



Informe de Evaluación Presupuestaria II Semestre 2022

Tabla de Contenido

1. Presentación	3
2. Comportamiento de la Ejecución de los Ingresos y Gastos	3
3. Análisis de los Ingresos II Semestre 2022	4
4. Comportamiento de la Ejecución de los Egresos	5
5. Resultado de la ejecución presupuestaria parcial –Superávit o Déficit–	7
6. Desviaciones de mayor relevancia al II Semestre 2022.....	7
7. Desempeño institucional programático	8
8. Situación económica-financiera global de la institución.....	13
9. Propuesta de Medidas Correctivas y Acciones a Seguir en Procura de Fortalecer el Proceso de Mejora Continua de la Gestión Institucional	16

1. Presentación

De conformidad con lo establecido en las Normas Técnicas sobre Presupuesto Público, emitidas por medio de la Resolución R-DC-024-20121, se realiza el presente documento el cual incluye la información referente al Informe de Evaluación Presupuestaria del segundo semestre de 2022, según lo establecido en la norma 4.5.6

2. Comportamiento de la Ejecución de los Ingresos y Gastos

Ejecución de Ingresos

Cuadro N° 1

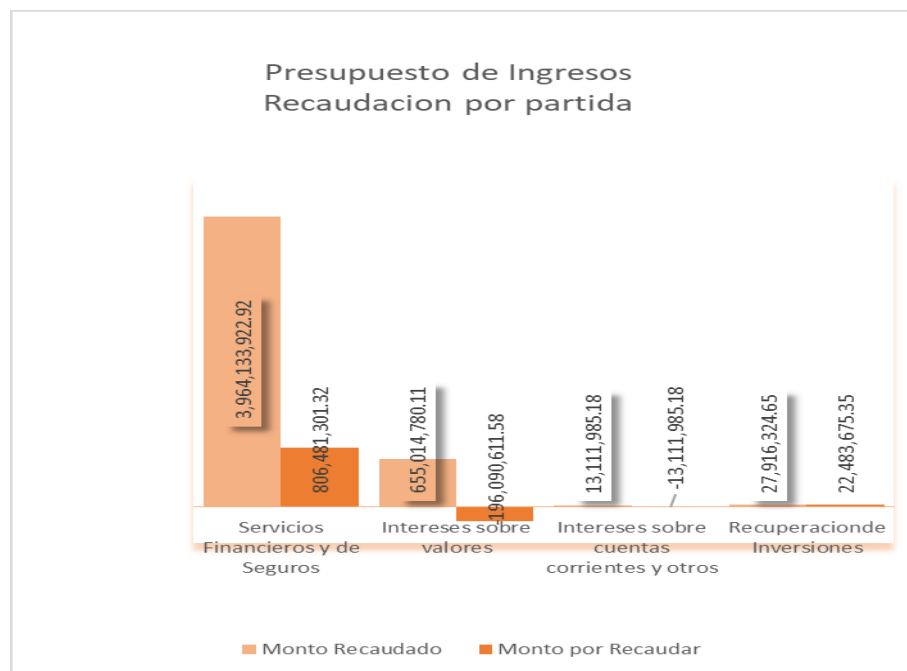
Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.
Ingresos Presupuestarios y Reales por Cuenta
Del 01 de Enero al 31 de Diciembre de 2022

Presupuesto de Ingresos	Presupuesto Ordinario	I Semestre	II Semestre	Monto Recaudado	Monto por Recaudar	Porcentaje de Ejecución
Servicios Financieros y de Seguros	4,770,615,224.24	2,085,416,311.44	1,878,717,611.48	3,964,133,922.92	806,481,301.32	83.09%
Intereses sobre valores	458,924,168.53	329,493,065.77	325,521,714.34	655,014,780.11	- 196,090,611.58	142.73%
Intereses sobre cuentas corrientes y o	-	4,637,638.92	8,474,346.26	13,111,985.18	- 13,111,985.18	100.00%
Recuperacionde Inversiones	50,400,000.00	27,916,324.65	-	27,916,324.65	22,483,675.35	55.39%
Total	5,279,939,392.77	2,447,463,340.78	2,212,713,672.08	4,660,177,012.86	619,762,379.91	88.26%

Gráfica N°1



Gráfica N°2



3. Análisis de los Ingresos II Semestre 2022

Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. presentó como monto total de ingresos proyectados en el presupuesto ordinario correspondiente al año 2022 $\text{¢}5,279,939,393$ de los cuales la recaudación real acumulada al 31 de diciembre de 2022 fue de $\text{¢}4,660,177,012.86$ lo cual equivale a ingresos corrientes y el porcentaje de recaudación es del 88.26% de lo presupuestado

- Servicios Financieros**

Esta partida es la principal fuente de ingresos para Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. 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 II semestre de 2022 fue de $\text{¢}1,878,717,61.48$, y un acumulado de $\text{¢}3,964,133,922.92$, lo que representa un 83.09% de recaudación.

- Recuperación de Inversiones**

Como segunda fuente de ingresos esta partida origina ganancias de capital por la venta de títulos valores de la cartera propia, realizadas por parte de la Sociedad de Fondos, al cierre del II Semestre recaudó un monto de $\text{¢}27,916,325$ y con un porcentaje de 55.39%

- Intereses sobre Cuentas Corrientes**

Esta partida se conforma de los intereses ganados hasta el II Semestre de 2022 por los saldos mantenidos en las cuentas corrientes de la Sociedad de Fondos de Inversión, la recaudación al cierre del II semestre es de $\text{¢}8,474,346.26$ colones, y un acumulado de $\text{¢}13,111,985.18$.

- **Intereses sobre Valores**

Dicha partida se conforma por las inversiones por cuenta propia realizada en títulos del Sector Público y Privado y operaciones de recompras, producto de la reinversión de utilidades en instrumentos financieros que se traduzcan en ingresos financieros para la sociedad, al cierre del II Semestre 2022, la recaudación de esta partida es de 143.73% con un monto de ¢325,521,714,34, el acumulado al cierre del periodo 2022 fue de ¢655,014,780.11

4. Comportamiento de la Ejecución de los Egresos

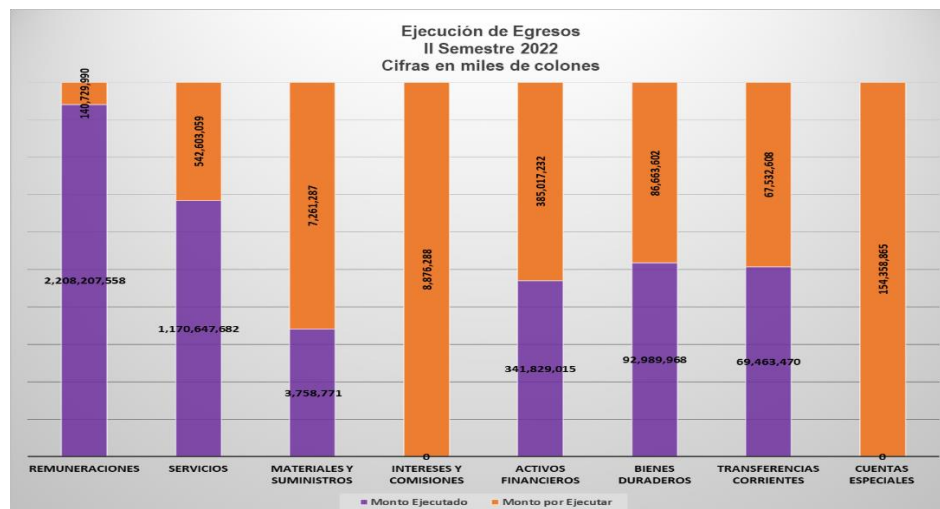
EGRESOS

Cuadro N° 2

Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.
Egresos Presupuestarios y Reales por Cuenta
Del 01 de Enero al 31 de Diciembre de 2022

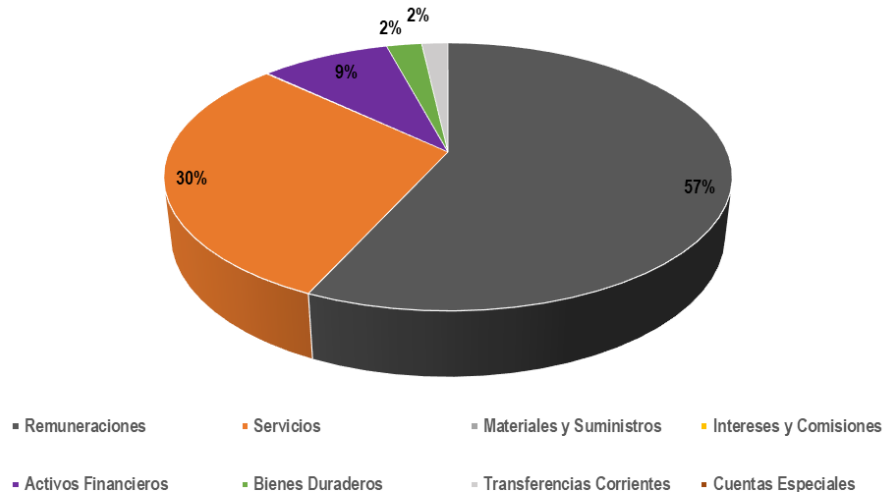
Presupuesto de Egresos	Presupuesto Ordinario	I Semestre	II Semestre	Monto Ejecutado	Monto por Ejecutar	Porcentaje de Ejecución Total
Remuneraciones	2,348,937,547	1,109,615,320	1,098,592,238	2,208,207,558	140,729,990	94.01%
Servicios	1,713,250,741	707,618,602	463,029,081	1,170,647,682	542,603,059	68.33%
Materiales y Suministros	11,020,058	1,823,009	1,935,762	3,758,771	7,261,287	34.11%
Intereses y Comisiones	8,876,288	0	0	0	8,876,288	0.00%
Activos Financieros	726,846,246	317,899,850	23,929,165	341,829,015	385,017,232	47.03%
Bienes Duraderos	179,653,570	0	92,989,968	92,989,968	86,663,602	51.76%
Transferencias Corrientes	136,996,078	46,293,709	23,169,761	69,463,470	67,532,608	50.70%
Cuentas Especiales	154,358,865	0	0	0	154,358,865	0.00%
Total Gastos	5,279,939,393	2,183,250,489	1,703,645,975	3,886,896,464	1,393,042,929	73.62%

Gráfica N°3



Grafica N°4

Peso por Partida de la Ejecución 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 diciembre representó un 73.62%, lo que se traduce en un desembolso efectivo acumulado de ₡3,886,896,464 colones

Las partidas con los porcentajes de ejecución más altos al corte al segundo semestre son las siguientes:

- Sueldos para cargos fijos, con un porcentaje de ejecución de 97.28%
- Contribución Patronal al Seguro de Pensiones de la Caja Costarricense del Seguro Social, con un porcentaje de ejecución de 99.97%
- Aporte patronal al Fondo de Capitalización Laboral presenta un porcentaje de ejecución de 99.95%
- Servicio de Telecomunicaciones presenta un porcentaje de ejecución de 99.93%
- Publicidad y Propaganda 97.56%
- Bienes Intangibles con un porcentaje de ejecución de 99.73%

5. Resultado de la ejecución presupuestaria parcial –Superávit o Déficit–

Superavit acumulado periodo 2021		6,895,496,550.74
EGRESOS		
Monto Presupuestado	5,279,939,393.15	
Monto Ejecutado	3,886,896,463.96	3,886,896.46
Saldo	1,393,042,929.18	
INGRESOS		
Monto Presupuestado	5,279,939,392.77	
Monto Ejecutado	4,660,177,012.86	
Saldo	619,762,379.91	
Diferencia		773,280,549.28
Superavit acumulado periodo 2022		7,668,777,100.02

6. Desviaciones de mayor relevancia al II Semestre 2022.

Al corte del presente informe, estas son las partidas presupuestarias, que presentan un compromiso de ejecución más significativo, sin embargo aún dentro:

Partida Presupuestaria.	Porcentaje de ejecución
Contribución Patronal al Seguro de Pensiones de la Caja Costarricense del Seguro Social	99.97%

7. Desempeño institucional programático

Se detalla el objetivo específico y las metas correspondientes respecto a la vinculación financiera del presupuesto institucional. Adicionalmente se aclara que el presupuesto ha sido diseñado para el cumplimiento específico de estos objetivos y metas, por tanto, la ejecución efectiva representará consecuentemente el cumplimiento de los objetivos y metas planteadas por la organización.

El planteamiento estratégico definido por Popular SAFI para el periodo plurianual 2019-2023 ha definido, alineado con los aspectos que permean desde la estrategia del Conglomerado Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal (CFBPDC) los siguientes objetivos estratégicos:

- **Objetivo 1**

Generar en los Clientes, una experiencia alineada con las mejores prácticas de la industria; para satisfacer sus necesidades y cumplir sus expectativas.

- **Objetivo 2**

Consolidar un adecuado esquema de gobernanza y gestión del conglomerado financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal

- **Objetivo 3**

Lograr la Rentabilización financiera y la creación de Valor Social y Ambiental, sostenible en el tiempo; impulsada por un Modelo de Gestión con visión integral de la estrategia.

- **Objetivo 4**

Implementar una cultura de Transformación Digital basada en el uso de la tecnología, innovación y procesos ágiles y eficientes para el desarrollo de productos y servicios que atiendan las necesidades y expectativas del cliente en la triple línea base.

Estos objetivos tienen una asociación con indicadores que permitirán, desde la naturaleza de esta sociedad, aportar al cumplimiento de la estrategia conglomeral, misma que tiene una orientación cliente céntrica. El detalle de esta determinación se podrá repasar adelante, así como el seguimiento de estos para el cierre del primer semestre del año 2022.

Seguidamente se analizará el detalle del cumplimiento de los indicadores estratégicos de acuerdo con el seguimiento dado al cierre de diciembre de 2022:

Detalle del Cumplimiento del Plan Estratégico de Popular SAFI Al cierre del 2022

Plan Estratégico del Conglomerado Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal 2019-2023
Cuadro de Mando Integral Popular Fondos de Inversión Sociedad Anónima



v 6.0

ID	Objetivo	Perspectiva	ID-I	Indicador	Unidad de medida	Fórmula	% AVANCE ANUAL	Estado
1	Generar en los Clientes, una experiencia alineada con las mejores prácticas de la industria; para satisfacer sus necesidades y cumplir sus expectativas.	Clientes	1.1	Mejora y desarrollo de la experiencia del cliente	Porcentaje de Satisfacción indicada por inversionistas de acuerdo con item específico de la encuesta anual de Servicio debe ser $\geq$ a 90%	Resultado de la Encuesta de Satisfacción indicada por inversionistas de acuerdo con item específico de la Encuesta Anual de Servicio debe ser $\geq$ a 90%	103%	NORMAL
			1.2	Gestión Orientada al Cliente	Porcentaje de incremento de la participación de mercado en Volumen Administrado (totalidad de la cartera)	(Volumen Administrado del mes en evaluación de Popular SAFI/ Total de la Industria) > al resultado del mes en evaluación del periodo anterior	95%	DESFAZADA
		Clientes	1.3	Calificación de Riesgo de los Fondos	Reporte de Calificación de Riesgo de los Fondos	Resultado promedio ponderado de la calificación de riesgo de los fondos vigentes según metodología aprobada.	100%	NORMAL
		Aprendizaje	1.4	Índice de Ambiente Laboral	Resultado de la encuesta	Encuesta de ambiente (ubicarse en color verde en el mapa de color de la metodología Great Place to Work)	131%	NORMAL

“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.

ID	Objetivo	Perspectiva	ID-I	Indicador	Unidad de medida	Fórmula	% AVANCE ANUAL	Estado
2	Consolidar un adecuado esquema de Gobernanza y Gestión del Conglomerado Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal.	Procesos y sistemas	2.1	Esquema de Gobernanza	Resultado de Autoevaluación Gobierno Corporativo	Índice de Gobernanza	100%	NORMAL
		Procesos y sistemas	2.2.	Gestión eficiente del control interno, riesgo y cumplimiento normativo	Resultado de la evaluación del Apetito y Perfil de Riesgo según la metodología	Resultado debe estar dentro del Apetito de Riesgo definido según la metodología	100%	NORMAL
		Procesos y sistemas		Gestión eficiente del control interno, riesgo y cumplimiento normativo	Resultado de la autoevaluación del cumplimiento normativo (normativa 16-16)	Índice de Cumplimiento Normativo	100%	NORMAL
		Procesos y sistemas		Gestión eficiente del control interno, riesgo y cumplimiento normativo	Porcentaje de avance del Plan de Acción para la implementación de Normativa 14-17	Actividades Implementadas / Actividades Programadas en el periodo	100%	NORMAL
		Aprendizaje	2.3	Gestión de la estrategia	Porcentaje del nivel de conocimiento sobre el Plan Estratégico del Conglomerado y motivación para alcanzar los objetivos	Resultado= total del personal con evaluación aprobada / total del personal aplicable para la prueba	105%	NORMAL

"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.

ID	Objetivo	Perspectiva	ID-I	Indicador	Unidad de medida	Fórmula	% AVANCE ANUAL	Estado
3	Lograr la Rentabilización financiera y la creación de Valor Social y Ambiental, sostenible en el tiempo; impulsada por un Modelo de Gestión con visión integral de la estrategia.	Resultados en la Triple Línea Base	3.1	Rentabilidad Financiera	Resultado de los indicadores definidos por la Junta Directiva Nacional	Calificación del Modelo de indicadores: A. Utilidad neta / patrimonio (peso 10%) B. Utilidad real versus proyectada (peso 30%) C. Gastos administrativos / Utilidad operacional bruta (peso 40%) D. Variación Interanual de volumen administrado (peso 20%)	87%	CRITICO
		Resultados en la Triple Línea Base	3.2	Rentabilidad de los Fondos de Inversión Financieros	Porcentaje de Rentabilidad de Fondos de Inversión respecto al similar de la industria, Ponderado por cada uno de los fondos y de acuerdo al volumen administrado que representa del total	Rentabilidad líquida de los últimos 12 meses de cada fondo mayor o igual al promedio de la industria, ponderada por el volumen Administrado. Rentabilidad de los fondos financieros Administrados SAFI $\geq$ al del promedio de mercado en su Sector comparable, ponderada por su volumen Administrado	98%	DESFAZADA
				Rentabilidad de los Fondos de Inversión No Financieros	Porcentaje de Rentabilidad de Fondos de Inversión	Rentabilidad líquida de los últimos 12 meses de cada fondo mayor o igual al del periodo anterior, ponderada por el volumen administrado de los fondos no financieros, según metodología de cálculo	94%	CRITICO
		Resultados en la Triple Línea Base	3.3.	Modelo Gestión del Valor social	Porcentaje de la implementación del Modelo de Gestión del Valor Social	Avance de la implementación del Modelo de Valor Social (alineado al Plan de Acción Gestión del Valor Social)*	100%	NORMAL
		Resultados en la Triple Línea Base	3.4.	Modelo Gestión Ambiental	Resultado de la implementación del Modelo de Gestión Ambiental	Avance de la implementación del Modelo de Valor Ambiental (alineado al Plan de Acción Gestión del Valor Ambiental)	100%	NORMAL

“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.

ID	Objetivo	Perspectiva	ID-I	Indicador	Unidad de medida	Fórmula	% AVANCE ANUAL	Estado
4	Implementar una cultura de Transformación Digital basada en el uso de la tecnología, innovación y procesos ágiles y eficientes para el desarrollo de productos y servicios que atiendan las necesidades y expectativas del cliente en la triple línea base.	Aprendizaje	4.1	Estrategia de Innovación	Porcentaje de cumplimiento de la estrategia de innovación del CFBPDC asignadas para Popular SAFI	Actividades atendidas / actividades planificadas para el periodo	100%	NORMAL
		Clientes	4.2	Tecnologías enfocadas en el cliente	Porcentaje de implementación de iniciativas de negocios basadas en la tecnología actual	Porcentaje de atención de los requerimientos acordados entre TI y el Negocio	100%	NORMAL
					Porcentaje de Implementación de nuevas tecnologías	requerimientos atendidos en plazo / total de requerimientos planificados	100%	NORMAL
		Aprendizaje	4.3	Transformación cultural	Rangos de medición del grado de favorabilidad obtenido para el periodo del Estudio de Cultura	Resultado del Estudio de cultura según los factores definidos (para el año 2021-2022 y 2023: Calidad, Foco en el cliente, Innovación, Eficiencia Operacional , Aprendizaje y desarrollo) Rangos %: Alta Favorabilidad: 80-100% Media Favorabilidad: 66-79% Ligera Favorabilidad: 46-65% Baja Favorabilidad: 0-45%	100%	NORMAL
		Procesos y sistemas	4.5	Procesos Orientados al cliente	Porcentual	Resultado del estudio anual sobre la capacidad de los procesos Año 2023: Avance de las actividades programadas en el periodo del plan de implementación de Mejoras de los Procesos definidos	100%	NORMAL

“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.

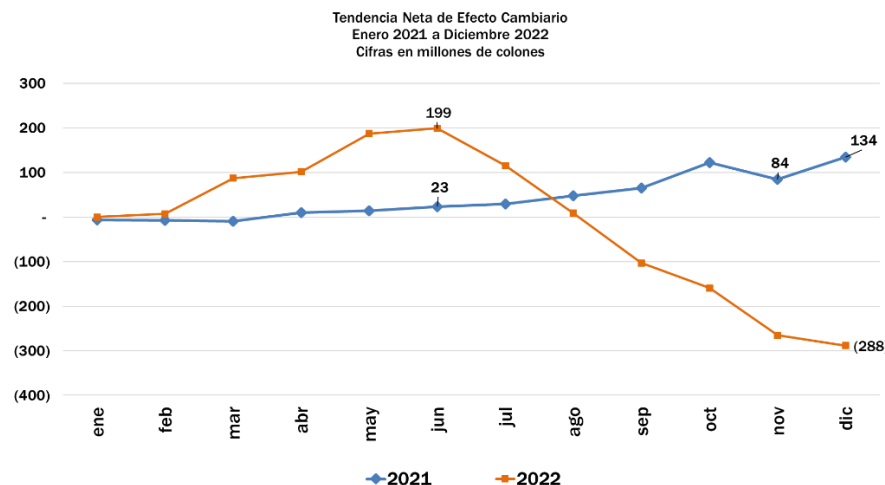
8. Situación económica-financiera global de la institución

Popular SAFI durante el periodo 2022 vio contraída sensiblemente su generación de utilidades, esto producto del efecto mencionado en los apartados anteriores relacionado con la disminución del volumen de los fondos a la vista y también por el comportamiento del tipo de cambio, lo cual trajo efecto adverso en la conversión de las comisiones de los fondos en dólares y por la posición activa en moneda extranjera que tiene la SAFI en su portafolio de recursos propios.

La reducción más sensible se manifestó en los fondos de inversión en colones, Mercado de Dinero y Mixto, los cuales a pesar de esta situación fueron los fondos de mayor aporte al ingreso, el detalle de las comisiones de la integralidad de fondos de inversión que administra Popular SAFI se puede ver en la siguiente matriz comparativa:

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%

El efecto cambiario generó un impacto directo a las variables financieras, como se puede visualizar durante el segundo semestre del año fue mucho más drástico su comportamiento, desde aportar ¢199 millones al ingreso a mitad de año hasta afectar ¢288 millones al cierre de año, un efecto neto de ¢487 disminuyendo la utilidad del año.

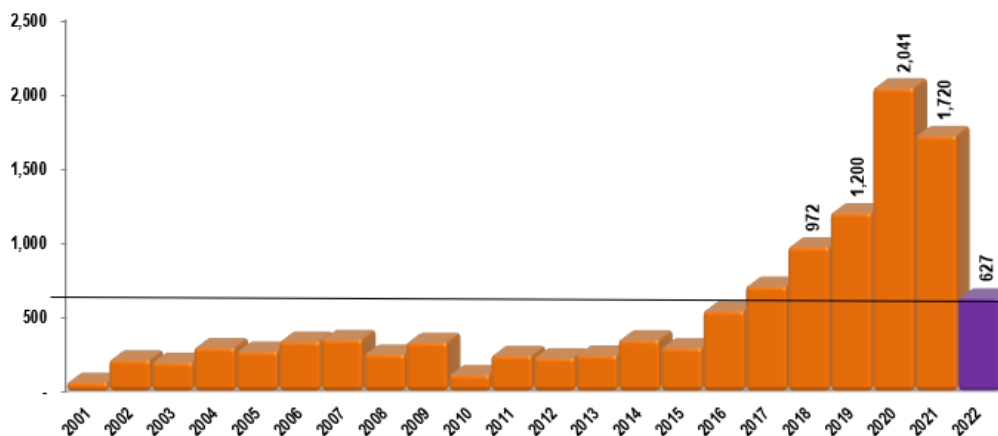


Fuente: Información Financiera de Popular SAFI

En lo relacionado con la suficiencia patrimonial la SAFI continúa con un patrimonio suficiente para hacer frente a los potenciales efectos adversos producto de las coyunturas que pueden impactar la industria en que se desempeña, el patrimonio de Popular SAFI es el segundo más grande del mercado costarricense y el de mayor crecimiento interanual lo cual le permite ser muy robusto para dar cobertura a los riesgos inherentes a su actividad de administración de fondos de inversión.

Utilidad Neta Acumulada Anual Popular SAFI Periodos 2001 a Octubre 2022

Cifras en millones de colones



Como se aprecia en la gráfica anterior, las utilidades han mostrado un desempeño muy inferior a la expectativa como ya se adelantaba, esto se da dada la influencia de los efectos mencionados anteriormente, lo cual también responde a un efecto sistémico de reducción del margen de utilidad, tal como se detalla en la matriz siguiente:

ANÁLISIS DE GESTIÓN DE INDUSTRIA DICIEMBRE 2022												
SAFI	2022	2021	%	2022	2021	%	2022	2021	%	2022	2021	%
	PATRIMONIO			INGRESO			GASTO			UTILIDAD ACUM		
ALDESA	-	372,874	-100%	-	1,168,412	-100%	-	1,222,300	-100%	-	(53,888)	
BAC SAN JOSE	3,832,708	3,968,806	-3%	2,698,912	2,654,459	2%	2,655,880	2,169,166	22%	43,032	485,293	-91%
BCR SAFI	7,639,459	8,869,015	-14%	8,212,526	8,776,676	-6%	6,595,737	6,242,263	6%	1,616,789	2,534,413	-36%
BCT SAFI	619,214	602,100	3%	574,313	513,740	12%	549,471	458,648	20%	24,842	55,092	-55%
BN SAFI	11,572,525	11,524,835	0%	8,352,059	9,037,490	-8%	5,660,222	5,756,753	-2%	2,691,838	3,280,737	-18%
GENESIS LATAM	178,556		100%	-		100%	27,813		100%	(27,813)	-	100%
IMPROSA	2,637,269	2,594,902	2%	5,350,106	5,479,335	-2%	4,634,549	4,367,392	6%	715,557	1,111,943	-36%
INS INVERSIONES	17,986,296	18,226,146	-1%	3,693,680	4,173,821	-12%	3,295,985	2,754,276	20%	397,695	1,419,544	-72%
MULTIFONDOS	5,837,660	5,565,594	5%	7,487,761	6,517,207	15%	6,348,465	5,415,981	17%	1,139,296	1,011,225	3%
MUTUAL	1,524,115	1,550,689	-2%	373,419	500,194	-25%	340,655	333,994	2%	32,764	166,200	-80%
POPULAR	11,414,049	11,117,437	3%	4,778,250	5,765,160	-17%	4,135,407	4,045,167	2%	642,843	1,719,993	-63%
PRIVAL	1,546,845	1,344,356	15%	3,474,042	2,602,409	33%	2,931,335	1,950,833	50%	542,708	651,576	-17%
SAMA	1,141,843	1,176,568	-3%	385,396	389,755	-1%	389,622	255,031	53%	(4,225)	134,725	-103%
SCOTIA	1,895,375	1,641,528	15%	1,178,520	920,634	28%	924,673	625,461	48%	253,847	295,173	-14%
VISTA	1,739,662	1,703,191	2%	2,541,108	2,285,448	11%	2,489,779	2,113,851	18%	51,329	171,597	-70%
Total de la Industria	69,565,576	70,258,041	-1%	49,100,092	50,784,739	-3%	40,979,592	37,711,116	9%	8,120,550	13,073,624	-38%
JERARQUIA	3	3		5	4		5	5		5	3	

La utilidad integral del mercado disminuyó ¢4.953 millones de colones respecto al 2021

El Banco Popular modificó la metodología para la medición del desempeño de las sociedades a través de un paquete de indicadores, sin embargo la contracción de las variables financiera de Popular SAFI no permitieron alcanzar el 90% que se considera satisfactorio, el detalle de los indicadores de medición se visualiza a continuación:

2022 INDICADOR	PESO	DETALLE DEL INDICADOR	dic-22	nov-22	oct-22
Utilidad neta / Patrimonio	10%	Índice Popular SAFI	5.65%	5.94%	6.57%
		Índice Industria	11.76%	11.76%	12.89%
		Cumplimiento Meta	48.03%	50.51%	50.97%
		Calificación	4.80%	5.05%	5.10%
Utilidad real versus proyectada	30%	Utilidad Real	642.84	619.49	622.53
		Utilidad Proyectada	1,015.30	927.09	843.5
		Cumplimiento Meta	63.32%	66.82%	73.62%
		Calificación	18.99%	20.05%	22.46%
Gastos Administrativos / Utilidad operacional bruta	40%	Índice Real	76.77%	76.59%	72.84%
		Índice Proyectado	67.67%	67.67%	67.72%
		Cumplimiento Meta	88.14%	88.36%	90.46%
		Calificación	35.26%	35.34%	36.18%
Variación interanual de Volumen Administrado	20%	Índice Popular SAFI	97.94%	101.23%	103.61%
		Índice Industria	98.82%	101.46%	103.61%
		Cumplimiento Meta	99.11%	99.77%	100.00%
		Calificación	19.82%	19.95%	20.00%
CALIFICACION FINAL			78.88%	80.39%	83.43%

Se puede visualizar en la matriz siguiente el detalle del crecimiento de la sociedad en mercado durante los últimos doce meses, donde se puede visualizar la disminución sistémica que se determina en el tamaño del mercado y la disminución casi generalizada en todos los participantes del gremio.

Gráfico 3

DETALLE DE INDUSTRIA AL CIERRE DE DICIEMBRE 2022 cifras en miles de colones					
VOLUMEN ADMINISTRADO					
POS	SAFI	DICIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2021	VARIACIÓN INTERANUAL ABSOLUTA	VARIACIÓN INTERANUAL %
1	BCR SAFI	719,807,494	807,750,061	(87,942,566)	-10.9%
2	BN SAFI	608,422,886	772,762,834	(164,339,948)	-21.3%
3	POPULAR SAFI	392,425,266	502,137,617	(109,712,351)	-21.8%
4	MULTIFONDOS	344,226,308	399,039,580	(54,813,273)	-13.7%
5	IMPROSA	331,121,565	356,630,733	(25,509,168)	-7.2%
6	BAC SAN JOSE	174,493,083	204,159,574	(29,666,491)	-14.5%
7	PRIVAL	159,193,877	179,341,856	(20,147,978)	-11.2%
8	VISTA	157,611,960	175,032,121	(17,420,160)	-10.0%
9	INS INVERSIONES	110,970,171	177,882,334	(66,912,163)	-37.6%
10	SCOTIA	51,277,522	64,131,526	(12,854,004)	-20.0%
11	BCTSAFI	31,728,368	66,607,636	(34,879,268)	-52.4%
12	SAMA	30,890,307	45,697,105	(14,806,798)	-32.4%
13	MUTUAL	15,183,428	15,129,771	53,658	0.4%
14	ALDESA		49,204,984	(49,204,984)	-100.0%
Total de Mercado		3,127,352,236	3,815,507,731	(688,155,495)	-18.0%
Ranqueo de Popular SAFI		3	3	13	
% INDUSTRIA V.A.		12.55%	13.16%	15.94%	

9. Propuesta de Medidas Correctivas y Acciones a Seguir en Procura de Fortalecer el Proceso de Mejora Continua de la Gestión Institucional

Popular SAFI, dentro de la evaluación de sus Planes Estratégicos y de la gestión integral que desempeña ha determinado una serie de aspectos que deben ser de atención durante los periodos siguientes, dentro de los principales se identifican los siguientes:

- Lograr las expectativas presupuestarias planteadas para el ejercicio 2023, mismas que llevan impactos profundos en materia de diversificar la oferta de fondos de inversión con el objeto de incrementar el portafolio de productos y las opciones de inversión a través de productos innovadores que mitiguen las concentraciones de ingresos en fondos a la vista, así como aumento del alcance en la visualización de negocios de esta sociedad.
- Lograr el nivel satisfactorio de cumplimiento de los indicadores de revisión emitidos por el BPDC
- Mejorar el posicionamiento y participación de la sociedad a nivel del mercado.
- Continuar las acciones estratégicas y de gestión que permitan llevar los indicadores de rentabilidad de los fondos inmobiliarios a niveles promedio de industria, manteniendo principal atención en las variables internas que afectan su rentabilidad, llámense estas: ocupación y morosidad.
- Mantener los indicadores de rentabilidad de los fondos financieros como referentes de industria. Alcanzar y mantener las posiciones de liderazgo en materia de rentabilidad de los fondos de inversión, de ahí que se debe

estar observante del comportamiento de los mercados para anticipar situaciones que puedan representar riesgo a la gestión eficiente.

- Diversificar la oferta de fondos de inversión con el objeto de incrementar el portafolio de productos y las opciones de inversión a través de productos innovadores que mitiguen las concentraciones de ingresos en fondos a la vista.
- Realizar la atención oportuna de las recomendaciones de las entidades fiscalizadoras (Sugeval, Auditoría interna y Auditoría Externa), con una relevancia especial en el cumplimiento de los planes de acción definidos para la implementación del Reglamento General de Gestión de Tecnologías de Información. Mantener la cercanía con las entidades regulatorias para una correcta implementación de los aspectos normativos que tengan incidencia en Popular SAFI.
- Actualización de la Plataforma Informática. Uno de los aspectos a los cuales la Junta Directiva ha procurado la existencia de presupuesto suficiente y sin escatimar, es el desarrollo y reforzamiento de la estructura tecnológica de la sociedad lo cual debe ser la base para el desarrollo de las gestiones que impacten el crecimiento del negocio de manera sostenida y controlada, de ahí el reto que tiene la administración de robustecimiento de su plataforma tecnológica, para lo cual se hacen importantes esfuerzos con el fin de dotar del recurso humano y económico a la entidad.
- Llevar a cabo las acciones atinentes a la inscripción satisfactoria de los nuevos productos que pretende administrar Popular SAFI definidos en el Plan de Negocios para el periodo 2023.