

*Popular*  
FONDOS DE INVERSIÓN

## Tabla de Contenido

1. Presentación.....	3
2. Comportamiento de la Ejecución de los Ingresos y Egresos.....	3
3. Análisis de los Ingresos al cierre del I Semestre 2023.....	5
4. Comportamiento de la Ejecución de los Egresos .....	7
1. Análisis de los egresos al cierre del I Semestre 2023.....	8
2. Resultado de la ejecución presupuestaria parcial –Superávit o Déficit– .....	9
3. Desviaciones de mayor relevancia al cierre del Semestre 2023. ....	9
4. Desempeño institucional programático .....	9
5. Situación económica-financiera global de la institución.....	14
6. Propuesta de Medidas Correctivas y Acciones a Seguir en Procura de Fortalecer el Proceso de Mejora Continua de la Gestión Institucional.....	17

### 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

## 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 primer semestre de 2023, según lo establecido en la norma 4.5.6.

## 2. Comportamiento de la Ejecución de los Ingresos y Egresos

### 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 30 de Junio del 2023

Presupuesto de Ingresos	Presupuesto Ordinario	I Semestre 2023	Monto Recaudado	Monto por Recaudar	Porcentaje de Ejecución
Servicios Financieros y de Seguros	4,470,866,767	1,818,472,674	1,818,472,674	2,652,394,093	40.67%
Intereses sobre valores	745,338,648	444,975,526	444,975,526	300,363,122	59.70%
Intereses sobre cuentas corrientes y otros	-	10,043,056	10,043,056	- 10,043,056	100.00%
Recuperación de Inversiones	36,000,000	77,197,159	77,197,159	- 41,197,159	214.44%
<b>Total</b>	<b>5,252,205,415</b>	<b>2,350,688,415</b>	<b>2,350,688,415</b>	<b>2,901,517,000</b>	<b>44.76%</b>

#### 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

Gráfica N°1

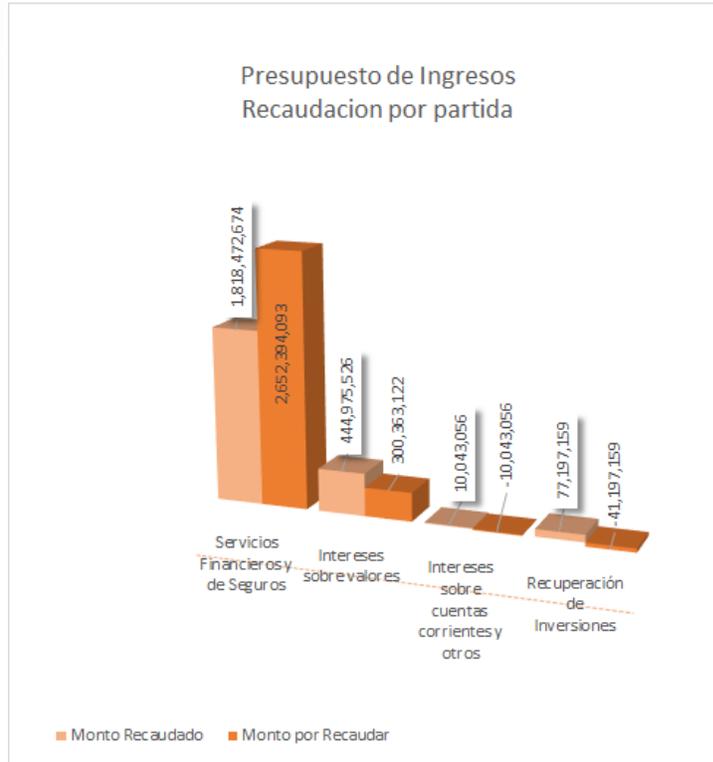


Gráfica N°2

### 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



### 3. Análisis de los Ingresos al cierre del I Semestre 2023

Popular Sociedad de Fondos de Inversión, presentó como monto total de ingresos proyectados en el Presupuesto Inicial correspondiente al año 2023, la suma de  $\text{¢}5,252.20$  millones de colones de los cuales la recaudación real acumulada al 30 de junio de 2023 fue de  $\text{¢}2,350.69$  millones de colones lo cual equivale a ingresos corrientes y el porcentaje de recaudación es del 44.76% de lo presupuestado.

- **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 los diferentes fondos de inversión administrados.

De acuerdo con el análisis elaborado, el monto alcanzado en esta partida al I semestre de 2023, fue de  $\text{¢}1,818.47$  millones de colones, lo que representa un 40.67% de recaudación.

- **Intereses sobre Valores**

#### 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

Dicha partida se conforma por los intereses generados a partir de 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, al cierre del I Semestre 2023, la recaudación de esta partida es de un 59.70% de lo proyectado, significando un monto de  $\text{¢}444.98$  millones de colones.

- **Recuperación de Inversiones**

Esta partida se origina de las ganancias de capital por la venta de títulos valores de la cartera propia, realizadas por parte de la Sociedad de Fondos, cuando el mercado propicia las condiciones para poder materializar estas ganancias.

El monto generado en esta partida al 30 de junio de 2023 muestra un acumulado de  $\text{¢}77.20$  millones de colones.

- **Intereses sobre Cuentas Corrientes**

Esta partida se conforma de los intereses ganados al cierre del I Semestre de 2023 por los saldos mantenidos en las cuentas corrientes de la Sociedad de Fondos de Inversión, la recaudación al cierre del I semestre es de  $\text{¢}10.04$  millones de colones, y estos ingresos se determinan producto de que la sociedad ha encontrado refugio en las cuentas corrientes para administrar la liquidez dadas las tasas de interés asociadas que permiten una mejor y rentable administración de estos recursos.

#### 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

## 4. Comportamiento de la Ejecución de los Egresos

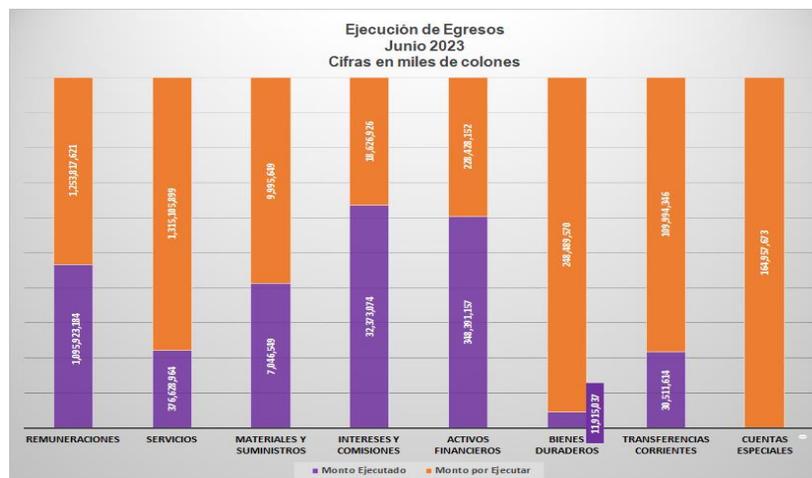
### EGRESOS

#### Cuadro N° 2

Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.  
 Egresos Presupuestarios y Reales por Cuenta  
 Del 01 de Enero al 30 de Junio de 2023

Presupuesto de Egresos	Presupuesto Ordinario	I Semestre 2023	Monto Ejecutado	Monto por Ejecutar	Porcentaje de Ejecución Total
Remuneraciones	2,349,740,805	1,095,923,184	1,095,923,184	1,253,817,621	46.64%
Servicios	1,691,734,864	376,628,964	376,628,964	1,315,105,899	22.26%
Materiales y Suministros	17,042,198	7,046,549	7,046,549	9,995,649	41.35%
Intereses y Comisiones	51,000,000	32,373,074	32,373,074	18,626,926	63.48%
Activos Financieros	576,819,309	348,391,157	348,391,157	228,428,152	60.40%
Bienes Duraderos	260,404,606	11,915,037	11,915,037	248,489,570	4.58%
Transferencias Corrientes	140,505,960	30,511,614	30,511,614	109,994,346	21.72%
Cuentas Especiales	164,957,673	0	0	164,957,673	0.00%
<b>Total Gastos</b>	<b>5,252,205,415</b>	<b>1,902,789,578</b>	<b>1,902,789,578</b>	<b>3,349,415,837</b>	<b>36.23%</b>

### Gráfica N°3



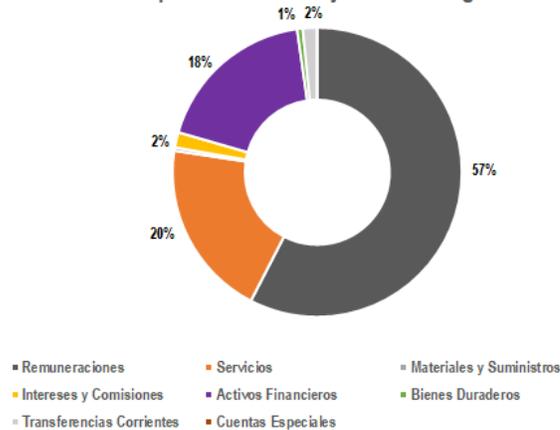
#### INFORMACION DE USO PÚBLICO

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

**Grafica N°4**

Peso por Partida de la Ejecución de Egresos



## 1. Análisis de los egresos al cierre del I Semestre 2023

El monto total que Popular SAFI proyectó originalmente para los egresos en su Presupuesto Inicial 2023 fue de  $\text{¢}5,252.20$  millones de colones, del cual el porcentaje total de ejecución al cierre del I semestre 2023 representó un 36.23%, lo que se traduce en un desembolso efectivo acumulado de  $\text{¢}1,902,79$  millones de colones.

Tal como se puede evidenciar de la gráfica anterior el principal componente del egreso de Popular SAFI está dada por la partida de Remuneraciones, la cual representa al cierre de la primera mitad del 2023 un total del 57% del egreso total, seguida por la partida de Servicios Financieros, misma que si bien representa una inversión, pues es un componente importante de los egresos de flujo de la sociedad, representando un 20%. La tercera partida en importancia del egreso es la de Servicios, dado que Popular SAFI, es una sociedad que bajo la figura de contratación realiza una serie de actividades no solo con proveedores externos sino también internos al Conglomerado Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal, todas ellas dentro del marco de acción que define la Nueva Ley de Compras Públicas aplicables a esta entidad.

### 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

## 2. Resultado de la ejecución presupuestaria parcial –Superávit o Déficit–

<b>Superávit acumulado periodo 2022</b>		<b>7,668,777,100.02</b>
<b>EGRESOS</b>		
Monto Presupuestado	5,252,205,415.14	
Monto Ejecutado	<u>1,902,789,578.41</u>	1,902,789.58
Saldo	3,349,415,836.73	
<b>INGRESOS</b>		
Monto Presupuestado	5,252,205,415.22	
Monto Ejecutado	<u>2,273,491,255.94</u>	
Saldo	2,978,714,159.28	
<b>Diferencia</b>	<b>370,701,677.45</b>	
<b>Superávit acumulado periodo 2023</b>		<b>8,039,478,777.47</b>

## 3. Desviaciones de mayor relevancia al cierre del Semestre 2023.

Las partidas con los porcentajes de ejecución más altos al corte al primer semestre son las siguientes y mantendrán un seguimiento pormenorizado para la segunda mitad del periodo 2023:

- 0.02.05 Dietas
- 1.02.02 Servicio de energía eléctrica
- 1.02.04 Servicio de telecomunicaciones
- 1.05.02 Viáticos dentro del país
- 1.06.01 Seguros
- 1.07.02 Actividades protocolarias y sociales
- 2.99.01 Útiles y materiales de oficina y cómputo
- 2.01.02 Productos de papel, cartón e impresos
- 2.99.99 Otros útiles, materiales y suministros
- 3.03.99 Intereses sobre otras obligaciones
- 4.02.01 Adquisición de Valores del Gobierno Central

## 4. 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

### 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

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 2023-2025 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**

Desarrollar y fortalecer el modelo de negocios propuesto para el bienestar social y económico de los trabajadores y trabajadoras del país mediante un adecuado sistema de gobernanza y rentabilidad orientado a resultados y sentido de logro.

- **Objetivo 2**

Lograr la rentabilidad financiera que impulse y sostenga el modelo de negocios para coadyuvar al propósito social, que procura el bienestar de los trabajadores y trabajadoras del país

- **Objetivo 3**

Consolidar una plataforma digital y el desarrollo de procesos que agilicen la perspectiva y respuesta al cliente.

- **Objetivo 4**

Fortalecer una adecuada gobernanza, que asegure la disciplina del negocio y el control de la estrategia basado en una buena gestión directiva y gerencial que garantice el cumplimiento de los parámetros de alto rendimiento definidos en los lineamientos.

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, así como el seguimiento de estos para el cierre del primer semestre del año 2023, muestra un cumplimiento satisfactorio alcanzando una nota final del 99.76%.

Se presenta a continuación la matriz de seguimiento de los indicadores de Popular SAFI:

#### 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

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

PROPUESTA BORRADOR CUADRO DE MANDO INTEGRAL  
UNIDAD ESTRATÉGICA

POPULAR SAFI

ID	Dimensiones	Propósito y Objetivos Estratégicos	Indicador Global	Indicador de resultados	Meta 2023	Ponderación Indicador	Peso medible	Peso Obtenido	Justificación	% Cumplimiento	Estado
P	Bienestar Social	Construyamos bienestar y esperanza	Bienestar de los clientes	Porcentaje de calificación de satisfacción de clientes.	≥ 90%	10.00%	0.00%	0%	La encuesta de satisfacción de clientes será aplicada hasta final del período 2023, por lo que para este trimestre no aplica	NA	NA
P	Bienestar Social	Construyamos bienestar y esperanza	Gestión Social - Ambiental	Cantidad de acciones ejecutadas de Sostenibilidad interna con impacto a los clientes	≥ 95%	10.00%	10.00%	10.00%	Como parte de las acciones ejecutadas del Plan Anual de Sostenibilidad realizadas en este trimestre 2023, se logró un cumplimiento del 91.66%, el cual tiene un peso del 50% dentro del cálculo del indicador. El otro 50% corresponde a la obtención del galardón de Bandera Azul, el cual se alcanzó de acuerdo con la certificación recibida en el mes de junio 2023. El promedio ponderado de ambos rubros da como resultado un cumplimiento global del 95.85%.	100.89%	NORMAL

**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**

ID	Dimensiones	Propósito y Objetivos Estratégicos	Indicador Global	Indicador de resultados	Meta 2023	Ponderación Indicador	Peso medible	Peso Obtenido	Justificación	% Cumplimiento	Estado
1	Área Comercial	1. Desarrollar y fortalecer el modelo de negocios propuesto para el bienestar social y económico de los trabajadores y trabajadoras del país mediante un adecuado sistema de gobernanza y rentabilidad orientado a resultados y sentido de logro.	Fidelización de clientes	Proyección del volumen administrado de la cartera total de fondos de inversión promedio de manera mensual en comparación con el real obtenido	≥ 100%	15.00%	15.00%	15.00%	El Plan de Negocios se actualizó y se encuentra aprobado por JD, esto como re expresión para el II semestre 2023. La necesidad de actualizarlo surge de los desfases en las metas proyectadas vs las reales, ante la caída que ha sufrido el mercado por el impacto del TC que se proyectó en €720/\$ y la salida de recursos para invertir en el mediano y largo plazo antes las tasas de interés más altas; productos que por perfil y plazo nosotros no hemos podido ofrecer en nuestro abanico de productos. Con lo antes expuesto y el ajuste del tipo de cambio romedio €546, al cierre de junio de 2023, el volumen administrado promedio acumulado real de la cartera total de la SAFI fue de €385,799 millones de colones, mientras que el volumen administrado promedio acumulado proyectado fue de €385,900 millones,	100.00%	NORMAL
				Proyección de la cantidad de clientes objetivo promedio, según Plan de Negocios en comparación con la cantidad de clientes objetivo reales, del período de evaluación	≥ 100%	10.00%	10.00%	9.80%	La cantidad de clientes activos logrados para este periodo fue de 2771 cliente, con respecto a la meta que era de 2828. Para un porcentaje de cumplimiento de 98%.	98.00%	DEFASADA
2	Rentabilidad	2. Eograr la rentabilidad financiera que impulse y sostenga el modelo de negocios para coadyuvar al propósito social que procura el bienestar de los trabajadoras y trabajadores del país.	Rentabilidad financiera	Resultado de los indicadores definidos por la Junta Directiva Nacional	≥ 90%	15.00%	15.00%	15.00%	En términos generales se aprecia un cumplimiento de los indicadores de Popular SAFI . <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Utilidad Neta / Patrimonio</b> El indicador de Rentabilidad de Popular SAFI al cierre de junio se supera respecto al promedio de mercado producto de resultados satisfactorios que ha logrado la SAFI principalmente asociados a la gestión del portafolio financiero (Recursos Propios).</li> <li>• <b>Gastos Administrativos / Utilidad Bruta.</b> La disminución del volumen administrado que ha imperado a nivel de mercado, se muestra influenciada por lo indicado en la introducción de este documento y tiene relación con el comportamiento del tipo de cambio, pues lleva consigo el hecho de que las SAFIs vean disminuidos sus ingresos de manera muy significativa y genérica también.</li> <li>• <b>Variación Interanual del Volumen Administrado.</b> Finalmente, en la variación del volumen administrado Popular SAFI ha visto afectado significativamente su volumen, interanualmente al cierre de junio, esta sociedad al ser una de las tres más grandes del mercado es de las que mayor impacto de salida de recursos ha tenido y en esa misma línea se establecen las estrategias para atenuar el impacto de las variables de la economía y facultar el crecimiento.</li> </ul>	105.77%	NORMAL
			Calidad de los productos	Reporte de Calificación de Riesgo de los Fondos	>=calificación del semestre anterior	15.00%	15.00%	15.00%	Para el mes de junio 2023, de conformidad con el informe de la Sociedad Calificadora de Riesgo de fecha 24 de febrero 2023, se mantienen las mismas calificaciones de riesgo del semestre anterior. Mercado de Dinero Colones: scr AA2, Mercado de Dinero Dólares: scr AA2, Fondo Liquidez Mixto Colones: scr AA2, Fondo Liquidez Mixto Dólares: scr AA2, Fondo Confianza BP Colones: scrAA-2, Fondo Confianza BP Dólares: scrAA-2, Fondo ZETA Inmobiliario se mantuvo en: scr AA-3 y Fondo FINPO Inmobiliario: scrA-3.	100.00%	NORMAL

**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

ID	Dimensiones	Propósito y Objetivos Estratégicos	Indicador Global	Indicador de resultados	Meta 2023	Ponderación Indicador	Peso medible	Peso Obtenido	Justificación	% Cumplimiento	Estado	
3	Procesos	3. Consolidar una plataforma digital y el desarrollo de procesos que agilicen la perspectiva y respuesta al cliente.	Eficiencia en los procesos de soporte	Implementación de los Procesos orientados al cliente	≥ 90%	8%	8.00%	8.00%	El avance programado era de un 55% y el real fue de un 55% dando como resultado un <b>cumplimiento del 100%</b>	100.00%	NORMAL	
			Tecnología de Información, Innovación y Transformación	Acciones estratégicas implementadas en los servicios de T.I. alineadas al Plan Estratégico de Popular	≥ 95%	10%	10.00%	10.00%	En general, el cumplimiento de los objetivos del PETI, al 2do trimestre, basado en los indicadores, da un promedio de cumplimiento acumulado 95%	100.00%	NORMAL	
4	Gobernanza y RRHH	Fortalecer una adecuada gobernanza, que asegure la disciplina del negocio y el <b>control de la estrategia</b> basado en una <b>buena gestión directiva y gerencial</b> que garantice el cumplimiento de los <b>parámetros de alto rendimiento</b> definidos en los lineamientos.	Clima Organizacional	Calificación obtenida en evaluación de clima organizacional	<b>Estar dentro del rango del grupo de mejores empresas para trabajar ≥ 90%</b>	7%	0.00%	0%	No aplica porque es de aplicación anual, y aún no se ha realizado su evaluación	NA	NA	
							100%	83.00%	82.80%			
									<b>99.76%</b>	calificación obtenida		

**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**

## 5. Situación económica-financiera global de la institución

La industria de fondos de inversión ha visto una significativa reducción de su volumen administrado disminuyendo más de una cuarta parte su total de recursos en los últimos doce meses, esto evidentemente trae consigo una reducción significativa de las variables financieras dado que el mercado debe ajustar sus precios para adecuarse a los productos que generan competencia directa.

DETALLE DE INDUSTRIA AL CIERRE DE JUNIO 2023 cifras en miles de colones					
VOLUMEN ADMINISTRADO					
POS	SAFI	JUNIO 2023	JUNIO 2022	VARIACIÓN INTERANUAL ABSOLUTA	VARIACIÓN INTERANUAL %
1	BN SAFI	633,204,775.70	756,841,513	(123,636,737)	-16%
2	BCR SAFI	602,938,663.69	857,689,051	(254,750,387)	-30%
3	POPULAR SAFI	360,065,545.15	487,128,663	(127,063,117)	-26%
4	MULTIFONDOS	319,861,343.56	454,846,410	(134,985,067)	-30%
5	IMPROSA	302,960,717.60	382,192,969	(79,232,252)	-21%
6	PRIVAL	159,864,960.60	233,649,062	(73,784,101)	-32%
7	BAC SAN JOSE	156,633,234.74	209,938,649	(53,305,414)	-25%
8	VISTA	149,788,449.96	188,269,403	(38,480,953)	-20%
9	INS INVERSIONES	127,486,384.44	178,214,333	(50,727,949)	-28%
10	SCOTIA	46,146,078.62	65,137,731	(18,991,652)	-29%
11	BCT SAFI	29,325,755.31	66,914,919	(37,589,164)	-56%
12	SAMA	25,538,125.80	52,780,344	(27,242,219)	-52%
13	MUTUAL	17,165,837.10	15,774,041	1,391,796	9%
14	ALDESA				
<b>Total de Mercado</b>		<b>2,930,979,672</b>	<b>3,949,377,087</b>	<b>(1,018,397,215)</b>	<b>-34.7%</b>
Ranqueo de Popular SAFI		3	3	11	
% INDUSTRIA V.A.		12.28%	12.33%	12.48%	

Derivado del comportamiento anterior, durante lo que ha transcurrido del periodo 2023 el mercado vio contraída sensiblemente su generación de utilidades, esto producto del efecto mencionado y asociado mayormente a 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 el mercado en general. Evidencia de esto se puede apreciar en el siguiente comparativo de mercado a junio 2023.

ANÁLISIS DE GESTIÓN DE INDUSTRIA JUNIO 2023																
SAFI	2023				2022				2023				2022			
	Patrimonio	Ingreso	Gasto	Utilidad Acum	Patrimonio	Ingreso	Gasto	Utilidad Acum	Patrimonio	Ingreso	Gasto	Utilidad Acum	Patrimonio	Ingreso	Gasto	Utilidad Acum
ALDESA	-	-	-	-100%	-	-	-	-100%	-	-	-	-	0.0%	0.0%	-100.0%	-
BAC SAN JOSE	3,837,400	4,057,790	(220,390)	-5%	1,134,993	1,356,494	-16%	1,179,159	1,158,182	2%	(44,166)	198,311	-122%	-2.3%	9.8%	-123.6%
BCR SAFI	6,717,803	7,063,933	(346,130)	-5%	3,920,750	3,900,961	1%	3,471,665	2,855,308	22%	449,086	1,045,653	-57%	13.4%	29.6%	-54.8%
BCT SAFI	565,147	651,324	(86,177)	-13%	168,255	322,680	-48%	216,809	269,222	-19%	(48,554)	53,458	-191%	-17.2%	16.4%	-204.7%
BN SAFI	10,347,981	10,622,939	(274,958)	-3%	3,993,663	4,339,610	-8%	2,870,950	2,846,046	1%	1,122,712	1,493,564	-25%	21.7%	28.1%	-22.8%
GENESIS LATAM	94,187	183,607	(89,420)	0%	2,481	-	100%	40,412	-	100%	(37,930)	-	-100%	-80.5%	0.0%	-100.0%
IMPROSA	2,784,161	2,560,397	223,764	9%	2,437,807	2,732,245	-11%	2,130,576	2,241,271	-5%	307,231	490,974	-37%	22.1%	38.4%	-42.5%
INS INVERSIONES	18,564,281	18,403,499	160,783	1%	1,624,107	1,873,252	-13%	1,614,525	1,239,776	30%	9,582	633,475	-98%	0.1%	6.9%	-98.5%
MULTIFONDOS	6,028,744	5,508,005	520,738	9%	3,117,235	3,918,374	-20%	2,926,151	3,108,733	-6%	191,084	809,641	-76%	6.3%	29.4%	-78.4%
MUTUAL	1,553,350	1,550,463	2,887	0%	187,429	201,697	-7%	179,669	166,314	8%	7,760	35,383	-78%	1.0%	4.6%	-78.1%
<b>POPULAR</b>	<b>12,550,188</b>	<b>11,513,520</b>	<b>1,036,668</b>	<b>9%</b>	<b>2,630,900</b>	<b>2,573,614</b>	<b>2%</b>	<b>1,968,350</b>	<b>1,968,621</b>	<b>0%</b>	<b>662,550</b>	<b>604,994</b>	<b>10%</b>	<b>10.6%</b>	<b>10.5%</b>	<b>0.5%</b>
PRIVAL	1,653,260	1,363,497	289,763	21%	1,371,614	1,710,341	-20%	1,266,385	1,337,887	-5%	105,230	372,453	-72%	12.7%	54.6%	-76.7%
SAMA	1,084,891	1,218,436	(133,545)	-11%	144,188	221,139	-35%	218,709	161,029	36%	(74,521)	60,109	-224%	-13.7%	9.9%	-239.2%
SCOTIA	1,944,400	1,843,260	101,140	5%	1,633,331	625,139	161%	1,584,306	423,407	274%	49,025	201,732	-76%	5.0%	21.9%	-77.0%
VSTA	1,725,079	1,790,995	(65,917)	-4%	1,079,036	1,297,660	-17%	1,094,983	1,205,104	-9%	(15,947)	92,556	-117%	-1.8%	10.3%	-117.9%
<b>Total de la Industria</b>	<b>69,450,872</b>	<b>68,331,667</b>	<b>1,119,205</b>	<b>2%</b>	<b>23,445,790</b>	<b>25,073,205</b>	<b>-6%</b>	<b>20,762,648</b>	<b>18,980,900</b>	<b>9%</b>	<b>2,683,142</b>	<b>6,092,305</b>	<b>-56%</b>	<b>7.7%</b>	<b>17.8%</b>	<b>-57%</b>
<b>JERARQUIA</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>2</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>8</b>	<b>1</b>					

### 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

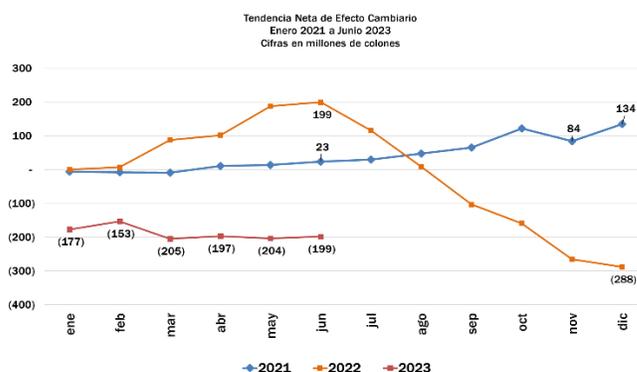
# Popular

## FONDOS DE INVERSIÓN

Popular SAFI, específicamente ha experimentado la reducción más sensible en los fondos de inversión en dólares, los cuales se pueden ver en la siguiente matriz comparativa de aporte al ingreso de cada fondo administrado:

COMPARATIVO INGRESOS OPERATIVOS ACUMULADOS VS AÑO ANTERIOR						
FONDO	JUNIO	%	JUNIO	%	VARIACIONES	
	2023		2022		ABS	%
Mercado Dinero Colones	901,876,842	50%	908,720,989	44%	(6,844,147)	-1%
Liquidez Mixto Colones	425,092,833	23%	458,067,486	22%	(32,974,652)	-7%
Mercado Dinero Dólares	222,555,535	12%	435,770,413	21%	(213,214,878)	-49%
Liquidez Mixto Dólares	122,678,817	7%	189,567,769	9%	(66,888,952)	-35%
Fondo ZETA	47,537,036	3%	56,573,897	3%	(9,036,861)	-16%
Fondo Inmobiliario	26,221,584	1%	32,802,666	2%	(6,581,082)	-20%
Confianza Colones	64,101,749	4%	3,461,099	0%	60,640,651	1752%
Confianza Dólares	8,408,277	0%	451,993	0%	7,956,284	1760%
<b>Total</b>	<b>1,818,472,674</b>	<b>100%</b>	<b>2,085,416,311</b>	<b>100%</b>	<b>(266,943,638)</b>	<b>-13%</b>

El efecto cambiario por supuesto que ha generado un impacto directo a las variables financieras, como se puede visualizar durante el segundo semestre del año 2022 y el principio del 2023 ha generado efectos muy sensibles dado que el dólar ha perdido una quinta parte del valor que tenía a junio del 2022.0



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.

### 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.

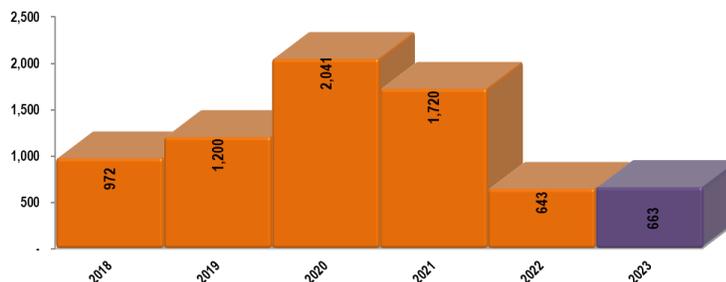
Tel: 2010-8900

# Popular

## FONDOS DE INVERSIÓN

### Utilidad Neta Acumulada Anual Popular SAFI Periodos 2018 a IS 2023

Cifras en millones de colones



Como se aprecia en la gráfica anterior, las utilidades han mostrado un desempeño que ya es mayor a lo logrado en el 2022, no obstante se ha logrado producto de una más activa gestión del recurso propio y además de la aplicación de coberturas cambiarias para mitigar los efectos del tipo de cambio controlando mejor las variaciones durante el segundo trimestre del 2023.

Para finalizar, el Banco Popular mantiene una metodología para la medición del desempeño de las sociedades a través de un paquete de indicadores, Popular SAFI alcanza una nota satisfactoria al cierre de junio de 2023:

DETALLE DE INDICADORES TOTALES DE POPULAR SAFI					
2023	PESO	DETALLE DEL INDICADOR	jun-23	may-23	abr-23
INDICADOR					
Utilidad neta / Patrimonio	10%	Índice Popular SAFI	11.02%	11.37%	12.66%
		Índice Industria	7.68%	6.57%	5.68%
		Cumplimiento Meta	100.00%	100.00%	100.00%
		Calificación	10.00%	10.00%	10.00%
Utilidad real versus proyectada	30%	Utilidad Real	662.55	564.69	497.32
		Utilidad Proyectada	630.35	523.23	582.08
		Cumplimiento Meta	105.11%	107.92%	85.44%
		Calificación	30.00%	30.00%	25.63%
Gastos Administrativos / Utilidad operacional bruta	40%	Índice Real	70.06%	69.68%	67.34%
		Índice Proyectado	63.59%	63.60%	64.24%
		Cumplimiento Meta	90.77%	91.28%	95.39%
		Calificación	36.31%	36.51%	38.16%
Variación interanual de Volumen Administrado	20%	Índice Popular SAFI	78.79%	80.80%	83.31%
		Índice Industria	83.44%	86.15%	89.15%
		Cumplimiento Meta	94.43%	93.79%	93.45%
		Calificación	18.89%	18.76%	18.69%
<b>CALIFICACION FINAL</b>			<b>95.19%</b>	<b>95.27%</b>	<b>92.48%</b>

#### 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

## 6. 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 financieras 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 mantener 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

### 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

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.

#### **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**