



Fondo de
Inversión Popular

INMOBILIARIO NO DIVERSIFICADO

(FINPO INMOBILIARIO)

III Informe Trimestral 2022

Del 1° de Julio al 30 de Septiembre 2022

Tabla de contenido

| | |
|--|----|
| CARACTERISTICAS DEL FONDO | 3 |
| OBJETIVO DEL FONDO | 3 |
| CALIFICADORA Y CALIFICACIÓN DE RIESGO AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2022..... | 4 |
| RENDIMIENTOS E INDICADORES..... | 4 |
| ESTRUCTURA DEL PORTAFOLIO | 7 |
| NEGOCIACIONES EN MERCADO..... | 8 |
| VALORACIONES DEL PERIODO | 9 |
| DEFINICIONES Y CONCEPTOS DE INDICADORES | 9 |
| COMENTARIO DE LA ADMINISTRACIÓN | 10 |
| COMENTARIO LEGAL | 11 |
| ENTORNO ECONÓMICO..... | 12 |

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Este fondo está dirigido a inversionistas agresivos, con alto grado de conocimiento de las características del mercado de valores costarricense, así como del mercado inmobiliario de este país. Los inversionistas cuentan con algún grado de asesoría sobre inversiones diferentes a las inversiones en activos financieros, de tal forma que son capaces de comprender como las técnicas de gestión de activos utilizadas por los administradores de carteras colectivas de inversión, son aplicadas en este caso a temas del mercado inmobiliario.

Inicio de Operaciones:
17/05/2007

Vencimiento del Fondo:
17/05/2037

Tipo de Fondo:
Cerrado

Moneda de participaciones:
Dólares

Serie:
Única

Distribución:
Mensual

Participaciones autorizadas:
20,000

Inversión Mínima:
\$5,000.00

Custodio de Valores:
Banco Popular y de Desarrollo Comunal

OBJETIVO DEL FONDO

El fondo está dirigido a inversionistas cuyo objetivo primordial es la inversión en bienes inmuebles para su explotación en arrendamiento y complementariamente para su venta.

Su principal objetivo es ofrecer una cartera de inmuebles con una diversificación por área geográfica, por industria de los inquilinos (comercio, bodegas, oficina), así como de inquilinos reconocidos, que permita mantener una ocupación constante y un precio de las participaciones estable que brinde confianza al inversionista, procurando a la vez buenos índices de riesgo.

Por otra parte, mantener una cartera de inmuebles vigente con las tendencias del mercado inmobiliario, a efecto de sustituir aquellos que, por sus años de construcción, ubicación o cualquier otro factor, pueda generar riesgo de baja demanda de alquiler, una posible desocupación y una disminución en el monto de la renta, lo que implicaría un efecto directo en el rendimiento del Fondo, o bien que su valor de inmueble se vea afectado.

CALIFICADORA Y CALIFICACIÓN DE RIESGO AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2022

Calificadora de Riesgo: Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana S.A.

Calificación del Riesgo: scr A- 3 (CR) **Perspectiva Estable**

scr A (CR): la calidad y diversificación de los activos del fondo, la capacidad para la generación de flujos, las fortalezas y debilidades de la administración, presentan una adecuada probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión, teniendo una adecuada gestión para limitar su exposición al riesgo por factores inherentes a los activos del fondo y los relacionados con su entorno. Nivel bueno.

Las calificaciones desde “scr AA (CR)” a “scr C (CR)” pueden ser modificadas por la adición del signo positivo (+) o negativo (-) para indicar la posición relativa dentro de las diferentes categorías.

Con relación al riesgo de mercado:

Categoría3: alta sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado. Los fondos de inversión en la categoría 3, se consideran con una alta sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado. Es de esperar que el fondo presente una variabilidad significativa a través de cambios en los escenarios de mercado, además de una alta exposición a los riesgos del mercado al que pertenecen de acuerdo con la naturaleza del fondo.

Perspectiva Estable: se percibe una baja probabilidad de que la calificación varíe en el mediano plazo.

RENDIMIENTOS E INDICADORES

| INDICADOR | FONDO FINPO | | INDUSTRIA | |
|---|-------------|------------|------------|------------|
| | 30/06/2022 | 30/09/2022 | 30/06/2022 | 30/09/2022 |
| Porcentaje de Ocupación | 75.26% | 74.53% | 88.96% | 89.65% |
| Coeficiente de obligación a terceros | 16.81% | 17.76% | 27.66% | 28.43% |
| Comisión de administración | 0.25% | 0.25% | 1.33% | 1.31% |
| Desviación estándar de los últimos 12 meses | 0.01 | 0.03 | 0.34 | 0.50 |
| Rendimiento líquido de los últimos 12 meses | 3.22% | 3.37% | 3.87% | 3.75% |
| Rendimiento total de los últimos 12 meses | 9.40% | 4.28% | 3.44% | 2.58% |
| Rendimiento Operativo* | 3.10% | 3.01% | N/A | N/A |

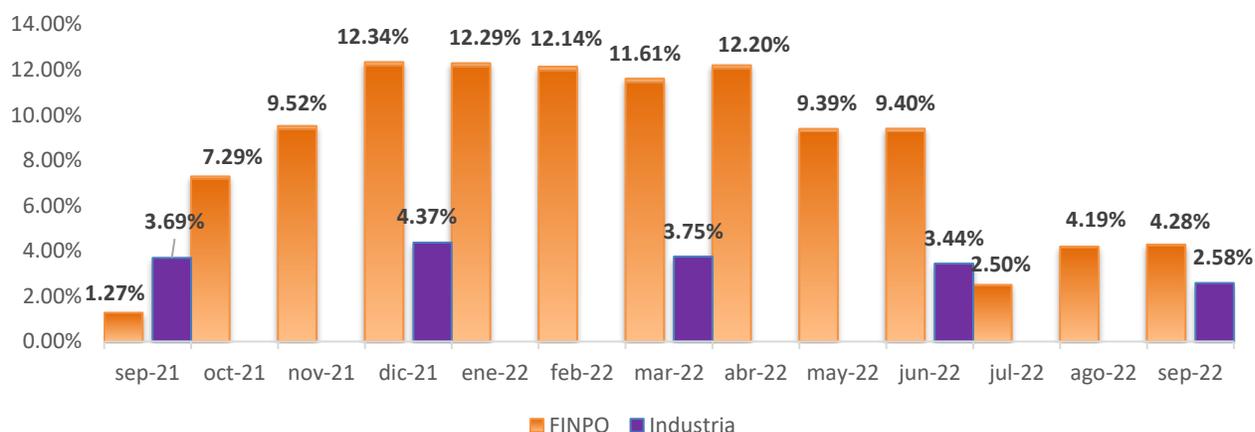
*El rendimiento operativo que se indica se brinda a manera de referencia y surge como resultado de dividir los beneficios del periodo entre el volumen administrado del Fondo, no considerándose en dicho cálculo los

posibles montos de capital pagado en exceso. Este dato (Rendimiento Operativo) no es reportado de forma directa como información de la industria, a diferencia del pago de beneficios y el volumen administrado que son publicados, por parte del regulador, en los reportes periódicos de información.

Rendimiento Total:

Se procede a detallar el comportamiento del rendimiento total de los últimos 12 meses con corte al cierre de este informe:

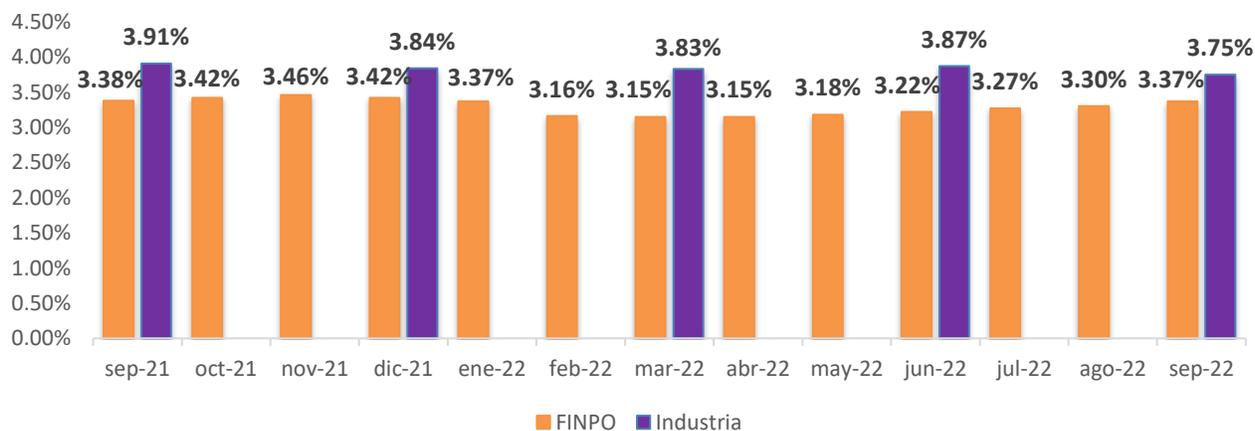
Rendimiento Total últimos 12 meses



Rendimiento Líquido:

Se procede a detallar el comportamiento del rendimiento líquido de los últimos 12 meses con corte al cierre de este informe:

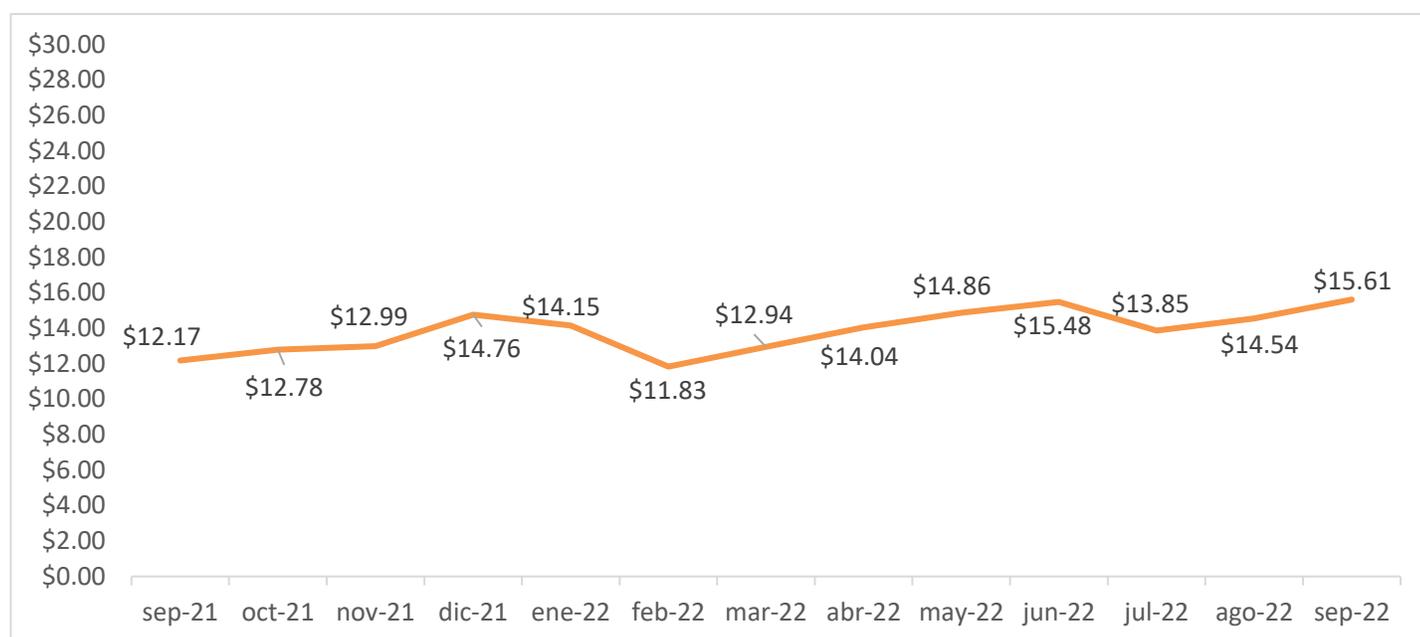
Rendimiento Líquido últimos 12 meses



Rendimientos distribuidos:

En la siguiente tabla se muestra el beneficio monetario por cada participación que se distribuyó a los inversionistas en el tercer trimestre del año 2022:

**Rendimiento Distribuido por participación
Fondo FINPO**



"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.

ESTRUCTURA DEL PORTAFOLIO

Para el cierre del III trimestre del año 2022, la inversión en los inmuebles registra una pequeña disminución en comparación al trimestre anterior. A continuación, el detalle de participación por inmueble, con corte a la fecha del presente informe:

| Inmueble | Valor en libros 30/06/2021 | Valor en libros 30/09/2022 |
|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| CN Paseo de las Flores | \$13 832 488.12 | \$10 776 000.00 |
| Garden Plaza | \$7 257 816.04 | \$8 210 000.00 |
| Oficentro Santa Maria | \$4 381 000.00 | \$4 381 000.00 |
| Herrero Villalta / Da Vinci | \$4 076 000.00 | \$4 076 000.00 |
| San Sebastián | \$4 012 000.00 | \$4 012 000.00 |
| San Marino | \$3 844 500.00 | \$3 849 000.00 |
| Plaza Mundo | \$3 430 000.00 | \$3 430 000.00 |
| Bodegas Belén | \$2 905 000.00 | \$2 905 000.00 |
| Il Galeone | \$2 141 000.00 | \$2 141 000.00 |
| Torre Mercedes | \$762 637.00 | \$603 000.00 |
| Oficentro La Sabana | \$366 500.00 | \$329 000.00 |
| Total | \$47 008 941.16 | \$44 712 000.00 |

“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.

Adicionalmente se detalla el ingreso distribuido por inquilinos según la actividad económica que desempeña, en cada uno de los inmuebles de Fondo de Inversión Popular Inmobiliario No Diversificado (FINPO Inmobiliario):



| NEGOCIACIONES EN MERCADO | |
|---|--------------|
| Participaciones colocadas | 7 022 |
| Valor nominal de la participación al 30/09/2022 | \$5 349.99 |
| Precio por participación en mercado secundario | \$4 500.00 |
| Fecha del último precio negociado en mercado secundario | 15/04/2019 |
| Rendimiento precios de mercado de los últimos 12 meses | 3,11% |
| Relación part.negoc. último año / Total en circulación promedio | 0,00% |
| Gastos totales del trimestre (no incluye revaloraciones) | \$442,081.00 |

Durante el tercer trimestre de 2022 no hubo colocación de mercado primario. La determinación de las comisiones se analiza y decide en una comisión de Popular SAFI para cada una de las colocaciones.

VALORACIONES DEL PERIODO

Para este trimestre se realizaron las siguientes valoraciones correspondientes al Fondo de Inversión Popular Inmobiliario FINPO :

| Fondo de Inversión Popular Inmobiliario FINPO. Revaloración Anual. | | | |
|---|---------------------|-----------------------|----------------------|
| Detalle | GARDEN PLAZA | COND. TORRE MERCEDES | OFICENTRO LA SABANA |
| Valor libros actual | 7,265,695.69 | 762,637.00 | 366,500.00 |
| Valoración Unificada | \$8,210,000.00 | \$603,000.00 | \$329,000.00 |
| Nuevo valor en Libros | 8,210,000.00 | 603,000.00 | 329,000.00 |
| Total Plusvalía / Minusvalía | \$944,304.31 | (\$159,637.00) | (\$37,500.00) |
| Total Plusvalías acumuladas | 2,037,312.49 | 244,212.49 | (81,208.93) |
| Impuesto diferido | \$141,645.65 | (\$23,945.55) | (\$5,625.00) |
| Total Plusvalía/Minusvalía a registrar | \$802,658.66 | (\$135,691.45) | (\$31,875.00) |

DEFINICIONES Y CONCEPTOS DE INDICADORES

Endeudamiento:

Muestra el porcentaje del activo neto que está siendo financiado por recompras de corto plazo, el endeudamiento le permite al fondo de inversión comprar inmueble en condiciones normalmente mejores a las condiciones del financiamiento para mejorar el rendimiento, este porcentaje vía reglamento podrá ser no mayor a 60% del activo neto.

Desviación estándar de los rendimientos:

Nos muestra cuanto se alejan en promedio los rendimientos diarios del fondo de inversión tanto hacia arriba como hacia abajo, con respecto al rendimiento promedio mostrado por el fondo de inversión.

Plusvalía:

Aumento del valor de una cosa, especialmente un bien inmueble, por circunstancias extrínsecas e independientes de cualquier mejora realizada en ella.

Minusvalía:

Disminución del valor de una cosa, especialmente un bien inmueble, por circunstancias extrínsecas e independientes de cualquier mejora realizada en ella.

Porcentaje de ocupación:

Define de forma porcentual los metros cuadrados que se encuentran arrendados, respecto al total de metros arrendables de que dispone el fondo.

Calificación de Riesgo:

scr A (CR): la calidad y diversificación de los activos del fondo, la capacidad para la generación de flujos, las fortalezas y debilidades de la administración, presentan una adecuada probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión, teniendo una adecuada gestión para limitar su exposición al riesgo por factores inherentes a los activos del fondo y los relacionados con su entorno. Nivel bueno. Las calificaciones desde “scr AA (CR)” a “scr C (CR)” pueden ser modificadas por la adición del signo positivo (+) o negativo (-) para indicar la posición relativa dentro de las diferentes categorías. Con relación al riesgo de mercado la categoría 2 se refiere a fondos con “moderada sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado” y la categoría 3 a fondos con “alta sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado”. Perspectiva Observación se percibe como el hecho de que la probabilidad de cambio en la calificación en el mediano plazo depende de la ocurrencia de un evento en particular.

| | |
|--|--|
| | COMENTARIO DE LA ADMINISTRACIÓN |
|--|--|

En medio de un escenario sanitario y económico inédito para nuestras generaciones, confiamos en que saldremos adelante, toda dificultad nos motiva a dar lo mejor de nosotros mismos como individuos y como sociedad.

Mes a mes desde el inicio del primer caso COVID-19 reportado en Costa Rica, hemos fortalecido la comunicación de nuestra gestión sobre los activos propiedad del fondo de inversión FINPO. Es por ello por lo que queremos invitarle al siguiente link para ampliar su referencia, así como reiterarle nuestro interés de mantener un canal de comunicación abierto para ampliar sus inquietudes, tal y como se detalla al final de este informe: <https://www.popularsafi.com/>; específicamente en el apartado GESTION DE DATOS E INFORMACIÓN GENERAL/ COMUNICADOS ANTE PANDEMIA COVID-19. Adicional al informe anterior,

también podrá encontrar en nuestra pagina web el informe mensual de gestión específicamente en el apartado NUESTROS FONDOS / FONDOS IMOBILIARIOS/ FONDO FINPO / INFORMES MENSUALES

Adicionalmente se da seguimiento por parte de la Unidad de Riesgo de Popular SAFI mensualmente al comportamiento de variables claves de los fondos inmobiliarios como morosidad, ocupación, concentraciones, seguros de inmuebles y valoraciones, aunado al detalle de riesgos materializados cuando se materializa, estableciéndose recomendaciones cuando corresponda.

Importante mencionar la gestión que se ha realizado en estos indicadores:

Rendimiento: Hemos mejorado en gran medida este indicador y a su vez hemos logrado estabilizarlo y mantenerlo después de las fluctuaciones importantes que se dieron en el año 2020 producto de la pandemia.

Descuentos: desde el inicio de la pandemia, la administración ha brindado colaboración a los inquilinos que se han visto afectados económicamente por esta situación, no obstante, a su vez se ha dado seguimiento a cada caso particular, logrando negociaciones exitosas para ir paulatinamente, disminuyendo la aplicación de los descuentos en la medida en que se va reactivando la economía.

Distribución por participación: a nivel de la industria nos mantenemos entre los Fondos que han brindado a sus inversionistas la mejor distribución por participación.

Morosidad: la administración ha realizado esfuerzos importantes para lograr disminuir este indicador, se ha trabajado de la mano con los inquilinos reforzando las fechas de pago. Esta labor se ha llevado a cabo con éxito, este indicador a lo largo del III Trimestre del 2022 se ha mantenido en 0% y se ha mantenido desde el año 2021 a la fecha en los niveles más bajos de los últimos siete años.

| | |
|--|---------------------------|
| | <h2>COMENTARIO LEGAL</h2> |
|--|---------------------------|

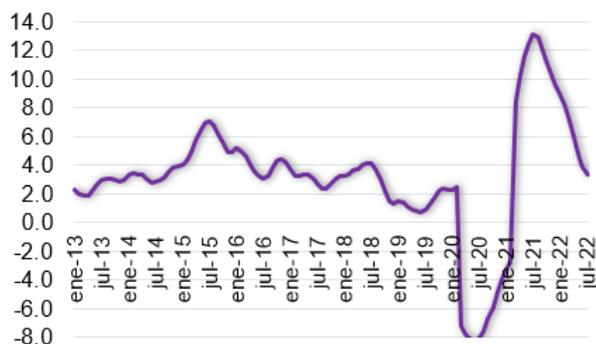
Para el trimestre con corte 30 de setiembre 2022, no se presentaron ni se prevén cambios normativos de mayor relevancia que afecten a los fondos de inversión inmobiliarios administrados

ENTORNO ECONÓMICO

Mercado Local

Actividad económica: La tendencia de la serie ciclo del Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) presentó una variación interanual, al mes de julio, de 3,3%, inferior en 9,8 p.p. con respecto a la registrada un año atrás y menor en 0,7 p.p. a la del mes previo. Con este resultado sigue la desaceleración de la actividad económica observada desde la segunda mitad del 2021, aunque se modera, pues en los dos meses previos la desaceleración fue de alrededor de 1 p.p. por mes.

**Índice Mensual de Actividad Económica
julio 2022, serie Tendencia-Ciclo (variación
% interanual)**



Por actividad económica destaca el dinamismo de los hoteles y restaurantes, con una tasa interanual de 27,1%, seguida del transporte y almacenamiento (14,2%) y de la actividad de información y comunicaciones (12,0%). La construcción presenta una acentuada contracción, con una tasa de variación interanual de -25,9% (+13,3% un año atrás). De manera similar, la actividad agropecuaria cayó 3,5% (+4,6% en julio del año anterior), asociada a la contracción de las ventas externas de productos como banano y piña. Según régimen de comercio, las empresas del régimen definitivo crecen a una tasa interanual de

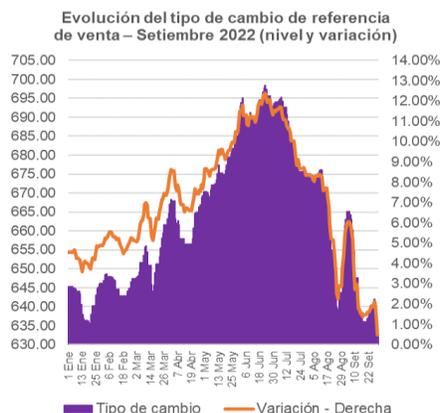
2,7%, explicada principalmente por el dinamismo de los servicios de hoteles y restaurantes, transporte, empresariales e informáticos.

La producción del régimen especial mostró una aceleración con respecto al mes previo (variación interanual de 5,7%, 1,0 p.p. más que en junio), principalmente influido por las exportaciones de servicios de informática y empresariales.

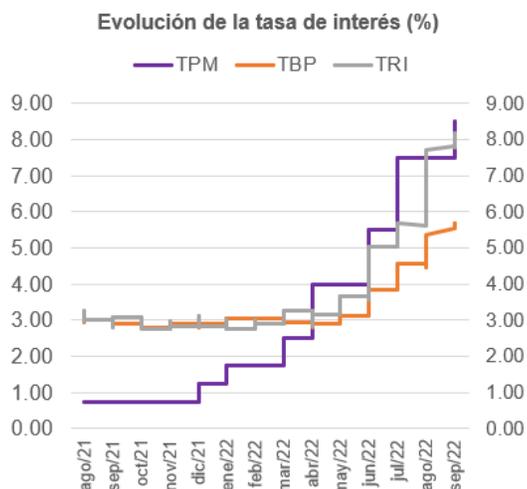
Tipo de cambio: El tipo de cambio siguió con su tendencia a la baja, ubicándose al cierre en ¢631,32 para una depreciación interanual de 0,22%, con una variación acumulada de -2,16%

El mercado sigue mostrando importantes excesos de oferta, lo que puede estar explicando especialmente en términos de recuperación de la rentabilidad por invertir en colones, además de la marcada baja en los precios de las materias primas.

A este último respecto, vale observar que los precios internacionales de los alimentos ya acumulan 5 meses consecutivos de descender, sobresaliendo julio y agosto, en que todos los precios bajaron, a diferencia de meses anteriores en que unos bajaban y otros se mantenían subiendo.



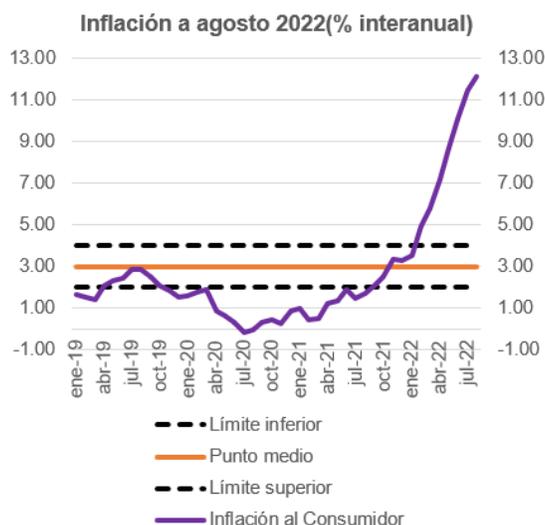
Tasas de interés: La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica (BCCR), en sesión del 14 de setiembre del 2022, acordó por unanimidad aumentar el nivel de la Tasa de Política Monetaria (TPM) a 8,50% anual. Con este ajuste se acumulan 775 puntos base de aumento en la TPM, proceso que inició en diciembre pasado y que busca la neutralidad de la política monetaria.



Dicho aumento se justifica, de manera resumida, en los siguientes elementos:

1. Las presiones inflacionarias globales se manifiestan con una persistencia mayor a la prevista al inicio del 2022.
2. Desde febrero pasado, la inflación se ubica por encima del límite superior del rango de tolerancia alrededor de su meta de largo plazo (3% ± 1 punto porcentual (p.p.)). En particular, en agosto último la inflación general alcanzó 12,1% en términos interanuales (desde 11,5% en julio), mientras que

el promedio de indicadores de inflación subyacente fue de 7,0%.



3. Las expectativas de inflación de la encuesta dirigida a analistas financieros, consultores en economía, académicos y empresarios, muestran un comportamiento creciente, que se ha exacerbado en meses recientes.

4. Los modelos del Banco Central proyectan que la inflación general y subyacente retornarían al rango de tolerancia alrededor de la meta hacia mediados del 2024.

Inflación: Como se anotó anteriormente, en agosto la inflación general medida a partir de la variación interanual del IPC fue 12,13%.

El Banco Central reporta que, pese a estos resultados, algunos indicadores sugieren a que el valor máximo de la tasa interanual de inflación (en este episodio inflacionario) podría haberse alcanzado en agosto.

Entre otras consideraciones, destacan los ajustes previstos en algunos rubros del componente regulado del IPC, así como la desaceleración en el ritmo de crecimiento del promedio de inflación subyacente y del Índice de precios al productor de la manufactura (IPP-MAN).

****Nota:** la información referente a finanzas públicas para este mes aún no ha sido actualizada por el Ministerio de Hacienda.

Mercado Internacional

El Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC, por sus siglas en inglés) de la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) aprobó por unanimidad una tercera subida consecutiva de las tasas de interés de 75 puntos base, situándola en un rango objetivo de entre el 3% y el 3,25%

J. Powell, presidente de la Fed, ya había adelantado el pasado julio, cuando anunció la anterior subida, que en septiembre posiblemente se produciría otro "aumento inusualmente grande" de las tasas, un vaticinio que ha ido reafirmando en sus últimos discursos públicos. En diversos actos públicos en las semanas previas a la reunión, Powell había insistido en la necesidad de que la Fed continúe con una política monetaria restrictiva para bajar los precios y evitar que los ciudadanos acaben acostumbrándose a la alta inflación, que

en agosto se situó en el 8,3%. Esta subida de 0,75% se produce una semana después de conocerse los últimos datos de inflación, que mostraron que, aunque la tasa interanual del IPC cayó dos décimas en agosto, hasta el 8,3%, en términos mensuales los precios subieron una décima respecto a julio.

El deflactor de consumo privado PCE de Estados Unidos en agosto ha bajado ligeramente hasta el 6,2% en tasa interanual, una cifra que ha mejorado el dato de julio, 6,4%, y lo esperado por el consenso, 6,6% según indicó la Oficina de Estadísticas Laborales del Departamento de Comercio estadounidense.

Asimismo, la aceleración en la evolución mensual ha aumentado hasta el 0,3% en agosto, por encima del -0,1% registrado en el mes de julio y coincidiendo con el dato anticipado por el mercado (0,3%).

En cuanto a la medida de inflación preferida de la Reserva Federal (Fed), el índice de precios subyacente de consumo personal, que excluye los precios de la energía y los alimentos no elaborados, en agosto ha aumentado hasta el 4,9% desde el 4,7% del mes anterior y respecto a la cifra anticipada por el consenso, que había pronosticado que se mantuviera en el 4,7%. La evolución mensual de ese indicador se ha disparado hasta el 0,6% desde el 0% de julio y ha empeorado ligeramente la cifra esperada por el mercado, 0,5%.

La inflación en la Eurozona alcanzó el 10% interanual en septiembre, impulsada por los precios de la energía y de los alimentos, según la primera estimación publicada por Eurostat, la agencia estadística de la UE. Sería la mayor registrada desde la creación de la moneda común.

La variación de precios al consumidor había alcanzado un 9,1% en agosto para los 19 países que utilizan la moneda única. El 10% registrado en septiembre es el nivel más elevado de toda la serie histórica del indicador, que arranca en enero de 1997. La tasa de desempleo en la zona euro se mantuvo, sin embargo, en agosto en su mínimo histórico, de 6,6%, según Eurostat.

A inicios de septiembre, el Banco Central Europeo (BCE) había acelerado el endurecimiento de su política monetaria con un alza de 0,75 punto porcentual en sus tasas de referencia, precisamente para tratar de controlar la inflación y ya ha anunciado que va a continuar subiéndolas.

La crisis energética se ha agudizado. Se han confirmado los peores pronósticos y finalmente las autoridades rusas han cortado el suministro de gas a través del gaseoducto Nord Stream 1 hasta que los países occidentales no retiren las sanciones impuestas, algo que parece improbable a corto plazo. La interrupción del suministro de gas ruso a Europa, junto a las altas temperaturas y las sequías de verano, ha comportado un fuerte repunte en los precios del gas en Europa. El índice de referencia TTF llegó a cotizar en los 340 €/MWh, récord histórico y más del doble que a finales de junio. Los mercados de futuros anticipan que el precio se mantendrá alrededor de los 200 €/MWh en 2023, muy por encima de lo que se esperaba en julio.

El Banco de Inglaterra anunció el inicio de un programa temporario de compra de bonos del gobierno para evitar “riesgo material a la estabilidad financiera del Reino Unido” después de que los recortes impositivos sin fondos asustaron a los mercados y provocaron la caída de la libra.

Esta intervención de emergencia significa que el banco central comprará bonos del gobierno para tratar de estabilizar el mercado y detener el aumento desenfrenado de los préstamos por parte del gobierno.

El Fondo Monetario Internacional exhortó al gobierno conservador a “reevaluar” los recortes impositivos sin fondos que, dijo, pueden alimentar la inflación y probablemente bloquearán la desigualdad económica.

China, seca y estancada. Entre el agudizar de la crisis en el sector inmobiliario, el continuo impacto de la política COVID cero y una de las mayores sequías en el país desde que hay registros, China no da señales de recuperación. Tras una contracción del 2,6% del PIB en el 2T, que llevó el crecimiento interanual al 0,4%, los datos de actividad disponibles para el 3T sugieren que la economía china está lejos del dinamismo al que nos tenía acostumbrados. En este contexto, el Banco Central de China sorprendió al recortar las tasas de interés de referencia y presentar distintas medidas de apoyo a proyectos de infraestructuras, lo cual es indicativo de la preocupación de las autoridades del país ante la ralentización de su economía.

Wall Street cierra un mes difícil, con el Dow Jones y el S&P 500 registrando sus mayores pérdidas mensuales desde marzo de 2020. El Dow Jones también cerró por debajo de 29,000 por primera vez desde noviembre de 2020 y una baja de 8,8% en septiembre, mientras que el S&P 500 y el Nasdaq Composite perdieron un 9,3% y un 10,5%, respectivamente.

Para el trimestre, el Dow Jones cayó un 6,66 % para registrar una racha de tres trimestres con pérdidas por primera vez desde el tercer trimestre de 2015. Tanto el S&P como el Nasdaq Composite cayeron un 5,28 % y un 4,11 %, respectivamente, para terminar su tercer trimestre negativo consecutivo. por primera vez desde 2009.

El conflicto entre Rusia y Ucrania cerró setiembre con el anuncio de Vladimir Putin sobre la anexión a Rusia de cuatro regiones ocupadas en Ucrania. Según el presidente Putin, dicha anexión es “para siempre” y reiteró las advertencias de que Moscú utilizará todos los medios disponibles para defender los territorios. La apropiación de las tierras, que representan cerca de 15% de la superficie de Ucrania, es la más grande vista en Europa desde la Segunda Guerra.

Putin exigió que Ucrania deje de pelear y comience conversaciones, pero advirtió que no negociará sobre los territorios que está absorbiendo. La Organización de las Naciones Unidas (ONU) denunció la anexión como ilegal. El presidente de Ucrania, Volodymyr Zelenskiy, lo condenó y prometió seguir adelante con su contraofensiva.

Fuente: Bloomberg, CNN, CNBC, Reuters, Ministerio de Hacienda, BCCR.

DISCLAIMER

El presente boletín se trata de comunicación comercial que no constituye asesoría ni debe ser considerado un sustituto de este servicio, y ha sido elaborado con un fin informativo general, sin tomar en cuenta los objetivos de inversión, situación financiera, aversión al riesgo y las necesidades particulares de un inversionista. De tal manera que este documento no se constituye en una recomendación explícita de inversión, calificación o bondad de un valor. Asimismo, no se da garantía, ni se acepta responsabilidad sobre la exactitud o detalle de la información aquí suministrada. Todas las afirmaciones que no estén basadas en hechos constituyen únicamente opiniones actuales que puedan sufrir modificaciones y no necesariamente representan la opinión o punto de vista de este Popular Valores Puesto de Bolsa S.A

Señor inversionista:

“Antes de invertir solicite el prospecto del fondo de inversión.”

“La autorización para realizar oferta pública no implica una opinión sobre el fondo de inversión ni de la sociedad administradora.”

“La gestión financiera y el riesgo de invertir en este fondo de inversión no tienen relación con los de entidades bancarias o financieras u otra entidad que conforman su grupo económico, pues su patrimonio es independiente.”

“Los rendimientos producidos en el pasado no garantizan un rendimiento similar en el futuro.”

Estimado Inversionista ante cualquier consulta adicional recuerde que usted puede contactar a su Asesor de Fondos de Inversión o bien, si tiene alguna queja o denuncia está a su disposición los siguientes medios de servicio; central telefónica (506) 2010-8900 o escribirnos a la dirección clientessafi@popularvalores.com”

Reiterarle nuestro interés de mantener un canal de comunicación abierto para ampliar sus inquietudes, directamente al teléfono celular 89179494 con Dalianela Redondo Cordero, Gerenta de Negocios de Popular SAFI.

OFICINAS CENTRALES SAN JOSÉ, COSTA RICA

Teléfono: (506) 2010-8900/2010-8901

Fax: (506) 2010-8971

Paseo Colón, Edificio Torre Mercedes, Piso Dos.

“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.



Popular
FONDOS DE INVERSIÓN