pérdidas cuantiosas, como fue el caso del Súper Fondo del BN SAFI.

Posteriormente a esta crisis la Superintendencia realizó ajustes importantes en los perfiles de inversión, los plazos máximos o duración de las carteras de los fondos, la valoración a precios de mercado y otras normativas que vinieron a darle de nuevo confianza a la industria para atraer a todos esos inversionistas que fueron a refugiarse en instrumentos más seguros como los certificados de depósito a plazo de los bancos del estado.

En lo que se refiere al quehacer de la SUGEVAL para atender los deberes que le confiere la Ley Reguladora del Mercado de Valores, en el año 2006 fue crucial en la consolidación de la mayor parte de los proyectos asumidos por esta Institución a partir de la nueva estrategia institucional formulada el año anterior, cuyos objetivos se centraban en tres ejes fundamentales:

- Minimizar los riesgos sistémicos.
- Mejorar y ampliar la oferta de productos y servicios.
- Contar con mecanismos de supervisión oportuna.

Uno de los aspectos imprescindibles para la consecución de los objetivos antes citados consistió en la reforma a la normativa.

En este mismo año la Superintendencia cerró con un balance positivo al aprobarse los nuevos Reglamentos sobre oferta pública de valores y sociedades administradoras y fondos de inversión, entre otros. También se logró un importante avance en el desarrollo del reglamento sobre gestión de riesgos, el cual atiende al primer eje fundamental de la estrategia institucional.

No obstante los esfuerzos encomiables de la Superintendencia y del mercado de capitales en general de avanzar en una línea directa hacia el futuro, no teníamos claridad que a finales del año 2007, se desencadenaría una de las mayores crisis financieras a nivel global, que iniciaría en Wall Street y vendría a cambiar el destino del mercado de valores en general, además de los ajustes que debió realizar la SUGEVAL en materia de perfil del inversionista, información básica para los inversionistas y la normativa necesaria para cumplir con los nuevos objetivos.

Estas enormes crisis financieras que afectan principalmente la credibilidad del sistema, generan letargos en donde el crecimiento alcanza tasas muy bajas y se

logra una recuperación con una tasa de crecimiento desacelerándose en el largo plazo, visto a la fecha, más de diez años después, aún hay figuras financieras que apenas muestran una recuperación moderada, es el caso de las inversiones indexadas a las hipotecas de los inmuebles en los EEUU, empresas del estado como FREDDIE MAC apenas y se logran reponer del impacto financiero.

En nuestro país, el 2018 fue un año política e históricamente relevante, porque una nueva administración decide implementar una reforma fiscal con un retraso histórico de no menos de 20 años o seis gobiernos que postergaron la decisión y descubren que el Ministerio de Hacienda, no genera los ingresos necesarios para cubrir los gastos del país en el corto, mediano y largo plazo, principalmente en el largo no hay una solución sino se modifica radicalmente la recaudación de impuestos del país.

Siendo una medida enteramente anti popular, genera los efectos sociales negativos, la situación de déficit fiscal alarmante por dos razones, su nivel actual y la incapacidad de revertir esos efectos, hacen que la credibilidad de poder tener sostenibilidad es cada vez mayor, incluso se cuestiona si el país (Gobierno), puede sostener los salarios, pensiones, intereses de la deuda y se habla de un posible "Default", las calificadoras de riesgo no se hacen esperar y llevan al país hasta una Ba2 con perspectiva negativa por Moodys y bb por Fitch, en ambos casos con "amenaza" de reducción. Las entidades financieras del país alistan estrategias de liquidez para esta posible crisis y la respuesta del ente recaudador es ofrecer altas tasas de interés en inversiones de mediano plazo para atraer la financiación vía bonos mientras se define la posible captación de recursos vía bonos de deuda externa que requieren de la aprobación de la Asamblea Legislativa, pero le vendrían a dar oxígeno a las finanzas del estado.

Estas crisis y situaciones adversas, no han sido el mejor de los escenarios para el desarrollo del mercado de capitales en el país y tiene algunas implicaciones a nivel del negocio de los fondos de inversión, sobre todo con la oferta de mecanismos de cortísimo plazo por parte del BCCR que compite directa y abiertamente con los fondos de inversión, así como la entrada en vigencia del IVA y los efectos de la reforma fiscal a partir del 01 de julio del presente año.

d) Acciones emprendidas para establecer, mantener, perfeccionar y evaluar el sistema de control interno

El fortalecimiento del sistema de control interno ha sido uno de tareas de la gestión de Popular SAFI, motivo por el cual se trabaja en varias actividades de conformidad con los lineamientos establecidos por la Contraloría General de la República, dentro de los que podemos mencionar:

□ Se conformó la Unidad de Riesgo que colabora con la implementación y mejora del Sistema de Control Interno en coordinación con el resto de dependencias de la organización. □ En el periodo de mi permanencia los resultados en la evaluación de control interno, siempre fueron positivos y con la máximas notas

e) Principales logros alcanzados durante su gestión de conformidad con la planificación institucional

Ingresé a Popular SAFI a finales del año 2012, a partir de ese mismo año, pero principalmente la gestión realizada en el 2013, fue la de identificar los clientes claves que forman parte, muchos hasta el día de hoy, del Pareto de las carteras de inversionistas, el acercamiento con los clientes institucionales, dio resultados importantes, asimismo se continuo con una estrategia de crecimiento en las carteras de los fondos inmobiliarios, principalmente en el caso del Fondo Zeta que preparaba algunas compras de activos importantes.

PRINCIPALES HITOS:

A nivel de logros en cuanto al crecimiento de activos administrados y por ende generación de utilidades, como se puede apreciar, la empresa pasó de administrar en el 2012 (año de mi incorporación a la sociedad), un monto de 168 millones de dólares a 460 millones de dólares en el 2018.

De contar con 1,168 inversionistas (2012) a 2,701 (2018) y presupuestar para este 2019, crecimientos en ambas líneas, en alineamiento con los indicadores estratégicos de la organización, incluyendo la actividad comercial en los países de la región.

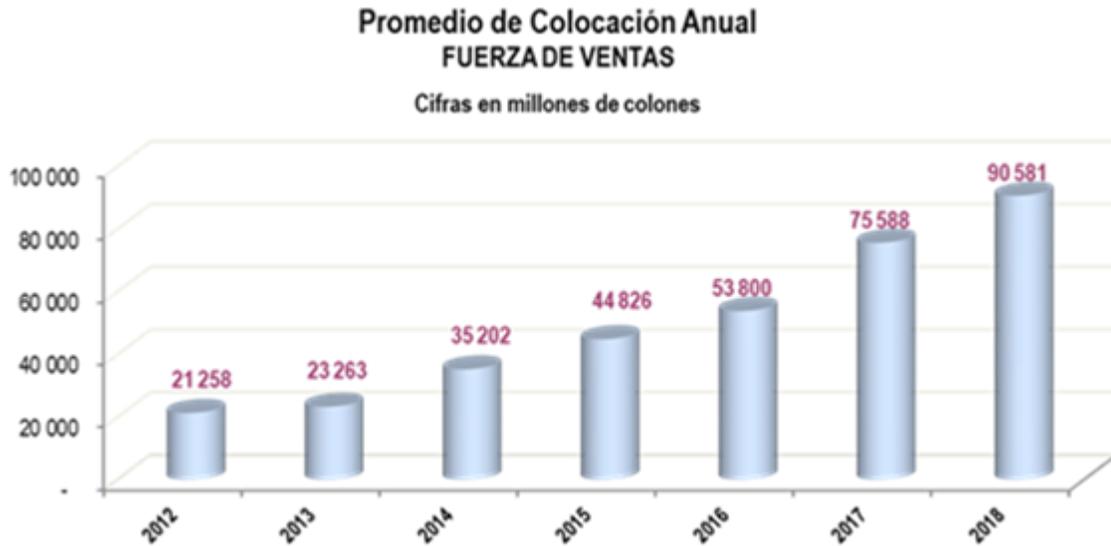
Un logro importante, fue el de haber constituido hoy en día, el fondo de inversión de mercado de dinero, 100% público, **más grande de la industria**, incluso BCR, INS y BN, representan el 50% del tamaño de este fondo.

De contar con los fondos a la vista mixtos (dólares y colones), más rentables de la industria de los últimos 18 meses de manera sostenida, con un liderazgo importante en la industria.

Y de haber pasado a la SAFI de la mitad de la tabla del ranking al puesto 4 (en algunos momentos) de la industria de fondos, en cuanto a activos en administración en los últimos cinco años.



Otro logro que atribuyó a la gestión que realizó este servidor, fue la de lograr que la fuerza de ventas interna, colaboradores parte de la planilla de la empresa, lograran el cumplimiento de sus metas de captación, año con año, de manera sostenida y por encima de los indicadores presupuestados, pasando de administrar alrededor de veintiún mil millones de colones en el 2012 a más de noventa mil millones de colones en el 2019, siendo una de las principales entidades comercializadoras de la empresa.



Otra de mis tareas asignadas, que quizás a nivel personal me generaron una enorme satisfacción, fue el de haber representado a Popular SAFI a nivel del conglomerado en los temas de sostenibilidad, tanto implementando un plan de sostenibilidad anual, participando de las comisiones que organizaba el conglomerado y formar y liderar el equipo que implementó las medidas y redactó el informe final para obtener el galardón de Bandera Azul Ecológica.

Categoría Cambio Climático - Programa Bandera Azul Ecológica Costa Rica [#0241-18]

cambioclimatico@cr.banderaazulecologica.org

To rcerdas@popularvalores.com, ronnycerdasbockham@yahoo.com

Señores Comité Local Popular Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Categoría Cambio Climático
Programa Bandera Azul Ecológica

Les compartimos los resultados obtenidos por su representada. Al respecto informarle, que luego de la evaluación realizada por el Equipo Técnico de la Categoría Cambio Climático, y aprobación por la Comisión Nacional del Programa Bandera Azul Ecológica (CNPBAE), se determinó que los esfuerzos implementados por su organización, han dado excelentes resultados y ustedes ganaron ese galardón, con una nota de:

93, 1 estrella(s) blanca(s) y 0 estrella(s) verde(s).

Observaciones sobre otros asuntos de actualidad que a criterio del funcionario que rinde el informe la instancia correspondiente enfrenta o debería aprovechar

Continuar los esfuerzos por realizar actividades de control interno, así como las actividades propias de la Ley 8204.

Avanzar de forma decidida con los proyectos de mejora a nivel de tecnología de información, tanto canales electrónicos, integración con la página WEB institucional para disponer de una herramienta de transaccionalidad, así como WEB móvil para brindar herramientas modernas a los inversionistas y procurar mejorar la proyección de la empresa en términos de marketing y publicidad, ya que a mi criterio muy personal, el servicio que brinda el Banco en materia de mercadeo es bastante deficiente.

j) Estado actual del cumplimiento de las disposiciones que durante su gestión le hubiera girado la Contraloría General de la República. Al momento de la preparación de este informe, no existen instrucciones de la Contraloría General de la República pendientes de cumplimiento de nuestra parte.

k) Estado actual del cumplimiento de las disposiciones o recomendaciones que durante su gestión le hubiera girado algún otro órgano de control externo Al momento de la preparación de este informe, no existen instrucciones de órganos de control externos pendientes de cumplimiento de nuestra parte.

l) Estado actual de cumplimiento de las recomendaciones de la Auditoría Interna. Hasta el momento de mi separación del cargo, se atendían y daban seguimiento a las recomendaciones de la AI en todos sus extremos.

No quisiera despedir este último informe que conocerá la administración y probablemente la Junta Directiva de Popular SAFI, sin agradecer el paso por esta empresa, donde vivimos logros importantes y aprendimos mucho de la experiencia de otros compañeros, me correspondió lidiar con tres juntas directivas y tener contacto con personas de un alto valor moral e intelectual. Desearles los mayores éxitos en lo personal y profesional, que Dios esté presente en todas sus decisiones.