



Informe de Gestión Fiscalía

Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Periodo de Enero a Diciembre 2021

Dirigido a: Asamblea de Accionistas
Periodo del Informe: Enero a Diciembre de 2021
Nombre del Fiscal: Janry González Vega

Firma

Contenido:

RESUMEN EJECUTIVO

1. ASPECTOS GENERALES

a. Sesiones de Junta Directivas de Popular SAFI Periodo 2021

Comité de Inversiones

Comité de Cumplimiento

Comisión de Estados Financieros y Seguimiento de Acuerdos

Estructura Organizativa

2. DATOS FINANCIEROS

Activos

Pasivo

Patrimonio

Resultados del Periodo:

Desempeño en la industria:

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

4. CONSIDERACIONES, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Consideraciones

Conclusiones

RESUMEN EJECUTIVO

Este informe resume la gestión de Popular SAFI desde la perspectiva de la fiscalía y engloba tanto las labores de la Junta Directiva y Administración de Popular SAFI durante el periodo correspondiente entre el 1 de enero de 2021 y el 22 de diciembre del 2021, que determina el periodo desde el último informe de labores y el periodo de finalización del nombramiento del suscrito.

Como una introducción al marco legal que circunscribe a Popular SAFI, es necesario manifestar que se trata de una sociedad cuyo órgano de dirección principal, conformado 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.

Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A., es un negocio en marcha que se desenvuelve en un mercado compuesto por 14 Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión que administran un total de 94 fondos de inversión en los cuales participan 161.897 clientes, con un monto de ¢3.815.507 millones de colones al cierre de diciembre 2021. De este total administrado, un 55.63% del volumen se encuentran en Fondos de Mercado de Dinero, un 32,64% en Fondos Inmobiliarios, un 4,66% en Fondos de Crecimiento, un 5,03% en Fondos de Ingreso; finalmente en Fondos de Desarrollo Inmobiliario, Fondos Accionarios y de Titularización, la participación representa un 2.04%.

La industria administra un 71,34% en dólares, 28,66% en colones. Adicionalmente, se presenta un incremento en el tipo de cambio del 4.52% si se compara con el año anterior, pasando de ¢617,30 el año 2020 a ¢645.25 al cierre del 2021.

El periodo 2021, ha determinado un periodo de crecimiento de las principales variables de gestión de la sociedad: volumen administrado, inversionistas vinculados, participación a nivel de mercado; así como un periodo de implementación de reformas normativas, aspecto en que la

Junta Directiva y órganos colegiados de apoyo brindaron seguimiento principalmente en lo pertinente a la implementación del Reglamento General de Gestión de Tecnología de Información (RGGTI), dada la magnitud de los impactos que el mismo introduce en la gestión de las entidades reguladas.

• **ASPECTOS GENERALES**

La Junta Directiva de Popular SAFI, tuvo la conformación que rige al cierre del periodo 2020, durante el mes de noviembre de 2020, específicamente a través del acuerdo N°1015 de la Sesión Ordinaria N°5784 de Junta Directiva Nacional del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, que determina la conformación de la siguiente manera:

- Silvia Gabriela Morales Jiménez, Presidenta
- Juan Rafael Tuk Mena Vicepresidente
- Tatiana Loaiza Rodríguez, Tesorera
- Alexander Villegas Rojas, Secretario
- Olga Tossi Vega, Vocal

La fiscalía de este órgano colegiado estuvo determinada por quien suscribe este documento hasta el día 22 de diciembre de 2021, momento en el cual mediante acuerdo N° 1038 de la Sesión Ordinaria N° 5884 de la Junta Directiva Nacional del Banco Popular y de Desarrollo Comunal se acordó por unanimidad reestructurar la conformación de los miembros de la Junta Directiva y Fiscalía de Popular SAFI.

Los Comités y Comisiones de Popular SAFI al cierre del periodo 2021, quedaron conformadas de la siguiente forma:

- **Comité de Inversiones:** Tatiana Loaiza Rodríguez, Coordinadora
Silvia Morales Jiménez, Miembro
- **Comité de Cumplimiento:** Olga Tossi Vega, Coordinadora
Tatiana Loaiza Rodríguez, Miembro
- **Comité Corporativo de Auditoría:** Juan Rafael Tuk Mena, Representante
- **Comité Corporativo de TI:** Alexander Villegas Rojas, Representante
- **Comité Corporativo de Riesgo:** Juan Rafael Tuk Mena, Representante
- **Comité Corporativo de Nominaciones y Remuneraciones:** Olga Tossi Vega, Representante

El Fiscal de Popular SAFI, en su función dentro de la Junta Directiva, puede asistir a las sesiones que considere de los distintos comités y comisiones que considere conveniente.

- **Sesiones de Junta Directivas de Popular SAFI Periodo 2021**

Durante el periodo 2020 en que el suscrito gestionó como Fiscal, se llevaron a cabo un total de 30 sesiones de Junta Directiva, 24 sesiones ordinarias y 6 extraordinarias. A los acuerdos tomados en cada sesión, se les da el seguimiento a través de los Informes elaborados por la Secretaría del BPDC, y adicionalmente en la Comisión de Estados Financieros y Seguimiento de Acuerdos para su adecuado cumplimiento.

La Junta Directiva, dentro del periodo de gestión de esta nueva conformación, en sus sesiones ha tomado acuerdos de relevancia para la gestión de la sociedad, dentro de los que cabe destacar principalmente:

- Aprobación de los Informes de seguimiento a los planes de acción para la implementación del RGGTI.
- Aprobación de los Estados Financieros de Popular SAFI
- Aprobación de los Estados Financieros Auditados de Popular SAFI
- Conocimiento del Seguimiento al Plan de Negocios 2021
- Conocimiento del inicio de actividad de los fondos de inversión Confianza BP Colones y Confianza BP Dólares.
- Autorización de cambios a los prospectos de los fondos administrados por Popular SAFI
- Seguimiento de Recomendaciones de las entidades fiscalizadoras de Popular SAFI. (Sugeval, Contraloría General de la República, Auditoría Externa e Interna).
- Conocimiento de los cortes trimestrales de los planes de trabajo de la Auditoría Interna
- Conocimiento de los informes bimestrales de Comité de Inversiones
- Conocimiento de los informes de Gestión Trimestrales de Popular SAFI
- Conocimiento de los análisis de tensión relacionados con la gestión de fondos en medio de la Pandemia Mundial generada por la Covid 19.
- Aprobación del Plan Anual Operativo, del Plan de Negocios, del Plan de Capacitación y Plan de Tecnología de Información para el 2022
- Aprobación del Presupuesto Inicial 2022, conteniendo los recursos previstos en el punto anterior
- Conocimiento de la aprobación presupuestaria que realizó la Contraloría General de la República del Presupuesto Inicial 2022.
- Aprobación de la Evaluación Presupuestaria del I Semestre de 2021
- Aprobación de las actualizaciones al Perfil de Riesgo de Popular SAFI
- Conocimiento de los Informes Mensuales de la Unidad de Riesgo

- Seguimiento a las principales variables macroeconómicas a través del Analista Económico de Popular Valores.

Con el fin de fortalecer la gestión administrativa, de brindar cumplimiento normativo y de coadyuvar a la Junta Directiva de Popular SAFI, existen los órganos de apoyo, 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 financiero, evaluar si las recomendaciones de la unidad de gestión integral de riesgos son acogidas y justificar los casos en que no se implementen.

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 propuestas de cambio a los prospectos de los fondos administrados.
- Conocimiento de las propuestas de venta de inmuebles de los fondos de inversión inmobiliarios.
- Conocimiento de las principales noticias y hechos relevantes presentados en 2021 con incidencia en el Mercado de Fondos de Inversión.
- Análisis 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 estrategias a seguir para la gestión de los portafolios de la cartera de fondos de inversión financieros.
- Análisis de las valoraciones anuales del periodo 2021 de los diversos bienes inmuebles que conforman los fondos inmobiliarios, mismas que fueron realizadas a través de la nueva metodología de valoración.
- Conocimientos de las metodologías de valoración implementadas por los proveedores seleccionados por la administración de Popular SAFI en atención a las nuevas regulaciones.
- Actualización en materia de indicadores macroeconómicos.

- **Comité de Cumplimiento**

El Comité de Cumplimiento es Órgano de carácter normativo cuya función es apoyar y brindar 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”. Los principales acuerdos en la sesión de diciembre fueron los siguientes:

- Aprobación de los informes del Oficial de Cumplimiento en seguimiento a las gestiones realizadas.
- Conocimiento de los informes trimestrales de la Oficialía de Cumplimiento
- Conocimiento del Plan de Trabajo de la Oficialía de Cumplimiento y del Comité de Cumplimiento de Popular SAFI.
- Atención de Recomendaciones de la Auditoría Interna, Externa y Entidades Reguladoras.

- **Comisión de Estados Financieros y Seguimiento de Acuerdos.**

Esta comisión se establece con el objetivo de brindar apoyo a la Junta Directiva en lo pertinente al análisis pormenorizado de los Estados Financieros y Ejecuciones Presupuestarias mensuales de Popular SAFI, el seguimiento a las gestiones atinentes al Plan de Negocios y al seguimiento del cumplimiento de acuerdos y recomendaciones de los distintos órganos colegiados y entidades fiscalizadoras. Esta comisión tuvo como principales actividades:

- Conocimiento mensual de los Estados Financieros de Popular SAFI
- Conocimiento mensual del Seguimiento al Plan de Negocios
- Conocimiento de los informes de Ejecución Presupuestaria
- Conocimiento del seguimiento de acuerdos de la Junta Directiva
- Análisis de las proyecciones financieras y presupuestarias del periodo 2022
- Atención de Recomendaciones de la Auditoría Interna, Externa y Entidades Reguladoras.

Adicionalmente existen los siguientes Comités Corporativos de Apoyo:

- Comité Corporativo de Riesgo
- Comité Corporativo de Auditoría
- Comité Corporativo de Tecnología de Información
- Comité Corporativo de Nominaciones y Remuneraciones

- **Estructura Organizativa**

En el periodo 2021, Popular SAFI finaliza el año con un total de 59 funcionarios. Durante las sesiones de Junta Directiva se ha considerado la necesidad de generar el aumento soporte al Área Tecnológica principalmente y a determinadas áreas específicas del negocio, las cuales fueron consideradas para el periodo y ello se debe el incremento del personal. Es necesario hacer mención de que el 100% del personal continúa laborando en modalidad de teletrabajo producto de las medidas tomadas por la entidad producto de la Pandemia Mundial.

- **DATOS FINANCIEROS**

La posición de la sociedad es muy solvente dado que es una de las SAFIs con mayor crecimiento del mercado, adicionalmente dado que normativamente se deben considerar y respetar aspectos normativos relacionados con el endeudamiento establecidos en un límite del 25% del total del patrimonio de la SAFI. Popular SAFI mantuvo este indicador muy controlado durante todo el periodo, adicionalmente es muy palpable el crecimiento de los activos durante el periodo lo cual obedece principalmente al incremento de las utilidades durante el año.

- **Activos**

A nivel de estructura del Activo total, al cierre de este periodo está conformado en aproximadamente un 90% 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.

ACTIVOS

<u>Activos corrientes:</u>		Diciembre
Disponibilidades		305 153 585
Inversiones en Instrumentos Financieros		10 520 611 498
Comisiones por cobrar		375 199 386
Cuentas por Cobrar		232 320
Otras cuentas por cobrar		17 518 524
Gastos pagados por adelantado		34 964 951
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	₡	11 253 680 264
<u>Propiedad, Planta y Equipo</u>		
Equipo y accesorios de computo neto	₡	21 069 110
Mobiliario y Equipo de oficina neto		32 828 435
Bienes tomados en arrendamiento financiero		184 232 313
Automovil neto		7 606 301
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	₡	245 736 159
<u>Otros activos:</u>		
Activos Intangibles		142 578 703
Obras de Arte neto		415 000
Impuesto de Renta Diferido e impuesto por cobrar		64 305 466
Otros activos		8 961 903
TOTAL OTROS ACTIVOS	₡	216 261 072
TOTAL ACTIVOS	₡	11 715 677 495

• **Pasivo**

En lo que respecta al Pasivo, está compuesto básicamente por las obligaciones que posee Popular SAFI en principal medida a nivel impositivo y en segunda instancia con compañías relacionadas, como provisiones legales 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 del año 2021 el Pasivo total de la sociedad es de un 5,38% del Patrimonio, manteniéndose muy por debajo del nivel permitido.

Pasivo:

Pasivos Corrientes:

Obligaciones por bienes tomados en arrendamiento financiero	199 679 568
Cuentas y comisiones por pagar	342 843 979
Provisiones	20 384 746
Impuesto sobre la renta diferido	35 332 178
TOTAL PASIVOS	₡ 598 240 471

- **Patrimonio**

El Patrimonio se mantuvo en niveles adecuados y principalmente permitió la cobertura de riesgo y fue suficiente para la administración de los riesgos asociados a la cartera de fondos administrados de acuerdo con las determinaciones indicadas en el Capítulo 3 del Reglamento de Gestión de Riesgo de Sugeval.

Patrimonio:

Capital social	2 731 000 000
Aporte de Capital Adicional	14 900 000
Utilidad / Pérdida del período	1 719 992 939
Minusvalías y plusvalías por valuación de inversiones	102 308 171
Impuesto diferido	(11 906 955)
Deterioro de inversiones	62 618 303
Utilidades no distribuidas	6 037 502 613
Reserva legal	461 021 953
TOTAL PATRIMONIO	₡ 11 117 437 024

- **Resultados del Periodo:**

Uno de los datos más relevantes del periodo 2021, fue determinado por las utilidades obtenidas, las cuales crecieron en un 30% respecto a la proyección esperada a nivel presupuestario, sin embargo, no superaron las alcanzadas en el 2020 que han sido las más altas logradas por la sociedad. La disminución de utilidad responde a su vez a la reducción de las comisiones de administración cobradas a los fondos de inversión, lo cual responde a una contracción generalizada en el sistema financiero nacional de las tasas de interés que han presionado a la baja de la industria de fondos de inversión las comisiones cobradas, por lo cual a pesar del incremento del volumen administrado no se logra atenuar la baja en el ingreso operativo.

Se presenta seguidamente el Estado de Resultados Acumulados al mes de diciembre de 2021.

**POPULAR SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
ESTADO DE RESULTADOS**

Por el periodo comprendido del 01 de Enero al 31 de Diciembre de 2021

<u>INGRESOS:</u>	ACUMULADO
	Diciembre
Comisiones de Administración	4 502 628 626
Intereses, Descuentos y Dividendos	530 842 429
Ganancia en venta de Títulos	412 596 103
Ganancia por Diferencial Cambiario	205 922 685
Disminución de provisiones laborales	27 445 140
Disminución de estimaciones	77 656 678
Otros Ingresos Operativos	7 397 650
Disminución de impuesto y participaciones	670 332
TOTAL INGRESOS	¢ 5 765 159 643
<u>GASTOS</u>	
Gastos Financieros	6 360 580
Diferencial Cambiario	71 429 481
Gastos por estimación de deterioro de inversiones al valor razonable con car	76 103 350
Gastos partes relacionadas	637 914 305
Gastos Operativos diversos	51 785 632
Gastos de Junta Directiva	85 594 555
Gastos de personal	1 924 815 292
Gastos por servicios externos	94 521 407
Gastos de Movilidad y Comunicación	14 769 922
Gastos de Infraestructura	140 472 765
Gastos Generales	94 028 096
Gasto de impuesto sobre renta diferido	136 046
Participaciones legales sobre la utilidad	77 020 098
TOTAL GASTOS	¢ 3 274 951 529
UTILIDAD/PERDIDA DEL PERIODO	¢ 2 490 208 114
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	¢ 770 215 175
UTILIDAD/PERDIDA NETA DEL PERIODO	¢ 1 719 992 939

Estos resultados permitieron alcanzar los indicadores establecidos por el Banco Popular, para la medición del desempeño de Popular SAFI. En los cuales se 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 SFI obtiene 94.07% al cierre de 2021

- **Desempeño en la industria:**

Al cierre del mes de diciembre de 2021, la industria presenta la siguiente composición de activos administrados por sociedad:

SAFI	ACTIVOS NETOS	DISTRIBUCION RELATIVA (%)	CANTIDAD DE FONDOS	NUMERO DE CUENTAS ABIERTAS
BCR SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.	807 750 080,66	21,17%	13	15 109
BN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.	772 762 833,90	20,25%	15	115 747
POPULAR SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION S.A.	502 137 616,94	13,16%	8	2 222
MULTIFONDOS DE COSTA RICA SOCIEDAD ANONIMA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION	399 039 580,41	10,46%	9	6 171
IMPROSA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.	356 630 733,21	9,35%	5	2 123
BAC SAN JOSE SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION S.A.	204 159 573,80	5,35%	6	3 790
PRIVAL SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION SOCIEDAD ANONIMA	179 341 855,50	4,70%	4	1 496
INS-INVERSIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.	177 882 334,23	4,66%	9	2 630
VISTA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION S.A.	175 032 120,55	4,59%	5	2 396
BCT SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION S.A.	66 607 636,32	1,75%	6	1 048
SCOTIA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION, S.A.	64 131 525,93	1,68%	5	6 767
ALDESA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION S.A.	49 204 984,11	1,29%	3	723
SAMA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION G S, S.A.	45 697 104,82	1,20%	2	1 377
MUTUAL SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION S.A.	15 129 770,80	0,40%	4	298
TOTAL GENERAL	3 815 507 731,17	100,00%	94	161 897

Al cierre de este periodo en análisis, Popular SAFI ocupa la tercera posición del mercado en cuanto al volumen administrado con una participación del 13.16% del total del mercado. Cabe rescatar, que durante el año 2021 Popular SAFI presenta un crecimiento constante en el volumen administrado, lo que le ha permitido ser una de las sociedades de mayor crecimiento en el mercado al cierre del periodo en análisis.

POSICIONAMIENTO DE INDUSTRIA DE FONDOS					
AL CIERRE DE DICIEMBRE 2021 vs 2020					
cifras en miles de colones					
VOLUMEN ADMINISTRADO					
POS	SAFI	DICIEMBRE 2021	DICIEMBRE 2020	VARIACIÓN MENSUAL ABSOLUTA	VARIACIÓN MENSUAL %
1	BCR SAFI	807 750 060,66	753 192 962	54 557 098	7,2%
2	BN SAFI	772 762 833,90	599 591 549	173 171 285	28,9%
3	POPULAR SAFI	502 137 616,94	417 286 461	84 851 156	20,3%
4	MULTIFONDOS	399 039 580,41	338 436 385	60 603 196	17,9%
5	IMPROSA	366 630 733,21	335 239 302	21 391 431	6,4%
6	BAC SAN JOSE	204 159 573,80	194 598 999	9 560 575	4,9%
7	PRIVAL	179 341 855,50	131 018 470	48 323 386	36,9%
8	INS INVERSIONES	177 882 334,23	177 560 900	321 435	0,2%
9	VISTA	175 032 120,55	159 943 105	15 089 016	9,4%
10	BCT SAFI	66 607 636,32	58 548 785	8 058 852	13,8%
11	SCOTIA	64 131 525,93	49 131 345	15 000 181	30,5%
12	ALDESA	49 204 984,11	67 801 713	(18 596 729)	-27,4%
13	SAMA	45 697 104,82	42 572 338	3 124 766	7,3%
14	MUTUAL	15 129 770,80	18 505 637	(3 375 866)	-18,2%
Total de Mercado		3 815 507 731	3 343 427 951	472 079 780	14,1%
Ranqueo de Popular SAFI		3	3	2	
%INDUSTRIA V.A.		13,16%	12,48%	17,97%	

• AUTOEVALUACIÓN DEL CONTROL INTERNO Y SEGUIMIENTO A RECOMENDACIONES Y ACUERDOS

Popular SAFI, mantiene una serie de sinergias con las áreas del Banco Popular no solo a nivel de negocio sino también en materia de Control Interno a través de herramienta “Cuestionario de Autoevaluación de Control Interno”, el cual se aplica en coordinación con la Unidad Técnica de Gestión del Banco Popular y permite someter a las áreas a una evaluación de los principales controles que deben mantener, los cuales son evaluados y generan una calificación que permite analizar los niveles de control. Adicionalmente también existe un Área de Cumplimiento Normativo en el Banco Popular que actúa en coordinación con funcionarios enlace en cada una de las sociedades para evaluar el nivel de acatamiento a las disposiciones normativas.

La Junta Directiva durante las sesiones ha definido acciones dirigidas a la disminución de las recomendaciones giradas por la Auditoría Interna, Auditoría Externa y de la Sugeval, apoyándose en la Comisión de Estados Financieros y Seguimiento de Acuerdos, la cual requiere a la administración de manera periódica el seguimiento correspondiente al cumplimiento de dichas recomendaciones. Durante el 2021, la administración y la auditoría han generado una serie de acercamientos atinentes a la reducción de recomendaciones que mantienen alguna antigüedad importante, con lo cual se ha reducido de manera importante la cantidad de recomendaciones pendientes de atención.

Tal como se manifestó antes, uno de los aspectos de mayor seguimiento está dado por la atención a los planes de acción planteados por la administración para la implementación del RGGTI en Popular SAFI, lo cual se ha realizado con el acompañamiento de un proveedor externo que brinda acompañamiento y asesoría en la materialización de los avances. Al cierre del periodo 2021, los planes de acción se encuentran dentro del plazo de atención.

- **CONSIDERACIONES, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.**

- **Consideraciones**

- Popular SAFI, mantiene una sinergia conglomeral que le permite no solo beneficiarse de los flujos de volumen administrado que esto le significa, sino que también aporta a la creación de ingresos de las demás sociedades. Es importante continuar materializando los acercamientos con las entidades para motivar que estas interrelaciones provean de mayor aprovechamiento a las sociedades del CFBPDC aprovechando el potencial y experticia de cada sociedad.

- **Plataforma Tecnológica:** La Junta Directiva ha sido vehemente y ha direccionado los recursos suficientes para el reforzamiento de las herramientas tecnológicas de punta que permitan facilitar procesos operativos y el acceso a la información de los sujetos interesados, especialmente inversionistas potenciales, por lo cual es necesario continuar el desarrollo de infraestructura y aplicativos tecnológicos que permitan disminuir brechas de la sociedad en materia de accesibilidad tecnológica. Hay que admitir que en este tema tenemos un cierto rezago.

- **Diversificación de Fuentes de Ingreso:** Es necesario que la sociedad continúe en la línea de diversificar las fuentes de ingreso a través de fondos de inversión que permitan ampliar la oferta de productos y contribuyan al fortalecimiento de la sostenibilidad financiera de la SAFI. Durante el año se materializó el inicio de actividades de dos fondos de inversión nuevos, sin embargo es necesaria la exploración de nuevas tipologías que diversifiquen las líneas de ingreso de la entidad.

- **Conclusion final**

Con fundamento en el artículo 197 del Código de Comercio de Costa Rica, que regula las facultades y obligaciones de los fiscales, 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 clara tendencia de crecimiento económico y un manejo transparente de todas sus actividades.

De conformidad con la información citada, bien puede observarse la rentabilidad sobre el patrimonio, alcanzando cifras récord en utilidades, volumen administrado y crecimiento del negocio, esto se ha evidenciado en los estados financieros presentados mensualmente ante la Comisión de Presupuesto y Estados Financieros, la Junta Directiva de la Sociedad y ante los entes reguladores.

Complementariamente, se ha hecho una labor conjunta entre la Junta Directiva y comités con la administración para lograr un adecuado cumplimiento de las diversas recomendaciones dadas por los entes reguladores, auditoría interna y externa, adicionalmente, con los requerimientos de cumplimiento asociado a evitar la legitimación de capitales y el financiamiento del terrorismo.

Es necesario continuar reforzando la actitud vigilante por parte de la sociedad con el objeto de anticipar eventuales impactos que pueda presentar la industria en torno a la incertidumbre económica, y potenciales cambios sobre la normativa relacionada con la industria de fondos de inversión y aspectos fiscales.