



POPULAR, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

INFORME DE EVALUACIÓN PRESUPUESTARIA II SEMESTRE 2021

Diciembre, 2021

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.** Página 1 de 15



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–.....	8
4. Desviaciones de mayor relevancia a la fecha.	8
5. Desempeño institucional programático.....	9
6. Situación económica-financiera global de la institución.....	11
7. Propuesta de Medidas Correctivas y Acciones a Seguir en Procura de Fortalecer el Proceso de Mejora Continua de la Gestión Institucional.....	14
8. Efectos Generados por la Pandemia Provocada por COVID 19 en la Industria de Fondos de Inversión.	15

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.** **Página 2 de 15**



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 2021, según lo establecido en la norma 4.5.6

2. Comportamiento de la Ejecución de los Ingresos y Gastos

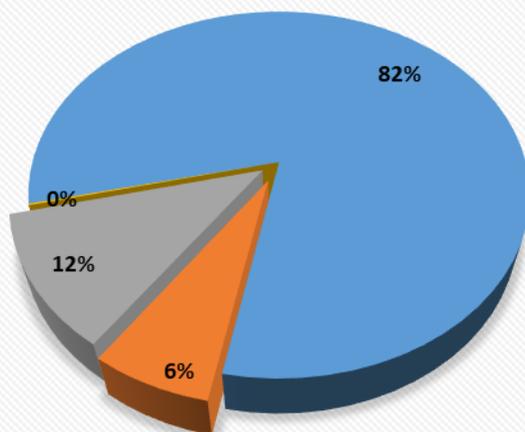
Ejecución de Ingresos

Presupuesto de Ingresos	Presupuesto Ordinario	I Semestre	II Semestre	Monto Recaudado	Monto por Recaudar	Porcentaje de Ejecución
Servicios Financieros y de Seguros	5,079,586	2,294,111	2,208,518	4,502,629	576,958	88.64%
Otros Servicios	-	90,815	272,832	363,647	- 363,647	0.00%
Intereses sobre valores	594,250	303,821	336,443	640,264	- 46,015	107.74%
Intereses sobre cuentas corrientes y otros	-	4,540	2,601	7,141	- 7,141	100.00%
Total	5,673,836	2,693,287	2,820,393	5,513,680	160,156	97.18%

INFORMACION DE USO PÚBLICO.

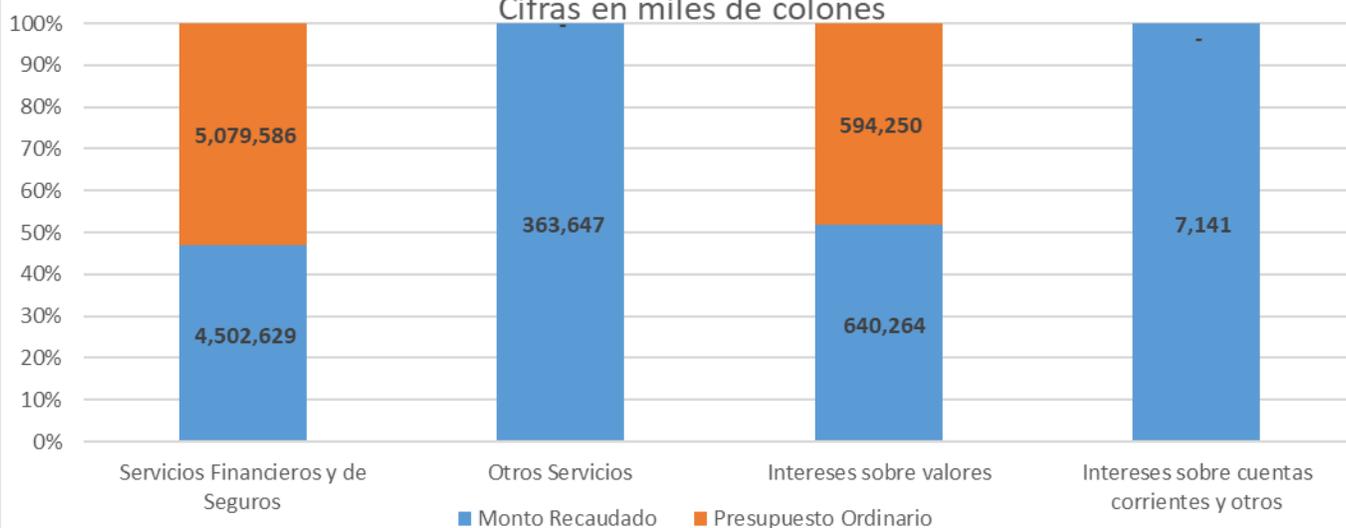
La información contenida en este documento es de Uso Público y puede para darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular. **Tel: 2010-8900.** Página 3 de 15

Peso por Partida de la Ejecución de Ingresos



- Servicios Financieros y de Seguros
- Otros Servicios
- Intereses sobre valores
- Intereses sobre cuentas corrientes y otros

Presupuesto de Ingresos Ejecución por partida Cifras en miles de colones



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.** **Página 4 de 15**



Popular Sociedad de Fondos de Inversión presentó como monto total de ingresos proyectados en el presupuesto ordinario correspondiente al año 2021 $\text{¢}5,673,836$ (en miles de colones), de los cuales la recaudación real acumulada al 31 de diciembre de 2021 fue de $\text{¢}5,513,680$ (miles de colones), lo cual equivale a ingresos corrientes y el porcentaje de recaudación es del 97.18% 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 con el análisis elaborado, el monto alcanzado en esta partida al 31 de diciembre de 2021 fue de $\text{¢}4,502,629$ (en miles de colones), lo que representa un 88.64% de recaudación.

- **Otros Servicios**

Como segunda fuente de ingresos esta partida al 31 de diciembre de 2021, permitió recaudar un monto total de $\text{¢}363,647$ (en miles de colones), 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 2021 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 2021 por los saldos mantenidos en las cuentas corrientes de la Sociedad de Fondos de Inversión, la recaudación a la fecha es de $\text{¢}7,141$ 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 107.74% con un monto de $\text{¢}640,264$ miles de colones

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.** Página 5 de 15

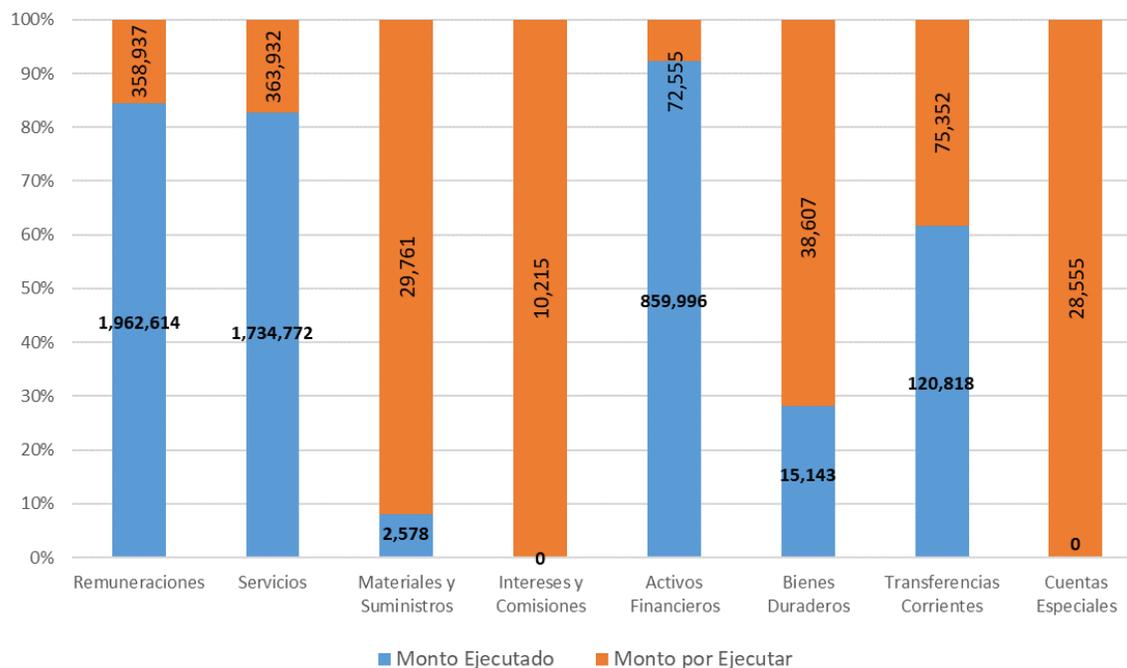
Ejecución de Egresos.

Presupuesto de Egresos	Presupuesto Ordinario	I Semestre	II Semestre	Monto Ejecutado	Monto por Ejecutar	Porcentaje de Ejecución
Remuneraciones	2,321,551	934,304	1,028,310	1,962,614	358,937	84.54%
Servicios	2,098,704	838,742	896,030	1,734,772	363,932	82.66%
Materiales y Suministros	32,339	1,120	1,458	2,578	29,761	7.97%
Intereses y Comisiones	10,215	0	0	0	10,215	0.00%
Activos Financieros	932,551	428,426	431,570	859,996	72,555	92.22%
Bienes Duraderos	53,750	4,137	11,006	15,143	38,607	28.17%
Transferencias Corrientes	196,169	64,305	56,513	120,818	75,352	61.59%
Cuentas Especiales	28,555	0	0	0	28,555	0.00%
Total Gastos	5,673,836	2,271,034	2,424,888	4,695,922	977,914	82.76%

EJECUCIÓN DE EGRESOS

II SEMESTRE 2021

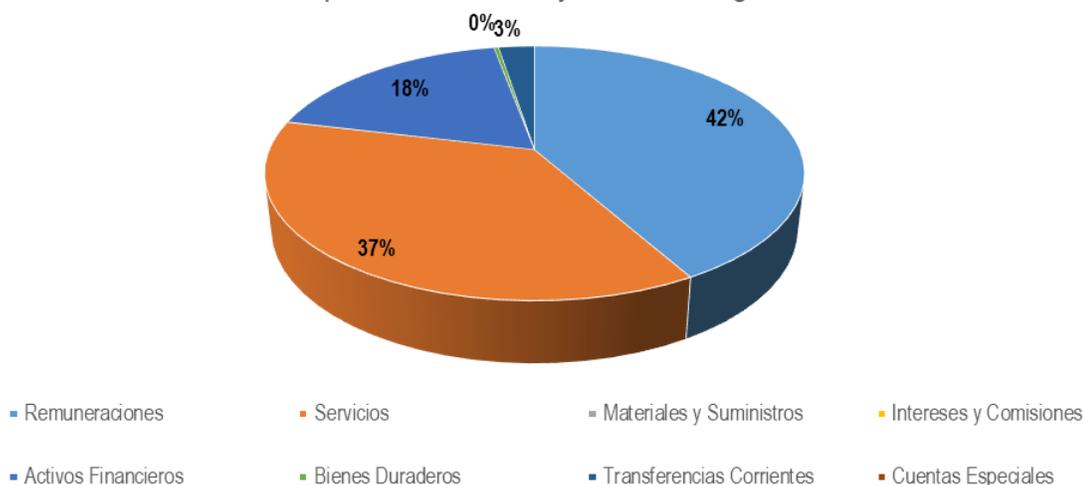
Cifras en miles de colones



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.** Página 6 de 15

Peso por Partida de la Ejecución de Egresos



El monto total que Popular SAFI proyectó originalmente para los egresos en su presupuesto del 2021 fue de ¢5,673,836 miles de colones, del cual el porcentaje total de ejecución al segundo semestre representó un 82.76%, lo que se traduce en un desembolso efectivo de ¢4,695,922 miles de colones.

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

- Dietas ejecución de 99.93%
- Aporte patronal al Fondo de Capitalización Laboral presenta un porcentaje de ejecución de 99.89%
- Comisiones y gastos por servicios financieros y comerciales tiene una ejecución de 98.41%
- Mantenimiento de Edificios y locales con 98.05%
- Otros Impuestos 99.64%

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.** Página 7 de 15

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

Superavit acumulado periodo 2020		6,077,738,783.79
EGRESOS		
Monto Presupuestado		5,673,835,740.67
Monto Ejecutado		4,695,922,143.35
Saldo		977,913,597.32
INGRESOS		
Monto Presupuestado		5,673,835,740.67
Monto Ejecutado		5,513,679,910.30
Saldo		160,155,830.37
Diferencia		817,757,766.95
Superavit acumulado periodo 2021		6,895,496,550,742.79

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
Otros Impuestos	99.64%

La desviación antes mencionada, se da por el pago de Impuestos a Sociedades y el pago del marchamo del vehículo de Popular Safi, al final del semestre, antes que finalizara el mes de diciembre se le da contenido presupuestario por medio de una modificación para que la misma no quede sobregirada.

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.** Página 8 de 15

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"> • Porcentaje de encuesta de satisfacción anual. • Crecimiento de los inversionistas que confirman 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 de clima organizacional 	<ul style="list-style-type: none"> • Servicios Financieros y de Seguros (Ingresos) • Remuneraciones (Egresos) 	• 100%	• 100%	• 0%
		• 74.37	• 100%	• 25.63%
		• 100%	• 100%	• 0%
		• 100%	• 100%	• 0%
		• 100%	• 100%	• 0%
		• 100%	• 100%	• 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.** Página 9 de 15

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"> • 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 • 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"> • 100% • 100% • 100% • 100% • 100% 	<ul style="list-style-type: none"> • 100% • 100% • 100% • 100% • 100% 	<ul style="list-style-type: none"> • 0% • 0% • 0% • 0% • 0%

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 Financieros respecto al similar de la industria, • Porcentaje de Rentabilidad de Fondos inmobiliarios respecto al similar de la industria. • 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 	<ul style="list-style-type: none"> • 100% • 100% • 100% • 100% • 100% • 0% 	<ul style="list-style-type: none"> • 100% • 100% • 100% • 100% • 100% • 0% 	<ul style="list-style-type: none"> • 0% • 0% • 0% • 0% • 0% • 100%

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.** Página 10 de 15

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"> • Resultado del cumplimiento de la estrategia de innovación del CFBPDC • Implementación de iniciativas de negocios basados en la tecnología actual • Implementación de nuevas tecnologías. • Efectividad de la estrategia de comunicación que soporte la gestión del cambio • Nivel de Capacidad de los Procesos 	<ul style="list-style-type: none"> • Servicios Financieros y de Seguros (Ingresos) • Remuneraciones (Egresos) • Servicios 	<ul style="list-style-type: none"> • 97.5% • 100% • 100% • 100% 	<ul style="list-style-type: none"> • 100% • 100% • 100% • 100% 	<ul style="list-style-type: none"> • 2.5% • 0% • 0% • 0%

6. Situación económica-financiera global de la institución

El cierre del periodo 2021, se ha comportado de manera muy similar al año anterior, dado que es un periodo afecto a la pandemia, lo cual provoca incidencias en la decisión de inversión del público inversionista. Los fondos a la vista administrados por esta sociedad, se han visto beneficiados por el ingreso de recursos, que dado la rentabilidad competitiva respecto a los similares de mercado han manifestado indicadores de crecimiento importantes. El factor que genera diferencia respecto al año anterior es que la contracción de tasas que ha generado el mercado ha incidido en la reducción de las comisiones de administración que cobra esta sociedad a los fondos de inversión, y por ende genera disminución de los ingresos por comisión de administración.

Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A., administra 8 fondos de inversión a saber:

- Fondo Mercado de Dinero Colones
- Fondo Mercado de Dinero Dólares
- Fondo BP Confianza Colones
- Fondo BP Confianza Dólares
- Fondo Mixto Colones

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.** Página 11 de 15

- Fondo Mixto Dólares
- Fondo Inmobiliario ZETA
- Fondo Inmobiliario FINPO

Durante el periodo en análisis, se logran materializar aspectos relevantes para esta sociedad, como consolidar el posicionamiento a nivel de mercado, y administrar el fondo de inversión más grande de toda la industria de fondos costarricense, el Fondo Mercado de Dinero Colones.

Es necesario recordar que Popular SAFI recauda sus ingresos con base en el volumen administrado, dado que sus comisiones se calculan sobre esa variable. Al determinarse este crecimiento explicado del volumen administrado las comisiones se incrementan lo cual manifiesta un mejor rubro de utilidades.

En la siguiente tabla se detalla un comparativo entre la utilidad proyectada para el cierre del periodo 2021, respecto a las utilidades proyectadas de forma inicial para dicho periodo.

Comparativo de Resultados Reales vs Esperados					
Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.					
31 de diciembre de 2021					
Descripción	Acumulado Real	Acumulado Proyectado	Variación Absoluta	Variación Porcentual	Comentarios
Comisiones de Administración	4 502 628 624	5 079 586 226	(576 957 602)	-11,36%	Volumen Administrado se mantiene por encima de la proyección el % de comisiones de administración ha disminuido considerablemente
Intereses, Descuentos y Dividendos	531 160 595	704 294 285	(173 133 690)	-24,58%	Tasas de títulos muy inferiores a proyección lo cual ha incidido en la rotación de títulos para generar ganancias
Ganancia en Venta de Títulos	412 596 104		412 596 104	100,00%	
Otros Ingresos	318 774 318		318 774 318	100,00%	Se refiere a registro de disminución de deterioro de inversiones y diferencial cambiario
TOTAL DE INGRESOS	5 765 159 641	5 783 880 511	(18 720 870)	-0,32%	
GASTOS					
Gastos Financieros	77 857 029	35 214 715	42 642 314	121,09%	Disminución de Apalancamiento y gasto por diferencial cambiario
Gastos por estimación de deterioro de inversiones	76 103 350	6 028 228	70 075 122	1162,45%	Se proyectó con base a tendencia histórica, la cual ha disminuido ver otro ingreso
Gastos Partes Relacionadas	637 914 307	751 126 878	(113 212 571)	-15,07%	Con el incremento del ingreso por comisión se incrementa el gasto
Gastos Operativos Diversos	51 785 630	49 284 367	2 501 263	5,08%	Con aumento de ingresos crece provisión para el pago de patente municipal
Gastos de Personal	2 010 409 847	2 489 553 950	(479 144 103)	-19,25%	La estructura se completó hasta agosto de 2021
Gastos por Servicios Externos	94 521 407	141 382 780	(46 861 373)	-33,15%	Al no estar operando los fondos nuevos no se eroga Calificación ni Auditoría
Gastos de Movilidad y Comunicación	14 769 922	25 521 217	(10 751 295)	-42,13%	Disminuyen costos por traslados
Gastos de Infraestructura	140 472 764	223 266 413	(82 793 649)	-37,08%	Ahorro en alquileres de bodega y local y en equipo de personal que aún no ingresa
Gastos Generales	94 097 174	148 759 542	(54 662 368)	-36,75%	Aun no entra en vigencia aporte del 50% al presupuesto de Sugeval, no se erogan rubros por teletrabajo
Participaciones Legales sobre la Utilidad	77 020 105	57 412 273	19 607 832	34,15%	3% de las utilidades brutas
TOTAL DE GASTOS	3 274 951 535	3 927 550 362	(652 598 827)	-16,62%	
Utilidad Bruta Proyectada	2 490 208 106	1 856 330 149	633 877 957	34,15%	
Impuesto Sobre la Renta	770 215 175	538 335 743			
Utilidad Neta Después de Impuestos Proyectada	1 719 992 931	1 317 994 406			

Del cuadro anterior, podemos verificar que los ingresos por comisiones han tenido menor rubro que lo esperado, sin embargo debe analizarse que ante la contracción de tasas que experimenta el mercado, esta ha sido la tónica del mercado y en general de las entidades financieras, por lo anterior la gestión del portafolio ha tendido a la rotación lo cual ha permitido generar importantes ganancias de capital para la sociedad de fondos y equilibrar la expectativa de ingresos con lo cual la desviación es de solamente un 0.32% al cierre del periodo, lo cual muestra el acierto en las proyecciones realizadas para el periodo 2021.

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.** Página 12 de 15

En relación con los gastos, los efectos de reducción del mismo respecto a lo esperado, responden a la subejecución de gastos de personal, no debemos olvidar que esta sociedad ha presupuestado una estructura de plazas las cuales se han venido incorporando a la sociedad de acuerdo con las necesidades del negocio.

Otro aspecto importantísimo en materia de contención del gasto, está dado por el hecho de que se logró una negociación en los precios de alquiler del local de oficinas arrendado, lo cual ha disminuido sensiblemente el monto ejecutado en esta partida.

El incremento de los ingresos y el adecuado control del gasto generan, naturalmente, un mayor margen de utilidad con respecto a la expectativa. Lo anterior en medio de un año difícil, lleno de incertidumbre financiera lo cual hace más meritoria la gestión realizada y los hitos logrados en este primer semestre de 2021.

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 patrimonio es de un 50% por lo cual se determinan sumas suficientes 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 2021 y que ya es constante en el desempeño de esta sociedad como parte de un Conglomerado Financiero Banco Popular, ha sido la consolidación de sinergias con sus sociedades hermanas, 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 segunda en crecimiento interanual al cierre del 2021

POSICIONAMIENTO DE INDUSTRIA DE FONDOS AL CIERRE DE DICIEMBRE 2021 cifras en miles de colones								
VOLUMEN ADMINISTRADO								
POS	SAFI	DICIEMBRE 2021	NOVIEMBRE 2021	DICIEMBRE 2020	VARIACIÓN MENSUAL ABSOLUTA	VARIACIÓN MENSUAL %	VARIACIÓN INTERANUAL ABSOLUTA	VARIACIÓN INTERANUAL %
1	BCR SAFI	807 750 060,66	787 302 592,16	753 192 962	20 447 468	2,6%	54 557 098	7,2%
2	BN SAFI	772 762 833,90	763 622 543,58	599 591 549	9 140 290	1,2%	173 171 285	28,9%
3	POPULAR SAFI	502 137 616,94	513 832 136,71	417 286 461	(11 694 520)	-2,3%	84 851 156	20,3%
4	MULTIFONDOS	399 039 580,41	387 135 974,06	338 436 385	11 903 606	3,1%	60 603 196	17,9%
5	IMPROSA	356 630 733,21	349 688 400,36	335 239 302	6 942 333	2,0%	21 391 431	6,4%
6	BAC SAN JOSE	204 159 573,80	208 479 954,34	194 598 999	(4 320 381)	-2,1%	9 560 575	4,9%
7	PRIVAL	179 341 855,50	171 112 999,12	131 018 470	8 228 856	4,8%	48 323 386	36,9%
8	INS INVERSIONES	177 882 334,23	175 228 101,14	177 560 900	2 654 233	1,5%	321 435	0,2%
9	VISTA	175 032 120,55	172 084 853,59	159 943 105	2 947 267	1,7%	15 089 016	9,4%
10	BCT SAFI	66 607 636,32	68 709 497,15	58 548 785	(2 101 861)	-3,1%	8 058 852	13,8%
11	SCOTIA	64 131 525,93	63 608 782,04	49 131 345	522 744	0,8%	15 000 181	30,5%
12	ALDESA	49 204 984,11	47 216 185,74	67 801 713	1 988 798	4,2%	(18 596 729)	-27,4%
13	SAMA	45 697 104,82	44 708 223,20	42 572 338	988 882	2,2%	3 124 766	7,3%
14	MUTUAL	15 129 770,80	17 436 135,18	18 505 637	(2 306 364)	-13,2%	(3 375 866)	-18,2%
Total de Mercado		3 815 507 731	3 770 166 378	3 343 427 951	45 341 353	1,2%	472 079 780	14,1%
Ranqueo de Popular S/		3	3	3	14		2	
% INDUSTRIA V.A.		13,16%	13,63%	12,48%	-25,79%		17,97%	

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.** Página 13 de 15



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
- Diversificar las líneas de ingreso de la SAFI con el fin de mejorar las sensibilidades que pueda tener la sociedad a los aspectos de mercado tales como contracción de las tasas de interés y acumulación de liquidez en el mercado.
- Mantener y mejorar el posicionamiento y el ritmo de crecimiento de la sociedad a nivel del mercado.
- Continuar las acciones estratégicas y de gestión que permitan mantener los indicadores de rentabilidad de los fondos inmobiliarios a niveles promedio de industria, manteniendo principal atención en las variables internas que afectan su rentabilidad, llámense estas: ocupación y morosidad.
- 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.
- Atención Oportuna de las recomendaciones de las entidades fiscalizadoras (Sugeval, Auditoría interna y Auditoría Externa).
- Robustecimiento 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.
- Implementación de nuevos medios para promover la inversión en los fondos administrados por Popular SAFI.
- Satisfacer las acciones atinentes a la inscripción satisfactoria de los nuevos productos que pretende administrar Popular SAFI.
- Velar por la correcta implementación de las actualizaciones normativas aplicables.

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.** Página 14 de 15



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. Sin embargo las tasas de rentabilidad de estos instrumentos han generado han ido a la baja y por ende las comisiones que perciben los fondos, de manera que a pesar del incremento en el volumen, los ingresos se disminuyen.

Las instrucciones de las entidades gubernamentales relacionadas con el aislamiento físico, que se mantuvieron durante el periodo anterior para evitar la propagación del virus, han generado una contracción de la actividad inmobiliaria comercial y de oficinas. Popular SAFI, mantiene en administración fondos inmobiliarios que se han visto impactados por estas condiciones actuales.

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 y se mantienen en constante actualización, 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.

Otro efecto es la implementación de la modalidad del teletrabajo, lo cual se ha mantenido ya por espacio de año y nueve meses para la totalidad de los funcionarios de la sociedad, con lo cual se han generado una variedad de experiencias en materia de gestión y eficiencia, que han definido la posibilidad de mantener la modalidad como permanente aun cuando se hayan superado las medidas restrictivas de aislamiento social dadas las bondades que han permitido.

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.** Página 15 de 15