

# Informe Trimestral

Fondo de Inversión Popular Liquidez Mixto Colones (No Diversificado)

III Informe Trimestral

Del 1° de Julio al 30 de Setiembre 2024



## Tabla de Contenido

Características del Fondo .....	3
Objetivo del Fondo .....	4
Calificación de Riesgo del Fondo.....	4
Rendimientos e indicadores del Fondo .....	5
Estructura del Portafolio .....	7
Composición Emisor al 30/09/2024 .....	7
Composición del Instrumento al 30/09/2024 .....	8
Definiciones y Conceptos de indicadores .....	9
Comentario de la Administración.....	10
Cartera Segregada según Art 41 .....	11
Comentario Legal .....	12
Administración de Riesgos.....	12
Entorno económico.....	13

### "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

## CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Dirigido a inversionistas físicos y jurídicos que requieran una alternativa de inversión de los recursos líquidos



### "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

---

## OBJETIVO DEL FONDO

---

Es un fondo dirigido a inversionistas individuales, institucionales, corporaciones, empresas y demás, que requieren una alternativa de inversión que les proporcione un manejo oportuno de recursos líquidos y que a la vez les permita que los recursos que tengan ociosos en forma temporal les genere un rendimiento. En este sentido, se dirige a inversionistas que desean invertir su dinero de forma transitoria o en una cartera a la vista, no generando una renta periódica al inversionista.

---

## CALIFICACIÓN DE RIESGO VIGENTE AL 30 DE SETIEMBRE DE 2024

---

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

Calificación del Riesgo: scr AA 2 (CR) Perspectiva Observación

scr AA (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 alta probabilidad de cumplir con sus objetivos de inversión, teniendo una buena gestión para limitar su exposición al riesgo por factores inherentes a los activos del fondo y los relacionados con su entorno. Nivel muy 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:

Categoría2: se consideran en una moderada sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado. Es de esperar que el fondo presente alguna variabilidad a través de cambios en los escenarios de mercado, además de una moderada exposición a los riesgos del mercado al que pertenecen de acuerdo con la naturaleza del fondo.

Perspectiva en Observación: se percibe que la probabilidad de cambio de la calificación en el mediano plazo depende de la ocurrencia de un evento en particular.

### "INFORMACION DE USO PÚBLICO.

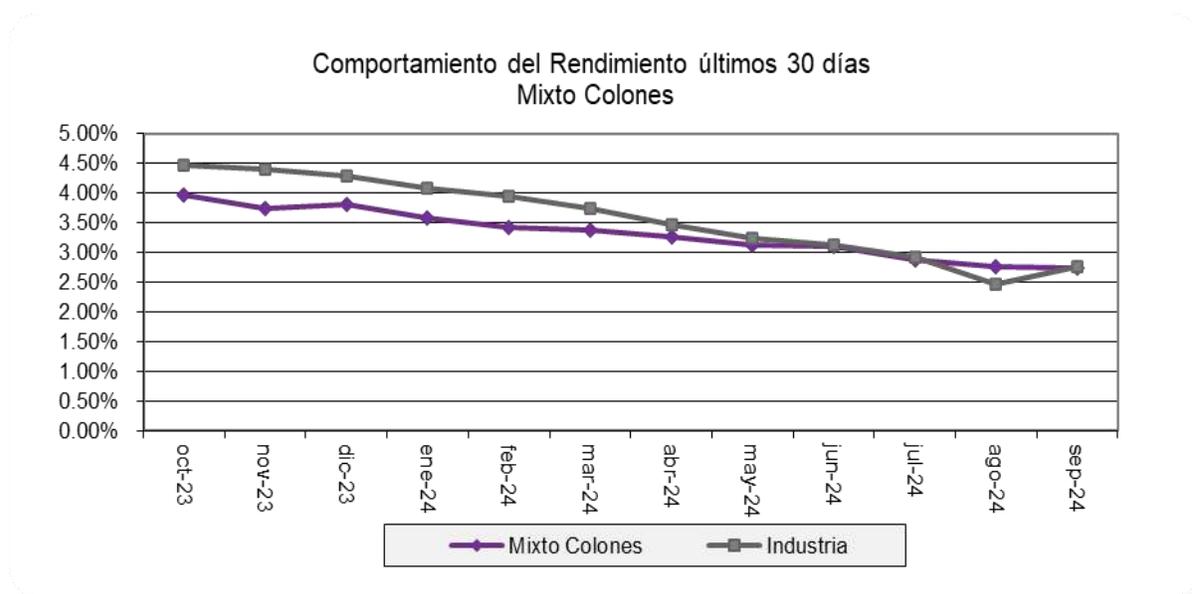
La información contenida en este documento es de Uso Público y puede para darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular\*. Tel: 2010-8900

## RENDIMIENTOS E INDICADORES

### Rendimientos al 30/09/2024

	Rendimiento últimos 30 días	Rendimiento últimos 12 meses
Mixto Colones	2.74%	3.41%
Promedio Industria	2.75%	3.66%

### Comparativo rendimiento del fondo y la industria.



### "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

## Comparación de Riesgo y rendimiento con la industria

### Medición y Administración del Riesgo

Indicador	30/09/2024	30/06/2024	Industria
Desviación estándar de los rendimientos últimos 12 meses	0.74	0.59	0.66
Rendimiento Ajustado por Riesgo	6.16	8.66	7.33
Duración del portafolio	0.35	0.27	0.22
Duración modificada del portafolio	0.35	0.26	0.21
Plazo de permanencia de los inversionistas	0.66	0.74	0.29
Endeudamiento	0.14%	0.11%	0.27%

	% Popular SAFI	% Industria
Comisión Administración	1.45%	1.29%

### Gastos e ingresos al 30/09/2024

Costos que asume el fondo (monto sin decimales)	Trimestre	Acumulado
Comisión Administración	163,327,820	524,189,689
Comisión Custodia	1,275,190	4,565,330

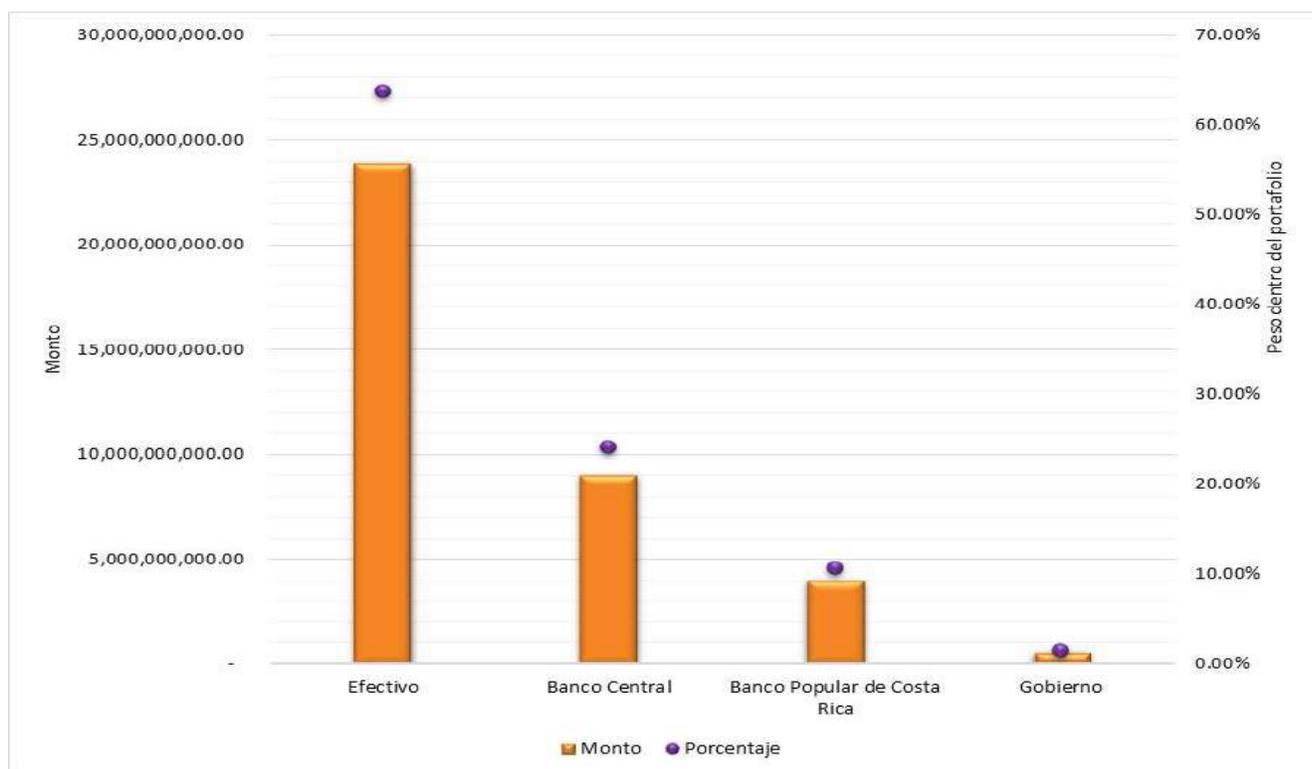
Ingresos del Fondo (monto sin decimales)	Trimestre	Acumulado
Ingresos totales	563,517,610	1,890,621,243

#### "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

### Composición Emisor al 30/09/2024

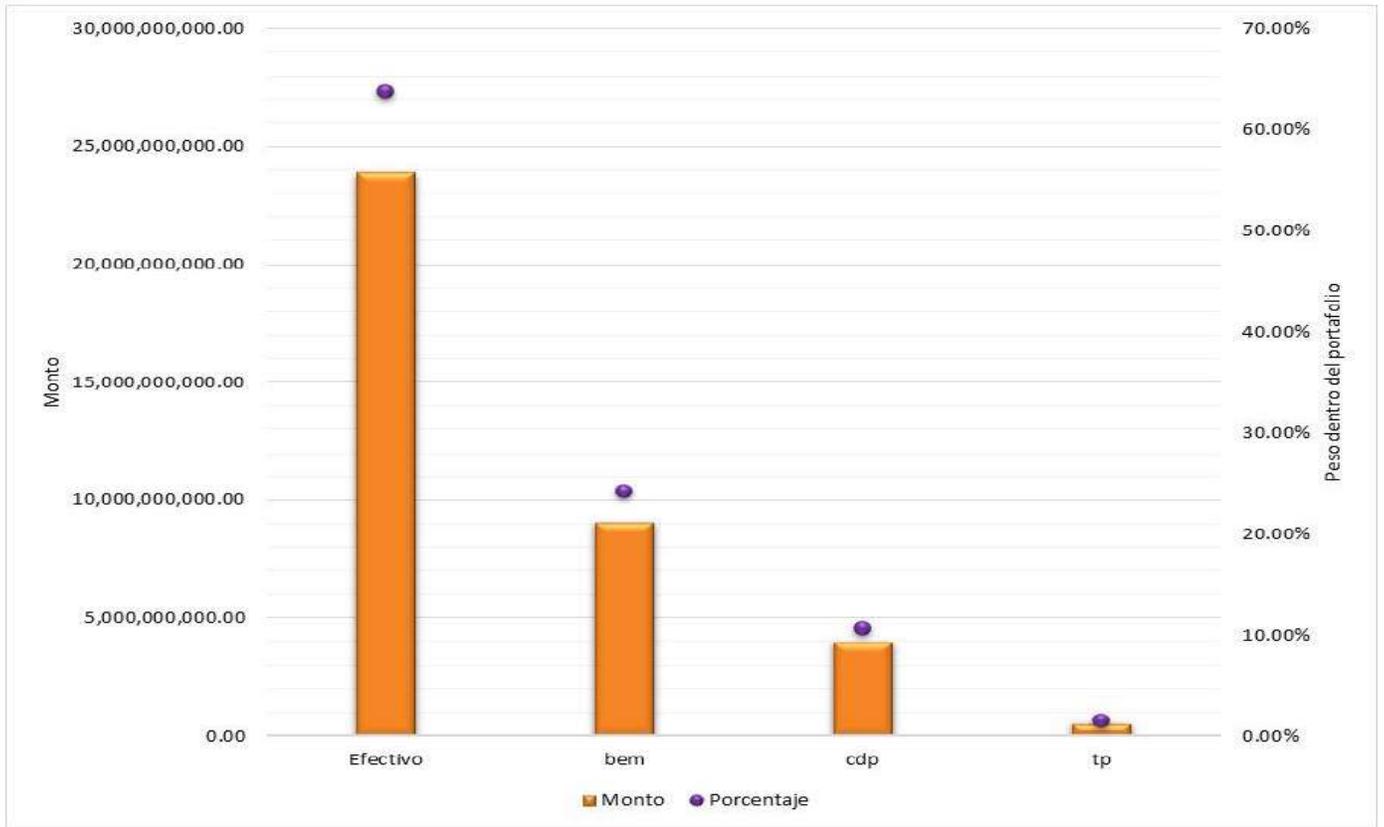


Emisor	30/09/2024	31/06/2024
Efectivo	63.67%	36.65%
BCCR	24.15%	36.65%
BPDC	10.66%	9.42%
G	1.52%	6.93%
FDESY	0.00%	11.31%
BNCR	0.00%	4.71%

### "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

Composición Instrumento al 30/09/2024



Instrumento	30/09/2024	30/06/2024
Efectivo	63.67%	36.65%
bem	24.15%	30.98%
cdp	10.66%	14.13%
tp	1.52%	6.00%
ci	0.00%	11.31%
Recompras	0.00%	0.93%

**"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

---

## DEFINICIONES Y CONCEPTOS DE INDICADORES

---

### **Aplicable para todos los fondos de inversión de POPULAR SAFI**

**Desviación Estándar:** Indica en cuánto se apartan en promedio los rendimientos diarios del fondo de inversión con respecto al rendimiento promedio obtenido durante el período de tiempo en estudio.

**Rendimiento Ajustado por Riesgo:** Muestra la relación que hay entre el rendimiento promedio del fondo y la desviación estándar de dicho fondo, es decir, indica cuántas unidades de rendimiento se obtienen por cada unidad de riesgo asumida.

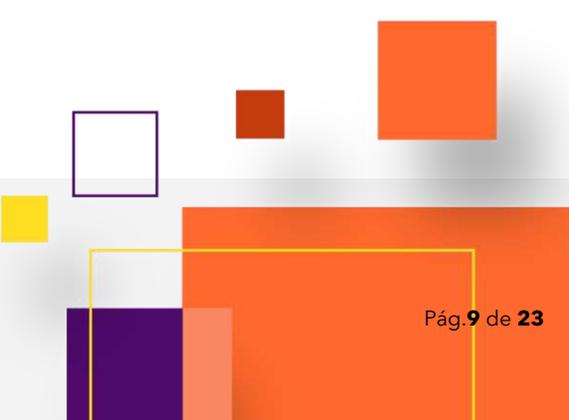
**Duración del Portafolio:** Mide el período medio de recuperación de la mayor parte de los flujos de los últimos valores que conforman la cartera activa, ponderado cada uno de ellos por el peso relativo de cada título valor.

**Duración Modificada del Portafolio:** La duración modificada se define como la sensibilidad del precio del valor ante cambios en las tasas de interés, solo es aplicable para la porción de valores de deuda de la cartera de un fondo de inversión.

**Plazo de Permanencia de los inversionistas:** El plazo de permanencia de los inversionistas muestra el plazo (en años) que en promedio los inversionistas han permanecido en el fondo de inversión, solo es aplicable para los fondos abiertos.

**Endeudamiento:** Es el porcentaje en que el fondo utiliza recompras como vendedor a hoy con respecto a los activos administrados en dicho fondo.

**Valor en Riesgo (VeR):** El valor en riesgo (VeR) se define como la máxima pérdida que podría sufrir una cartera de inversiones bajo condiciones normales del mercado, en un determinado horizonte de tiempo y con un nivel de confianza dado. El VeR permite cuantificar la exposición al riesgo de mercado, y es útil como referencia para establecer medidas de control a este riesgo.



### **"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

## COMENTARIO DE LA ADMINISTRACIÓN

Durante el tercer trimestre del 2024, el promedio del activo administrado disminuyó en -7.65% con respecto al segundo trimestre de 2024. La disminución de la Tasa de Política Monetaria del Banco Central el pasado 19 de setiembre de 2024 ubicándola en 4.25% anual ha generado una importante reducción de las tasas de captación en el mercado, este factor ha repercutido en los fondos en colones en cuanto a rentabilidad dado que ha venido a disminuirlas. El promedio del activo administrado en el tercer trimestre de 2024 decrece en -14.82% con respecto al promedio de igual período de 2023.

La estrategia de inversión durante el primer trimestre se mantuvo inalterada, el mercado no ha incrementado las opciones de inversión, por lo tanto, es razonable mantener altos niveles de liquidez hasta que las tasas de interés tiendan a estabilizarse, mientras los inversionistas institucionales siguen aumentando sus inversiones a plazos mayores, incrementando los retiros de sus activos líquidos.

La rentabilidad del fondo se ubica por debajo del promedio al cierre del trimestre, con un rendimiento de los últimos 30 días al 30 de setiembre de 2.74%, mientras que el promedio de la industria se ubica en 2.77%. La variabilidad de los rendimientos es de 0.41%, sin embargo, se ubica ligeramente por debajo del promedio de la industria, la cual se ubica en 0.68%. El Rendimiento Ajustado por Riesgo, el cual pasa de 7.16 veces a 8.06 y es superior al promedio de la industria que se ubica en 5.25 veces,

A partir del 1 de enero de 2022, entró en vigencia la implementación del margen de desviación del valor de la cartera de inversiones para el registro de las pérdidas crediticias esperadas para la porción de la cartera de instrumentos financieros que se clasifiquen a costo amortizado. Con ello solo se registran las pérdidas crediticias esperadas estimadas solo si estas alcanzan un nivel superior al umbral establecido como Límite Máximo por 7 días naturales consecutivos, el cual para el 2024 se ubica en 1.00%. Como referencia, la estimación de pérdida crediticia esperada al 30 de setiembre o alcanza un valor de 0.07% de la cartera de títulos.

### Estimación riesgo de crédito de inversiones

Cartera de Títulos	Cartera total (Títulos + Efectivo)	Pérdida Esperada	Límite máximo	Desviación cartera títulos	Desviación cartera total
13,632,048,248.15	37,521,798,745.71	25,857,009.01	1.00%	0.19%	0.07%

### "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

## CARTERA SEGREGADA SEGÚN ARTICULO 41 DEL REGLAMENTO GENERAL DE VALORES

En virtud de la orden emanada por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (Conassif) para la intervención de Financiera Desyfin el martes 13 de agosto 2024, Popular Sociedad de Fondos de Inversión S.A., hace de su conocimiento que la cartera de los Fondo de Inversión Popular Liquidez Mixto colones No diversificado, posee inversiones en valores de Financiera Desyfin S.A.

Por tal motivo, según el análisis técnico integral realizado y en apego al "Artículo 41 Segregación de Cartera de Valores", establecido en el Reglamento General de Sociedades Administradoras y Fondos de Inversión, que dispone que, si un emisor se declara en suspensión de pagos, el Gestor del Fondo, previa autorización del Comité de Inversiones deberá segregar ese activo de la cartera y en atención a lo anterior, dicho comité de Popular Sociedad de Fondos de Inversión, en sesión extraordinaria celebrada el día 14 de agosto del 2024 a las 16 horas con treinta minutos, acordó autorizar al gestor de portafolios financieros a proceder con la segregación de los activos específicos referentes a las inversiones en los títulos de Financiera Desyfin S.A., del resto de la cartera, junto con su correspondiente proporción del activo neto al día de hoy.

Así las cosas, según acuerdo CI-SAFI-511-ACD-110-2024-Art-1 del Comité de Inversión de Popular SAFI, en la sesión extraordinaria número 511-2024, se establece que el Gestor de Portafolio Financiero, deberá de aplicar lo dispuesto por la referida normativa que se transcribe a continuación:

### *"Artículo 41. Segregación de la cartera de valores*

*Cuando la cotización de valores que formen parte de la cartera del fondo abierto haya sido suspendida en forma indefinida, o cuando el emisor de valores de deuda se declare en suspensión de pagos, o para aquellos activos en los cuales no es posible obtener un precio de valoración, el gestor de portafolios previa aprobación del Comité de Inversión, debe segregar los activos específicos del resto de la cartera, junto con su correspondiente proporción del activo neto en el día en que se toma la decisión de la segregación.*

*Al momento de realizar la segregación del fondo de inversión según lo previsto en este artículo, la sociedad administradora debe identificar a los inversionistas que son propietarios de la cartera separada en la misma proporción de su inversión en el fondo de inversión. Adicionalmente, la sociedad administradora debe informar mediante un Comunicado de Hecho Relevante, sobre la segregación de la cartera de valores, las razones de su actuación y la forma en que serán administrados los activos separados.*

*Los registros contables del fondo de inversión deben reconocer la separación de los activos y activo neto correspondientes, de manera que la suscripción y reembolso de las participaciones se continúe realizando con el nuevo valor de la participación que se obtiene de la cartera de activos que no ha sido segregada.*

*La gestión de los activos del fondo de inversión que no han sido segregados debe continuarse de conformidad con lo dispuesto en su prospecto.*

*Para el caso de los activos segregados, el gestor del portafolio debe administrarlos con el único fin de su liquidación o recuperación en el mejor interés de los inversionistas. El reembolso, parcial o total, de los activos segregados se debe realizar en forma proporcional para brindar a los Inversionistas propietarios de la cartera segregada, un trato equitativo."*

### **"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

Cabe señalar que este procedimiento contemplado por la normativa del Mercado de Valores procura garantizar la continuidad de la gestión de los fondos de inversión bajo una situación de normalidad y está diseñado con el fin de proteger los intereses de los inversionistas. De manera tal que no se vean afectados por los hechos o acontecimientos que impacten a un emisor.

Con respecto a la gestión de la proporción de la cartera segregada, se estará informando en detalle del procedimiento a seguir, con la transparencia que nos caracteriza.

Se aclara que el impacto de este ajuste se reflejó en la valoración de carteras del 14 de agosto 2024.

En virtud de lo anterior, es importante indicar que la participación que representan las inversiones del emisor Desyfin en el Fondo de Inversión Liquidez Mixto Colones sobre el activo total es de 8.65%.

Dicho porcentaje ha sido segregado de la cartera, constituyendo un “fondo auxiliar segregado”, con registro detallado en cuentas de orden, separando de forma individual la participación de cada inversionista. Así garantizamos la continuidad y operación normal del fondo de inversión Liquidez Mixto Colones.

Sobre dicha cartera segregada y en seguimiento de la evolución del proceso de intervención de Desyfin, se estará aplicando la metodología del modelo de deterioro según la normativa '*NIIF 9 Instrumentos Financieros*' específicamente en lo estipulado en la sección 5.5 *Deterioro de valor - Reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas.* '

Por lo tanto, de forma paralela y responsable, la sociedad se avoca a la gestión de recuperación del porcentaje segregado antes indicado o liquidación según corresponda, en línea con los avances que el proceso de intervención defina, siempre en procura de la mayor transparencia e interés del inversionista.

A nuestros inversionistas, les estaremos remitiendo el estado de cuenta de su “fondo de inversión original” y otro del “fondo auxiliar” para el registro del comportamiento del valor de sus participaciones.

---

## COMENTARIO LEGAL

---

El Fondo no presentó en el tercer trimestre de 2024 ninguna situación legal que haya afectado su operativa.

---

## ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

---

Mensualmente se da seguimiento por parte de la Unidad de Riesgo de Popular SAFI al comportamiento de variables claves del fondo concentraciones, coeficiente de liquidez, plazo promedio de la cartera, aunado al detalle de riesgos materializados, estableciéndose recomendaciones cuando corresponda.

### "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

## ENTORNO ECONÓMICO

### Índice Mensual de actividades económica

La actividad económica de Costa Rica ha presentado ajustes a la baja, leve, sin embargo, podría estar presentando una tendencia de reducción del crecimiento económico, aunado a que el dato se encuentra por debajo de su tendencia potencial, lo que podría influir en las presiones deflacionarias vistas en periodos anteriores, que más adelante se detallarán.

Los sectores como la agricultura y enseñanza han sido más afectados a la baja, contrario al sector de manufactura y servicios profesionales, el cual ha presentado importantes crecimientos, principalmente por el auge en la producción de dispositivos médicos, además del aporte positivo que realiza el sector financiero y de seguros



Fuente: Datos BCCR, elaboración Gestión de Fondos Financieros.

### Tasa de desempleo abierto en Costa Rica

En lo que respecta a la tasa de desempleo, indicador de las personas de la fuerza laboral, tanto la población cesante como aspirante, ha presentado una reducción importante en el último periodo, se observa que la economía local ha logrado colocar más trabajadores en la parte formal.

Adicionalmente, el subempleo (la fuerza laboral que trabaja a medio tiempo o no recibe los ingresos necesarios) se ubica en 3.95%, siendo este uno de los puntos más bajos en los últimos 5 años.

Lo anterior, se observa en el siguiente gráfico:

### "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

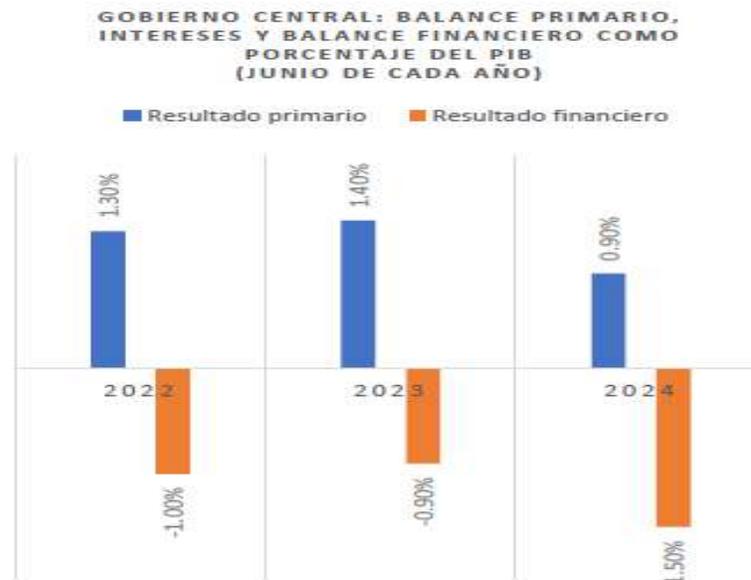


Fuente: Datos BCCR, elaboración Gestión de Fondos Financieros.

### Política Fiscal de Costa Rica

En los últimos meses se observa una gestión fiscal que ha dado como resultado un superávit primario, lo que ocasiona una posible reducción de la deuda en el corto y mediano plazo, dado el no compromiso de los gastos corrientes.

En el siguiente gráfico, se observa el comportamiento tanto del resultado primario como el resultado financiero:



Fuente: Datos BCCR, elaboración Gestión de Fondos Financieros

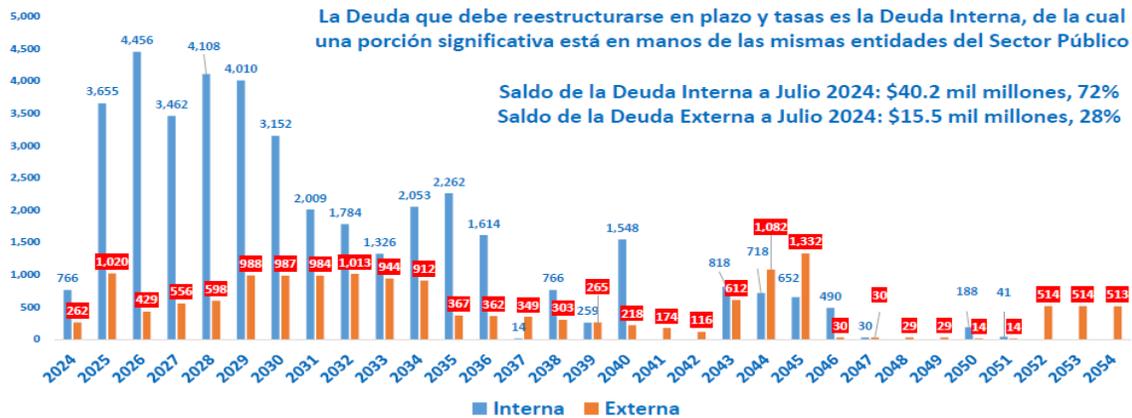
### "INFORMACION DE USO PÚBLICO.

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

## Flujo de vencimientos de obligaciones del Gobierno Central

En lo correspondiente al flujo de obligaciones que se encuentran en el corto y mediano plazo para sus vencimientos, el Gobierno Central presenta presiones para poder cancelar estas deudas en su flujo de caja, presentando de una forma ordenada un plan de captación y obtener los recursos necesarios, como se observa en el siguiente gráfico, los años 2026, 2027 y 2028 presentan la mayor acumulación de obligaciones a cancelar:

**Deuda Pública Interna y Externa: Vencimientos Anuales, Millones \$, 2024-2054**



Fuente: Datos Gerardo Corrales, Economía Hoy con datos del Ministerio de Hacienda

## Comportamiento del Tipo de cambio

En lo correspondiente al tipo de cambio, se han mostrado variaciones importantes desde el año 2021, donde se inició una apreciación del colón cercana al 24% hasta finales del 2023, afectando diversos sectores, como el exportador y el de turismo, sin embargo, en los últimos 6 meses se ha observado una clara volatilidad, donde no se marca una tendencia de alza o de baja de forma contundente en este macro precio.



Fuente: Datos BCCR, elaboración Gestión de Fondos Financieros.

## "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

En lo que corresponde al mercado mayorista (MONEX) entre los meses de mayo a setiembre de 2024, se observa una mayor volatilidad.



Fuente: Datos BCCR, elaboración Gestión de Fondos Financieros.

### Reservas Monetarias Internacionales del BCCR

Como complemento del análisis sobre el comportamiento del tipo de cambio, se verifica uno de los indicadores que condensa la oferta y la demanda de la divisa, el cual, evidentemente refleja un aumento de la Reserva Monetaria Internacional (RMI) en los últimos 2 años, casi duplicando el promedio de saldos en las reservas del BCCR en periodo anteriores al año 2022, como se detalla en el siguiente gráfico:



Fuente: Datos BCCR, elaboración Gestión de Fondos Financieros.

### Tasa de interés en moneda local

Las tasas de interés en colones han mostrado una clara tendencia a la baja, principalmente en los últimos dos años, producto de una política expansiva del BCCR, ubicándose en un 4.25%, inferior inclusive que la tasa FED de los Estados Unidos de América, como se muestra ambas tasas de interés de referencia en el siguiente gráfico:

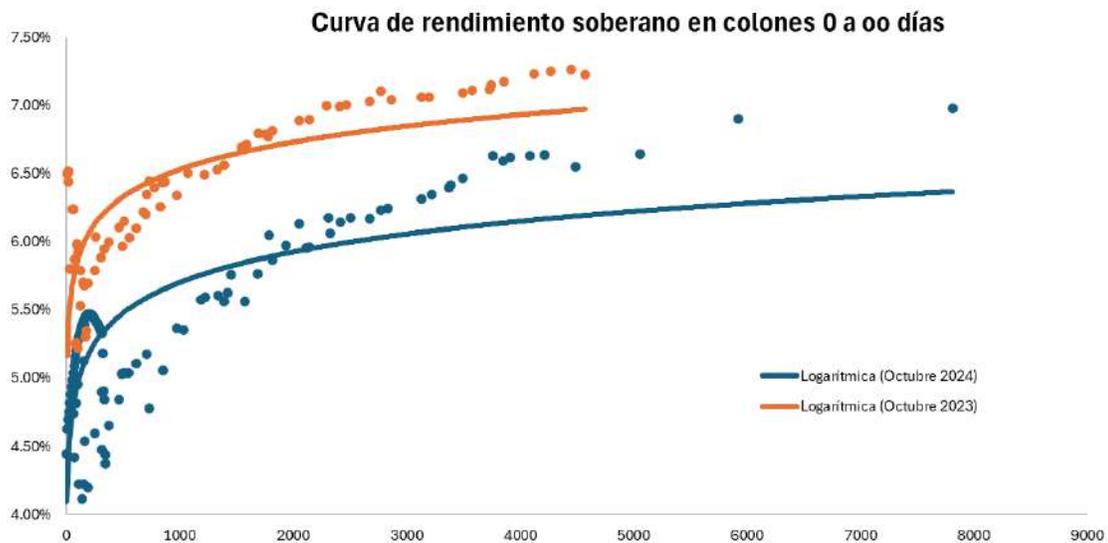
### "INFORMACION DE USO PÚBLICO.

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



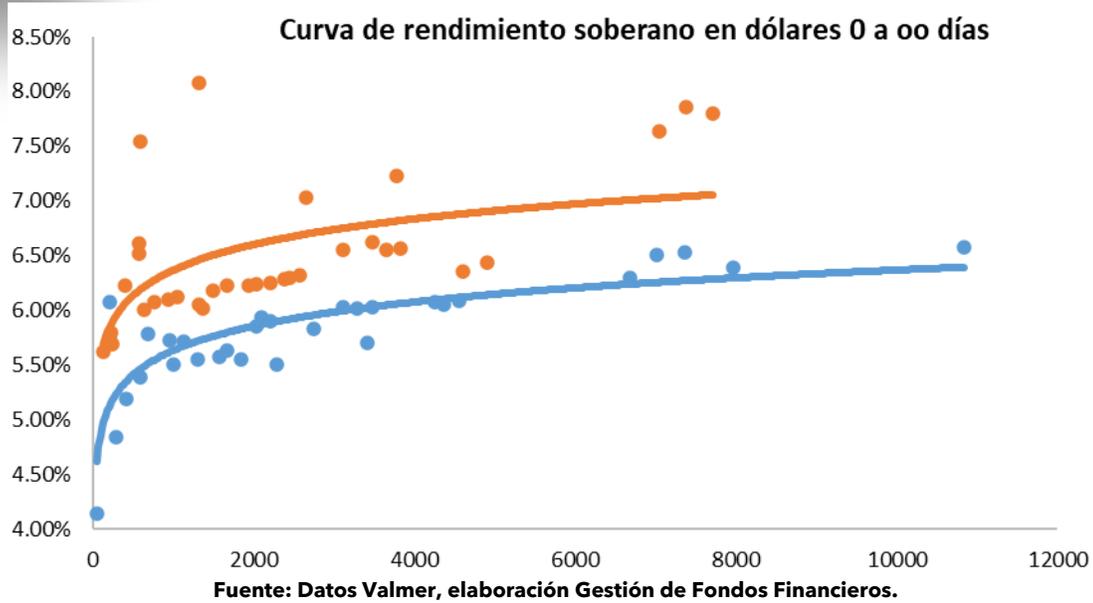
Fuente: Datos BCCR, elaboración Gestión de Fondos Financieros.

En cuanto a las curvas de rendimientos en colones y dólares, se da la clara tendencia de una baja en más de 100 pbs de los rendimientos esperados en todos los tramos, comparando octubre 2023 con octubre 2024, lo anterior se revela en el siguiente gráfico:



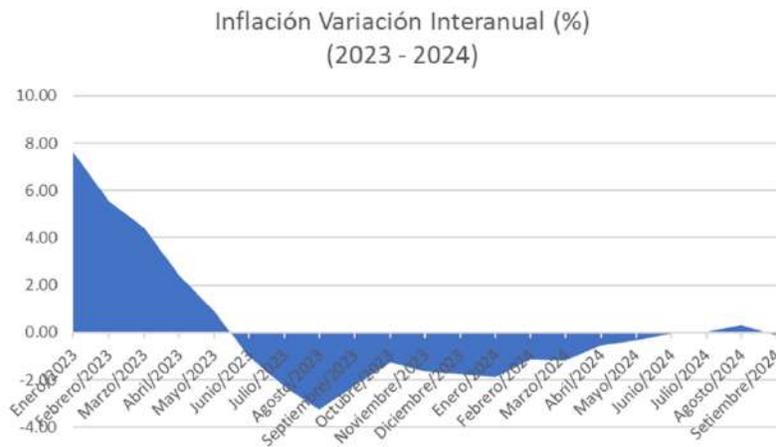
**"INFORMACION DE USO PÚBLICO.**

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



**Inflación**

Por último, el macro precio de inflación ha mostrado variaciones interanuales negativas desde junio de 2023, sin embargo, para el mes de julio y agosto de 2024 se mostró un dato positivo de 0.03% y 0.31%, no obstante, para setiembre, nuevamente se muestra un dato negativo de inflación interanual de -0.14%.



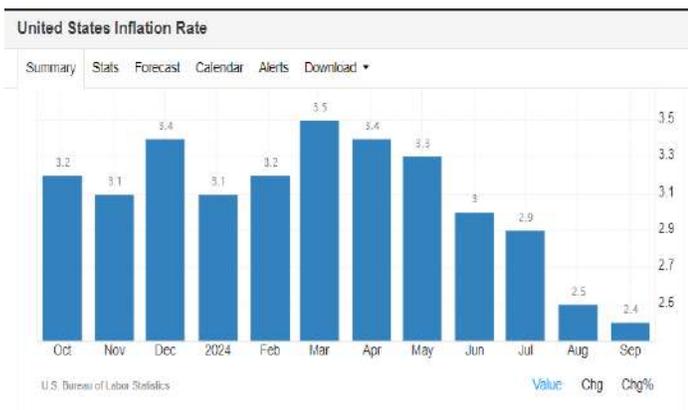
**"INFORMACION DE USO PÚBLICO.**

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

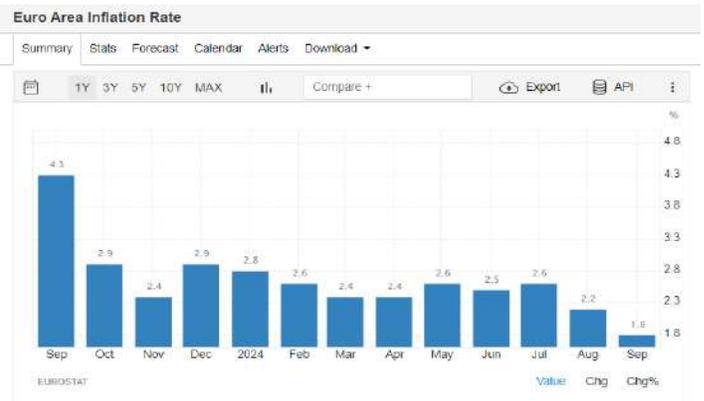
## Contexto económico internacional

La inflación en Estados Unidos ha presentado una importante estabilidad, sin embargo, superior al rango meta del 2%. Para el caso de Europa, la inflación si ronda el 2% en un periodo más largo de tiempo. En lo correspondiente a China, se debe de prestar más atención dado que ha presentado variaciones inflacionarias cercanas a 0%, lo que puede llevar a presiones deflacionarias a una de las economías más grandes del mundo.

### Inflación Estados Unidos



### Inflación Europa



Fuente: Trading Economics

### Inflación China



Fuente: Trading Economics

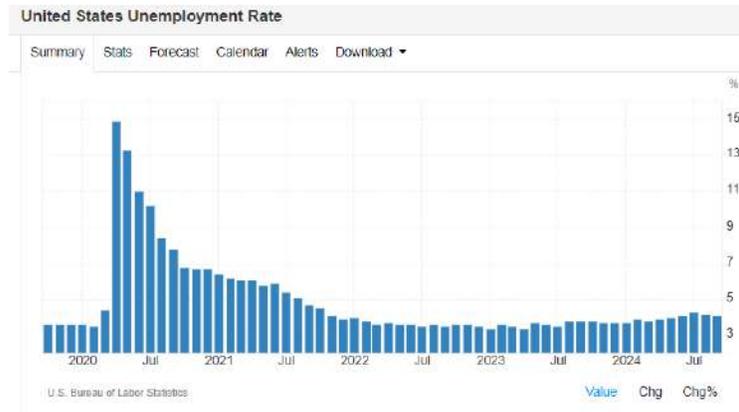
## "INFORMACION DE USO PÚBLICO.

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

## Mercado laboral y comportamiento de tasas en Estados Unidos

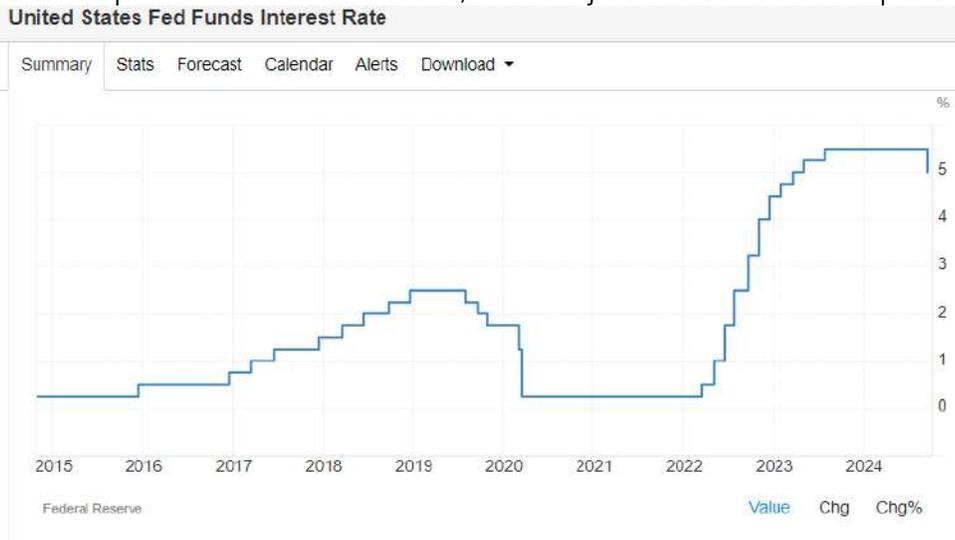
En lo correspondiente al mercado laboral de las principales economías, se resalta que las tasas de desempleo se encuentran en su nivel más bajo de los últimos 5 años.

Se presentan leves aumentos en los Estados Unidos que ha obedecido principalmente a la política económica restrictiva de la FED, pasando de 3.7% en enero a 4.10% en setiembre 2024.



Fuente: Trading Economics

En cuanto a las tasas de interés, la FED tiene la tarea de reducir la inflación con políticas económicas restrictivas y la vez mantener el pleno empleo, por lo que ha mostrado cautela en el manejo de las tasas de interés, su último primer ajuste a la baja después de mantener las tasas de interés en su máximo de los último 17 años se presentó en el pasado mes de setiembre, con un ajuste sustancial de 50 puntos base:



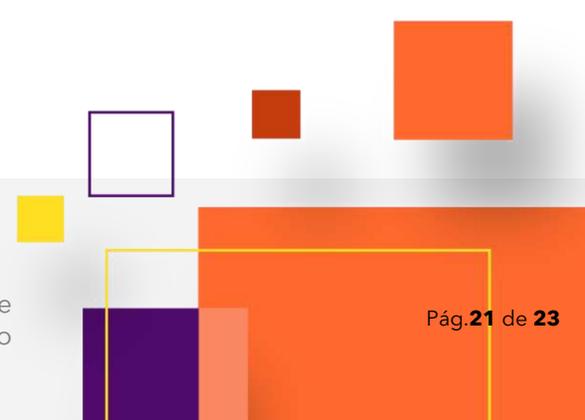
Fuente: Trading Economics

### "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

## Conclusiones

- Las tasas de interés locales podrían estar llegando a su punto de inflexión.
- Las presiones por recursos en la parte pública y privada se incrementan.
- La oferta en dólares no se reducirá durante el resto del año (tipo de cambio estable), principalmente por estar en una temporada de aumento en el turismo.
- La economía global impulsa hacia el conocimiento de nuevas tecnologías.
- La economía internacional presenta reducciones en la inflación, con disparidades en inflaciones de Argentina, Venezuela, Irán, Nigeria, Angola.
- Las tasas de interés presentan un camino llano para su tendencia a la baja.
- Los conflictos bélicos están focalizados en ciertas zonas, donde las economías desarrolladas no han querido participar
- Se espera menores crecimiento en la economía, sin embargo, lejos de una recesión o crisis financiera



### "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

### **Notas importantes para el Inversionista**

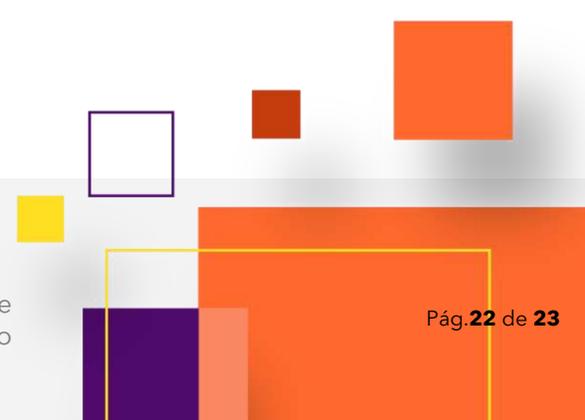
*“Antes de invertir solicite el prospecto del fondo de inversión.”*

*“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.”*

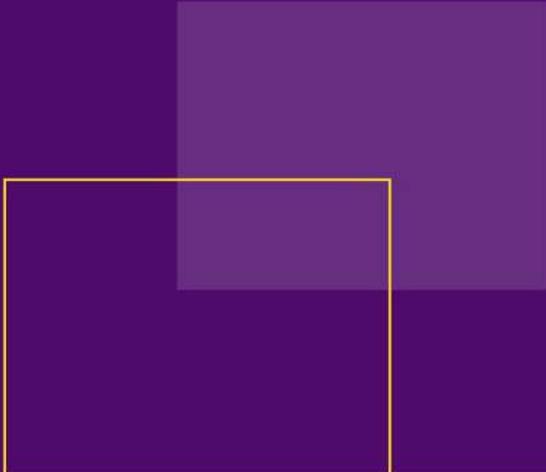
*“Los rendimientos producidos en el pasado no garantizan un rendimiento similar en el futuro.”*

*“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 [clientesafi@popularvalores.com](mailto:clientesafi@popularvalores.com)”*



#### **"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



## UBICACIÓN

Edificio Torre mercedes octavo Piso.  
Paseo Colón, San José, Costa Rica



## HORARIO

De lunes a jueves de 8:00 a.m. a 5 p.m.  
Viernes de 8:00 a.m. a 4:00 p.m.



## CONSULTAS

clientesafi@popularvalores.com



## TELÉFONOS

(506) 2010-8900 / 2010-9101



## SITIO WEB

[www.popularsafi.com](http://www.popularsafi.com)



## WHATSAPP

8979-8383



## GESTIONES Y TRÁMITES

[tramitesafi@popularvalores.com](mailto:tramitesafi@popularvalores.com)

