

---

# POPULAR, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

## INFORME DE EVALUACIÓN PRESUPUESTARIA II SEMESTRE 2020

**Diciembre, 2020**

---

**“INFORMACION CONFIDENCIAL”.**

La información contenida en este documento es confidencial y sólo puede ser utilizada por el personal de Popular SAFI y la no puede ser difundida a proveedores ni terceros, sino cuenta con previa autorización por el área administrativa correspondiente”. Tel: 2104-7860

## Contenido

1. Presentación .....	3
2. Comportamiento de la Ejecución de los Ingresos y Gastos .....	3
3. Resultado de la ejecución presupuestaria parcial –Superávit o Déficit– .....	5
4. Desviaciones de mayor relevancia a la fecha.....	6
5. Desempeño institucional programático .....	6
6. Situación económica-financiera global de la institución .....	9
7. Propuesta de Medidas Correctivas y Acciones a Seguir en Procura de Fortalecer el Proceso de Mejora Continua de la Gestión Institucional .....	12
8. Efectos Generados por la Pandemia Provocada por COVID 19 en la Industria de Fondos de Inversión.....	13

---

### “INFORMACION CONFIDENCIAL”.

La información contenida en este documento es confidencial y sólo puede ser utilizada por el personal de Popular SAFI y la no puede ser difundida a proveedores ni terceros, sino cuenta con previa autorización por el área administrativa correspondiente”. Tel: 2104-7860

## 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 2020, 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	I Semestre	II Semestre	Monto Recaudado	Monto por Recaudar	Porcentaje de Ejecución
Servicios Financieros y de Seguros	5,078,675	2,260,913	3,172,877	5,433,790	- 355,115	106.99%
Otros Servicios	42,000	40,299	-	40,299	1,701	95.95%
Intereses sobre valores	489,916	257,966	294,789	552,755	- 62,839	112.83%
Intereses sobre cuentas corrientes y otros	-	2,656	9,496	12,153	- 12,153	100.00%
<b>Total</b>	<b>5,610,591</b>	<b>2,561,835</b>	<b>3,477,162</b>	<b>6,038,997</b>	<b>- 428,406</b>	<b>107.64%</b>

Popular Fondos de Inversión presentó como monto total de ingresos proyectados en el presupuesto ordinario correspondiente al año 2020 ¢5, 610,591 (en miles de colones), de los cuales la recaudación real acumulada al 31 de diciembre de 2020 fue de ¢6, 038,997 (miles de colones), lo cual equivale a ingresos corrientes y el porcentaje de recaudación es del 107.64% 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 2020 fue de ¢5, 433,790 (en miles de colones), lo que representa un 106.99% de recaudación.

#### “INFORMACION CONFIDENCIAL”.

La información contenida en este documento es confidencial y sólo puede ser utilizada por el personal de Popular SAFI y la no puede ser difundida a proveedores ni terceros, sino cuenta con previa autorización por el área administrativa correspondiente”. Tel: 2104-7860

### Otros Servicios

Como segunda fuente de ingresos esta partida al 31 de diciembre de 2020, permitió recaudar un monto total de ¢40,299 (en miles de colones), para un porcentaje de ejecución del 95.95% los cuales se originaron de las ganancias de capital por la venta de títulos valores de la cartera propia realizadas durante el segundo semestre del año 2020 por parte de la Sociedad de Fondos

### Intereses sobre Cuentas Corrientes

Esta partida se conforma de los intereses ganados hasta el 31 de diciembre de 2020 por los saldos mantenidos en las cuentas corrientes de la Sociedad de Fondos de Inversión, la recaudación a la fecha es de 12,153 miles de colones

### Intereses sobre Valores

Dicha partida se conforma por las inversiones por cuenta propia realizada en títulos del Sector Público y Privado y operaciones de recompras, producto de la reinversión de utilidades en instrumentos financieros que se traduzcan en ingresos financieros para la sociedad, al cierre del segundo semestre la recaudación de esta partida es de 112.83% con un monto de 552,755 miles de colones

## Ejecución de Egresos.

Presupuesto de Egresos	Presupuesto Ordinario	I Semestre	II Semestre	Monto Ejecutado	Monto por Ejecutar	Porcentaje de Ejecución
Remuneraciones	2,070,096	916,683	1,031,991	1,948,674	121,421	94.13%
Servicios	2,123,231	770,129	1,261,580	2,031,709	91,522	95.69%
Materiales y Suministros	13,906	3,628	1,312	4,940	8,966	35.52%
Intereses y Comisiones	25,443	11,936	0	11,936	13,507	46.91%
Activos Financieros	1,014,169	384,808	635,939	1,020,746	-6,577	100.65%
Bienes Duraderos	64,565	4,170	11,447	15,616	48,948	24.19%
Transferencias Corrientes	205,234	60,084	79,452	139,536	65,698	67.99%
Cuentas Especiales	93,948	0	0	0	93,948	0.00%
<b>Total Gastos</b>	<b>5,610,591</b>	<b>2,151,437</b>	<b>3,021,720</b>	<b>5,173,157</b>	<b>437,434</b>	<b>92.20%</b>

El monto total que Popular SAFI proyectó originalmente para los egresos en su presupuesto del 2020 fue de ¢5,610,591 miles de colones, del cual el porcentaje total de ejecución al segundo semestre representó un 92.20%, lo que se traduce en un desembolso efectivo de ¢5, 173,157 miles de colones.

#### “INFORMACION CONFIDENCIAL”.

La información contenida en este documento es confidencial y sólo puede ser utilizada por el personal de Popular SAFI y la no puede ser difundida a proveedores ni terceros, sino cuenta con previa autorización por el área administrativa correspondiente”. Tel: 2104-7860

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

- Sueldos a base de comisión presenta una ejecución del 97.39%.
- Comisiones y gastos por servicios financieros y comerciales 97.25%
- Mantenimiento de edificios y locales tiene una ejecución del 97.70%
- Impuestos sobre ingresos y utilidades con 102.21%
- Adquisición de valores de instituciones públicas financieras presenta una porcentaje de ejecución de 102.21%

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

<b>Superavit acumulado periodo 2019</b>		<b>5,211,898.99</b>
<b>EGRESOS</b>		
Monto Presupuestado	5,610,590,755.95	
Monto Ejecutado	5,173,157,238.26	5,173,157.24
Saldo	437,433.52	
<b>INGRESOS</b>		
Monto Presupuestado	5,610,590,755.98	
Monto Ejecutado	6,038,997,027.18	
Saldo	-428,406.27	
<b>Diferencia</b>	<b>865,839.79</b>	
<b>Superavit acumulado periodo 2020</b>		<b>6,077,738.78</b>

**“INFORMACION CONFIDENCIAL”.**

La información contenida en este documento es confidencial y sólo puede ser utilizada por el personal de Popular SAFI y la no puede ser difundida a proveedores ni terceros, sino cuenta con previa autorización por el área administrativa correspondiente”. Tel: 2104-7860

## 4. Desviaciones 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
Impuestos sobre ingresos y utilidades	102.21%

Esta desviación está principalmente explicada en el crecimiento de la utilidad que ha manifestado la sociedad de fondos de inversión gracias al crecimiento de los ingresos operativos, los cuales como tales, son los ingresos gravables más onerosos de la sociedad y por ende los que determinan un crecimiento en el importe impositivo. Es necesario indicar que como en el primer semestre, la expectativa de generación de utilidades durante el segundo semestre fue en crecimiento, a la partida se le ajustaron los recursos, sin embargo el cierre de año estuvo motivado por una tendencia de crecimiento del tipo de cambio que determinó un ingreso incremental y por ende el crecimiento de la utilidad lo cual evidentemente motiva un pago superior al esperado en materia de impuestos.

## 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.

### “INFORMACION CONFIDENCIAL”.

La información contenida en este documento es confidencial y sólo puede ser utilizada por el personal de Popular SAFI y la no puede ser difundida a proveedores ni terceros, sino cuenta con previa autorización por el área administrativa correspondiente”. Tel: 2104-7860

<ul style="list-style-type: none"> <li>• Porcentaje de encuesta de satisfacción anual.</li> <li>• Crecimiento de los inversionistas que confirman los sectores objetivo.</li> <li>• Porcentaje de incremento de la participación de mercado en volumen administrado.</li> <li>• Reporte de calificación de riesgo de los Fondos.</li> <li>• Resultado del estudio de cultura.</li> <li>• Resultado de la encuesta de clima organizacional</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Servicios Financieros y de Seguros (Ingresos)</li> <li>• Remuneraciones (Egresos)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 106.9%</li> <li>• 94.13%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 100%</li> <li>• 100%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 6.9%</li> <li>• -5,87%</li> </ul>
--	---	--	--	--

### Objetivo 2

Consolidar un adecuado esquema de gobernanza y gestión del conglomerado financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal

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"> <li>• Resultado de la autoevaluación del Gobierno Corporativo</li> <li>• Resultado de la autoevaluación del Sistema de Control Interno</li> <li>• Resultado de la evaluación del Apetito y Perfil de Riesgo según la metodología</li> <li>• Resultado de la autoevaluación del cumplimiento normativo</li> <li>• Porcentaje del nivel de conocimiento comprobado sobre la Estrategia Global y motivación para alcanzar los objetivos</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Servicios Financieros y de Seguros (Ingresos)</li> <li>• Remuneraciones (Egresos)</li> <li>• Servicios</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 106.9%</li> <li>• 94.1%</li> <li>• 95.7%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 100%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 6.9%</li> <li>• -5.9%</li> <li>• -4.3%</li> </ul>

### Objetivo 3

**“INFORMACION CONFIDENCIAL”.**

La información contenida en este documento es confidencial y sólo puede ser utilizada por el personal de Popular SAFI y la no puede ser difundida a proveedores ni terceros, sino cuenta con previa autorización por el área administrativa correspondiente”. Tel: 2104-7860

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"> <li>• Resultado de los indicadores definidos por la Junta Directiva Nacional</li> <li>• Resultado de la utilidad real</li> <li>• Porcentaje de Rentabilidad de Fondos Financieros respecto al similar de la industria,</li> <li>• Porcentaje de Rentabilidad de Fondos inmobiliarios respecto al similar de la industria.</li> <li>• Resultado de la implementación del Modelo de Gestión del Valor Social</li> <li>• Resultado de la implementación del Modelo de Gestión Ambiental</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Servicios Financieros y de Seguros (Ingresos)</li> <li>• Remuneraciones (Egresos)</li> <li>• Servicios</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 106.9%</li> <li>• 94.1%</li> </ul> <p>95.7%</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 100%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 6.9%</li> <li>• -5.9%</li> <li>• -4.3%</li> </ul>

#### Objetivo 4

Implementar una cultura de Transformación Digital basada en el uso de la tecnología, innovación y procesos ágiles y eficientes para el desarrollo de productos y servicios que atiendan las necesidades y expectativas del cliente en la triple línea base.

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"> <li>• Resultado del cumplimiento de la estrategia de innovación del CFBPDC</li> <li>• Implementación de iniciativas de negocios basados en la tecnología actual</li> <li>• Implementación de nuevas tecnologías.</li> <li>• Efectividad de la estrategia de comunicación que soporte la gestión del</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Servicios Financieros y de Seguros (Ingresos)</li> <li>• Remuneraciones (Egresos)</li> <li>• Servicios</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 106.9%</li> <li>• 94.1%</li> </ul> <p>95.7%</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 100%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 6.9%</li> <li>• -5.9%</li> <li>• -4.3%</li> </ul>

#### “INFORMACION CONFIDENCIAL”.

La información contenida en este documento es confidencial y sólo puede ser utilizada por el personal de Popular SAFI y la no puede ser difundida a proveedores ni terceros, sino cuenta con previa autorización por el área administrativa correspondiente”. Tel: 2104-7860

---

cambio				
• Nivel de Capacidad de los Procesos				

## 6. Situación económica-financiera global de la institución

El segundo semestre del año 2020 ha continuado bajo la influencia por la crisis sanitaria producto de la Pandemia del virus Covid-19, dicha emergencia a repercutido en diferentes sectores de la economía nacional y mundial. Sin embargo en lo referente al comportamiento financiero de Popular SAFI, los resultados de este periodo han cumplido y superado las expectativas presupuestarias planteadas del periodo, ya que a la fecha el cumplimiento de la utilidad proyectada de la institución fue de un 82,23% lo cual refleja un oportuno crecimiento en la administración de recursos que ha logrado generar la Sociedad.

En la siguiente tabla se detalla un comparativo entre la utilidad proyectada para el cierre del periodo 2020, respecto a la utilidades proyectadas de forma inicial para dicho periodo.

---

### “INFORMACION CONFIDENCIAL”.

La información contenida en este documento es confidencial y sólo puede ser utilizada por el personal de Popular SAFI y la no puede ser difundida a proveedores ni terceros, sino cuenta con previa autorización por el área administrativa correspondiente”. Tel: 2104-7860

**Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.  
Estado de Resultados Proyectados Periodo 2020**

Descripción	Acumulado
<b>INGRESOS</b>	
Comisiones de Administración	4 427 746 943
Intereses , Descuentos y Dividendos	439 111 656
Ganancia en Venta de Títulos	42 000 000
Diferencial Cambiario	-
Otros Ingresos	-
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>¢ 4 908 858 599</b>
<b>GASTOS</b>	
Gastos Financieros	25 442 767
Gastos por estimación de deterioro de inversiones al	-
Gastos Partes Relacionadas	608 642 147
Gastos Operativos Diversos	19 656 825
Gastos de Personal	2 216 272 497
Gastos por Servicios Externos	185 876 415
Gastos de Movilidad y Comunicación	26 839 740
Gastos de Infraestructura	206 487 714
Gastos Generales	60 580 068
Participaciones Legales sobre la Utilidad	45 220 574
<b>TOTAL DE GASTOS</b>	<b>¢ 3 395 018 747</b>

**Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.  
Estado de Resultados Reales Periodo 2020**

Descripción	Acumulado
<b>INGRESOS</b>	
Comisiones de Administración	5 433 789 711
Intereses , Descuentos y Dividendos	514 146 491
Ganancia en Venta de Títulos	86 464 357
Disminución de Otras Provisiones	14 303 954
Diferencial Cambiario	418 367 044
Otros Ingresos	7 291 441
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>6 474 362 998</b>
<b>GASTOS</b>	
Gastos Financieros	183 734 174
Gastos por estimación de deterioro de inversiones al	60 295 276
Gastos Partes Relacionadas	808 643 882
Gastos Operativos Diversos	54 010 285
Gastos de Personal	2 000 944 577
Gastos por Servicios Externos	81 421 526
Gastos de Movilidad y Comunicación	15 139 878
Gastos de Infraestructura	169 721 477
Gastos Generales	66 117 757
Participaciones Legales sobre la Utilidad	91 030 115
<b>TOTAL DE GASTOS</b>	<b>3 531 058 947</b>

El crecimiento presente en los ingresos de la Sociedad, son reflejo directo de un aumento en los volúmenes administrados en los diferentes fondos que gestiona Popular SAFI, considerado en dicho punto los ajustes que se han realizado hacia la baja en las comisiones de administración de los Fondos Inmobiliarios que gestiona la Sociedad, lo anterior fue implementado como una medida administrativa temporal, que se tomó para el beneficio de los inversionistas de dichos fondos, los cuáles han sido los que ha tenido mayor afectación directa respecto a la Emergencia Sanitaria Nacional.

**“INFORMACION CONFIDENCIAL”.**

La información contenida en este documento es confidencial y sólo puede ser utilizada por el personal de Popular SAFI y la no puede ser difundida a proveedores ni terceros, sino cuenta con previa autorización por el área administrativa correspondiente”. Tel: 2104-7860

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 segundo semestre es de un 55% por lo cual se determinan casi la mitad del patrimonio para promover el crecimiento de la SAFI.

La industria y el país en general ha tenido un primer semestre atípico totalmente producto de la Pandemia por la enfermedad provocada por el COVID-19, a pesar de esto, 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, y ha logrado determinar el crecimiento del volumen administrado en los fondos de inversión financieros a la vista, dada su naturaleza y su bajo riesgo.

Otro factor de éxito en el periodo 200, 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 33,6% de crecimiento en la administración de recursos, posicionando a Popular SAFI como la tercera SAFI del mercado en la administración de recursos y la número cuatro a nivel de crecimiento interanual del periodo 2020.

POSICIONAMIENTO DE INDUSTRIA DE FONDOS AL CIERRE DE DICIEMBRE 2020 cifras en miles de colonos								
VOLUMEN ADMINISTRADO								
POS	SAFI	DICIEMBRE 2020	NOVIEMBRE 2020	DICIEMBRE 2019	VARIACIÓN MENSUAL ABSOLUTA	VARIACIÓN MENSUAL %	VARIACIÓN INTERANUAL ABSOLUTA	VARIACIÓN INTERANUAL %
1	BCR SAFI	753 192 962	770 253 238	637 573 934	(17 060 276)	-2,2%	115 619 028	18,1%
2	BN SAFI	599 591 549	801 289 128	502 319 659	(1 897 579)	-0,3%	97 271 890	19,4%
3	<b>POPULAR SAFI</b>	<b>417 286 461</b>	<b>476 556 230</b>	<b>312 392 148</b>	<b>(59 269 769)</b>	<b>-12,4%</b>	<b>104 894 312</b>	<b>33,6%</b>
4	MULTIFONDOS	338 438 385	344 427 535	299 199 105	(5 991 151)	-1,7%	39 237 280	13,1%
5	IMPROSA	335 239 302	331 999 445	309 862 078	3 239 858	1,0%	25 377 224	8,2%
6	INS INVERSIONES	177 560 900	206 689 800	144 335 457	(29 128 901)	-14,1%	33 225 443	23,0%
7	BAC SAN JOSE	194 598 999	185 909 943	134 794 458	8 689 057	4,7%	59 804 541	44,4%
8	VISTA	159 943 105	158 314 625	146 868 165	1 628 479	1,0%	13 078 940	8,9%
9	PRIVAL	131 018 470	124 149 758	79 616 711	8 868 712	5,5%	51 401 758	64,6%
10	ALDESA	67 801 713	70 334 045	69 055 954	(2 532 332)	-3,6%	(1 254 240)	-1,8%
11	BCT SAFI	58 548 785	65 536 783	48 815 456	(6 987 998)	-10,7%	9 733 328	19,9%
12	SCOTIA	49 131 345	53 025 578	42 207 869	(3 894 233)	-7,3%	6 923 476	16,4%
13	SAMA	42 572 338	48 230 480	32 228 958	(5 658 141)	-11,7%	10 343 380	32,1%
14	MUTUAL	18 505 637	20 109 304	14 751 224	(1 603 667)	-8,0%	3 754 413	25,5%
<b>Total de Mercado</b>		<b>3 343 427 951</b>	<b>3 456 825 892</b>	<b>2 774 019 177</b>	<b>(113 397 941)</b>	<b>-3,3%</b>	<b>569 408 774</b>	<b>20,5%</b>
Ranqueo de Popular SAFI		3	3	3	14		2	
% INDUSTRIA V.A.		12,48%	13,79%	11,26%	52,27%		18,42%	

**“INFORMACION CONFIDENCIAL”.**

La información contenida en este documento es confidencial y sólo puede ser utilizada por el personal de Popular SAFI y la no puede ser difundida a proveedores ni terceros, sino cuenta con previa autorización por el área administrativa correspondiente”. Tel: 2104-7860

---

## 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 periodos siguientes, dentro de los principales se identifican los siguientes:

- Atenuar los impactos de la Pandemia COVID 19 principalmente en los fondos de inversión inmobiliarios como foco principal de afectación de la industria
- Mantener y mejorar el posicionamiento y participación de la sociedad a nivel del mercado
- Mantener los indicadores de rentabilidad de los fondos financieros como referentes de industria. Alcanzar y mantener las posiciones de liderazgo en materia de rentabilidad de los fondos de inversión, de ahí que se debe estar observante del comportamiento de los mercados para anticipar situaciones que puedan representar riesgo a la gestión eficiente.
- Diversificar la oferta de fondos de inversión con el objeto de incrementar el portafolio de productos y las opciones de inversión a través de productos innovadores que mitiguen las concentraciones de ingresos en fondos a la vista.
- Atención Oportuna de las recomendaciones de las entidades fiscalizadoras (Sugeval, Auditoría interna y Auditoría Externa) Se dará un seguimiento pormenorizado y se reforzará la gestión para subsanar debilidades observadas.
- Actualización de la Plataforma Informática. Uno de los aspectos a los cuales la Junta Directiva presta mayor seguimiento es el desarrollo de la estructura tecnológica de la sociedad lo cual debe ser la base para el desarrollo de las gestiones que impacten el crecimiento del negocio de manera sostenida y controlada, de ahí el reto que tiene la administración de robustecimiento de su plataforma tecnológica.

---

### “INFORMACION CONFIDENCIAL”.

La información contenida en este documento es confidencial y sólo puede ser utilizada por el personal de Popular SAFI y la no puede ser difundida a proveedores ni terceros, sino cuenta con previa autorización por el área administrativa correspondiente”. Tel: 2104-7860

---

## 8. Efectos Generados por la Pandemia Provocada por COVID 19 en la Industria de Fondos de Inversión.

La industria de fondos de inversión ha manifestado efectos generados por la Pandemia provocada por el COVID 19 que han manifestado impactos muy disímiles, por ejemplo, los fondos de inversión financieros a la vista son productos cuyos riesgo usualmente es conservador y son de redención brindada por la Sociedad Administradora lo cual faculta una opción muy accesible para obtener rentabilidad atractiva, este tipo de fondos han recibido un creciente volumen de recursos que ha motivado el crecimiento del mercado. Por otra parte los fondos de inversión inmobiliarios, por su naturaleza son de perfil de riesgo más moderado y su redención es proporcionada por el mercado, no por la SAFI. Dadas las instrucciones de las entidades gubernamentales relacionadas con el aislamiento físico para evitar la propagación del virus, ha generado una contracción de esta tipología de fondos, específicamente aquellos que concentran inversión en inmuebles de tipo comercial y se proyectan impactos en oficinas y sectores focalizados.

Popular SAFI, mantiene en administración ambos tipos de fondos dado que los fondos a la vista y los inmobiliarios representan la primera y segunda tipologías más preponderantes del mercado costarricense respectivamente.

Como respuesta de esta sociedad a la rentabilidad que se ha visto afectada en el sector inmobiliario, se ha optado por disminuir las comisiones de administración en estos fondos, y mantener la estabilidad de los ingresos con los flujos provenientes de los fondos de inversión financieros los cuales han mantenido un crecimiento en sus saldos administrados a la fecha.

El volumen administrado de esta sociedad se ha incrementado en fondos a la vista, como respuesta del público inversionista (especialmente institucional) a la necesidad de invertir sus flujos en productos rentables y de bajo riesgo.

Como parte de las acciones responsables por parte de esta sociedad en materia de continuidad del negocio, se han realizado los ejercicios de estrés para visualizar efectos probables en la familia de fondos de inversión, los cuales se han transparentado no solo a los órganos de control de Popular SAFI sino también con la Superintendencia General de Valores.

---

### “INFORMACION CONFIDENCIAL”.

La información contenida en este documento es confidencial y sólo puede ser utilizada por el personal de Popular SAFI y la no puede ser difundida a proveedores ni terceros, sino cuenta con previa autorización por el área administrativa correspondiente”. Tel: 2104-7860