

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 2024	5
4. Comportamiento de la Ejecución de los Egresos	6
5. Análisis de los egresos al cierre del II Semestre 2024	7
6. Resultado de la ejecución presupuestaria parcial –Superávit o Déficit–	9
7. Desempeño institucional programático	10
8. Situación económica-financiera global de la institución	15

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 2024, 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 2024

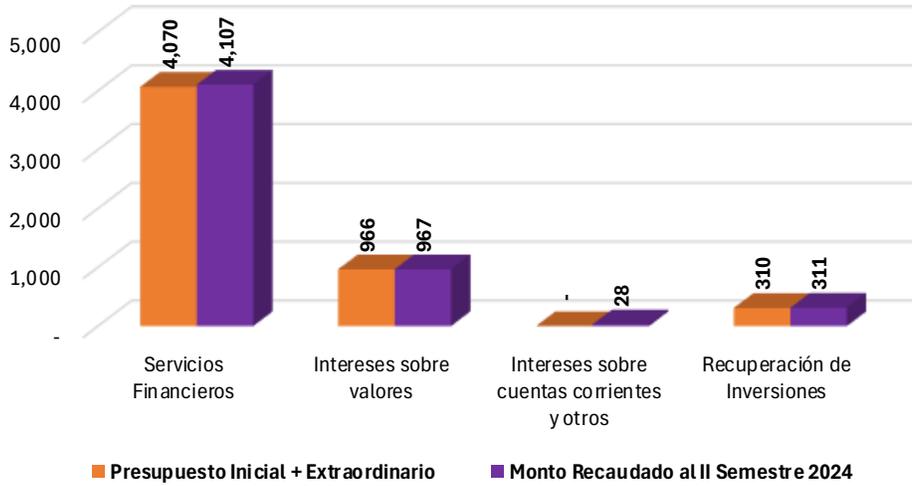
Presupuesto de Ingresos	Presupuesto Inicial + Extraordinario	Recaudación Julio	Recaudación Agosto	Recaudación Setiembre	Recaudación Octubre	Recaudación Noviembre	Recaudación Diciembre	Monto Recaudado al II Semestre 2024	Monto Recaudado Total	Monto por Recaudar
Servicios Financieros	4,070,031,729	364,458,813	356,917,820	325,895,640	339,495,276	334,211,654	322,375,009	2,043,354,212	4,107,283,970	- 37,252,240
Intereses sobre valores	966,147,110	81,191,756	82,637,853	77,879,718	79,594,005	76,913,920	82,099,383	480,316,635	967,122,213	- 975,104
Intereses sobre cuentas corrientes y otros	-	2,843,315	2,368,117	2,947,019	4,108,508	2,893,738	2,614,094	17,774,790	28,214,013	- 28,214,013
Recuperación de Inversiones	309,625,076	-	-	16,630,427	-	-	565,170	17,195,597	311,255,126	- 1,630,050
Total	5,345,803,915.33	448,493,883	441,923,790	423,352,804	423,197,789	414,019,312	407,653,656	2,558,641,234	5,413,875,322	- 68,071,407

Popular

FONDOS DE INVERSIÓN

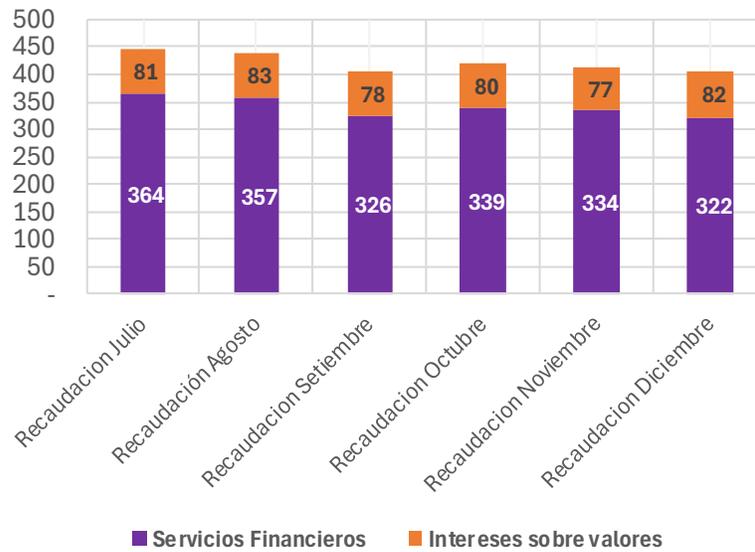
Gráfica N°1

Recaudación por Partida de Ingresos En millones de colones



Gráfica N°2

Recaudación del Ingreso por Principal Partida En millones de colones



3. Análisis de los Ingresos al cierre del II Semestre 2024

Popular Sociedad de Fondos de Inversión presentó un presupuesto ordinario y un presupuesto extraordinario aprobado por un monto total de ¢5,345,803,915.33 para el período 2024, de los cuales la recaudación real acumulada al 31 de diciembre de 2024 fue de ¢5,413,875,322.00, lo cual corresponde a ingresos corrientes y el porcentaje de recaudación es del 101.27% 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 nuestros diferentes fondos.

De acuerdo con el análisis elaborado, el monto alcanzado en esta partida en el II semestre de 2024 fue de ¢2,043,354,212.00, y un total acumulado de ¢4,107,283,970.00 lo que representa un 100.92% de recaudación total.

- **Recuperación de Inversiones**

Esta partida se origina de ganancias de capital por la venta de títulos valores de la cartera propia, realizadas por parte de la Sociedad de Fondos.

El monto generado en el II semestre de 2024 fue de un acumulado de ¢17,195,597.00 y un monto total acumulado del período por ¢311,255,126.00 lo que equivale a un porcentaje del 100.53%.

- **Intereses sobre Cuentas Corrientes**

Esta partida se conforma de los intereses ganados por los saldos mantenidos en las cuentas corrientes de la Sociedad de Fondos de Inversión y en el II Semestre de 2024 la recaudación es de un monto de ¢17,774,790.00 para un total acumulado de ¢28,214,013.00.

- **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, durante el II Semestre 2024, la recaudación de esta partida corresponde a un monto de ¢480,316,635.00 equivalente a un porcentaje de 100.10%

4. Comportamiento de la Ejecución de los Egresos

EGRESOS

Cuadro N° 2

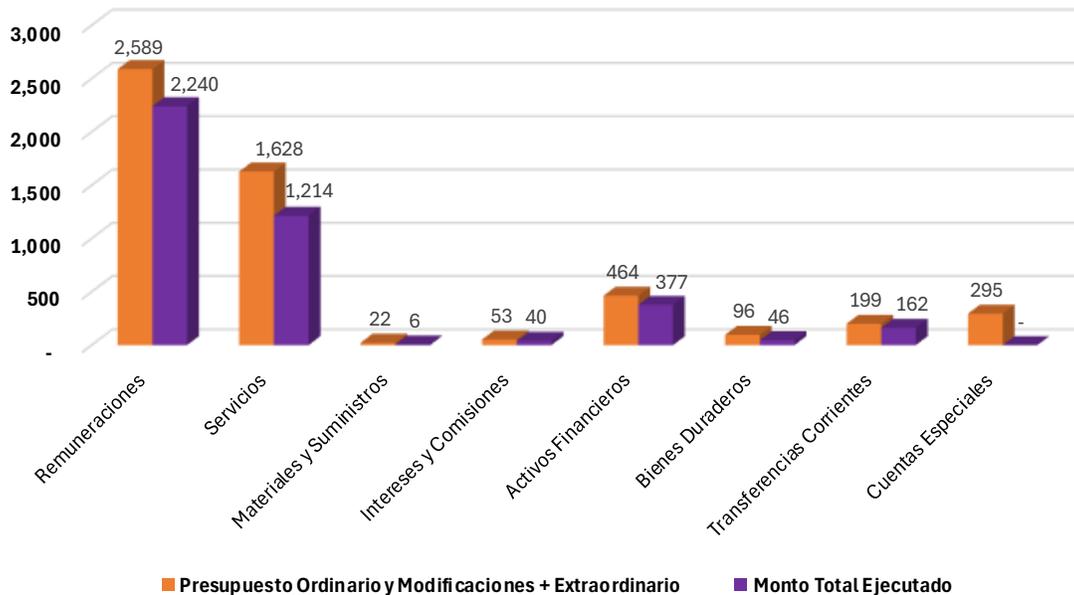
Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.
Egresos Presupuestarios y Reales por Cuenta
Del 01 de Enero al 31 de diciembre de 2024

Presupuesto de Egresos	Presupuesto Ordinario y Modificaciones + Extraordinario	Ejecucion Julio	Ejecucion Agosto	Ejecucion Setiembre	Ejecucion Octubre	Ejecucion Noviembre	Ejecucion Diciembre	Monto Ejecutado al II Semestre 2024	Monto Total Ejecutado	Monto por Ejecutar	Porcentaje de Ejecución Total
Remuneraciones	2,588,683,687	185,394,640	194,273,358	181,390,385	188,283,979	180,825,543	177,851,577	1,108,019,483	2,240,310,201	348,373,486	86.54%
Servicios	1,627,987,416	132,016,450	141,937,674	- 88,829,843	130,445,767	90,081,215	118,964,761	524,616,023	1,213,600,551	414,386,864	74.55%
Materiales y Suministros	21,681,280	403,393	385,050	559,339	818,077	233,745	491,442	2,891,047	6,118,861	15,562,420	28.22%
Intereses y Comisiones	52,912,500	2,458,970	1,559,805	1,271,338	126,775	-	-	5,416,888	39,859,321	13,053,179	75.33%
Activos Financieros	464,000,000	45,234,335	35,261,948	35,496,969	34,642,372	21,407,307	3,626,330	175,669,260	376,958,069	87,041,931	81.24%
Bienes Duraderos	96,238,025	375,000	-	4,999,500	1,974,472	5,093,257	29,155,217	41,597,447	45,627,989	50,610,036	47.41%
Transferencias Corrientes	199,230,983	10,049,844	8,411,619	9,608,268	14,312,277	7,752,765	9,946,668	60,081,442	162,483,588	36,747,395	81.56%
Cuentas Especiales	295,070,024	-	-	-	-	-	-	-	-	295,070,024	0.00%
Total Gastos	5,345,803,915	375,932,632	381,829,454	144,495,956	370,603,720	305,393,832	340,035,995	1,918,291,589	4,084,958,579	1,260,845,336	76.41%

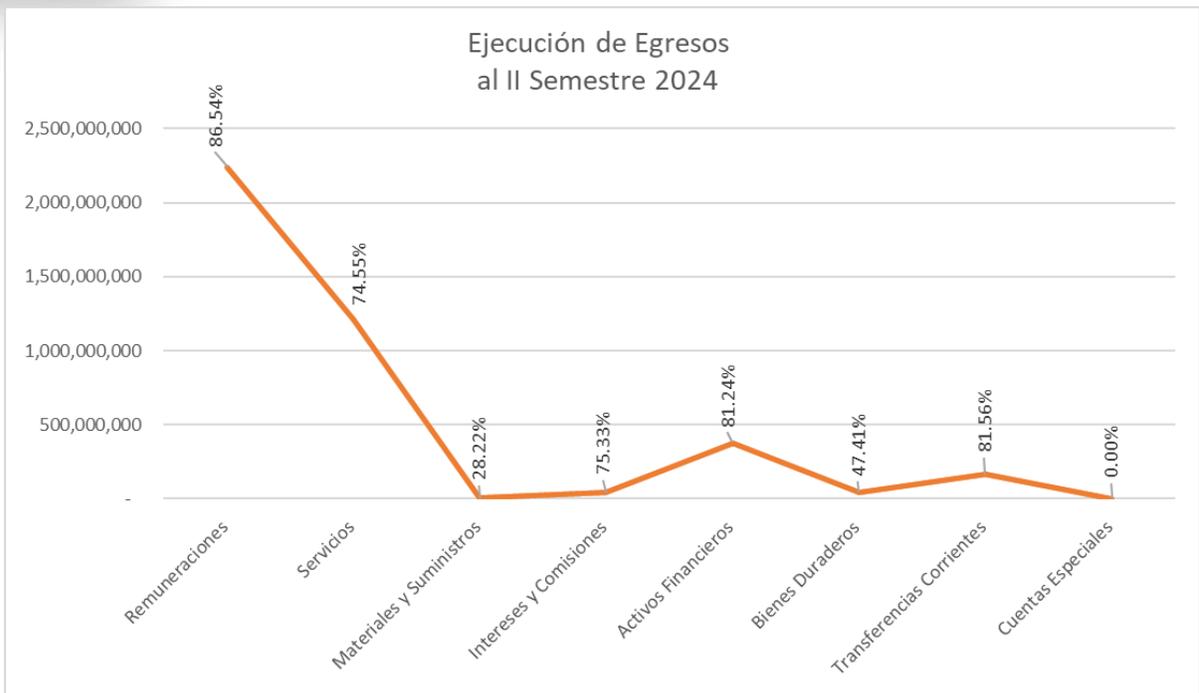
Gráfica N°3

Ejecución Acumulada por partida

En millones de colones



Grafica N°4



5. Análisis de los egresos al cierre del II Semestre 2024

El monto total que Popular SAFI proyectó originalmente para los egresos en su presupuesto del 2024 fue de ₡5,314,374,086.00, sin embargo, el monto del presupuesto ordinario más el presupuesto extraordinario aprobado corresponde a un monto total de ₡5,345,803,915.00, del cual el porcentaje total de ejecución al cierre del II semestre 2024 representó un 76.41%, lo que se traduce en un desembolso efectivo acumulado de ₡4,084,958,579.00 colones.

- **Remuneraciones**

Esta partida agrupa las remuneraciones básicas en dinero al personal permanente y transitorio de la institución, cuya relación se rige por las leyes laborales, comprende incentivos derivados del salario o complementarios a este como el decimotercer mes, gastos por concepto de dietas, las contribuciones patronales al desarrollo y la seguridad social

Durante el II Semestre de 2024, se obtuvo una ejecución de egresos correspondiente a ₡1,108,019,483.00, lo que equivale a un porcentaje total acumulado de 86.54%.

- **Servicios**

Se incluye dentro de este rubro lo correspondiente a los contratos administrativos que posee Popular SAFI, con personas físicas, por la prestación de servicios de diversa naturaleza y por el uso de bienes inmuebles. Comprende entre otros, los pagos de arrendamiento de edificios y equipos, servicios públicos, servicios de mantenimiento y reparación, comerciales y financieros, así como la contratación de diversos servicios de carácter profesional y técnico

Para el período del II semestre 2024 el monto ejecutado fue de ¢524,616,023.00 con un porcentaje total acumulado de ejecución de 74.55%.

- **Materiales y Suministros**

En esta partida se incluyen los útiles, materiales, artículos y suministros que tienen como característica principal su corta durabilidad, pues se estima que se consumirán en el lapso de un año. Sin embargo, por conveniencia se incluyen algunos de mayor durabilidad, debido a su bajo costo y de las dificultades que implicaría un control de inventario.

El monto ejecutado durante el II semestre 2024 es de ¢2,891,047.00, con un porcentaje de ejecución total acumulada del 28.22%.

- **Intereses y Comisiones**

Para el presupuesto del año 2024 se estima esta partida para dar contenido a los intereses de posibles financiamientos por operaciones en Mercado de Liquidez por medio de la Bolsa Nacional de Valores, los cuales tienen la finalidad de servir a la entidad para hacer frente a potenciales liquidaciones imprevistas que se puedan presentar. Adicionalmente incorpora el desembolso producto de las primas por la adquisición de instrumentos financieros cuyo efecto se percibe en el costo de las transacciones.

El monto ejecutado durante el II semestre 2024 es de ¢5,416,888.00, para un porcentaje total acumulado de ejecución de 75.33%.

- **Activos Financieros**

Los flujos de utilidad que genera esta sociedad, son objeto de reinversión en títulos valores, se realiza producto de que el objeto único de Popular SAFI es la administración de fondos de inversión, por lo cual no puede realizar otro tipo de actividad comercial. Cabe destacar que para la inversión de estos recursos de la SAFI, se ha determinado un Reglamento de Inversión de Recursos Propios, mismo que establece los límites de inversión en moneda, sectores y plazos.

Para el II semestre 2024 el monto ejecutado es de ¢175,669,260.00, para un porcentaje total de ejecución del 81.24%.

- **Bienes Duraderos**

Contempla los gastos por concepto de adquisición de maquinaria, equipo y mobiliario tanto nuevo como existente, adquisición de equipo de transporte, equipo y mobiliario necesario para la realización de labores administrativas y operativas se incluyen calculadoras, fotocopiadora pequeña, archivos.

El monto de ejecución correspondiente al II semestre 2024 es de ¢41,597,447.00, con un porcentaje total acumulado del 47.41%.

- **Transferencias Corrientes**

Se trata de erogaciones que se destinan a satisfacer necesidades públicas de diversa índole, sin que exista una contraprestación de bienes, servicios o derechos a favor de quien transfiere los recursos los cuales se destinan a, personas, entes y órganos del sector público y privado para financiar gastos por concepto de subsidios, prestaciones e indemnizaciones.

Durante el II semestre 2024 el monto ejecutado corresponde a ¢60,081,442.00, con un porcentaje total acumulado de ejecución del 81.56%.

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

Superavit acumulado periodo 2023		8,510,739,492.33
EGRESOS		
Monto Presupuestado	5,345,803,915.33	
Monto Ejecutado	4,084,958,579.31	
Saldo	<u>1,260,845,336.02</u>	
INGRESOS		
Monto Presupuestado	5,345,803,915.33	
Monto Ejecutado	5,413,875,321.86	
Saldo	<u>-68,071,406.53</u>	
Superavit del período	1,328,916,742.55	
Superavit acumulado periodo 2024		9,839,656,234.88

7. Desempeño institucional programático

• Perspectiva Clientes:

Fortalecer la experiencia de nuestros clientes a través de una oferta de productos y servicios integrada y diferenciada, enfocada en sus necesidades y expectativas.

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

La encuesta de satisfacción a clientes se realizó para evaluar el nivel de satisfacción del periodo 2024, con un resultado ponderado de **88.71%**. La encuesta reveló una percepción de satisfacción por parte de los clientes superior al 85% para todos los ítems evaluados. Los puntos de mejora se identifican en áreas relacionadas a los canales de comunicación que la SAFI posee actualmente, ya que la entidad se encuentra en proceso de cerrar la brecha tecnológica que genera distancia respecto a la competencia percibida por los clientes, pero que se está subsanando con las estrategias y planes de trabajo del área de Tecnología de Información, alineadas al Plan de Transformación Digital que ya se encuentra en desarrollo como parte de la hoja de ruta de la organización, con el objetivo de implementar mecanismos para vinculaciones automatizadas y autogestión, que permitan mejorar aún más el nivel de satisfacción del cliente.

Para el IV trimestre 2024, el promedio que se proyectó para cuentas abiertas fue de 2,765, y el logro del objetivo se identificó con 2,734, lo cual equivale a un 98.88% de cumplimiento del indicador. Dicho resultado se logró para el cierre del año 2024, por la gestión que llevó a cabo la gerencia de Negocios, área comercial y canales de comercialización, considerando que Popular SAFI, está llevando a cabo un Plan de Transformación Digital con el objetivo de eficientizar los procesos de atracción de clientes mediante una vinculación autogestionada y lograr así una mayor eficiencia respecto a la competencia y los retos que presenta el mercado. El área comercial se fortaleció con los cambios en la estructura y la Jefatura Comercial, ha madurado estrategias para identificar oportunidades de mejora y continuar potencializando la vinculación de inversionistas.

• Perspectiva Financiera:

Maximizar la rentabilidad financiera potenciando los modelos de negocio comercial y social, mediante la gestión eficiente del balance, el riesgo, control y cumplimiento.

 Resultado porcentual de la calificación obtenida en los indicadores definidos por la Junta Directiva Nacional. Meta $\geq 90\%$.

El detalle de los indicadores definidos por la JDN del Conglomerado Financiero, tuvieron una calificación total de 98.92% al cierre de diciembre 2024, y por ende se encuentran dentro de un rango de satisfactorio. Siendo el

Popular

FONDOS DE INVERSIÓN

indicador de variación interanual del volumen administrado, el que compara el crecimiento de los activos de Popular SAFI, respecto al de industria, el único que se encuentra por debajo de ese nivel debido a la contingencia presentada por el emisor Desyfin que generó reducciones en los fondos financieros y a la estacionalidad normal del negocio, que genera disminuciones al final del periodo.

2024 INDICADOR	PESO	DETALLE DEL INDICADOR	dic-24
Utilidad neta / Patrimonio	10%	Índice Popular SAFI	12.39%
		Índice Industria	10.48%
		Cumplimiento Meta	118.22%
		Calificación	10.00%
Utilidad real versus proyectada	30%	Utilidad Real	1,724,926
		Utilidad Proyectada	1,396,863
		Cumplimiento Meta	123.49%
		Calificación	30.00%
Gastos Administrativos / Utilidad operacional bruta	40%	Índice Real	62.34%
		Índice Proyectado	63.35%
		Cumplimiento Meta	101.62%
		Calificación	40.00%
Variación interanual de Volumen Administrado	20%	Índice Popular SAFI	99.93%
		Índice Industria	105.63%
		Cumplimiento Meta	94.61%
		Calificación	18.92%
CALIFICACION FINAL			98.92%

La calificación de riesgo de los fondos financieros e inmobiliarios otorgada en el tercer trimestre del año 2024, se mantiene para el IV trimestre 2024, en función de que la Calificadora de Riesgo, se encuentra en etapa de recolección de insumos con corte al 31 de diciembre 2024 y publica los resultados de las calificaciones de los fondos de inversión administrados hasta el primer trimestre 2025. Por lo tanto, la calificación de riesgo vigente es la que se mantenía al corte de setiembre 2024:

Popular

FONDOS DE INVERSIÓN

Fondos Financieros

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)	Observación
FI Popular Liquidez Mixto Dólares ND*	scr AA 2 (CR)	Estable	scr AA 2 (CR)	Observación
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
F.I. Popular Crecimiento Mixto Colones ND	scr A 3 (CR)	Estable	scr A 3 (CR)	Estable
F.I. Popular Crecimiento Mixto Dólares ND	scr A 3 (CR)	Estable	scr A 3 (CR)	Estable

*Las calificaciones otorgadas variaron con respecto a la anterior

Fondos Inmobiliarios

Fondo	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

Al cierre de diciembre 2024 el volumen administrado promedio de los activos netos acumulados reales de la cartera total de la SAFI fue de ₡ 381.9 millones de colones, mientras que el volumen administrado acumulado promedio proyectado fue de ₡379.4 millones, por lo que se cumple el indicador con un 100.65%. Lo anterior, refleja la gestión eficiente que ha llevado a cabo la entidad para mantener sus niveles de activos administrados.

• Perspectiva Procesos:

Implementar un proceso de transformación digital, para maximizar la eficiencia y ofrecer soluciones de negocio innovadoras, competitivas, seguras y oportunas para nuestros clientes.

 Porcentaje de implementación de los procesos orientados al cliente. Meta $\geq 90\%$.

Para el cierre del IV trimestre del año, según cronograma de actividades aprobado por la Gerencia General de Popular SAFI para el Área de Calidad, se han venido desarrollando avances en las actividades programadas en el cronograma de trabajo: Gestión normativa, diagramación de flujos de procesos, gestión de información documentada, proyecto de digitalización de expedientes, gestión planificación y control de tecnología de la información, gestión de los servicios de tecnologías de información y gestión de sistemas internos. El avance de las actividades se encuentra en un 27.33%. Cada una de las actividades posee la respectiva justificación en el anexo de Cronograma de Trabajo y sus evidencias, las cuales permiten identificar cada uno de los porcentajes de avance.

El 23 de mayo de 2024, en la sesión ordinaria de Junta Directiva SAFI N°.682-2024 se presentó una estrategia de transformación digital y atención de oportunidades de mejora; la cual fue aprobada mediante acuerdo en sesión ordinaria de JD SAFI 263-2024. Para el cierre del IV trimestre 2024, se han llevado a cabo avances y cierres en varias de las actividades del área de TI, con pendientes que poseen un nivel de avance significativo, lo cual ha permitido alcanzar un porcentaje de avance muy satisfactorio de 93.07%.

• Perspectiva Procesos:

Contribuir al desarrollo sostenible del país mediante la implementación de estrategias que garanticen el equilibrio entre el crecimiento económico, el bienestar social, la protección del ambiente; con una gobernanza ética y transparente.

- ✚ Porcentaje de cumplimiento de las acciones realizadas que contribuyan al desarrollo sostenible. (Plan de Sostenibilidad, Certificación de Bandera Azul Ecológica). Meta \geq 95%.

Como parte de las acciones ejecutadas del Plan Anual de Sostenibilidad realizadas en este IV trimestre 2024, se logró un cumplimiento del 98.85%, de lo programado.

Las actividades planificadas fueron las siguientes:

1. Acciones ambientales BAE.
2. Comunicados acción ambientales parámetros.
3. Revisar mensualmente el estado de los parámetros para tomar las acciones necesarias para su cumplimiento o reforzamiento.
4. Realizar al menos una actividad de voluntariado semestral con temática social con los colaboradores.
5. Seguimiento actividades Educación Financiera. Se obtiene en su totalidad el 50% con el Galardón de Bandera Azul Correspondiente al periodo 2023. Se concluyó con un 48.85% de cumplimiento del 50% correspondiente al Plan de Sostenibilidad.

• Perspectiva Aprendizaje y Desarrollo:

Promover un ambiente laboral propicio que contribuya a la satisfacción y bienestar del colaborador y el desarrollo del talento para alcanzar una cultura organizacional de excelencia

- ✚ Índice de Ambiente Laboral. Meta: Estar dentro del rango del grupo de mejores empresas para trabajar \geq 90%.

La Encuesta de Ambiente Laboral se llevó a cabo con la empresa Great Place to Work, en el mes de setiembre 2024. El resultado de la encuesta fue 81%:

Popular

FONDOS DE INVERSIÓN

Resultado Trust Index™ 2024
Empresa: FONDOS DE INVERSIÓN

81%

86% en 2023
92% en 2022
83% en 2021



A partir del informe de resultados de Cultura Organizacional de Popular SAFI, según la prueba Korn Ferry, realizada del 13 de febrero al 23 de febrero 2024, y consideró 3 factores como línea base de la meta, según se detalla:

Línea base:

- Tolerancia al riesgo: 47
- Ética: 87
- Aprendizaje y desarrollo: 63

Con esta línea base se evaluarán los próximos periodos. Por lo que se cumple el indicador de implementación de la prueba.

8. Situación económica-financiera global de la institución

Durante el II semestre del 2024, Popular SAFI logra mantener una adecuada generación de utilidades, con una utilidad neta mensual de ¢143.6 millones, siendo consecuentes con los resultados financieros positivos que se han presentado en los meses anteriores, llegando a una utilidad acumulada en estos doce meses del año de ¢1,724.9 millones, la cual supera a la esperada para este periodo (de ¢1.396.9 millones).

Con respecto al diferencial cambiario para el mes en estudio el tipo de cambio del dólar aumenta en ¢1.19 con respecto al cierre de noviembre (¢512.73 en diciembre y ¢511.54 en noviembre), lo cual generó una disminución en el gasto neto por diferencial cambiario de ¢4.0 millones, pasando de ¢6.7 millones en noviembre a ¢2.7 millones en diciembre.

Para el mes en estudio se continuó con la disminución de la posición en moneda extranjera, con parte de la estrategia fiscal en aplicación de la resolución DGT-R-09-2022, con lo cual el impuesto sobre la renta acumulado es de ¢295.4 millones (¢235.3 millones de ahorro con respecto al impuesto presupuestado antes de la aplicación de la estrategia, que era de ¢530.7 millones).

En el mes de diciembre el promedio del volumen administrado presentó una disminución de 6.1% con respecto al mes anterior (¢373,927.1 millones en noviembre y ¢351.255.7 millones en diciembre), lo anterior debido a la salida de recursos de inversionistas que por su giro comercial, deben atender diferentes requerimientos (aguinaldos, impuestos, etc.); adicionalmente a lo anterior, se origina una disminución en las comisiones de administración, que pasan de ¢334.2 millones en noviembre a ¢322.4 millones en diciembre, esto debido al efecto en la disminución del activo administrado.

La rentabilidad neta de Popular SAFI al cierre de diciembre de 2024 es de 12.39% y supera la rentabilidad esperada (que era de 10.07%), adicionalmente su indicador de eficiencia se determina a este mes en análisis en 62.09%, mismo que es menor al esperado (de 63.35%) evidenciando mayor eficiencia en la gestión del negocio. En cuanto al ranking de sociedades administradoras, Popular SAFI se encuentra en la cuarta posición del mercado en cuanto a administración de fondos y representa un 10.7% del total de la industria.

Como factores importantes de análisis se determina que el incremento en las comisiones de administración generadas en el presente periodo en comparación con el año anterior es de un 9.60%, lo cual es un factor muy positivo dado que se trata del ingreso principal de la sociedad.

Popular

FONDOS DE INVERSIÓN

Gráfica N° 6

Activo Administrado total 2024-2025

-en millones de colones-



Gráfica N° 7

DETALLE DE INDUSTRIA

Al cierre de diciembre 2024

cifras en miles de colones

VOLUMEN ADMINISTRADO

POS	SAFI	dic-2024	nov-2024	dic-2023	VARIACIÓN MENSUAL ABSOLUTA	VARIACIÓN MENSUAL%	VARIACIÓN INTERANUAL ABSOLUTA	VARIACIÓN INTERANUAL %
1	BN SAFI	¢ 849,023,354	827,859,523	682,616,250	21,163,831	2.6%	166,407,104	24.4%
2	BCR SAFI	511,398,177	496,973,582	600,397,186	14,424,595	2.9%	(88,999,009)	-14.8%
3	MULTIFONDOS	346,306,870	361,458,544	320,490,114	(15,151,674)	-4.2%	25,816,756	8.1%
4	POPULAR SAFI	337,677,766	370,420,585	364,888,243	(32,742,819)	-8.8%	(27,210,477)	-7.5%
5	IMPROSA	289,541,918	288,965,925	296,011,849	575,993	0.2%	(6,469,931)	-2.2%
6	BAC SAN JOSE	203,593,462	216,093,659	182,986,081	(12,500,198)	-5.8%	20,607,381	11.3%
7	PRIVAL	188,960,593	188,570,411	171,833,418	390,182	0.2%	17,127,175	10.0%
8	VISTA	181,876,532	180,374,921	151,028,235	1,501,611	0.8%	30,848,297	20.4%
9	INS INVERSIONES	145,562,488	157,611,152	126,122,387	(12,048,664)	-7.6%	19,440,101	15.4%
10	BCT SAFI	36,251,991	37,182,402	32,341,415	(930,412)	-2.5%	3,910,576	12.1%
11	SAMA	33,207,904	32,278,112	36,015,166	929,792	2.9%	(2,807,262)	-7.8%
12	SCOTIA	33,173,062	33,638,087	42,840,675	(465,025)	-1.4%	(9,667,612)	-22.6%
13	MUTUAL	12,521,415	12,757,468	16,602,909	(236,053)	-1.9%	(4,081,495)	-24.6%
Total de Mercado		¢ 3,169,095,531	3,204,184,372	3,024,173,928	(35,088,841)	-1.1%	144,921,604	4.8%
Ranqueo de Popular SAFI		4	3	3	13		12	
% INDUSTRIA V.A.		10.7%	11.6%	12.1%	93.3%		-18.78%	

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:

- Actualización periódica de los análisis de impacto ante las eventuales implicaciones financieras de la entrada en vigor de las modificaciones al Reglamento General sobre Sociedades Administradoras.
Se realizó un abordaje conjunto con la Dirección de Riesgo Corporativo y la Gestión de Portafolios Financieros de Popular SAFI de lo cual se derivó un informe que se presentó ante la Junta Directiva para su conocimiento y abordaje específico de las acciones estratégicas atenuantes y periódicas de los efectos que podría generar.
- Mantener atención diaria sobre el comportamiento del tipo de cambio, y generar las acciones de atenuación de impacto o aprovechamiento de oportunidades que determine la variable dentro del cumplimiento del marco regulatorio atinente.
- Mantener el análisis de las variables de los indicadores definidos por el BPDC de manera que se logre disminuir la brecha de los indicadores de crecimiento del volumen administrado respecto a la competencia.
- Si bien los resultados son de satisfacción, es necesario mantener las gestiones que permitan propiciar el crecimiento de la SAFI por encima de la media de la industria, lo cual generará un posicionamiento mayor en la participación de mercado.
- Seguir fortaleciendo la estrategia tecnológica, con el fin de dar un mejor servicio a nuestros clientes y así atraer mayores inversores por la agilidad que se le puede brindar en los procesos.

En cumplimiento a la Ley 8454 Ley de Certificados, Firmas Digitales y Documentos Electrónicos y sus normas conexas, este documento cuenta con las firmas digitales certificadas de:

Priscilla Artavia Sosa
Técnico Analista Presupuestaria
Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

Jose Alberto Raygada Agüero
Gerente Administrativo Financiero
Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.