

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 II Semestre 2023	5
4. Comportamiento de la Ejecución de los Egresos	6
1. Análisis de los egresos al cierre del I Semestre 2023	8
2. Resultado de la ejecución presupuestaria parcial –Superávit o Déficit–	8
3. Desviaciones de mayor relevancia al cierre del II Semestre 2023.	9
4. Desempeño institucional programático	9
5. Situación económica-financiera global de la institución	15
Evaluación de Indicadores del BPDC:	17
Información Comparativa de Industria:	19
6. Propuesta de Medidas Correctivas y Acciones a Seguir en Procura de Fortalecer el Proceso de Mejora Continua de la Gestión Institucional	20
7. Principales logros 2020-2023 de Popular SAFI:.....	20

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 Segundo 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 31 de Diciembre del 2023

Presupuesto de Ingresos	Presupuesto Ordinario	I Semestre 2023	II Semestre 2023	Monto Recaudado	Monto por Recaudar	Porcentaje de Ejecución
Servicios Financieros y de Seguros	4,470,866,767	1,818,472,674	1,932,392,606	3,750,865,280	720,001,487	83.90%
Intereses sobre valores	745,338,648	444,975,526	518,213,078	963,188,605	- 217,849,956	129.23%
Intereses sobre cuentas corrientes y otros	-	10,043,056	13,219,535	23,262,591	- 23,262,591	100.00%
Recuperación de Inversiones	36,000,000	77,197,159	3,673,567	80,870,726	- 44,870,726	224.64%
Total	5,252,205,415	2,350,688,415	2,467,498,786	4,818,187,201	434,018,214	91.74%

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

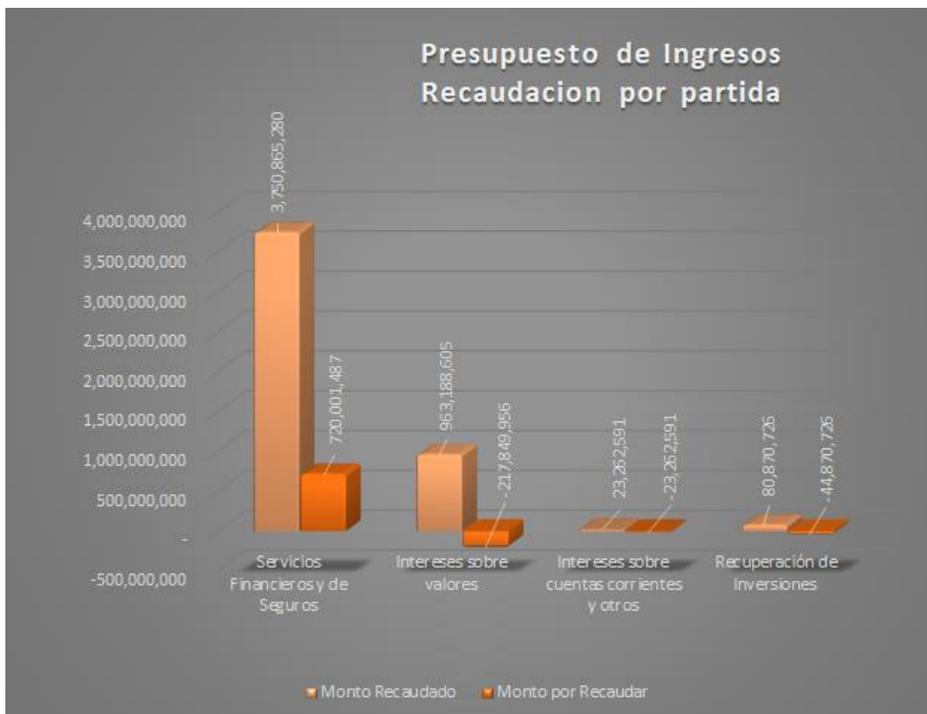
Popular

FONDOS DE INVERSIÓN

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 II 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 ₡5,252,205,415.00 de los cuales la recaudación real acumulada al 31 de diciembre de 2023 fue de ₡4,818,187,201.00 lo cual equivale a ingresos corrientes y el porcentaje de recaudación es del 91.74% 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 II semestre de 2023, fue de ₡1,932,392,606.00, lo que representa un 83.90% de recaudación.

• Intereses sobre Valores

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 ₡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 31 de diciembre de 2023 fue de ₡3,673,567.00 y un acumulado de ₡80,870,726.00.

• Intereses sobre Cuentas Corrientes

Esta partida se conforma de los intereses ganados hasta el II Semestre de 2023 por los saldos mantenidos en las cuentas corrientes de la Sociedad de Fondos de Inversión, la recaudación al cierre del II semestre es de ₡13,219,535.00 colones, y un porcentaje del 100.00%.

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 31 de Diciembre de 2023

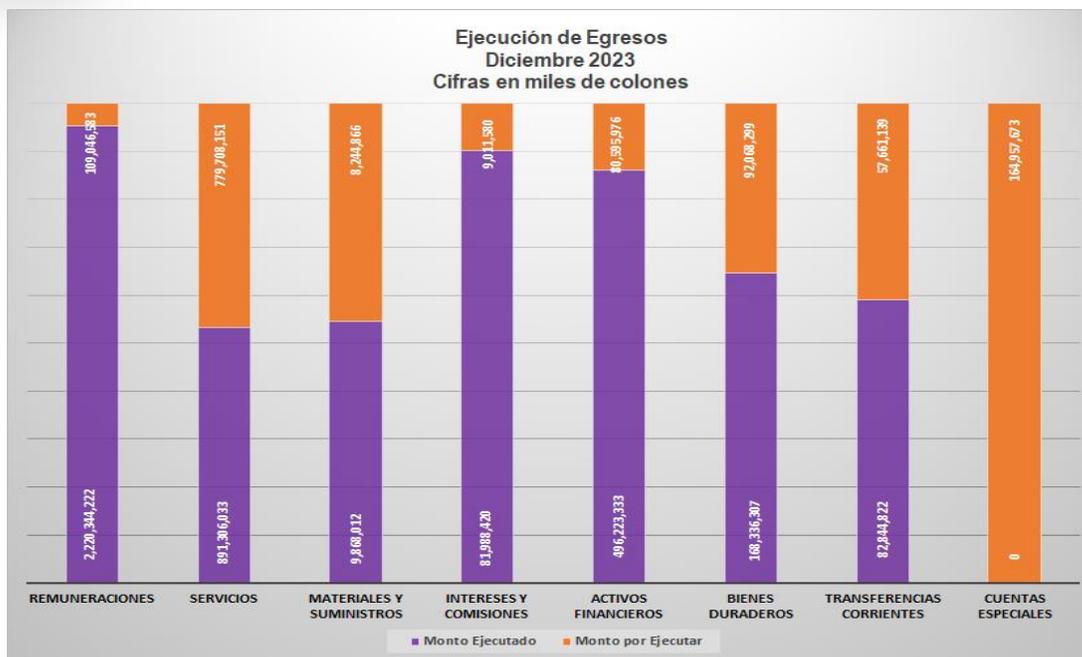
Presupuesto de Egresos	Presupuesto Ordinario	I Semestre 2023	II Semestre 2023	Monto Ejecutado	Monto por Ejecutar	Porcentaje de Ejecución Total
Remuneraciones	2,329,390,805	1,095,923,184	1,124,421,039	2,220,344,222	109,046,583	95.32%
Servicios	1,671,014,184	376,628,964	514,677,068	891,306,033	779,708,151	53.34%
Materiales y Suministros	18,112,878	7,046,549	2,821,464	9,868,012	8,244,866	54.48%
Intereses y Comisiones	91,000,000	32,373,074	49,615,347	81,988,420	9,011,580	90.10%
Activos Financieros	576,819,309	348,391,157	147,832,176	496,223,333	80,595,976	86.03%
Bienes Duraderos	260,404,606	11,915,037	156,421,270	168,336,307	92,068,299	64.64%
Transferencias Corrientes	140,505,960	30,511,614	52,333,208	82,844,822	57,661,139	58.96%
Cuentas Especiales	164,957,673	0	0	0	164,957,673	0.00%
Total Gastos	5,252,205,415	1,902,789,578	2,048,121,571	3,950,911,149	1,301,294,266	75.22%

INFORMACION DE USO PÚBLICO

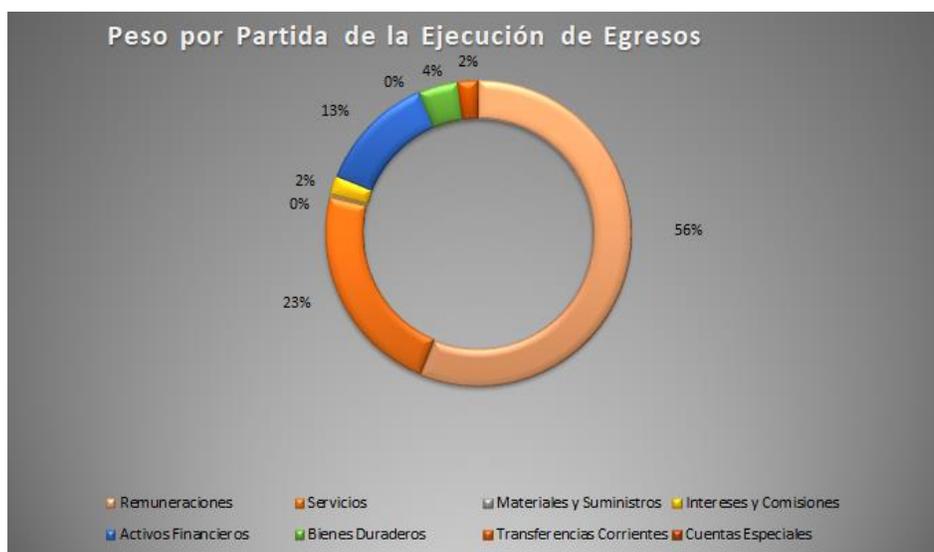
La información contenida en este documento es de Uso Público y puede darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular.

Tel: 2010-8900

Gráfica N°3



Gráfica N°4



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. Análisis de los egresos al cierre del I Semestre 2023

El monto total que Popular SAFI proyectó originalmente para los egresos en su presupuesto del 2023 fue de ₡5,252,205,415.00 colones, del cual el porcentaje total de ejecución al cierre del II semestre 2023 representó un 75.22%, lo que se traduce en un desembolso efectivo acumulado de ₡2,048,121,571.00 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 segunda mitad del 2023 un total del 95.32% del egreso total, seguida por la partida de Intereses y Comisiones, misma que si bien representa una inversión, pues es un componente importante de los egresos de flujo de la sociedad, representando un 90.10%. La tercera partida en importancia del egreso es la de Activos Financieros, 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.

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

Superavit acumulado periodo 2022		7,668,777,100.02
EGRESOS		
Monto Presupuestado		5,252,205,415.14
Monto Ejecutado		<u>3,950,911,149.38</u>
Saldo		1,301,294,265.76
INGRESOS		
Monto Presupuestado		5,252,205,415.22
Monto Ejecutado		<u>4,818,187,200.77</u>
Saldo		434,018,214.45
Diferencia	867,276,051.31	
Superavit acumulado periodo 2023		8,536,053,151.33

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. Desviaciones de mayor relevancia al cierre del II Semestre 2023.

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

- 0.01.01 Sueldos para cargos fijos
- 0.01.05 Suplencias
- 0.02.05 Dietas
- 0.05.01 Contribución Patronal al Seguro de Pensiones de la CCSS
- 0.05.03 Aporte Patronal al Fondo de Capitalización Laboral
- 1.02.02 Servicio de energía eléctrica
- 1.02.04 Servicio de telecomunicaciones
- 1.06.01 Seguros
- 2.99.03 Productos de papel, cartón e impresos
- 2.99.99 Otros útiles, materiales y suministros
- 6.03.01 Prestaciones legales

4. Desempeño institucional programático

• Resultados de contribución Dimensión Bienestar Social

En atención a la contribución a la Dimensión de Bienestar Social, específicamente como aporte al Propósito Estratégico, se formularon 2 indicadores a saber:

- ✚ Porcentaje de calificación de satisfacción de clientes. Meta $\geq 90\%$

La encuesta de satisfacción de clientes se habilitó a través de la plataforma “Microsoft Forms” por un período comprendido entre el 11 de diciembre 2023 y 08 de enero 2024 con 139 respuestas obtenidas, fue con corte al 31 de diciembre y se obtuvo un porcentaje del 91.94%

- ✚ Cantidad de acciones realizadas hacia la sostenibilidad. Meta $\geq 95\%$

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

Meta Planificada al 2023	Logro	% Cumplimiento
95%	96%	101.05%

Como parte de las acciones ejecutas del Plan Anual de Sostenibilidad realizadas en este IV trimestre 2023, se logró un cumplimiento del 92%, 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 96%

• Resultados de la Dimensión Comercial

Como parte del Cuadro de Mando Integral, el objetivo 1, se enfoca a dar atención a la dimensión comercial, entre los logros tenemos:

Indicador 1.1: "Proyección del volumen administrado de la cartera total de fondos de inversión promedio de manera mensual en comparación con el real obtenido.

El nuevo plan de negocio establecido en II trimestres 2023 ha permitido alcanzar la meta establecida para este IV trimestre en cuanto Promedio del Volumen Administrado Acumulado Real, obteniendo un logro del 101.12%

Indicador 1.2: 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.

El nuevo plan de negocio ha permitido alcanzar la meta establecida para este IV trimestre en cuanto la cantidad promedio de clientes objetivos activos reales, del período de evaluación. Obteniendo un logro de 106%

• Resultados de la Dimensión "Rentabilidad"

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

Indicador 2.1: Resultado Porcentual en la calificación obtenida en los indicadores definidos por Junta Directiva Nacional.

Se aprecia un cumplimiento de los indicadores de Popular SAFI principalmente influenciados por el cumplimiento de utilidades, en los indicadores de eficiencia se presentan brechas determinadas en que el ingreso operativo de la industria ha manifestado afectaciones producto de la disminución del volumen administrado, lo cual se ve también en los indicadores de cumplimiento de variación interanual de volumen administrado.

Utilidad Neta / Patrimonio

El indicador de Rentabilidad de Popular SAFI al cierre de diciembre supera al promedio de mercado producto de resultados satisfactorios que ha logrado la SAFI durante el periodo integralmente. La industria en general ha visto reducida su utilidad en un 31% respecto al año anterior y por ende mismo efecto se palpa en la rentabilidad. Sin embargo, es necesario mencionar que las utilidades del mercado han venido en incremento durante los últimos 3 meses.

Con respecto a las expectativas, esta sociedad está en línea con las proyecciones para el periodo 2024.

Gastos Administrativos / Utilidad Bruta

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. Popular SAFI, ha sido efectivo en la administración del volumen administrado siendo que a diciembre mantiene una relación de eficiencia levemente mejor que la esperada a este nivel de avance del periodo. Al analizar el indicador del mercado se tiene también un efecto en el cual el resultado de Popular SAFI es mejor que el del promedio del mercado.

Variación interanual del Volumen Administrado.

Finalmente, en la variación del volumen administrado Popular SAFI ha visto afectado significativamente su volumen, interanualmente al cierre de diciembre, esta sociedad al ser una de las tres más grandes del mercado es de las que mayor impacto genera tanto en aumento como en salida de recursos. Al cierre de diciembre se presentó una disminución marcada por la estacionalidad de los

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

fondos a la vista, que se presenta hacia el cierre de año y que está explicada en las salidas de clientes físicos e institucionales que retiran recursos para las necesidades propias de fin de año. El efecto que ha determinado el tipo de cambio sobre las expectativas del volumen administrado ha sido muy importante dado que los recursos se deben colonizar al tipo de cambio real, considerando que la devaluación del dólar respecto al colón ha sido de un 12.48% durante el 2023, y que para las proyecciones 2023, se esperaba más bien un tipo de cambio de ₡720, el efecto de reducción del volumen administrado se impacta significativamente en promedio anual superior a los ₡50.000 millones de colones, tal y como se observa en la matriz siguiente:

Mes	MERCADO \$	MIXTO \$	CONFIANZA \$	FINPO	ZETA	Total Fondos en Dólares	T.C. Real Promedio	Total Colonizado Real	T.C. Proyectado	Total Colonizado Proyectado	Diferencia
ene-23	163,734,500	82,025,156	10,522,020	37,644,097	68,173,544	362,099,317	579.30	209,764,134,507	720.00	260,711,508,449	50,947,373,943
feb-23	152,790,452	69,919,126	10,495,685	37,633,304	68,426,352	339,264,918	571.02	193,725,841,613	720.00	244,270,740,705	50,544,899,091
mar-23	128,926,846	58,162,705	13,588,309	37,627,106	68,676,248	306,981,215	551.40	169,270,630,047	720.00	221,026,474,515	51,755,844,468
abr-23	116,095,532	59,201,199	15,038,878	37,597,363	68,225,336	296,158,308	542.16	160,566,274,300	720.00	213,233,981,921	52,667,707,621
may-23	123,934,669	56,968,809	12,046,371	37,753,943	68,054,071	298,757,863	544.56	162,692,931,372	720.00	215,105,661,714	52,412,730,342
jun-23	111,260,138	49,715,968	10,841,775	37,795,499	68,239,467	277,852,847	546.58	151,868,901,682	720.00	200,054,049,775	48,185,148,094
jul-23	121,199,350	53,694,199	10,693,470	37,856,067	67,758,256	291,201,343	547.71	159,492,947,952	720.00	209,664,966,614	50,172,018,662
ago-23	126,124,687	52,252,401	11,013,036	37,697,149	67,011,032	294,098,305	542.78	159,630,108,870	720.00	211,750,779,739	52,120,670,869
sep-23	104,716,452	51,180,214	10,701,687	37,580,554	66,932,066	271,110,973	539.35	146,224,606,900	720.00	195,199,900,439	48,975,293,539
oct-23	95,284,085	45,727,096	10,772,120	37,519,153	66,561,213	255,863,667	537.38	137,494,861,627	720.00	184,221,839,929	46,726,978,302
nov-23	102,161,894	48,673,696	11,322,241	37,508,214	66,755,118	266,421,164	535.85	142,761,247,703	720.00	191,823,237,833	49,061,990,130
dic-23	104,137,903	55,900,693	11,245,029	37,518,893	67,388,813	276,191,332	530.11	146,411,697,890	720.00	198,857,759,009	52,446,061,119
TOTAL	120,863,876	56,951,772	11,523,385	37,644,278	67,683,460	294,666,771	547.35	161,285,860,715	720.00	212,160,075,054	50,874,214,338

Finalmente, a continuación el detalle de cumplimiento de los indicadores definidos por el Banco Popular al cierre de 2023 para la medición 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

Popular

FONDOS DE INVERSIÓN

DETALLE DE INDICADORES TOTALES DE POPULAR SAFI					
2023	PESO	DETALLE DEL INDICADOR	dic-23	nov-23	oct-23
INDICADOR					
Utilidad neta / Patrimonio	10%	Índice Popular SAFI	8.25%	8.42%	8.86%
		Índice Industria	7.93%	8.07%	8.08%
		Cumplimiento Meta	100.00%	100.00%	100.00%
		Calificación	10.00%	10.00%	10.00%
Utilidad real versus proyectada	30%	Utilidad Real	1,028.2	958.2	911.9
		Utilidad Proyectada	721.0	687.5	643.2
		Cumplimiento Meta	142.61%	139.39%	141.79%
		Calificación	30.00%	30.00%	30.00%
Gastos Administrativos / Utilidad operacional bruta	40%	Índice Real	73.91%	73.83%	73.49%
		Índice Proyectado	74.84%	74.84%	73.62%
		Cumplimiento Meta	101.27%	101.37%	100.18%
		Calificación	40.00%	40.00%	40.00%
Variación interanual de Volumen Administrado	20%	Índice Popular SAFI	79.35%	78.34%	77.41%
		Índice Industria	82.29%	81.25%	80.44%
		Cumplimiento Meta	96.43%	96.43%	96.24%
		Calificación	19.29%	19.29%	19.25%
CALIFICACION FINAL			99.29%	99.29%	99.25%

Indicador 2.2: Reporte de Calificación de Riesgo de los Fondos.

En el mes de setiembre 2023, de conformidad con el informe de la Sociedad Calificadora de Riesgo de fecha de ratificación del 06 de setiembre 2023 (con corte a junio 2023), se mantienen de la siguiente manera:

1. Fondos inmobiliarios:

- *Fondo Inmobiliario FINPO* su calificación anterior con respecto a la actual se mantiene igual y *Fondo Inmobiliario ZETA*, su calificación presentó una variación en su calificación con respecto a la anterior, pasando de scr AA- 3 (CR) a scr AA 3 (CR) lo que corresponde a un **Nivel muy bueno**.

Fondo de Inversión	Calificación anterior	Perspectiva	Calificación actual	Perspectiva
F.I. Popular Inmobiliario (Finpo) ND	scr A- 3 (CR)	Estable	scr A- 3 (CR)	Estable
F.I. Popular Inmobiliario Zeta ND *	scr AA- 3 (CR)	Estable	scr AA 3 (CR)	Estable

*La calificación actual varió con respecto a la anterior.

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. Fondos Financiero:

Los fondos financieros no presentaron variación con respecto al periodo anterior:

Fondo	Calificación Anterior	Perspectiva	Calificación Actual*	Perspectiva
F.I. Popular Mercado Dinero Colones ND	scr AA 2 (CR)	Estable	scr AA 2 (CR)	Estable
F.I. Popular Mercado Dinero Dólares ND	scr AA 2 (CR)	Estable	scr AA 2 (CR)	Estable
FI Popular Liquidez Mixto Colones ND	scr AA 2 (CR)	Estable	scr AA 2 (CR)	Estable
FI Popular Liquidez Mixto Dólares ND	scr AA 2 (CR)	Estable	scr AA 2 (CR)	Estable
F.I. Confianza BP Colones ND	scr AA- 2 (CR)	Estable	scr AA- 2 (CR)	Estable
F.I. Confianza BP Dólares ND	scr AA- 2 (CR)	Estable	scr AA- 2 (CR)	Estable

*La calificación actual no varió con respecto a la anterior.

• Resultados Dimensión “Procesos”:

Indicador 3.1: Implementación de los Procesos orientados al cliente

En atención al cumplimiento del indicador del Cuadro de Mando Integral “Implementación de los Procesos orientados al cliente” se indica lo siguiente:

1. Avance Programado: 100%
2. Avance Real: 97.22%
3. Cumplimiento: 108.02%

Indicador 3.2: Acciones estratégicas implementadas en los servicios de T.I. alineadas al Plan Estratégico de Popular SAFI.

El cumplimiento de los objetivos del PETI, al IV trimestre, basado en los indicadores, da un promedio de cumplimiento acumulado 96%.

• Resultados Dimensión “Gobernanza y RRHH”:

Indicador 4.1.: Calificación obtenida en evaluación de clima organizacional, tiene un resultado final de 86%.

• Resultados Llaves de Pago:

DIMENSIÓN	ID-E	LLAVE DE PAGO	INDICADOR DE RESULTADOS	META AÑO 2023
Económica Financiera	1	Utilidad Neta	Mayor o igual a la utilidad proyectada y aprobada por la JDN para el periodo	100%

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

La utilidad proyecta al cierre de diciembre es de 721.00 millones de colones. Y la real fue de 1.028,22 millones de colones. Cumplimiento 142.61%, y el avance respecto a la meta anual es del 100%.

Popular SAFI	
Utilidad Neta Anual Proyectada	
Utilidad Neta Acumulada Proyectada	721,00
Utilidad neta acumulada Real	1028,22
Porcentaje de cumplimiento	142.61%

Datos expresados en millones de colones.

DIMENSIÓN	ID-E	LLAVE DE PAGO	INDICADOR DE RESULTADOS	META AÑO 2023
Social	2	Educación Financiera	Realizar al menos 2 actividades de educación financiera por semestre.	100%

Al cierre del año 2023 se realizaron 16 charlas de Educación Financiera con un alcance de capacitación de 1273 personas, obteniendo un porcentaje del 400% de cumplimiento.

DIMENSIÓN	ID-E	LLAVE DE PAGO	INDICADOR DE RESULTADOS	META AÑO 2023
Ambient al	3	Incorporación e identificación de riesgos ASG	Informe de la matriz ASG que contenga la identificación de los riesgos ASG que apliquen a Popular SAFI	100 %

La valoración es anual y de acuerdo con las actividades realizadas y los avances respectivos según el plan establecido, se cuenta con un 100% de avance en el cumplimiento.

5. Situación económica-financiera global de la institución

En relación con el comparativo versus las proyecciones financieras, los resultados de la SAFI presentan una cifra de utilidades de ₡1,136.4 millones de colones al cierre, mismos que superan los ₡1,028.9 millones de utilidades brutas proyectadas para el periodo en análisis, en cuanto a los Ingresos, se ha logrado un incremento de ₡254 millones en Comisiones de Administración producto de incremento en las comisiones de los fondos confianza, adicionalmente los Intereses, Descuentos y Dividendos, aumentan ₡98.76 millones más de lo esperado.

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

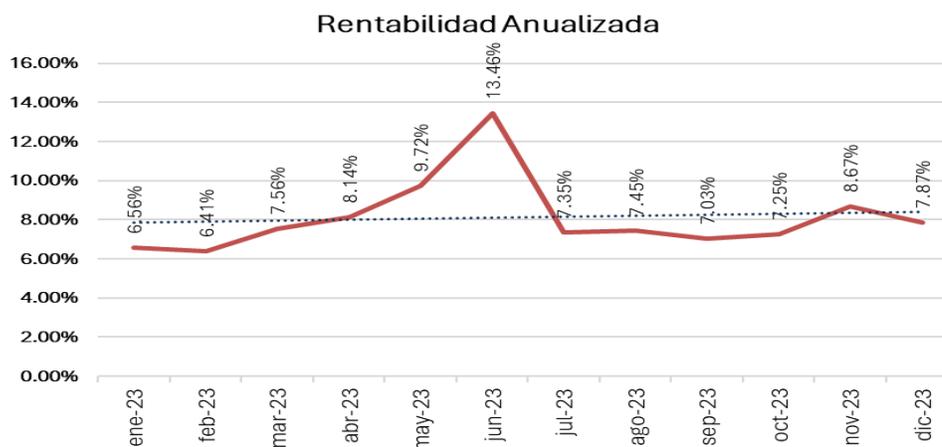
Popular

FONDOS DE INVERSIÓN

Seguidamente se presenta el detalle de la generación de comisiones de administración por cada fondo de inversión administrado de la sociedad al cierre de diciembre de 2023, comparativo con el año anterior.

COMPARATIVO INGRESOS OPERATIVOS ACUMULADOS VS AÑO ANTERIOR						
FONDO	DICIEMBRE	%	DICIEMBRE	%	VARIACIONES	
	2023		2022		ABS	%
Mercado Dinero Colones	1,988,397,509	53.01%	1,718,307,305	43%	270,090,204	16%
Liquidez Mixto Colones	806,277,612	21.50%	832,793,504	21%	(26,515,892)	-3%
Mercado Dinero Dólares	427,151,205	11.39%	823,409,835	21%	(396,258,630)	-48%
Liquidez Mixto Dólares	222,430,041	5.93%	381,525,757	10%	(159,095,715)	-42%
Fondo ZETA	93,360,371	2.49%	112,242,834	3%	(18,882,462)	-17%
Fondo Inmobiliario	51,919,636	1.38%	63,384,208	2%	(11,464,571)	-18%
Confianza Colones	145,436,351	3.88%	30,432,796	1%	115,003,555	378%
Confianza Dólares	15,892,553	0.42%	2,037,685	0%	13,854,868	680%
Total	3,750,865,280	100%	3,964,133,924	100%	(213,268,644)	-5%

En cuanto a los ingresos financieros el desempeño del portafolio ha tenido el siguiente desempeño.



Tal y como se puede visualizar, el desempeño ha venido en incremento mostrando picos de rentabilidad para los meses de mayo y junio producto de la generación de ganancias de capital, adicional a esto, la recomposición del portafolio ha sido muy satisfactoria con rentabilidades por encima del 7% en su tasa real y en el interanual, la rentabilidad promedio ha sido del 7.94%

En materia de utilidades el desempeño de los últimos periodos ha estado dado de la siguiente manera:

INFORMACION DE USO PÚBLICO

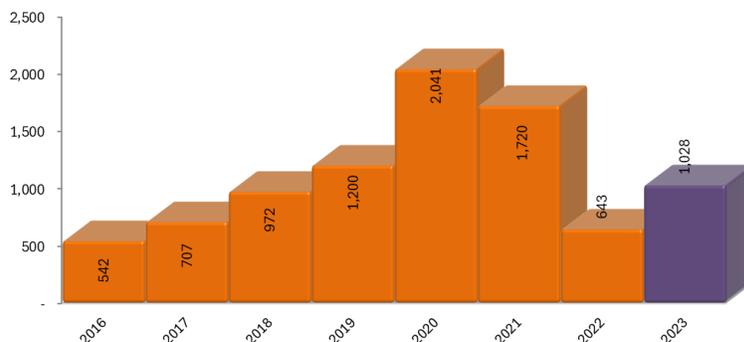
La información contenida en este documento es de Uso Público y puede darse a conocer al público en general a través de canales aprobados por el Conglomerado Banco Popular.

Tel: 2010-8900

Popular

FONDOS DE INVERSIÓN

Utilidad Neta Acumulada Anual Popular SAFI
Periodos 2016 a 2023
Cifras en millones de colones



Evaluación de Indicadores del BPDC:

El detalle de los indicadores definidos por el BPDC para medición de Popular SAFI, presente el siguiente resultado al cierre de diciembre:

DETALLE DE INDICADORES TOTALES DE POPULAR SAFI					
2023	PESO	DETALLE DEL INDICADOR	dic-23	nov-23	oct-23
INDICADOR					
Utilidad neta / Patrimonio	10%	Índice Popular SAFI	8.25%	8.42%	8.86%
		Índice Industria	7.93%	8.07%	8.08%
		Cumplimiento Meta	100.00%	100.00%	100.00%
		Calificación	10.00%	10.00%	10.00%
Utilidad real versus proyectada	30%	Utilidad Real	1,028.22	958.21	911.92
		Utilidad Proyectada	730.54	687.45	643.15
		Cumplimiento Meta	140.75%	139.39%	141.79%
		Calificación	30.00%	30.00%	30.00%
Gastos Administrativos / Utilidad operacional bruta	40%	Índice Real	73.91%	73.83%	73.49%
		Índice Proyectado	74.84%	74.84%	73.62%
		Cumplimiento Meta	101.27%	101.37%	100.18%
		Calificación	40.00%	40.00%	40.00%
Variación interanual de Volumen Administrado	20%	Índice Popular SAFI	79.35%	78.34%	77.41%
		Índice Industria	82.29%	81.25%	80.44%
		Cumplimiento Meta	96.43%	96.43%	96.24%
		Calificación	19.29%	19.29%	19.25%
CALIFICACION FINAL			99.29%	99.29%	99.25%

• Utilidad Neta / Patrimonio

El indicador de Rentabilidad de Popular SAFI al cierre de diciembre supera al promedio de mercado producto de resultados satisfactorios que ha logrado la SAFI durante el periodo integralmente. La industria en general ha visto reducida su utilidad en un 31% respecto al año anterior y por ende mismo

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

efecto se palpa en la rentabilidad. Sin embargo, es necesario mencionar que las utilidades del mercado han venido en incremento durante los últimos 3 meses.

Con respecto a las expectativas, esta sociedad está en línea con las proyecciones para el periodo 2024.

• **Gastos Administrativos / Utilidad Bruta**

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. Popular SAFI, ha sido efectivo en la administración del volumen administrado siendo que a diciembre mantiene una relación de eficiencia levemente mejor que la esperada a este nivel de avance del periodo. Al analizar el indicador del mercado se tiene también un efecto en el cual el resultado de Popular SAFI es mejor que el del promedio del mercado.

• **Variación interanual del Volumen Administrado.**

Finalmente, en la variación del volumen administrado Popular SAFI ha visto afectado significativamente su volumen, interanualmente al cierre de diciembre, esta sociedad al ser una de las tres más grandes del mercado es de las que mayor impacto genera tanto en aumento como en salida de recursos. Al cierre de diciembre se presentó una disminución marcada por la estacionalidad de los fondos a la vista, que se presenta hacia el cierre de año y que está explicada en las salidas de clientes físicos e institucionales que retiran recursos para las necesidades propias de fin de año.

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

Información Comparativa de Industria:

Al cierre de diciembre 2023, las variables financieras del mercado se comportan de la siguiente manera:

ANÁLISIS DE GESTIÓN DE INDUSTRIA DICIEMBRE 2023																
SAFI	2023	2022	Variación	%	2023	2022	%	2023	2022	%	2023	2022	%	2023	2022	%
	PATRIMONIO				INGRESO			GASTO			UTILIDAD ACUM			RENTABILIDAD		
ALDESA	-	-	-	-100%	-	-	-100%	-	-	-100%	-	-	-	0.0%	0.0%	-100.0%
BAC SAN JOSE	3,907,859	3,832,708	75,151	2%	2,337,671	2,698,912	-13%	2,306,802	2,655,880	-13%	30,869	43,032	-28%	0.8%	1.1%	-29.6%
BCR SAFI	6,840,891	7,639,459	(798,568)	-10%	6,955,764	8,212,526	-15%	6,427,977	6,595,737	-3%	527,787	1,616,789	-67%	7.7%	21.2%	-63.5%
BCT SAFI	524,322	619,214	(94,892)	-15%	313,668	574,313	-45%	401,651	549,471	-27%	(87,983)	24,842	-454%	-16.8%	4.0%	-518.3%
BN SAFI	11,601,598	11,572,525	29,073	0%	8,332,638	8,352,059	0%	5,945,707	5,660,222	5%	2,386,931	2,691,838	-11%	20.6%	23.3%	-11.5%
GENESIS LATAM	-	178,556	(178,556)	0%	-	-	100%	-	27,813	100%	-	(27,813)	-100%	0.0%	0.0%	-100.0%
IMPROSA	2,989,660	2,637,269	352,391	13%	4,793,593	5,350,106	-10%	4,107,075	4,634,549	-11%	686,518	715,557	-4%	23.0%	27.1%	-15.4%
INS INVERSIONES	18,752,809	17,986,296	766,513	4%	3,297,666	3,693,680	-11%	2,975,741	3,295,985	-10%	321,925	397,695	-19%	1.7%	2.2%	-22.4%
MULTIFONDOS	6,291,766	5,837,660	454,106	8%	6,101,014	7,487,761	-19%	5,646,908	6,348,465	-11%	454,106	1,139,296	-60%	7.2%	19.5%	-63.0%
MUTUAL	1,571,325	1,524,115	47,210	3%	386,739	373,419	4%	368,031	340,655	8%	18,707	32,764	-43%	1.2%	2.1%	-44.6%
POPULAR	13,122,622	11,414,049	1,708,573	15%	5,002,254	4,778,250	5%	3,974,030	4,135,407	-4%	1,028,224	642,843	60%	7.8%	5.6%	39.1%
PRIVAL	1,769,822	1,546,845	222,976	14%	2,815,934	3,474,042	-19%	2,601,605	2,931,335	-11%	214,328	542,708	-61%	12.1%	35.1%	-65.5%
SAMA	1,042,436	1,141,843	(99,407)	-9%	285,500	385,396	-26%	403,149	389,622	3%	(117,650)	(4,225)	2684%	-11.3%	-0.4%	2949.9%
SCOTIA	2,028,741	1,895,375	133,366	7%	2,020,003	1,178,520	71%	1,886,637	924,673	104%	133,366	253,847	-47%	6.6%	13.4%	-50.9%
VISTA	1,737,045	1,739,662	(2,617)	0%	2,128,913	2,541,108	-16%	2,141,778	2,489,779	-14%	(12,865)	51,329	-125%	-0.7%	3.0%	-125.1%
Total de la Industria	72,180,895	69,565,576	2,615,319	4%	44,771,357	49,100,092	-9%	39,187,092	40,979,592	-4%	5,584,265	8,120,500	-31%	7.7%	11.7%	-34%
JERARQUIA	2	3			4	5		5	5		2	5		4	7	2

Tal como se puede apreciar, Popular SAFI es la entidad de la industria que presenta el mejor desempeño porcentual comparativo con respecto año anterior en materia de utilidades, además una adecuada relación de ingresos y gastos con respecto al periodo anterior y al promedio de mercado.

En relación con el volumen administrado, Popular SAFI se mantiene como la tercera principal sociedad del mercado, al cierre de diciembre materializa la mayor disminución mensual e interanualmente la tercera sociedad con mayor disminución de volumen administrado, lo cual pasa por la administración de fondos a la vista y la estacionalidad que estos materializan al cierre de diciembre producto de salidas de clientes institucionales con necesidades propias de la época, además de la disminución que provoca la conversión al tipo de cambio de los fondos en dólares dada la depreciación que ha tenido el dólar respecto al colón de un 12.48% en términos interanuales al cierre de diciembre de 2023.

Seguidamente el detalle de la composición del mercado

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

DETALLE DE INDUSTRIA AL CIERRE DE DICIEMBRE 2023 cifras en miles de colones								
VOLUMEN ADMINISTRADO								
POS	SAFI	DICIEMBRE 2023	NOVIEMBRE 2023	DICIEMBRE 2022	VARIACIÓN MENSUAL ABSOLUTA	VARIACIÓN MENSUAL%	VARIACIÓN INTERANUAL ABSOLUTA	VARIACIÓN INTERANUAL %
1	BN SAFI	682,470,361	650,787,712	608,422,886	31,682,649	4.9%	74,047,475	12.2%
2	BCR SAFI	600,310,528	614,560,051	719,807,494	(14,249,523)	-2.3%	(119,496,967)	-16.6%
3	POPULAR SAFI	365,124,953	389,300,564	392,425,266	(24,175,611)	-6.2%	(27,300,313)	-7.0%
4	MULTIFONDOS	320,465,711	319,153,875	344,226,308	1,311,836	0.4%	(23,760,597)	-6.9%
5	IMPROSA	296,008,407	295,362,753	331,121,565	645,654	0.2%	(35,113,159)	-10.6%
6	BAC SAN JOSE	182,947,945	189,698,889	174,493,083	(6,750,944)	-3.6%	8,454,862	4.8%
7	PRIVAL	171,776,284	160,666,547	159,193,877	11,109,737	6.9%	12,582,407	7.9%
8	VISTA	151,294,653	148,460,755	157,611,960	2,833,898	1.9%	(6,317,307)	-4.0%
9	INS INVERSIONES	126,129,376	128,762,305	110,970,171	(2,632,929)	-2.0%	15,159,204	13.7%
10	SCOTIA	42,835,319	43,420,315	51,277,522	(584,996)	-1.3%	(8,442,203)	-16.5%
11	SAMA	36,007,003	35,592,556	30,890,307	414,447	1.2%	5,116,697	16.6%
12	BCT SAFI	32,334,664	28,859,772	31,728,368	3,474,892	12.0%	606,296	1.9%
13	MUTUAL	16,608,378	16,202,684	15,183,428	405,694	2.5%	1,424,949	9.4%
Total de Mercado		3,024,313,581	3,020,828,778	3,127,352,236	3,484,803	0.1%	(103,038,655)	-3.3%
Ranqueo de Popular SA		3	3	3	13		12	
% INDUSTRIA V.A.		12.1%	12.9%	12.5%	-693.7%		26.50%	

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

Desafíos

- ✓ Superar las implicaciones que ha representado el comportamiento coyuntural de la economía que afectó el volumen administrado de la industria, el cual disminuyó durante el período 2022 y 2023 la gestión de recursos de los fondos de inversión a la vista, que significan más del 90% de nuestros fondos administrados.
- ✓ Defender los intereses de la sociedad antes los amenazantes cambios normativos que reducen el margen de gestión de Popular SAFI.

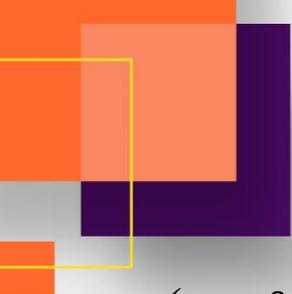
7. Principales logros 2020-2023 de Popular SAFI:

- ✓ Volumen Administrado más alto históricamente: ₡623,862 millones
- ✓ 23 años de cumplimiento y lealtad.
- ✓ Somos la 3° SAFI más grande de la industria, por quinto año consecutivo

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

- ✓ SAFI con el mayor crecimiento porcentual en utilidades del 2022 al 2023.
- ✓ Popular SAFI ha sido la gestora de fondos con el mayor crecimiento porcentual de los últimos 10 años en el mercado.
- ✓ Durante el periodo 2020-2021, Popular SAFI administró el Fondo de Inversión Financiero más grande del mercado, de un total de 94 fondos de inversión.
- ✓ Ha mantenido las rentabilidades de sus fondos de inversión financieros en una posición líder en el mercado.
- ✓ Se convirtió en uno de los mejores lugares para trabajar, según los resultados de los estudios de Great Place to Work realizados 2021, 2022 y 2023.
- ✓ Popular SAFI es una de las SAFI's con patrimonio más robusto de la industria el cual se incrementó anualmente en un 20% desde el 2019 a diferencia de la industria, cuyo patrimonio creció a una tasa anual de apenas un 8%.
- ✓ Obtención del Galardón de Bandera Azul Ecológica, así como contribuir con el Programa Educación Financiera beneficiarios como entidades financieras, y gubernamentales, así como personas en situación vulnerable que residen en diversos lugares del país como Ciudad Colón, Pococí Limón, Cantón de Mora, Guadalupe, San José, entre otros.
- ✓ La autorización de oferta pública por parte de la SUGEVAL de los nuevos fondos Crecimiento colonos y dólares y el Fondo Global (Pendientes del lanzamiento).
- ✓ Certificación de 98 funcionarios del Banco Popular como asesores 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