

Informe de la Tesorería

Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Juan Rafael Tuk Mena

Dirigido a: Asamblea de Accionistas
Nombre del Puesto: Tesorero de Junta Directiva de Popular SAFI
Periodo: Del 22 de diciembre de 2021 al 27 de setiembre del 2022

“INFORMACION DE USO INTERNO.

La información contenida en este documento es de Uso Interno y sólo puede ser utilizada por el personal del Conglomerado Banco Popular y no puede ser difundida a proveedores ni terceros, sino cuenta con previa autorización por el área administrativa correspondiente”. **Tel: 2010-8900.**

INDICE:

Contenido

1.	<u>PRESENTACIÓN</u>	3
2.	<u>GOBIERNO CORPORATIVO</u>	4
	<u>ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN</u>	5
3.	<u>RESULTADOS DE LA GESTIÓN:</u>	5
	<u>PARTIDAS DE RESULTADOS</u>	8
	<u>RECURSOS ADMINISTRADOS</u>	9
	<u>ANÁLISIS DEL PRESUPUESTO PARA EL PERIODO 2020</u>	9
	<u>Servicios Financieros</u>	10
4.	<u>CAMBIOS EN EL ENTORNO</u>	10
	<u>DATOS CUANTITATIVOS</u>	10
	<u>PRINCIPALES ANÁLISIS DE LA JUNTA DIRECTIVA RELACIONADO CON LOS ASPECTOS FINANCIEROS Y DE PRESUPUESTO DE POPULAR SAFI</u>	11
	<u>PRINCIPALES ANÁLISIS DEL COMITÉ DE INVERSIÓN DE POPULAR SAFI:</u>	11

“INFORMACION DE USO INTERNO.

La información contenida en este documento es de Uso Interno y sólo puede ser utilizada por el personal del Conglomerado Banco Popular y no puede ser difundida a proveedores ni terceros, sino cuenta con previa autorización por el área administrativa correspondiente”. **Tel: 2010-8900.**

1. PRESENTACIÓN

Este informe se realiza con el objeto, de transparentar las gestiones llevadas a cabo desde la Tesorería de Popular SAFI durante el periodo de gestión que inicia el 22 de diciembre de 2021 y finaliza el 27 de setiembre de 2022, mismo que a pesar de ser especialmente particular por el impacto directo de una pandemia mundial que ha manifestado repercusiones en todos los sectores, ha posibilitado un solvente resultado financiero, que se ampliará y detallará dado que es el que atañe especialmente al puesto directivo representado por quien suscribe.

En cuanto a conformación organizacional, la Junta Directiva constituye el máximo órgano que rige Popular Sociedad de Fondos de Inversión, sus funciones se realizan bajo absoluta independencia y exclusiva responsabilidad, todo dentro de las normas, reglamentos y disposiciones legales y está únicamente supeditada a la Asamblea de Accionistas. 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.

En esta sociedad la Junta Directiva está formada por 5 miembros, así establecido en el artículo No. 5 del Reglamento para la constitución de los Puestos de Bolsa, Sociedades Administradoras de Fondos y Operadoras de Pensiones Complementarias de los Bancos Públicos y del Instituto Nacional de Seguros, publicado en la Gaceta No. 245 el día 17 de diciembre de 1998. Esta conformación varió durante el periodo 2020 lo cual se detallará en el apartado siguiente.

Este informe abordará aspectos propios de la gestión en materia financiera, tanto contable como presupuestaria de manera principal, así como otros aspectos del giro de negocio, principalmente relacionados con la implementación de aspectos normativos lo cual representó un despliegue de acciones para la depuración de procesos internos y reformas procedimentales. De igual forma se repasarán los principales acontecimientos al cierre del periodo de gestión, que representaron hitos en la trayectoria de Popular SAFI y las acciones desarrolladas para su consecución.

Se determinan finalmente una serie de recomendaciones que coadyuven en las gestiones de esta sociedad administradora de fondos y que funjan como guía orientativa al sucesor en el puesto de Tesorería de Popular SAFI.

“INFORMACION DE USO INTERNO.

La información contenida en este documento es de Uso Interno y sólo puede ser utilizada por el personal del Conglomerado Banco Popular y no puede ser difundida a proveedores ni terceros, sino cuenta con previa autorización por el área administrativa correspondiente”. Tel: 2010-8900.

2. GOBIERNO CORPORATIVO

La Junta Directiva de Popular SAFI, mantuvo la conformación que se detalla abajo, aprobada con el acuerdo 1038 de la sesión 5884, de la Junta Directiva Nacional del Banco Popular y de Desarrollo Comunal desde el día 22 de diciembre de 2021 y hasta el 27 de setiembre de 2022, momento en que el acuerdo 721 de la sesión 5941 determinó una nueva constitución del órgano.

NOMBRE	CARGO
Mario Alberto Campos Conejo	Presidente
Silvia Gabriela Morales Jiménez	Vicepresidente
Juan Rafael Tuk Mena	Tesorero
Tatiana Loaiza Rodríguez	Secretario
Alexander Villegas Rojas	Vocal

La fiscalía de Junta Directiva en dicho periodo recayó sobre el señor Carlos Retana López, quien además de asistir a las sesiones de Junta, puede apersonarse a las sesiones de los comités y comisiones en que consideró necesarios para su función.

En procura de coadyuvar con la administración de los fondos de inversión, el logro de las metas establecidas y adicionalmente, por requerimiento normativo de ha determinado a nivel del Reglamento General sobre Sociedades Administradoras y Fondos de Inversión, la necesidad de que esta sociedad administradora cuente con un Comité de Inversión, órgano al que corresponde definir las directrices generales de inversión de cada fondo administrado, supervisar la labor del gestor del portafolio, evaluar si las recomendaciones de la unidad de gestión integral de riesgos son acogidas y en caso contrario evaluar las justificaciones respectivas, además de velar por el desempeño adecuado del portafolio.

Durante el periodo que abarca este informe de gestión, la Junta Directiva sesionó un total de 28 veces (de la sesión 585 a la 612). En estas sesiones la Junta Directiva brindó el seguimiento y análisis a los Estados Financieros, a los Planes de Negocios y desempeño de las estrategias para atracción de Clientes y Volumen Administrado así como el análisis de ejecución presupuestario y variables financieras, se conoció el desempeño de los canales de comercialización y se gestaron iniciativas para una mayor sostenibilidad del volumen de recursos gestionados por Popular SAFI a pesar de las coyunturas que afectaron el desempeño normal. Adicionalmente se conoció y aprobó la propuesta para la apertura de un nuevo fondo de inversión, que está en el proceso de aprobación por parte de la Superintendencia General de Valores.

En el comité de Inversiones, se evaluó también el desempeño de los fondos de manera específica y comportamiento de acuerdo con las estrategias establecidas, además del

“INFORMACION DE USO INTERNO.

La información contenida en este documento es de Uso Interno y sólo puede ser utilizada por el personal del Conglomerado Banco Popular y no puede ser difundida a proveedores ni terceros, sino cuenta con previa autorización por el área administrativa correspondiente”. Tel: 2010-8900.

seguimiento a las variables macroeconómicas que presenta el mercado y a diversos análisis de tensión para valorar los efectos que propiciaba la pandemia mundial sobre el desempeño de las principales líneas estratégicas de la sociedad de fondos. Este comité motivó la calibración y sensibilización de estrategias para la gestión de los fondos de inversión de los fondos financieros e inmobiliarios, se conocieron y motivaron nuevos productos para la ampliación de líneas de ingreso para la sociedad, lo cual se materializó con la aprobación de la autorización del fondo internacional indicado en el párrafo anterior.

• ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN

Popular SAFI mantuvo en promedio durante el periodo del presente informe, un promedio de 58 funcionarios, lo cual está dentro de la estructura de plazas aprobada por la Contraloría General de la República en el Presupuesto Ordinario 2022, de esas plazas 4 corresponden a la Auditoría Interna. La administración ha procurado el respeto la equidad de género e igualdad de oportunidades. Adicionalmente se ha evidenciado el buen ambiente laboral en las encuestas practicadas a nivel conglomeral.

3. RESULTADOS DE LA GESTIÓN:

Popular SAFI ha presentado durante el periodo resultados financieros y de gestión satisfactorios si bien el presente año materializa una contracción de las utilidades respecto al año anterior, se logra evidenciar que se los mismos corresponden a efectos coyunturales que sufre la industria en general, motivados por las tendencias macroeconómicas que afectan al mercado financiero.

POSICIONAMIENTO DE INDUSTRIA DE FONDOS AL CIERRE DE SETIEMBRE 2022 cifras en miles de colones		
VOLUMEN ADMINISTRADO		
POS	SAFI	SETIEMBRE 2022
1	BCR SAFI	764,756,438
2	BN SAFI	653,149,885
3	POPULAR SAFI	459,294,678
4	MULTIFONDOS	373,829,671
5	IMPROSA	347,970,457
6	BAC SAN JOSE	188,669,280
7	PRIVAL	168,448,824
8	VISTA	166,323,083
9	INS INVERSIONES	148,856,073
10	SCOTIA	56,810,464
11	BCT SAFI	50,035,622
12	SAMA	35,453,458
13	MUTUAL	13,716,521
14	ALDESA	
Total de Mercado		3,427,314,453
Ranqueo de Popular SAFI		3
% INDUSTRIA V.A.		13.40%

“INFORMACION DE USO INTERNO.

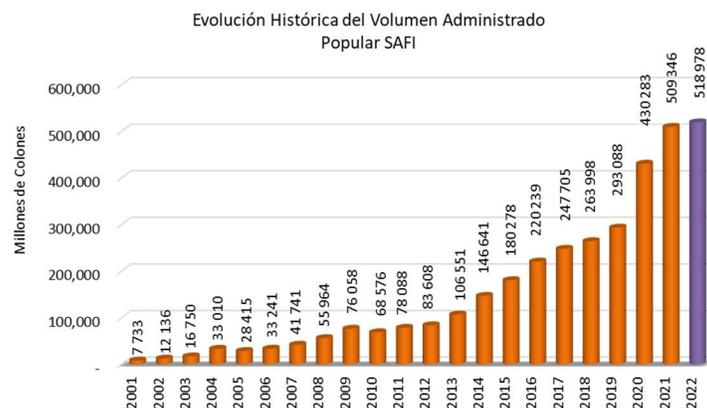
La información contenida en este documento es de Uso Interno y sólo puede ser utilizada por el personal del Conglomerado Banco Popular y no puede ser difundida a proveedores ni terceros, sino cuenta con previa autorización por el área administrativa correspondiente”. Tel: 2010-8900.

Los resultados financieros permiten visualizar una SAFI consolidada en la industria de fondos de inversión, la tercera mayor administradora de recursos administrados y la primera SAFI en crecimiento patrimonial interanual:

ANÁLISIS DE GESTIÓN DE INDUSTRIA SETIEMBRE 2022						
SAFI	2022		2021		Variaciones	
	PATRIMONIO		Absoluta	%		
ALDESA	-	407,118	(407,118)	-100.00%		
BAC SAN JOSE	3,905,418	3,902,434	2,984	0.08%		
BCR SAFI	7,307,567	8,335,072	(1,027,505)	-12.33%		
BCT SAFI	638,359	574,425	63,934	11.13%		
BN SAFI	11,029,223	10,783,051	246,173	2.28%		
GENESIS LATAM	176,892	-	176,892	100.00%		
IMPROSA	2,573,894	2,355,159	218,735	9.29%		
INS INVERSIONES	18,016,103	18,255,292	(239,189)	-1.31%		
MULTIFONDOS	5,648,909	5,204,436	444,473	8.54%		
MUTUAL	1,522,497	1,536,635	(14,138)	-0.92%		
POPULAR	11,354,608	10,831,803	522,805	4.83%		
PRIVAL	1,462,191	1,150,089	312,103	27.14%		
SAMA	1,182,807	1,165,731	17,076	1.46%		
SCOTIA	1,860,088	1,542,289	317,799	20.61%		
VISTA	1,763,134	1,681,915	81,218	4.83%		
TOTALES	68,441,690	67,725,450	716,240	1.06%		
JERARQUIA	2	2	1			
PARTICIPACIÓN	16.59%	15.99%	72.99%			

Fuente: Información Financiera de Popular SAFI

Estos resultados fueron logrados gracias a la gestión satisfactoria de las variables de los fondos administrados. El desempeño del volumen administrado es vital dado que por la naturaleza jurídica, esta sociedad solo puede desarrollar una única actividad y es la de administración de fondos de inversión y complementariamente su comercialización por lo cual, sobre el volumen de administración de recursos versa la generación de ingresos que sostiene la estructura de costos de la entidad.

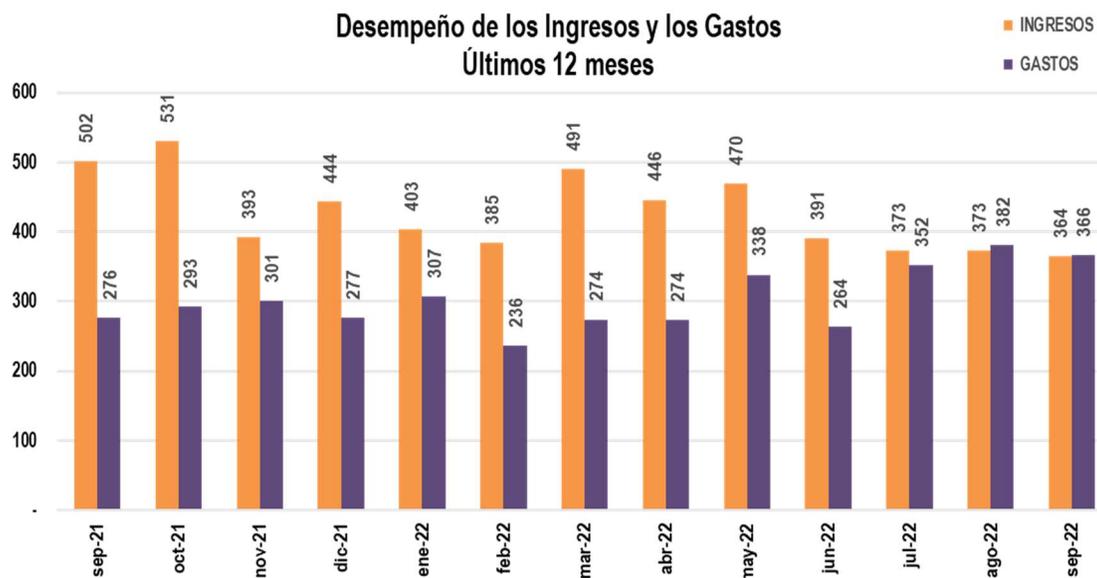


“INFORMACION DE USO INTERNO.

La información contenida en este documento es de Uso Interno y sólo puede ser utilizada por el personal del Conglomerado Banco Popular y no puede ser difundida a proveedores ni terceros, sino cuenta con previa autorización por el área administrativa correspondiente”. Tel: 2010-8900.

• COMPORTAMIENTO DE LAS PRINCIPALES PARTIDAS DE BALANCE

Al cierre de setiembre de 2022, se alcanzan utilidades más conservadoras que las del periodo anterior, sin embargo, responden a un efecto cambiario que ha afectado la generación de resultados, así como a la contracción de los porcentajes de comisión de administración, que han generado disminuciones drásticas del ingreso operativo. Seguidamente el detalle de comportamiento de ingresos y gastos del periodo en análisis



A nivel de industria, Popular SAFI se sitúa en tercer lugar en cuanto a volumen administrado, mejorando la porción de mercado que representa respecto al año anterior:

En términos interanuales la industria ha disminuido un 10.8% respecto, lo cual representa una salida de recursos del gremio de ¢416.981 millones los últimos 12 meses.

Las deudas y obligaciones de la entidad, como ha sido su comportamiento habitual, principalmente estuvieron dadas por los tributos a pagar al fisco, las cuentas por pagar a entidades comercializadoras, así como las provisiones por aguinaldo y vacaciones de los funcionarios. Esta composición se mantiene invariables respecto a años anteriores y dentro del respeto al marco normativo definido en el Reglamento de Gestión de Riesgos, se detalla en la gráfica siguiente la posición de los últimos 12 meses

“INFORMACION DE USO INTERNO.

La información contenida en este documento es de Uso Interno y sólo puede ser utilizada por el personal del Conglomerado Banco Popular y no puede ser difundida a proveedores ni terceros, sino cuenta con previa autorización por el área administrativa correspondiente”. Tel: 2010-8900.

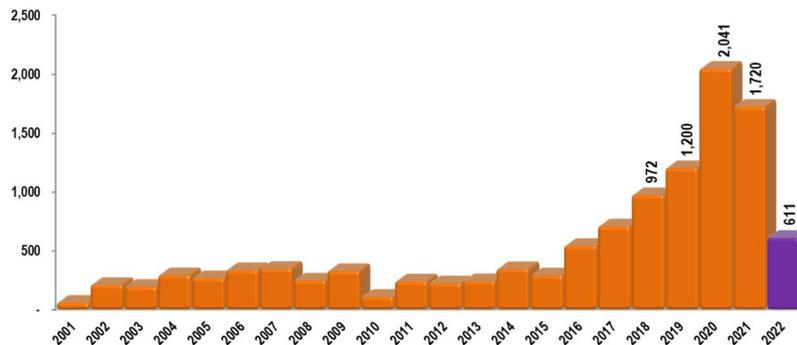
Desempeño Variables Balance de Situación
cifras en millones de colones



• PARTIDAS DE RESULTADOS

Como se mencionó antes, los resultados de la SAFI mostraron cifras que excedieron las cifras proyectadas para el cierre del periodo, esto se logró gracias al incremento de los ingresos operativos producto de una administración de recursos con un volumen mayor como ya se detalló a los que se lograron en el 2019. El siguiente gráfico de tendencia nos permite observar el desempeño de las utilidades mensuales de 2019 y 2020, notándose el crecimiento de la variable durante el resultado mensual durante el 2020.

Utilidad Neta Anual Popular SAFI
Periodos 2001 a 2022
Cifras en millones de colones



Fuente: Información Financiera Popular SAFI. Datos del 2022, acumulados a setiembre de 2022.

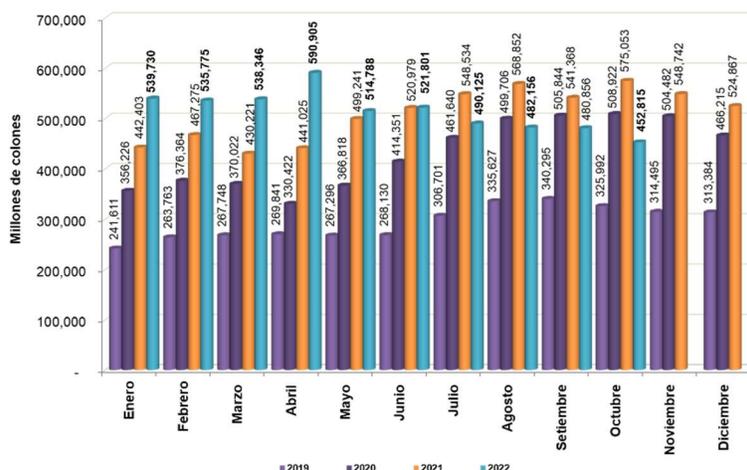
“INFORMACION DE USO INTERNO.

La información contenida en este documento es de Uso Interno y sólo puede ser utilizada por el personal del Conglomerado Banco Popular y no puede ser difundida a proveedores ni terceros, sino cuenta con previa autorización por el área administrativa correspondiente”. Tel: 2010-8900.

• RECURSOS ADMINISTRADOS

La cantidad de recursos administrados por la sociedad en promedio durante 2020 excedió en un 46.81% el promedio durante el 2019, alcanzando niveles superiores a los ¢430.283 mil millones de colones en promedio del año en análisis, lo cual permitió que a nivel de la industria Popular SAFI se ubicara en un tercer lugar, como fue analizado.

VOLUMEN ADMINISTRADO PROMEDIO MENSUAL COMPARATIVOS PERIODO 2019 - 2022
Cifras en millones de colones



De esta imagen anterior se desprende que la tendencia de crecimiento del volumen administrado y del negocio en general ha mermado los últimos meses, sin embargo Popular SAFI se ha mantenido constante en su posición de mercado y en la vigencia de sus productos durante los últimos periodos lo cual es fiel reflejo de la sostenibilidad en la gestión de negocio.

• ANÁLISIS DEL PRESUPUESTO PARA EL PERIODO 2022.

El periodo 2020 fue un año sobresaliente para la sociedad de fondos en materia de los resultados financieros alcanzados, las utilidades alcanzadas manifiestan las cifras más altas alcanzadas en los años de vigencia de esta sociedad

ANÁLISIS DE INGRESOS

Popular Sociedad de Fondos de Inversión presentó como monto total de ingresos proyectados en el presupuesto ordinario correspondiente al año 2022 ¢5,279,939,393 de los cuales la recaudación real acumulada al 30 de setiembre de 2022 fue de ¢3,563,248,295.82 lo cual equivale a ingresos corrientes y el porcentaje de recaudación es del 67.49% de lo presupuestado y la recaudación del mes fue de ¢363,331,372 colones

“INFORMACION DE USO INTERNO.

La información contenida en este documento es de Uso Interno y sólo puede ser utilizada por el personal del Conglomerado Banco Popular y no puede ser difundida a proveedores ni terceros, sino cuenta con previa autorización por el área administrativa correspondiente”. Tel: 2010-8900.

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 30 de setiembre de 2022 fue de ¢308,372,218 y con un acumulado de ¢3,038,325,180.84 lo que representa un 63.69% de recaudación.

ANÁLISIS DE EGRESOS

El monto total que Popular SAFI proyectó originalmente para los egresos en su presupuesto del 2022 fue de ¢5,279,939,393 colones, del cual el porcentaje total de ejecución al cierre de setiembre representó un 55.85%, lo que se traduce en un desembolso efectivo acumulado de ¢2,948,736,117 colones y un desembolso mensual de ¢240,952,390

Presupuesto de Egresos	Presupuesto Ordinario	Ejecucion Setiembre	Ejecucion Acumulada Enero-Febrero-Marzo	Ejecucion Abril-Mayo-Junio	Ejecucion Julio-Agosto-Setiembre	Monto Ejecutado	Monto por Ejecutar	Porcentaje de Ejecución Total
Remuneraciones	2,346,937,547	175,523,971	500,576,256	609,039,063	528,409,086	1,638,024,406	708,913,141	69.79%
Servicios	1,724,450,741	61,812,946	359,753,201	347,865,401	205,715,788	913,334,390	811,116,351	52.96%
Materiales y Suministros	11,020,058	62,141	1,121,503	701,507	840,281	2,663,290	8,356,768	24.17%
Intereses y Comisiones	8,876,288	0	0	0	0	0	8,876,288	0.00%
Activos Financieros	726,846,246	0	157,007,621	160,892,229	6,463,488	324,363,338	402,482,909	44.63%
Bienes Duraderos	170,453,570	0	0	0	12,174,850	12,174,850	158,278,720	7.14%
Transferencias Corrientes	136,996,078	3,553,332	23,821,814	22,471,896	11,882,134	58,175,843	78,820,235	42.47%
Cuentas Especiales	154,358,865	0	0	0	0	0	154,358,865	0.00%
Total Gastos	5,279,939,393	240,952,390	1,042,280,394	1,140,970,095	765,485,628	2,948,736,117	2,331,203,276	55.85%

Fuente: Liquidación Presupuestaria Popular SAFI, periodo 2022.

4. CAMBIOS EN EL ENTORNO

• DATOS CUANTITATIVOS

El año 2022 es un periodo de austeridad en materia de fondos de inversión, el volumen administrado del mercado ha disminuido y con ello también el efecto se manifiesta en Popular SAFI, lo cual genera disminución en las comisiones de los fondos administrados.

A continuación, se presenta una matriz resumen con las principales comisiones generadas por los fondos de manera comparativa de los periodos 2022 y 2021:

“INFORMACION DE USO INTERNO.

La información contenida en este documento es de Uso Interno y sólo puede ser utilizada por el personal del Conglomerado Banco Popular y no puede ser difundida a proveedores ni terceros, sino cuenta con previa autorización por el área administrativa correspondiente”. Tel: 2010-8900.

COMPARATIVO COMISIONES ACUMULADAS VS AÑO ANTERIOR						
FONDO	SETIEMBRE	%	SETIEMBRE	%	VARIACIONES	
	2022		2021		ABS	%
Mercado Dinero Colones	1,293,474,449	43%	1,963,388,863	57%	(669,914,414)	-34%
Liquidez Mixto Colones	627,200,637	21%	970,064,663	28%	(342,864,026)	-35%
Mercado Dinero Dólares	655,459,986	22%	219,754,169	6%	435,705,818	198%
Liquidez Mixto Dólares	315,907,467	10%	198,817,935	6%	117,089,532	59%
Fondo ZETA	85,708,328	3%	62,083,024	2%	23,625,305	38%
Fondo Inmobiliario	48,715,316	2%	33,078,281	1%	15,637,035	47%
Confianza Colones	11,271,304	0%	403,771	0%	10,867,533	100%
Confianza Dólares	587,694	0%	65,356	0%	522,338	100%
Total	3,038,325,181	100%	3,447,656,062	100%	(409,330,880)	-12%

Fuente: Información Financiera presentada por los regulados y publicada por SUGEVAL al cierre de los años 2022 y 2021.

- **PRINCIPALES ANÁLISIS DE LA JUNTA DIRECTIVA RELACIONADO CON LOS ASPECTOS FINANCIEROS Y DE PRESUPUESTO DE POPULAR SAFI**

- Análisis de los Estados Financieros mensuales de Popular Sociedad de Fondos de Inversión
- Seguimiento mensual al Plan de Negocios de Popular SAFI
- Estados Financieros Auditados de Popular Sociedad de Fondos de Inversión Periodo 2021, con opinión limpia y sin salvedades
- Análisis de Tensión sobre las principales variables de riesgo de los fondos de inversión
- Aprobación del Presupuesto Inicial 2023 y Plurianuales 2024-2025 y 2026
- Análisis de la Carta de Gerencia correspondiente al periodo 2021 seguimiento a las recomendaciones de las entidades fiscalizadoras.
- Propuesta de Plan Anual Operativo, Plan de Capacitación y Plan de Negocios y Plan de Tecnología de Información para el periodo 2022.
- Aprobación de un nuevo fondo de inversión de crecimiento para complementar la oferta de productos de Popular SAFI
- Seguimiento a la rentabilidad de cada uno de los fondos de inversión.
- Seguimiento de los planes de acción para la implementación del Reglamento General de Gestión de Tecnologías de Información.

- **PRINCIPALES ANÁLISIS DEL COMITÉ DE INVERSIÓN DE POPULAR SAFI:**

- Análisis y seguimiento de estrategias de inversión de los fondos de inversión financieros y no financieros.
- Conocimiento de la evolución del comportamiento de los inmuebles e inquilinos que componen los Fondos de Inversión Inmobiliarios.
- Seguimiento mensual de la gestión de los fondos de inversión, cumplimiento de límites, políticas de inversión, conformación de portafolios, desempeño de variables de los fondos no financieros (valoraciones de inmuebles, ocupación, morosidad).

“INFORMACION DE USO INTERNO.

La información contenida en este documento es de Uso Interno y sólo puede ser utilizada por el personal del Conglomerado Banco Popular y no puede ser difundida a proveedores ni terceros, sino cuenta con previa autorización por el área administrativa correspondiente”. Tel: 2010-8900.

- Seguimiento de las principales noticias del medio financiero e inmobiliario
- Seguimiento periódico de las tendencias macroeconómicas mundiales y del país de manera específica.

Juan Rafael Tuk Mena

Tesorero

Junta Directiva Popular Fondos de Inversión

“INFORMACION DE USO INTERNO.

La información contenida en este documento es de Uso Interno y sólo puede ser utilizada por el personal del Conglomerado Banco Popular y no puede ser difundida a proveedores ni terceros, sino cuenta con previa autorización por el área administrativa correspondiente”. **Tel: 2010-8900.**