



Informe Final de Gestión

Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Periodo 2020

Dirigido a:	Asamblea de Accionistas
Fecha del Informe:	Noviembre 2020
Nombre del Director:	
Periodo:	Noviembre 2018 a noviembre 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”. **Tel: 2010-8900.**

Contenido:

RESUMEN EJECUTIVO	3
1. ASPECTOS GENERALES.....	4
• Sesiones de Junta Directivas de Popular SAFI Periodo 2020	4
• Comité de Inversiones	5
• Comité de Cumplimiento	6
• Comité de Riesgo Corporativo:	6
• Estructura Organizativa.....	7
2. DATOS FINANCIEROS	7
• Activos	8
• Pasivo	8
• Patrimonio.....	8
• Desempeño en la industria:	11
3. AUTOEVALUACIÓN DEL CONTROL INTERNO Y SEGUIMIENTO A RECOMENDACIONES Y ACUERDOS	12
4. CONSIDERACIONES FINALES, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	13

“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”. Tel: 2010-8900.

RESUMEN EJECUTIVO

El presente documento presente informar desde la perspectiva de la Fiscalía de Popular Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A., en adelante Popular SAFI, al final de la gestión en calidad de fiscal de la Junta Directiva, las recomendaciones emitidas en el informe anual en apego a los parámetros normativos y propiciando la continuidad en el crecimiento del negocio.

Popular SAFI es administrada por una Junta Directiva formada por 5 miembros, así establecido en el artículo No. 5 del Reglamento para la constitución de los Puestos de Bolsa, Sociedades Administradoras de Fondos y Operadoras de Pensiones Complementarias de los Bancos Públicos y del Instituto Nacional de Seguros, publicado en la Gaceta No. 245 el día 17 de diciembre de 1998. Su objetivo principal se centra en aprobar las políticas, estrategias, planes, presupuestos y directrices que orienten las decisiones y acciones de la Administración hacia el logro de los fines y metas. La Fiscalía vela por el cumplimiento de estos aspectos aportando las recomendaciones para mantener la orientación hacia la consecución de estos fines.

La Industria de fondos de inversión ha tenido al cierre de octubre de 2020, una disminución respecto al mes de setiembre, lo cual se da por una estacionalidad que experimentan los fondos a la vista al cierre de trimestre, no obstante es muy grato analizar que todas las sociedades por primera vez en los últimos 24 meses muestran crecimiento en su volumen administrado interanual. Evidentemente existe una alta demanda de fondos a la vista producto de que el inversionista busca instrumentos para administrar la liquidez con bajo riesgo y atractivos rendimientos y estos fondos se convierten en el albergue de estos recursos dada la incertidumbre que genera la situación económica mundial.

Respecto a la Industria en que se desenvuelve Popular SAFI, cabe destacar que al cierre del mes de octubre de 2020, el mercado está compuesto por 14 Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión, se administran un total ₡3.444.536 millones de colones. De este total administrado, un 57% del volumen se encuentran en Fondos de Mercado de Dinero, un 34% en Fondos Inmobiliarios, un 2% en Fondos de Crecimiento, un 4% en Fondos de Ingreso, un 2% en Fondos de Desarrollo Inmobiliario y el resto en Fondos Accionarios y de Titularización, cuya participación es marginal. La industria administra un 65 % en dólares, 35% en colones.

El informe está constituido por cuatro partes generales, la primera Aspectos Generales, que expone la conformación de la Junta Directiva de Popular SAFI, sus Comités y Comisiones, así como el principal trabajo de cada uno de ellas. La segunda Datos Financieros, que proporciona una visión de la composición de las partidas de Activo, Pasivo y Patrimonio de la sociedad, así como el nivel de utilidades alcanzados y la participación a nivel de la Industria de Fondos de Inversión. La Tercera menciona temas de Control Interno y un último párrafo de Consideraciones Finales que concluyen ideas y recomendaciones importantes.

“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”. Tel: 2010-8900.

1. ASPECTOS GENERALES

La Junta Directiva de Popular SAFI, presentó la siguiente composición hasta el día 15 de noviembre de 2020 y se mantuvo su estructura tal como fue conformada mediante acuerdos N° 645 de la Sesión Ordinaria N° 5580, mediante N° 811 de la sesión 5594, y finalmente N° 870 de la Sesión Ordinaria N° 5599 de la Junta Directiva Nacional del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, determinada al cierre de la siguiente manera:

- Silvia Gabriela Morales Jiménez, Presidenta
- Alexander Villegas Rojas, Vicepresidente
- Tatiana Loaiza Rodríguez, Tesorera
- Jose Manuel Álvarez Cruz, Secretario
- Evelyn Salazar Hernández, Vocal

La fiscalía de este órgano colegiado está determinada por la señora Dinnieth Cristina Rodríguez Porras.

Los Comités y Comisiones para Popular SAFI al cierre de este tercer trimestre quedaron conformadas de la siguiente forma mediante el acuerdo JDSAFI-537-Acd-205-2020-Art-18:

- **Comité de Inversiones:** Tatiana Loaiza Rodríguez, Coordinadora
Silvia Morales Jiménez, Directora
- **Comité de Cumplimiento:** Evelyn Salazar Hernández, Coordinadora
Tatiana Loaiza Rodríguez, Directora
- **Comité Corporativo de Auditoría:** Silvia Morales Jiménez, Representante
- **Comité Corporativo de TI:** Alexander Villegas Rojas, Representante
- **Comité de Riesgo Corporativo:** Alexander Villegas Rojas, Representante
- **Comité Corporativo de Nominaciones y Remuneraciones:** José Manuel Álvarez Cruz, Representante

La Fiscalía en atención de sus funciones, puede asistir a las sesiones que considere de los distintos comités y comisiones que considere conveniente.

• Sesiones de Junta Directivas de Popular SAFI Periodo 2020

Seguidamente el detalle de las sesiones de Junta Directiva que se dieron durante el 2020 al cierre de nombramiento de quien suscribe.

Sesiones de Junta Directiva	
Año	Sesiones
2020	24

“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”. Tel: 2010-8900.

La Junta Directiva, dentro de sus sesiones ha tomado acuerdos de relevancia para la gestión de la sociedad, dentro de los que cabe destacar principalmente:

- Aprobación de los cambios a los prospectos de los fondos de inversión de la sociedad
- Aprobación de nuevos fondos de inversión a administrar por Popular SAFI.
- Aprobación de los Estados Financieros mensuales de la sociedad
- Aprobación de los Estados Auditados de Popular SAFI
- Aprobación del Presupuesto Inicial, Plan Anual Operativo, Plan de Tecnología de Información, Plan de Capacitación y Plan de Negocios.
- Conocimiento del Seguimiento de Recomendaciones de las entidades fiscalizadoras de Popular SAFI. (Sugeval, Contraloría General de la República, Auditoría Externa e Interna).
- Conocimiento de los informes Trimestrales, bimestrales y anuales de los Comités y Comisiones de apoyo a la Junta Directiva
- Conocimiento de los informes de Gestión de trimestral de Popular SAFI.
- Conocimiento de los Planes de Trabajo de los comités y órganos de control de Popular SAFI.

Con el fin de fortalecer la gestión administrativa de Popular SAFI, existen cuatro órganos de apoyo, tres de ellos son comités que han sido establecidos por parte de la SUGEVAL como órgano supervisor y debidamente reglamentados, a saber:

- **Comité de Inversiones**

A este comité le corresponde definir las directrices generales de inversión de los fondos que administra Popular SAFI, supervisar la labor del gestor del portafolio, tanto financiero, como no financieros, evaluar si las recomendaciones de la unidad de gestión integral de riesgos son acogidas y justificar los casos en que no se implementen.

Cargo	Nombre
Coordinadora Directora	Tatiana Loaiza Rodríguez Silvia Morales Jiménez

Los principales acuerdos tomados por este comité son los siguientes:

- Conocimiento de los informes mensuales del Gestor de Portafolios Financieros y del Gestor de Portafolios No Financieros.
- Conocimiento de las gestiones en atención de los efectos de la Pandemia por la COVID 19.
- Conocimiento de las actualizaciones a los Prospectos de los Fondos de Inversión.
- Conocimiento de las principales noticias y hechos relevantes que tienen incidencia en el Mercado de Fondos de Inversión.
- Conocimiento de las estrategias a implementar por parte de la administración en la gestión de ocupación y morosidad de los Fondos de Inversión Inmobiliarios.
- Análisis de las valoraciones periódicas de los diversos bienes que conforman los fondos inmobiliarios.
- Análisis y recomendaciones de programas de mantenimiento y mejoras de los activos administrados.
- Conocimiento de análisis de mercado y seguimiento a las tendencias económicas.
- Conocimiento de las Calificaciones de Riesgo de los fondos y sus respectivos informes.

“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”. **Tel: 2010-8900.**

- **Comité de Cumplimiento**

Órgano de apoyo y vigilancia al Oficial de Cumplimiento, de Popular SAFI, establecido en forma permanente, por acuerdo de la junta directiva, para el cumplimiento de toda la normativa establecida por la Ley 8204 Ley sobre estupefacientes, sustancias psicotrópicas, drogas de uso no autorizado, legitimación de capitales y actividades conexas. El Comité estuvo conformado de la siguiente manera:

Cargo	Nombre
Coordinador Director	Evelyn Salazar Hernández, Tatiana Loaiza Rodríguez, Directora

Este comité sesionó un total de 11 veces durante el 2020 al cierre de gestión.

Dentro de los principales acuerdos se tienen los siguientes:

- Aprobación de los informes mensuales del Oficial de Cumplimiento
- Elevar a la Junta Directiva los informes del Comité de Cumplimiento de manera trimestral.
- Conocimiento y Análisis del seguimiento a la implementación de las Políticas Conozca a su Cliente, Conozca a su Empleado, conozca su inquilino.
- Seguimiento a los reportes de actividades sospechosas en los diversos fondos.
- Conocimiento de la actualización del Manual de Cumplimiento Corporativo.

- **Comité de Riesgo Corporativo:**

Le corresponde identificar, medir, controlar y divulgar los riesgos implícitos en las actividades que realiza el Conglomerado Financiero Banco Popular, con respecto a Popular SAFI específicamente, analizar el riesgo inherente tanto de los fondos que administra, como de los recursos propios. De igual manera hasta la finalización del trabajo de los miembros que finalizan su periodo de gestión, el representante de Popular SAFI en este comité fue:

Cargo	Nombre
Representante	Alexander Villegas Rojas, Representante

Este comité tuvo como principales acuerdos:

- Conocimiento de los Informes de Gestión de Riesgos mensuales
- Conocimiento y Análisis profundo de las metodologías de Riesgo implementadas por Popular SAFI
- Conocimiento de la actualización de los Planes Contingentes de Liquidez
- Análisis de las Pruebas de Estrés realizadas a las variables financieras de los fondos administrados relacionados con los efectos de la Pandemia provocada por la COVID 19
- Seguimiento de la implementación de la Plataforma Tecnológica de Popular SAFI a través de los informes del Gestor de T.I.
- Seguimiento a los requerimientos establecidos por la reglamentación sobre Gobierno Corporativo en lo relacionado a perfil de riesgo, apetito y capacidad, entre otros.

“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”. Tel: 2010-8900.

Adicionalmente, la Junta Directiva en procura de coadyuvar en la administración de los fondos de inversión y el logro de las metas establecidas, estableció la participación de representantes en los Comités siguientes:

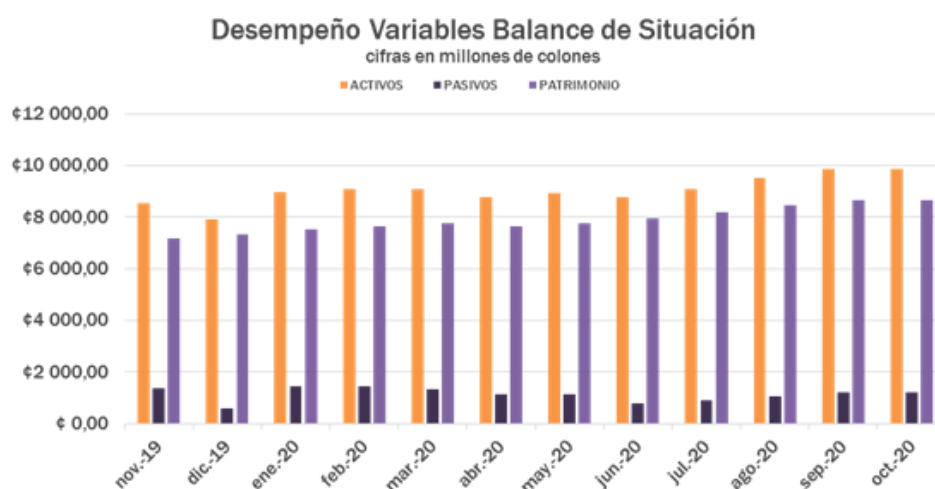
- **Comité de Auditoría Corporativo:**
 - Representante: Silvia Morales Jiménez
- **Comité de Nominaciones y Remuneraciones del Banco Popular**
 - Representante: José Manuel Álvarez Cruz
- **Estructura Organizativa**

Al cierre del mes de octubre del periodo 2020, Popular SAFI en promedio tuvo un total de 50 funcionarios, 46 plazas del área de la administración y 4 plazas de Auditoría Interna. No obstante en marzo del 2020, se conoció la propuesta presentada por los asesores externos contratados por la entidad, en la cual se observó la necesidad de robustecer la estructura de personal de la entidad para el soporte de cara al crecimiento que ha presentado el negocio.

Para el periodo 2021, se incorporó en el Presupuesto Inicial que se sometió a la aprobación de la Contraloría General de la República, la incorporación de estas plazas que llevaría a la sociedad a un total de 62 puestos de trabajo para una sana conformación de la estructura de Popular SAFI, lo cual determina el principal aspecto relacionado con la estructura de personal.

2. DATOS FINANCIEROS

Se presenta para el cierre de octubre 2020, comportamiento de las partidas de Activo, Pasivo y Patrimonio de la sociedad:



“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”. Tel: 2010-8900.

Como se puede observar en el gráfico anterior, en promedio los activos propios estuvo en el orden de los ¢8.000 millones, el Patrimonio osciló entre los ¢7.500 millones y los pasivos ¢1.000 millones de colones. Estas partidas en los estados financieros parciales mostraron comportamientos muy constantes, los pasivos no superaron los límites establecidos en materia normativa y se mantuvieron por debajo del 25% de los activos permitido.

- **Activos**

A nivel de estructura del Activo total, al cierre de este periodo está conformado en aproximadamente un 80% por cartera de títulos valores y disponibilidades, de ahí que parte de los ingresos que se perciben mensualmente, un porcentaje de ellos corresponden a ingresos por títulos valores y ganancias de capital en la venta de valores, esta cartera está compuesta principalmente por Títulos de Gobierno en un 70%, Banco Central en un 15% y Banco Popular en un 15%.

- **Pasivo**

En lo que respecta al Pasivo, está compuesto básicamente por las obligaciones que posee Popular SAFI, como provisiones legales e impuestos por pagar a las instituciones gubernamentales, por la normativa aplicable el nivel de apalancamiento no debe superar el 25% razón por la cual se observa un comportamiento muy discreto de esta partida. Al cierre de octubre del año 2020 el Pasivo total de la sociedad es de un 13%, manteniéndose muy por debajo del nivel permitido.

- **Patrimonio**

El Patrimonio se mantuvo en niveles adecuados y principalmente permitió la cobertura de riesgo, según lo establece el Reglamento de Riesgo de Sugeval, con un compromiso promedio del 50% del total de recursos, al cierre de octubre de 2020 suficiente para la administración de los riesgos asociados a la cartera de fondos administrados y procurar el crecimiento del negocio.

Seguidamente se presenta el Estado de Situación Financiera al cierre del mes de octubre del periodo 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”. Tel: 2010-8900.

 Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. Balance de Situación Al 30 de Octubre de 2020								
Descripción	Octubre 2020	Setiembre 2020	Octubre 2019	Valor Relativo	Variaciones Mensuales		Variaciones Anuales	
					Absoluta	%	Absoluta	%
ACTIVO								
Activo circulante								
Disponibilidades	554 539 979	308 790 365	266 059 216	5,5%	245 749 614	79,6%	288 480 763	108,4%
Inversiones en Instrumentos Financieros	8 379 553 079	8 383 323 151	6 817 164 912	82,4%	(3 770 072)	0,0%	1 562 388 167	22,9%
Cuentas por cobrar	390 342	641 195	2 921 858	0,0%	(250 853)	-39,1%	(2 531 516)	-86,6%
Otras Cuentas por Cobrar	21 910 072	24 244 176	30 657 838	0,2%	(2 334 104)	-9,6%	(8 747 766)	-28,5%
Gastos Pagados por Adelantado	16 817 967	17 985 695	12 554 189	0,2%	(1 167 728)	-6,5%	4 263 778	34,0%
Comisiones por Cobrar	638 983 185	602 505 232	396 934 045	6,3%	36 477 953	6,1%	242 049 140	61,0%
Cargos Diferidos	176 881	291 377	13 858 693	0,0%	(114 496)	-39,3%	(13 681 812)	-98,7%
Total Activo Circulante	9 612 371 505	9 337 781 191	7 540 150 751	94,5%	274 590 314	2,9%	2 072 220 754	27,5%
Propiedad, Planta y Equipo								
Equipo y Accesorios de Computación Neto	34 373 285	30 690 425	33 654 687	0,3%	3 682 860	12,0%	718 598	2,1%
Mobiliario y Equipo de Oficina Neto	43 771 190	44 552 900	43 540 611	0,4%	(781 710)	-1,8%	230 579	0,5%
Bienes tomados en arrendamiento financiero	43 242 118	44 380 068	21 786 014	0,4%	(1 137 950)	-2,6%	21 456 104	98,5%
Automovil Neto	9 442 305	9 573 448	11 016 023	0,1%	(131 143)	-1,4%	(1 573 718)	-14,3%
Total Activo Fijo	130 828 898	129 196 841	109 997 335	1,3%	1 632 057	1,3%	20 831 563	18,9%
Otros activos								
Obras de Arte Neto	415 000	415 000	415 000	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Activo Intangible	124 541 598	121 879 944	65 470 506	1,2%	2 661 654	2,2%	59 071 092	90,2%
Impuesto de Renta Diferido	294 985 191	273 081 458	201 215 948	2,9%	21 903 733	8,0%	93 769 243	46,6%
Otros Activos	8 980 802	8 900 678	8 556 301	0,1%	80 124	0,9%	424 501	5,0%
Total Otros Activos	428 922 591	404 277 080	275 657 755	4,2%	24 645 511	6,1%	153 264 836	55,6%
TOTAL ACTIVO	10 172 122 994	9 871 255 112	7 925 805 841	100,0%	300 867 882	3,0%	2 246 317 153	28,3%
PASIVO								
Pasivo Circulante								
Obligaciones por bienes tomados en arrend. Fina	46 642 826	47 314 445	30 468 726	0,5%	(671 619)	-1,4%	16 174 100	53,1%
Cuentas por Pagar	1 235 005 728	1 109 207 330	780 076 239	12,1%	125 798 398	11,3%	454 929 489	58,3%
Provisiones	20 384 746	20 384 746	20 384 746	0,2%	-	0,0%	-	0,0%
Impuestos Diferidos	32 303 439	34 044 557	35 092 256	0,3%	(1 741 118)	-5,1%	(2 788 817)	-7,9%
Total Pasivo Circulante	1 334 336 739	1 210 951 078	866 021 967	13,1%	123 385 661	10,2%	468 314 772	54,1%
Provisiones para prestaciones legales								
TOTAL PASIVO	1 334 336 739	1 210 951 078	866 021 967	13,1%	123 385 661	10,2%	468 314 772	54,1%
Patrimonio								
Capital Social	2 731 000 000	2 731 000 000	2 731 000 000	26,8%	-	0,0%	-	0,0%
Aporte de Capital Adicional	14 900 000	14 900 000	14 900 000	0,1%	-	0,0%	-	0,0%
Utilidad del Periodo	1 610 423 491	1 381 962 731	1 010 858 765	15,8%	228 460 760	16,5%	599 564 726	59,3%
Ganancia no realizada en valuación de inversión	(53 664 580)	17 590 676	78 883 353	-0,5%	(71 255 256)	-405,1%	(132 547 933)	-168,0%
Impuesto Diferido	16 099 374	(5 277 204)	(23 665 003)	0,2%	21 376 578	-405,1%	39 764 377	-168,0%
Deterioro de Inversiones	61 995 972	63 095 833		0,6%	(1 099 861)	-1,7%	61 995 972	100,0%
Utilidades no Distribuidas	4 098 084 673	4 098 084 673	2 948 880 007	40,3%	-	0,0%	1 149 204 666	39,0%
Reservas	358 947 325	358 947 325	298 926 752	3,5%	-	0,0%	60 020 573	20,1%
TOTAL PATRIMONIO	8 837 786 255	8 660 304 034	7 059 783 874	86,9%	177 482 221	2,0%	1 778 002 381	25,2%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	10 172 122 994	9 871 255 112	7 925 805 841	100,0%	300 867 882	3,0%	2 246 317 153	28,3%
Cuentas de Orden	486 240 099 963	481 572 753 327	305 862 641 414		4 667 346 636	1,0%	180 377 458 549	59,0%

“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”. Tel: 2010-8900.

Se presenta seguidamente el Estado de Resultados comparativo para el cierre de octubre del periodo 2020 respecto a 2019.

Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.							
Estado de Resultados							
Al 31 de Octubre 2020 y Comparativo 2019							
Descripción	oct-20	sep-20	Var Men %	Resultados		Variac. Anual	
				Acum. 2020	Acum. 2019	Absoluta	%
INGRESOS							
Comisiones de Administración	565 004 643	532 525 485	-0,1%	4 381 391 578	3 103 254 465	1 278 137 113	41,2%
Intereses , Descuentos y Dividendos	40 626 774	38 832 147	-2,0%	417 986 409	364 287 188	53 699 221	14,7%
Ganancia en Venta de Títulos	-	-	0,0%	40 299 256	236 733 380	-	0,0%
Diferencial Cambiario	36 356 195	48 605 295	-10,1%	368 479 870	90 197 469	278 282 401	308,5%
Disminución de otras provisiones	-	-	0,0%	-	109 929 637	(109 929 637)	100,0%
Otros Ingresos	80 137	111 596	-10,1%	916 049	208 703	707 346	338,9%
Disminución de impuesto y participaciones	-	6 115 424		6 115 424			
TOTAL DE INGRESOS	¢ 642 067 749	626 189 947	5,10%	5 215 188 586	3 904 610 842	1 310 577 744	33,56%
GASTOS							
Gastos Financieros	139 682	141 008	-0,7%	12 275 631	12 320 584	(44 953)	-0,4%
Pérdida en Venta de Valores Negociables	-	-	0,0%	1 147 162	-	-	0,0%
Diferencial Cambiario	3 164 023	3 038 282	-25,7%	143 983 589	182 961 509	(38 977 920)	-21,3%
Gastos por estimación de deterioro de inversiones	(1 511 239)	(577 980)	159,8%	59 522 245	-	59 522 245	100,0%
Gastos Partes Relacionadas	95 504 997	84 698 045	7,3%	634 245 264	359 336 859	274 908 405	76,5%
Gasto por Provisiones por Litigios	-	-	0,0%	-	20 384 746	(20 384 746)	100,0%
Gastos Operativos Diversos	5 254 431	4 574 681	1,0%	44 803 326	32 683 140	12 120 186	37,1%
Gastos de Personal	179 651 498	168 577 339	-6,2%	1 651 675 193	1 564 468 254	87 206 939	5,6%
Gastos por Servicios Externos	7 146 722	8 399 050	22,6%	60 765 365	78 153 030	(17 387 665)	-22,2%
Gastos de Movilidad y Comunicación	1 240 363	1 186 865	122,6%	12 776 915	12 764 559	12 356	0,1%
Gastos de Infraestructura	10 957 917	11 413 790	-0,3%	139 090 136	163 260 620	(24 170 484)	-14,8%
Gastos Generales	4 720 550	3 749 548	-69,9%	55 920 744	45 622 627	10 298 117	22,6%
Participaciones Legales sobre la Utilidad	10 073 964	10 229 680	3,8%	71 969 490	42 979 647	28 989 843	67,5%
TOTAL DE GASTOS	¢ 316 342 908	295 430 308	-4,16%	2 888 175 060	2 514 935 575	373 239 485	14,84%
Utilidad Antes de Impuestos	¢ 325 724 841	330 759 639	3,80%	2 327 013 526	1 389 675 267	937 338 259	67,45%
Impuesto Sobre la Renta				716 590 035	378 816 503	337 773 532	89,17%
Utilidad Neta Después de Impuestos				1 610 423 491	1 010 858 764	599 564 727	59,31%

Estos resultados permitieron satisfacer los indicadores establecidos por el Banco Popular, para la medición del desempeño de las sociedades anónimas como se detalla a continuación:

DETALLE DE INDICADORES TOTALES DE POPULAR SAFI					
2020					
INDICADOR	PESO	DETALLE DEL INDICADOR	oct-20	sep-20	ago-20
Utilidad neta / Patrimonio	40%	Índice Popular SAFI	24,02%	23,16%	22,65%
		Índice Industria	20,93%	20,40%	19,99%
		Cumplimiento Meta	100,00%	100,00%	100,00%
		Calificación	40,00%	40,00%	40,00%
Gastos Administrativos / Utilidad operacional bruta	40%	Índice Real	47,55%	45,32%	47,26%
		Índice Proyectado	62,54%	66,50%	65,25%
		Cumplimiento Meta	100,00%	100,00%	100,00%
		Calificación	40,00%	40,00%	40,00%
Variación interanual de Volumen Administrado	20%	Índice Popular SAFI	142,21%	138,86%	135,73%
		Índice Industria	115,18%	112,97%	111,56%
		Cumplimiento Meta	100,00%	100,00%	100,00%
		Calificación	20,00%	20,00%	20,00%
CALIFICACION FINAL			100.00%	100.00%	100.00%

“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”. Tel: 2010-8900.

El Banco Popular determina que la calificación para considerar satisfactoria la gestión de las sociedades debe ser mayor o igual a 90 en la suma de los ponderadores, Popular SAFI obtiene 100% al cierre de octubre de 2020

Es necesario indicar que la sociedad al cierre de octubre de 2020, genera las utilidades más altas logradas de manera histórica, gracias al crecimiento del volumen administrado

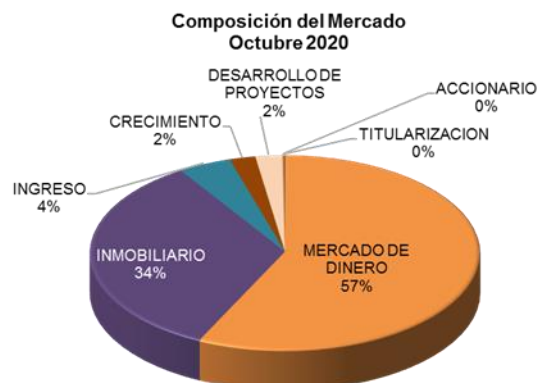
- Desempeño en la industria:**

Al cierre de octubre de 2020, la industria presenta la siguiente composición de activos administrados por sociedad:

POSICIONAMIENTO DE INDUSTRIA DE FONDOS AL CIERRE DE OCTUBRE 2020 cifras en miles de colones					
VOLUMEN ADMINISTRADO					
POS	SAFI	OCTUBRE 2020	OCTUBRE 2019	VARIACIÓN INTERANUAL ABSOLUTA	VARIACIÓN INTERANUAL %
1	BCR SAFI	778 464 513	607 008 471	171 456 042	28,2%
2	BN SAFI	593 675 519	473 994 022	119 681 496	25,2%
3	POPULAR SAFI	485 959 770	305 852 854	180 106 916	58,9%
4	MULTIFONDOS	339 832 568	294 165 941	45 666 627	15,5%
5	IMPROSA	332 468 943	305 898 852	26 570 091	8,7%
6	INS INVERSIONES	198 962 661	139 295 139	59 667 522	42,8%
7	BAC SAN JOSE	188 780 339	131 301 661	57 478 678	43,8%
8	VISTA	159 867 230	149 993 697	9 873 533	6,6%
9	PRIVAL	127 732 480	67 432 700	60 299 780	89,4%
10	ALDESA	70 998 590	70 385 402	613 189	0,9%
11	BCT SAFI	48 640 280	39 168 088	9 472 191	24,2%
12	SCOTIA	54 355 840	50 530 631	3 825 209	7,6%
13	SAMA	46 438 284	23 357 454	23 080 830	98,8%
14	MUTUAL	18 359 576	13 935 442	4 424 134	31,7%
Total de Mercado		3 444 536 592	2 672 320 353	772 216 240	28,9%
Ranqueo de Popular SAFI		3	4	1	
% INDUSTRIA V.A.		14,11%	11,45%	23,32%	

Al cierre de este periodo en análisis, Popular SAFI ocupa la tercera posición del mercado en cuanto al volumen administrado con un porcentaje de participación del 14.11%

En lo que respecta a la industria, 31 de octubre de 2020, se mantiene la preferencia de los inversionistas en concentrar sus inversiones en Fondos de Mercado de Dinero y Fondos Inmobiliarios, con un 57% y un 34% respectivamente, y los fondos de Crecimiento e Ingreso con un 2% y 4% cada uno tal y como se observa en la gráfica siguiente:



“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”. **Tel: 2010-8900.**

En cuanto a la moneda, el total del volumen administrado por parte de las 14 sociedades administradoras de fondos de inversión activas, se encuentra determinado en un 35% en colones y un 65% en dólares tal y como se muestra a continuación, esto al cierre de octubre 2020.



En materia de indicadores económicos se mantiene la incertidumbre en cuanto al comportamiento de los mismos, el panorama para el periodo 2021, se considera mantendrá afectación por los efectos de la Pandemia Mundial provocada por la Covid 19, y por el manejo económico del país, por lo cual se requerirá una estricta observación de los impactos que esto pueda producir en las tendencias de inversión por parte de los clientes.

La sociedad y el mercado mismo mantiene concentraciones importantes con clientes institucionales en los fondos a la vista, lo cual exige controles en materia de contingencia de liquidez para lo cual Popular SAFI toma las medidas con una comunicación periódica y constante con este tipo de clientes para poder considerar horizontes de inversión y calzar inversiones en portafolios de recursos de manera que no exista detrimento en la rentabilidad que se otorga a los clientes. En este sentido cabe mencionar que se requiere el monitoreo continuo del área de riesgo para anticipar cualquier eventualidad que pudiese materializarse

3. AUTOEVALUACIÓN DEL CONTROL INTERNO Y SEGUIMIENTO A RECOMENDACIONES Y ACUERDOS

Popular SAFI, trabaja de manera estrecha con las áreas del Banco Popular en materia de Control Interno a través de herramienta como el Cuestionario de Autoevaluación de Control Interno, este instrumento permite a las áreas crear una concientización de los principales controles que debe mantener la organización.

Respecto a las recomendaciones de Auditoria Interna, de Carta de Gerencia y de la Sugeval, la administración de manera periódica remite el seguimiento correspondiente e informa sobre cada uno de las visitas realizadas por el órgano supervisor, el cumplimiento de dichas recomendaciones ha sido efectuada tanto por la Junta Directiva como los deferentes comités y comisiones según corresponda.

Durante el periodo 2020, Popular SAFI recibió una visita por parte de Sugeval, cuyo fin consistió en realizar una revisión del proceso de gestión de fondos financieros e inmobiliarios así como un seguimiento de recomendaciones anteriores, de esta inspección se está al cierre de octubre a la espera del informe correspondiente. Este informe se elabora con base a la metodología de la Supervisión Basada en Riesgos.

“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”. Tel: 2010-8900.

4. CONSIDERACIONES FINALES, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

• CONSIDERACIONES

Popular SAFI, mantiene actualmente con el Banco Popular y de Desarrollo Comunal los siguientes contratos de administración, los cuales representan desde el punto de vista financiero, un gasto para la sociedad pero un Ingreso por Servicios para al banco:

- Secretaría de Junta Directiva
- Desarrollo Humano Organizacional.
- Servicios de Custodio
- Servicios de Asesoría Legal.
- Licenciamiento
- Mercadeo y publicidad
- Auditoria Externa

Adicionalmente, se tiene activo con Popular Valores los siguientes contratos:

- Entidad Comercializadora
- Servicios de Tecnología de Información

Las sinergias corporativas representan un importante aspecto en giro de negocio de Popular SAFI, dado que le provee un 41% del ingreso operativo, de ahí la necesidad de un adecuado monitoreo del desempeño de esas relaciones conglomerales.

CONCLUSIONES.

De conformidad con la información citada en el presente informe, cumpliendo con el artículo 197 del Código de Comercio de Costa Rica y en armonía con el marco regulatorio atinente a la operatividad de los fondos de inversión se concluye que; la Sociedad de Fondos de Inversión Popular SAFI, ha mantenido una agresiva tendencia de crecimiento del activo administrado y rentabilidad sobre el patrimonio durante el año 2020, dicho crecimiento se ha evidenciado en los estados financieros presentados mensualmente ante la Junta Directiva de la Sociedad y a los entes reguladores.

En lo relacionado a las buenas prácticas para establecimiento de la cultura y gestión de riesgos, se ha laborado mediante el trabajo conjunto de las diversas comisiones y comités establecidos.

Un aspecto relevante en la labor del cuerpo colegiado y en sus planes de trabajo es lo relacionado al cumplimiento de la reglamentación sobre Gobierno Corporativo y el fortalecimiento del ambiente de control mediante el establecimiento de los dominios establecidos en Cobit 5, temas que se debe darle continuidad en los periodos venideros.

Se ha hecho una labor conjunta entre la Junta Directiva y comités con la administración para lograr un adecuado seguimiento de los efectos provocados por la COVID 19, y analizar los impactos que puede provocar materia de inversión para mitigar los riesgos a que puede exponerse la institución.

“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”. Tel: 2010-8900.

RECOMENDACIONES GENERALES:

1. Atención de las recomendaciones giradas por la Superintendencia y entidades fiscalizadoras externas e internas
2. Mantener primordial atención a las relaciones de sinergia conglomeral de manera que se motiven y refuercen las mismas.
3. Procurar el seguimiento e implementación de los los esfuerzos en materia de Transformación Digital que se gestionan a nivel de Popular SAFI y Conglomeral.
4. Mantener el seguimiento a la implementación de la estructura funcional del Popular SAFI con el fin de dotarla del debido soporte para motivar el crecimiento del negocio.

Dinnieth Cristina Rodríguez Porras
Fiscal

Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

“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”. Tel: 2010-8900.