



Informe de la Tesorería

Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Dirigido a: Junta Directiva de Popular Sociedad de Fondos de Inversión.
Nombre del Funcionario: Alberto Valverde Flores
Nombre del Puesto: Tesorero de Junta Directiva de Popular SAFI
Periodo: Del 15 de noviembre de 2022 al 31 de diciembre del 2022

“INFORMACION DE USO PÚBLICO.

La información contenida en este documento es de público y puede ser utilizada por el personal del Conglomerado Banco Popular e interesados correspondientes”. Tel: 2010-8900.



INDICE:

Contenido

1. PRESENTACIÓN	3
2. GOBIERNO CORPORATIVO	4
☐ ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN	5
3. RESULTADOS DE LA GESTIÓN:	5
☐ PARTIDAS DE RESULTADOS	9
☐ RECURSOS ADMINISTRADOS.....	10
4. EJECUCIÓN DEL PRESUPUESTO	10
5. CAMBIOS EN EL ENTORNO	11
☐ DATOS CUANTITATIVOS	11
6. PRINCIPALES ANÁLISIS DE LA JUNTA DIRECTIVA RELACIONADO CON LOS ASPECTOS FINANCIEROS Y DE PRESUPUESTO DE POPULAR SAFI	12
7. PRINCIPALES ANÁLISIS DEL COMITÉ DE INVERSIÓN DE POPULAR SAFI:	12

“INFORMACION DE USO PÚBLICO.

La información contenida en este documento es de público y puede ser utilizada por el personal del Conglomerado Banco Popular e interesados correspondientes”. Tel: 2010-8900.



1. PRESENTACIÓN

Este informe se realiza con el objeto, de transparentar las gestiones llevadas a cabo por la Tesorería de Popular SAFI al concluir el periodo comprendido entre el 15 de noviembre y el 31 de diciembre de 2022.

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 del Banco Popular y de Desarrollo Comunal. 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 del negocio.

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.

Este informe abordará aspectos propios de la gestión económica del negocio, transparentando el abordaje dado por la Junta Directiva, 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 2022, que representaron hitos en la trayectoria de Popular SAFI y las acciones desarrolladas para su consecución.

Adicionalmente se presentará un detalle del comportamiento de la actividad que desarrolla la sociedad de fondos de inversión como parte de un mercado muy dinámico en los últimos meses, compuesto por 14 sociedades y que se encuentra atravesado coyunturas de índole económica que han determinado repercusiones en sus principales variables.

Se determinan finalmente una serie de recomendaciones que coadyuven en las gestiones de esta sociedad administradora de fondos y que funjan como guía a la gestión integral de Popular SAFI para el periodo 2023.

“INFORMACION DE USO PÚBLICO.

La información contenida en este documento es de público y puede ser utilizada por el personal del Conglomerado Banco Popular e interesados correspondientes”. 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.

DEL 27 DE SETIEMBRE AL 15 DE NOVIEMBRE DE 2022		DEL 15 DE NOVIEMBRE 2022 AL 15 DE NOVIEMBRE DE 2024	
NOMBRE	CARGO	NOMBRE	CARGO
Jorge Eduardo Sánchez Sibaja	Presidente	Jorge Eduardo Sánchez Sibaja	Presidente
Silvia Gabriela Morales Jiménez	Vicepresidente	Nidia Solano Brenes	Vicepresidente
Nidia Solano Brenes	Tesorero	Alberto Valverde Flores	Tesorero
Tatiana Loaiza Rodríguez	Secretario	Deiby Josué Méndez Brenes	Secretario
Alexander Villegas Rojas	Vocal	Allan Matarrita Chinchilla	Vocal

La fiscalía de Junta Directiva recae a partir del 15 de noviembre de 2022, sobre la señora Ana Lorena Ramírez González, quien además de asistir a las sesiones de Junta, se apersonó a las sesiones del Comité de Inversión

Durante el periodo que abarca este informe de gestión, la Junta Directiva sesionó un total de 4 veces (de la sesión 617 a la 620). En estas sesiones la Junta Directiva, se dio en primera instancia un alineamiento de la nueva constitución con los objetivos institucionales y se brindó seguimiento al desempeño del mercado, para luego continuar con el 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.

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

“INFORMACION DE USO PÚBLICO.

La información contenida en este documento es de público y puede ser utilizada por el personal del Conglomerado Banco Popular e interesados correspondientes”. Tel: 2010-8900.



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.

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 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.

El Comité de Inversión de Popular SAFI estuvo conformado por el suscrito como director representante y bajo la presidencia de la señora Nidia Solano Brenes, quien a su vez funge como vicepresidenta de la Junta Directiva de Popular SAFI.

- **ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN**

Popular SAFI mantuvo en promedio durante el periodo del presente informe, un promedio de 59 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 siendo la última calificación de 92% en de acuerdo con los resultados recibidos de acuerdo con la metodología de la entidad Great Place to Work.

3. RESULTADOS DE LA GESTIÓN:

Popular SAFI ha presentado durante el periodo resultados financieros y de gestión que revelan una contracción de las utilidades y del volumen administrado 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.

“INFORMACION DE USO PÚBLICO.

La información contenida en este documento es de público y puede ser utilizada por el personal del Conglomerado Banco Popular e interesados correspondientes”. Tel: 2010-8900.

Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.							
Estado de Resultados							
Al 31 de diciembre de 2022 Comparativo con diciembre de 2021							
Descripción	31-dic-22	30-nov-22	31-oct-22	Resultados		Variac. Anual	
				Acum. 2022	Acum. 2021	Absoluta	%
INGRESOS							
Comisiones de Administración	305,565,818	301,292,140	318,950,784	3,964,133,923	4,502,628,625	(538,494,702)	-12.0%
Intereses, Descuentos y Dividendos	46,979,865	44,912,806	45,642,725	474,241,138	530,842,429	(56,601,291)	-10.7%
Ganancia en Venta de Títulos	-	-	-	27,916,325	412,596,103	(384,679,778)	100.0%
Diferencial Cambiario	296,341	4,113,007	2,317,771	237,683,474	205,922,685	31,760,789	15.4%
Disminución de otras provisiones	11,698,160	2,147,368	-	14,999,432	27,445,140	(12,445,708)	0.0%
Disminución de Estimaciones	3,264,226	3,496,339	3,275,487	42,921,267	77,656,677	(34,735,410)	100.0%
Otros Ingresos Operativos	21	-	3	3,938,066	7,397,651	(3,459,585)	-46.8%
Disminución de impuesto y participaciones	-	-	-	12,416,163	670,331	11,745,832	100.0%
TOTAL DE INGRESOS	€ 367,804,431	355,961,660	370,186,770	4,778,249,788	5,765,159,641	(986,909,853)	-17.12%
GASTOS							
Gastos Financieros	414,171	490,056	561,121	6,004,395	6,360,577	(356,182)	-5.6%
Diferencial Cambiario	23,318,133	110,108,673	58,425,473	526,089,347	71,429,483	454,659,864	636.5%
Gastos por estimación de deterioro de inve	165,232	454,594	2,127,774	19,586,326	76,103,350	(56,517,024)	-74.3%
Gastos Partes Relacionadas	33,082,052	29,746,353	37,623,212	491,427,711	637,914,306	(146,486,595)	-23.0%
Gasto por Provisiones por Litigios	-	-	-	41,387,211	-	41,387,211	0.0%
Gastos Operativos Diversos	5,126,564	3,863,898	3,969,793	49,725,877	51,785,632	(2,059,755)	-4.0%
Gastos de Personal	191,417,293	188,452,127	216,818,032	2,279,250,920	2,010,409,848	268,841,072	13.4%
Gastos por Servicios Externos	6,734,639	5,799,781	10,839,412	88,682,368	94,521,407	(5,839,039)	-6.2%
Gastos de Movilidad y Comunicación	1,161,441	1,280,355	1,312,506	14,382,447	14,769,922	(387,475)	-2.6%
Gastos de Infraestructura	13,676,823	13,347,309	13,094,865	149,283,367	140,472,764	8,810,603	6.3%
Gastos Generales	18,210,891	7,737,791	8,471,032	106,402,586	94,028,096	12,374,490	13.2%
Gasto por impuesto sobre renta diferido	9,637	54,325	68,948	1,578,066	136,047	1,442,019	1059.9%
Participaciones Legales sobre la Utilidad	2,234,916	(159,578)	508,306	30,180,817	77,020,097	(46,839,280)	-60.8%
TOTAL DE GASTOS	€ 295,551,792	361,175,684	353,820,474	3,803,981,438	3,274,951,529	529,029,909	16.15%
Utilidad Antes de Impuestos	€ 72,252,639	(5,214,024)	16,366,296	974,268,350	2,490,208,112	(1,515,939,762)	-60.88%
Impuesto Sobre la Renta				331,425,314	770,215,175	(438,789,861)	-56.97%
Utilidad Neta Después de Impuestos				642,843,036	1,719,992,937	(1,077,149,901)	-62.63%

A pesar de la disminución sensible de las utilidades en respuesta a la baja de los saldos administrados, 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 con corte al cierre del periodo:

SAFI	2022	2021	Variación	%
	PATRIMONIO			
ALDESA	-	372,874	(372,874)	-100%
BAC SAN JOSE	3,832,708	3,968,806	(136,098)	-3%
BCR SAFI	7,639,459	8,869,015	(1,229,556)	-14%
BCT SAFI	619,214	602,100	17,115	3%
BN SAFI	11,572,525	11,524,835	47,690	0%
GENESIS LATAM	178,556	-	178,556.68	100%
IMPROSA	2,637,269	2,594,902	42,366	2%
INS INVERSIONES	17,986,296	18,226,146	(239,849)	-1%
MULTIFONDOS	5,837,660	5,565,594	272,066	5%
MUTUAL	1,524,115	1,550,689	(26,573)	-2%
POPULAR	11,414,049	11,117,437	296,612	3%
PRIVAL	1,546,845	1,344,356	202,489	15%
SAMA	1,141,843	1,176,568	(34,726)	-3%
SCOTIA	1,895,375	1,641,528	253,847	15%
VISTA	1,739,662	1,703,191	36,471	2%
Total de la Industria	69,565,576	70,258,041	-692,465	-1%
JERARQUIA	3	3	1	

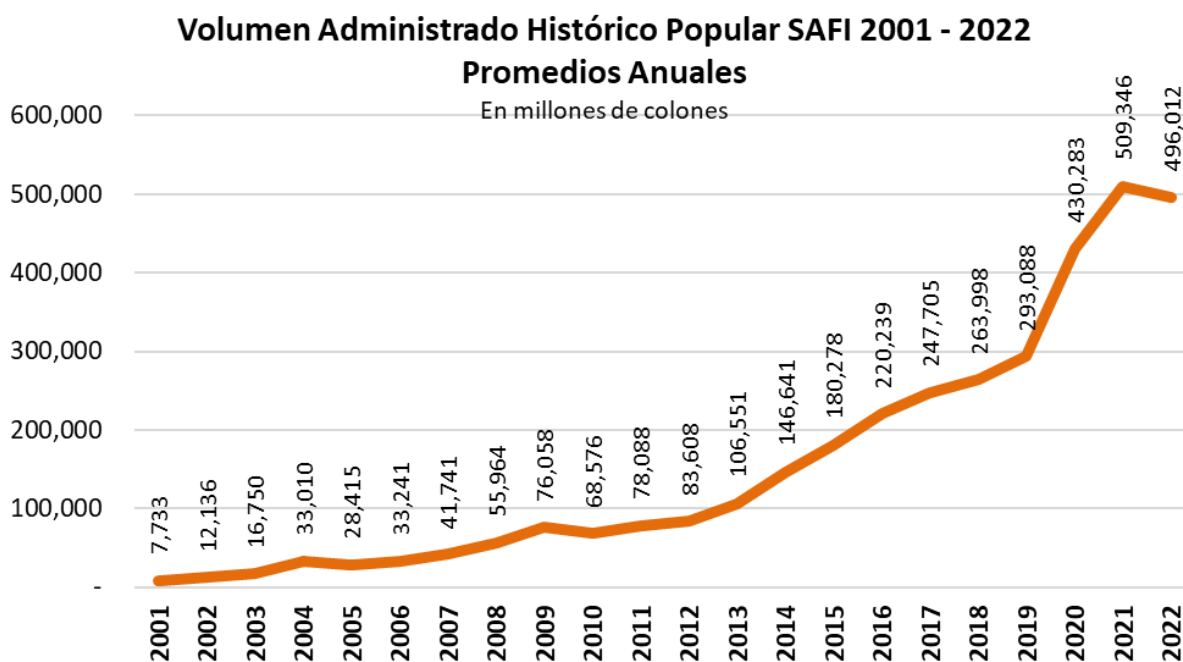
Fuente: Información Financiera de Popular SAFI

“INFORMACION DE USO PÚBLICO.

La información contenida en este documento es de público y puede ser utilizada por el personal del Conglomerado Banco Popular e interesados correspondientes”. Tel: 2010-8900. Página 6 de 13

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.

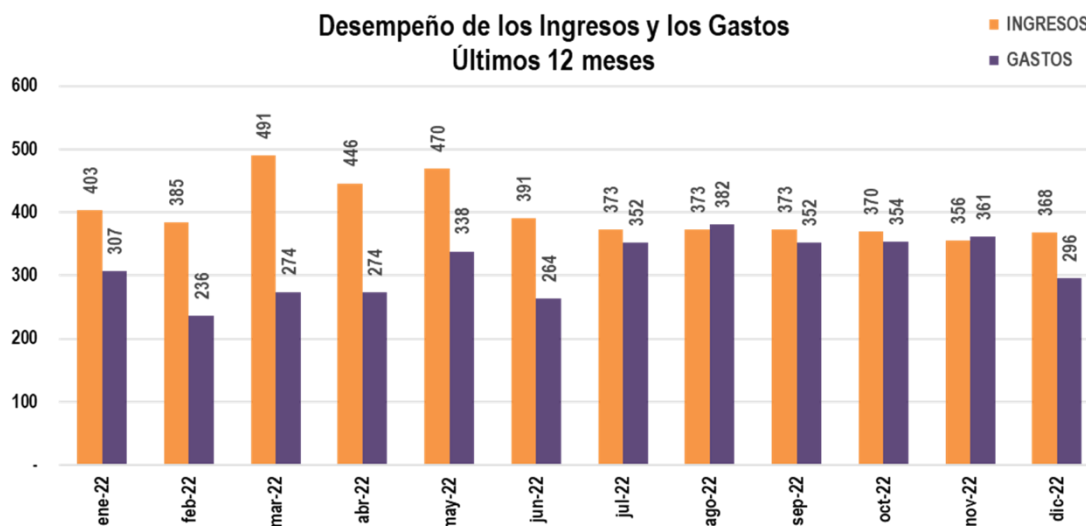
Los datos de la gráfica siguiente muestran el detalle de volumen administrado a través de la historia de Popular SAFI, en la cual se evidencia en los últimos periodos un crecimiento extraordinario que le ha valido ser la SAFI de mayor crecimiento durante la última década.



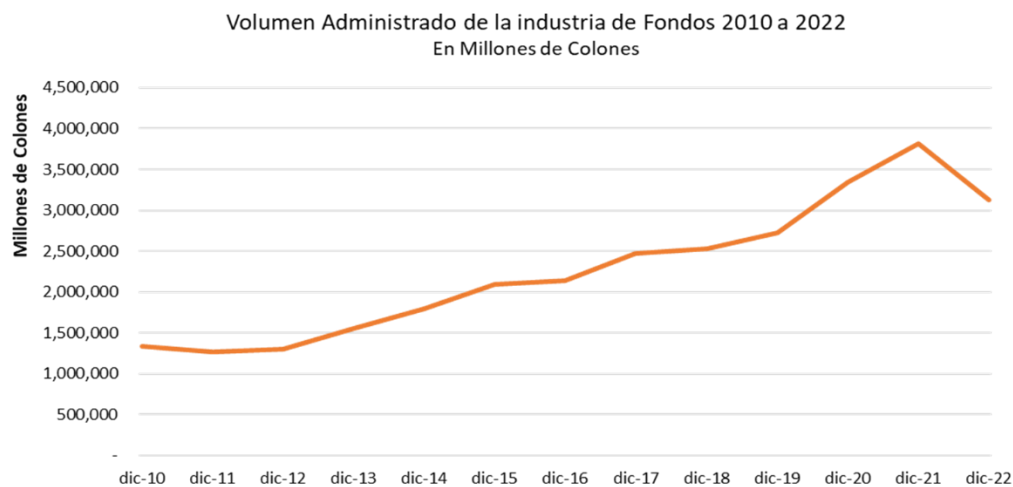
- COMPORTAMIENTO DE LAS PRINCIPALES PARTIDAS DE BALANCE**

Al cierre 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

“INFORMACION DE USO PÚBLICO.



En términos interanuales la industria ha disminuido un 18%, lo cual representa una salida de recursos del gremio de €688.155 millones en los últimos 12 meses.



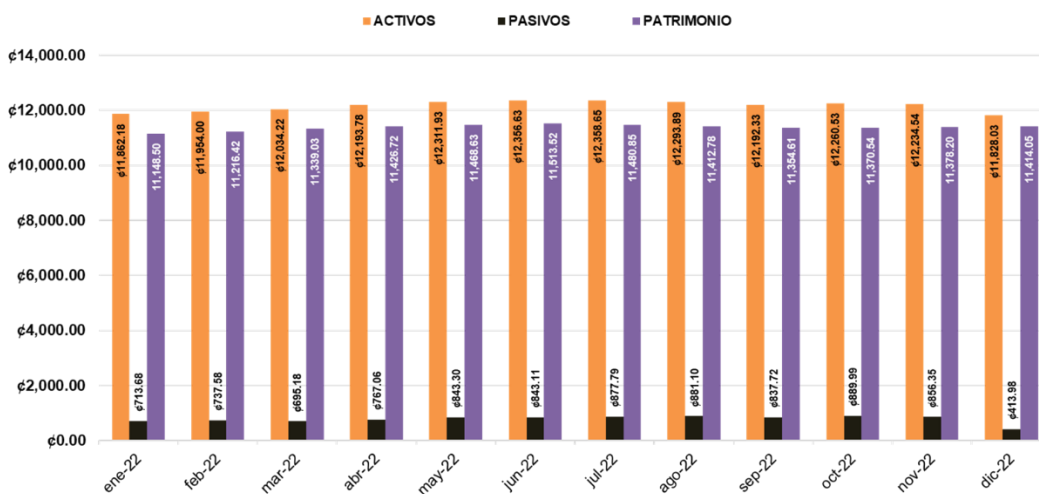
Las deudas y obligaciones de la entidad, como ha sido su comportamiento habitual, principalmente estuvieron dadas por los tributos a pagar al fisco, las cuentas por pagar a entidades comercializadoras, así como las provisiones por aguinaldo y vacaciones de los funcionarios. Esta composición se mantiene 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 PÚBLICO.

La información contenida en este documento es de público y puede ser utilizada por el personal del Conglomerado Banco Popular e interesados correspondientes”. Tel: 2010-8900.



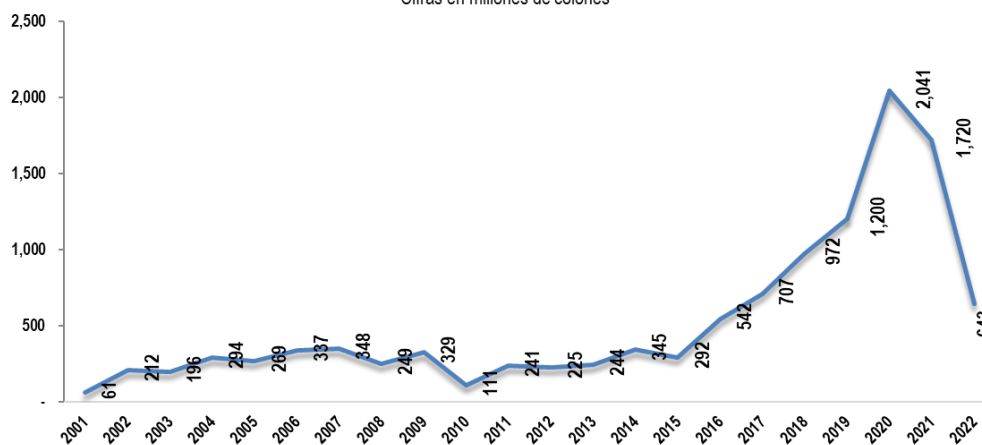
Desempeño Variables Balance de Situación
cifras en millones de colones



● PARTIDAS DE RESULTADOS

Como se mencionó antes, los resultados de la SAFI a octubre de 2022 mostraron cifras inferiores a las del periodo anterior en respuesta a la coyuntura económica y comportamiento cambiario. El siguiente gráfico de tendencia nos permite observar el desempeño de las utilidades mensuales históricas de la sociedad, notándose el crecimiento de la variable durante el resultado mensual durante el 2020 y 2021 y el efecto de la contracción que tiene el mercado en el 2022, aspecto que sufre el mercado de fondos de inversión y los mercados financieros en su integralidad.

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



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

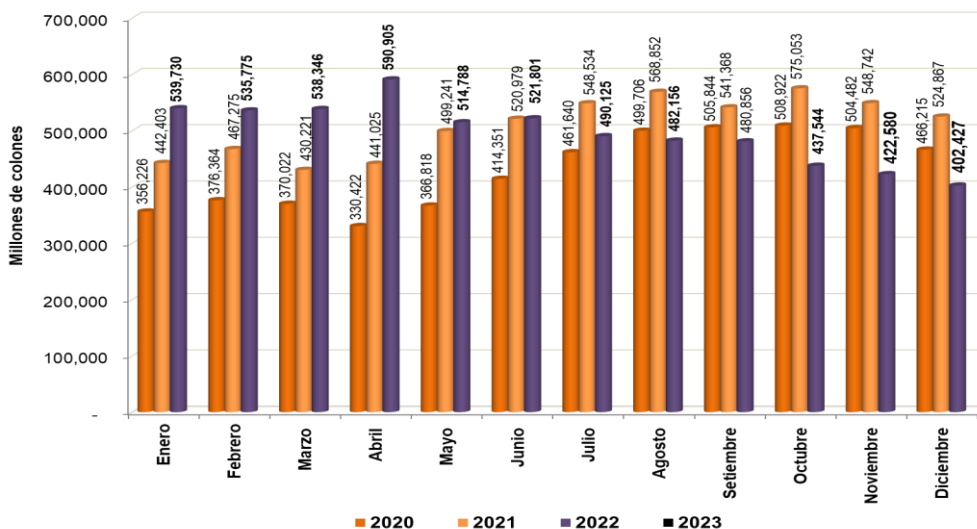
“INFORMACION DE USO PÚBLICO.

La información contenida en este documento es de público y puede ser utilizada por el personal del Conglomerado Banco Popular e interesados correspondientes”. Tel: 2010-8900. Página 9 de 13

• RECURSOS ADMINISTRADOS

A pesar de la contracción del mercado de fondos, el primer trimestre de este año, manifestó un periodo de mayor volumen administrado del gremio en el cual Popular SAFI alcanzó su hito histórico en esta variable también como se puede evidenciar en la gráfica siguiente:

VOLUMEN ADMINISTRADO PROMEDIO MENSUAL COMPARATIVOS PERIODO 2020 - 2023
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

4. EJECUCIÓN DEL PRESUPUESTO

Recaudación de Ingresos

Cuadro N° 1

Ingresos Presupuestarios y Reales por Cuenta Del 01 de Enero al 31 de Diciembre de 2022

Presupuesto de Ingresos	Presupuesto Ordinario	Recaudado	Porcentaje de Recaudación
Servicios Financieros y de Seguros	4,770,615,224.24	3,964,133,922.92	83.09%
Intereses sobre valores	458,924,168.53	655,014,780.11	142.73%
Intereses sobre cuentas corrientes y otros	-	13,111,985.18	100.00%
Recuperación de Inversiones	50,400,000.00	27,916,324.65	55.39%
Total	5,279,939,392.77	4,660,177,012.86	88.26%

“INFORMACION DE USO PÚBLICO.

La información contenida en este documento es de público y puede ser utilizada por el personal del Conglomerado Banco Popular e interesados correspondientes”. Tel: 2010-8900.

EGRESOS

Egresos Presupuestarios y Reales por Cuenta Del 01 de Enero al 31 de Diciembre de 2022

Presupuesto de Egresos	Presupuesto Ordinario	Monto Ejecutado	Saldo Remanente 2022	Porcentaje de Ejecución Total
Remuneraciones	2,348,937,547	2,208,208,558	140,728,990	94.01%
Servicios	1,713,250,741	1,170,647,682	542,603,059	68.33%
Materiales y Suministros	11,020,058	3,758,771	7,261,287	34.11%
Intereses y Comisiones	8,876,288	0	8,876,288	0.00%
Activos Financieros	726,846,246	341,829,015	385,017,232	47.03%
Bienes Duraderos	179,653,570	92,989,968	86,663,602	51.76%
Transferencias Corrientes	136,996,078	69,463,470	67,532,608	50.70%
Cuentas Especiales	154,358,865	0	154,358,865	0.00%
Total Gastos	5,279,939,393	3,886,897,464	1,393,041,929	73.62%

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 del periodo 2022 representó un 73.62%, lo que se traduce en un desembolso efectivo acumulado de ¢3,886,896,464 colones

5. 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 PÚBLICO.

COMPARATIVO INGRESOS OPERATIVOS ACUMULADOS VS AÑO ANTERIOR						
FONDO	DICIEMBRE	%	DICIEMBRE	%	VARIACIONES	
	2022		2021		ABS	%
Mercado Dinero Colones	1,718,307,305	43%	2,494,405,708	55%	(776,098,403)	-31%
Liquidez Mixto Colones	832,793,504	21%	1,248,938,650	28%	(416,145,146)	-33%
Mercado Dinero Dólares	823,409,835	21%	355,292,121	8%	468,117,714	132%
Liquidez Mixto Dólares	381,525,757	10%	262,953,714	6%	118,572,043	45%
Fondo ZETA	112,242,834	3%	90,337,002	2%	21,905,831	24%
Fondo Inmobiliario	63,384,208	2%	49,002,891	1%	14,381,316	29%
Confianza Colones	30,432,796	1%	1,427,076	0%	29,005,720	100%
Confianza Dólares	2,037,685	0%	271,462	0%	1,766,223	100%
Total	3,964,133,924	100%	4,502,628,625	100%	(538,494,701)	-12%

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

6. 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
- Aprobación del Presupuesto Inicial 2023 y Plurianuales 2024-2025 y 2026
- Análisis del 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.

7. PRINCIPALES ANÁLISIS DEL COMITÉ DE INVERSIÓN DE POPULAR SAFI:

- Análisis y seguimiento de estrategias y gestión 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 de los fondos administrados y del gremio en general

“INFORMACION DE USO PÚBLICO.

La información contenida en este documento es de público y puede ser utilizada por el personal del Conglomerado Banco Popular e interesados correspondientes”. Tel: 2010-8900.



- 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).
- Seguimiento de las principales noticias del medio financiero e inmobiliario.
- Seguimiento periódico de las tendencias macroeconómicas mundiales y locales.

Alberto Valverde Flores

Tesorero

Junta Directiva Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

“INFORMACION DE USO PÚBLICO.

La información contenida en este documento es de público y puede ser utilizada por el personal del Conglomerado Banco Popular e interesados correspondientes”. Tel: 2010-8900.