



## Informe de Evaluación Presupuestaria I Semestre 2025

**Tabla de Contenido**

<b>1. Presentación.....</b>	<b>3</b>
<b>2. Comportamiento de la Ejecución de los Ingresos y Egresos.....</b>	<b>3</b>
<b>3. Análisis de los Ingresos al cierre del I Semestre 2025.....</b>	<b>5</b>
<b>4. Comportamiento de la Ejecución de los Egresos.....</b>	<b>6</b>
<b>5. Análisis de los egresos al cierre del I Semestre 2025.....</b>	<b>7</b>
<b>6. Resultado de la ejecución presupuestaria parcial –Superávit o Déficit–.....</b>	<b>9</b>
<b>7. Desempeño institucional programático.....</b>	<b>9</b>
<b>8. Situación económica-financiera global de la institución.....</b>	<b>14</b>

## 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 2025, según lo establecido en la norma 4.5.6.

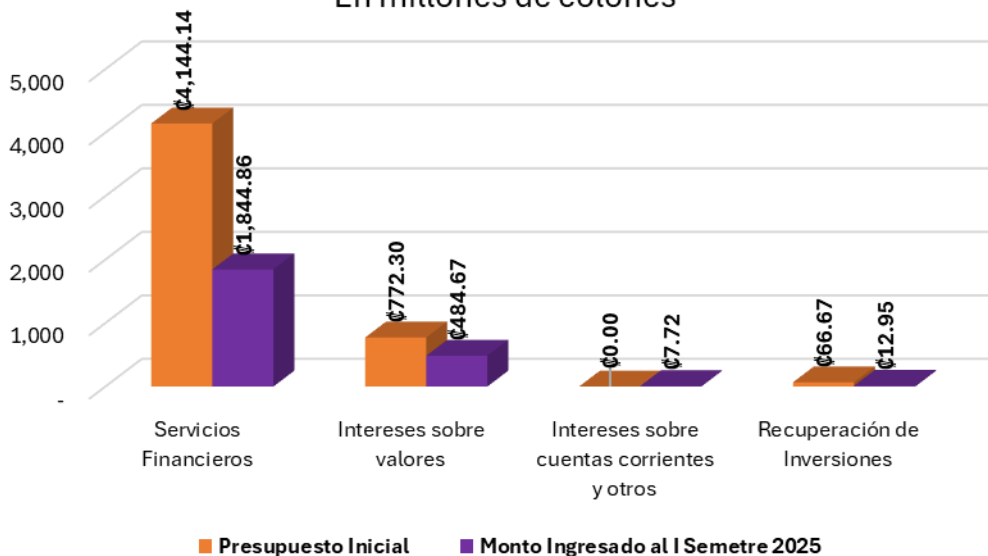
## 2. Comportamiento de la Ejecución de los Ingresos y Egresos

**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 2025**

Presupuesto de Ingresos	Presupuesto Inicial	Ingresos	Ingresos	Ingresos	Ingresos	Ingresos	Ingresos	Monto Ingresado al I Semestre 2025	Monto por Ingresar
		Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio		
Servicios Financieros	4,144,143,501	315,151,190	283,000,750	326,608,174	304,743,266	316,830,178	298,524,260	1,844,857,818.65	2,299,285,683
Intereses sobre valores	772,300,346	83,755,396	77,983,522	82,457,240	76,919,524	83,199,711	80,351,602	484,666,996.45	287,633,350
Intereses sobre cuentas corrientes y otros	-	1,634,784	1,304,269	1,177,933	2,027,587	820,678	751,705	7,716,955.36	7,716,955
Recuperación de Inversiones	66,669,879	-	4,890,940	8,058,190				12,949,130.03	53,720,749
<b>Total</b>	<b>4,983,113,726.13</b>	<b>400,541,371</b>	<b>367,179,481</b>	<b>418,301,537</b>	<b>383,690,377</b>	<b>400,850,568</b>	<b>379,627,567</b>	<b>2,350,190,900.49</b>	<b>2,632,922,826</b>

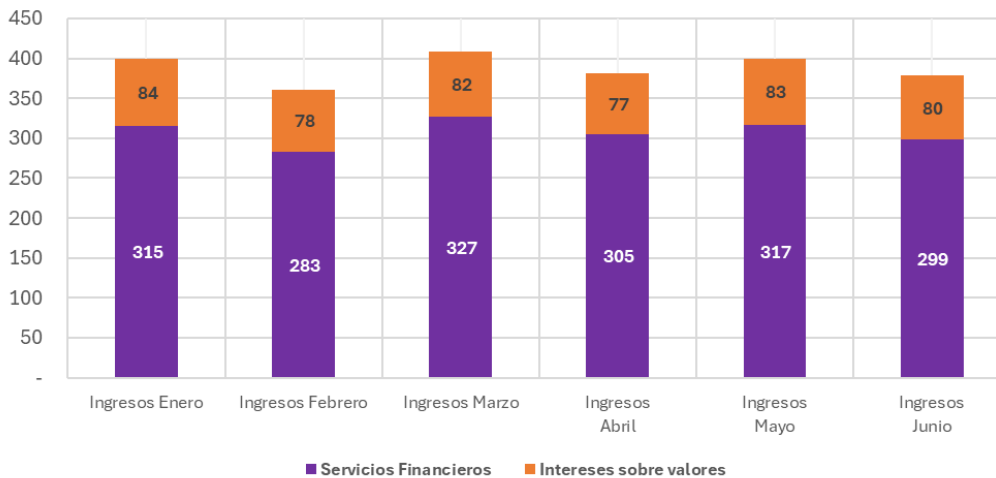
**Gráfica N°1**

**Ingresos por Partida**  
En millones de colones



**Gráfica N°2**

**Ingreso por Principal Partida**  
En millones de colones



### 3. Análisis de los Ingresos al cierre del I Semestre 2025

Popular Sociedad de Fondos de Inversión presentó un presupuesto ordinario aprobado por un monto total de ¢4,983,113,726.13 para el período 2025, de los cuales la recaudación real acumulada al 30 de junio de 2025 fue de ¢2,350,190,900.49, lo cual corresponde a ingresos corrientes y el porcentaje de recaudación es del 47.16% 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 I semestre de 2025 fue de ¢1,844,857,818.65, lo que representa un 44.52% 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 I semestre de 2025 fue de un acumulado de ¢12,949,130.03 lo que equivale a un porcentaje del 19.42%.

- **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 I Semestre de 2025 la recaudación es de un monto de ¢7,716,955.36

- **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 I Semestre 2025, la recaudación de esta partida corresponde a un monto de ¢484,666,996.45 equivalente a un porcentaje de 62.76%

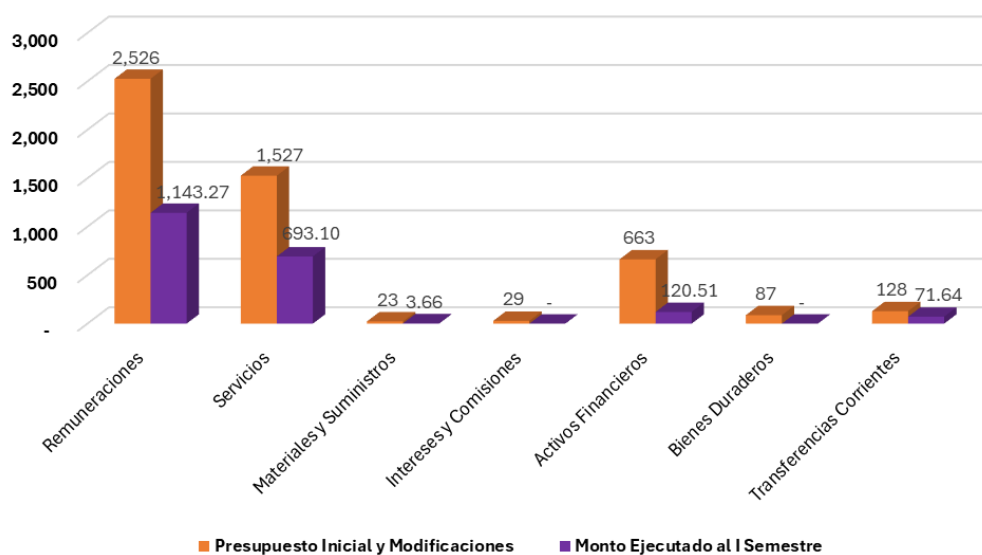
### 4. Comportamiento de la Ejecución de los Egresos

#### 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 2025

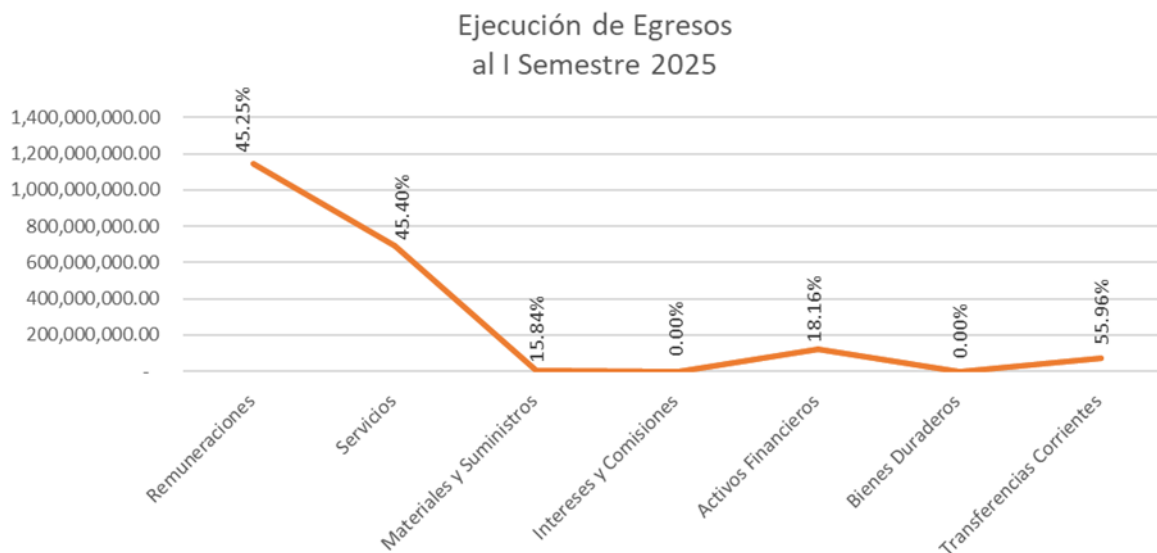
Presupuesto de Egresos	Presupuesto Inicial y Modificaciones	Ejecución Enero	Ejecución Febrero	Ejecución Marzo	Ejecución Abril	Ejecución Mayo	Ejecución Junio	Monto Ejecutado al I Semestre	Monto por Ejecutar	Porcentaje de Ejecución Total
Remuneraciones	2,526,386,550	183,830,171	168,418,324	181,159,575	176,483,533	252,808,979	180,565,705	1,143,266,287.38	1,383,120,262	45.25%
Servicios	1,526,769,157	120,426,827	100,220,395	123,271,334	114,992,091	113,541,549	120,643,204	693,095,401.44	833,673,756	45.40%
Materiales y Suministros	23,085,875	310,791	261,113	340,601	646,625	103,235	1,994,972	3,657,336.09	19,428,539	15.84%
Intereses y Comisiones	28,521,845	-	-	-	-	-	-	-	28,521,845	0.00%
Activos Financieros	663,460,336	25,113,187	21,895,210	29,571,984	30,394,566	-	13,532,729	120,507,676.17	542,952,659	18.16%
Bienes Duraderos	86,873,250	-	-	-	-	-	-	-	86,873,250	0.00%
Transferencias Corrientes	128,016,714	11,896,270	11,018,376	19,917,080	10,908,427	8,105,083	9,798,088	71,643,324.36	56,373,390	55.96%
<b>Total Gastos</b>	<b>4,983,113,726</b>	<b>341,577,246</b>	<b>301,813,419</b>	<b>354,260,573</b>	<b>333,425,242</b>	<b>374,558,846</b>	<b>326,534,699</b>	<b>2,032,170,025.45</b>	<b>2,950,943,701</b>	<b>40.78%</b>

### Gráfica N°3

#### Ejecución Acumulada por partida En millones de colones



Grafica N°4



### 5. Análisis de los egresos al cierre del I Semestre 2025

El monto total que Popular SAFI proyectó originalmente para los egresos en su presupuesto del 2025 fue de ₡4,983,113,723.13, del cual el porcentaje total de ejecución al cierre del I semestre 2025 representó un 40.78%, lo que se traduce en un desembolso efectivo acumulado de ₡2,032,170,025.45 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 I Semestre de 2025, se obtuvo una ejecución de egresos correspondiente a ₡1,143,266,287.38, lo que equivale a un porcentaje total acumulado de 45.25%.

- **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 I semestre 2025 el monto ejecutado fue de ¢693,095,401.44 con un porcentaje total acumulado de ejecución de 45.40%.

- **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 I semestre 2025 es de ¢3,657,336.09, con un porcentaje de ejecución total acumulada del 15.84%.

- **Intereses y Comisiones**

Para el presupuesto del año 2025 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.

No ha habido ejecución en este primer semestre, ya que no se ha recurrido a estos métodos de liquidez.

- **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 I semestre 2025 el monto ejecutado es de ¢120,507,676.17, para un porcentaje total de ejecución del 18.16%.

- **Bienes Duraderos**

Contempla los gastos por concepto de adquisición de maquinaria, equipo y mobiliario tanto nuevo como existente, equipo de cómputo, etc, necesario para la realización de labores administrativas y operativas; del cuál no se tiene ejecución para el primer semestre de 2025.

- **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; así como las transferencias que realizan a las distintas instituciones según las disposiciones legales.

Durante el I semestre 2025 el monto ejecutado corresponde a ¢71,643,324.36, con un porcentaje total acumulado de ejecución del 55.96%.



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

<b>Superávit acumulado periodo 2024</b>		<b>9,839,656,234.88</b>
<b>INGRESOS</b>		
Monto Presupuestado	4,983,113,726.13	
Monto Ejecutado	2,350,190,900.49	
Saldo	<u>2,632,922,825.64</u>	
<b>EGRESOS</b>		
Monto Presupuestado	4,983,113,726.13	
Monto Ejecutado	2,032,170,025.44	
Saldo	<u>2,950,943,700.69</u>	
<b>Diferencia</b>	<b>318,020,875.05</b>	
<b>Superávit acumulado periodo 2025</b>		<b>10,157,677,109.93</b>

**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 de clientes es anual y se aplicará en el mes de diciembre 2025, por lo que no aplica cumplimiento en este periodo.

- ✚ Porcentaje de clientes objetivo promedio, según Plan de Negocios en comparación con la cantidad de clientes objetivo-reales, del período de evaluación. Meta  $\geq 90\%$

Para el segundo trimestre de 2025, se proyectaba un promedio de 2.802 clientes, considerando un incremento del 2,5 % respecto a la base de 2.734 clientes registrada en diciembre de 2024, según lo establecido en el Plan de Negocios. Al 30 de junio de 2025, la cifra real alcanzó los 2.513 clientes, lo que representa un cumplimiento del 90 % respecto al objetivo, cumpliendo así con el indicador establecido.


Es relevante destacar que la estacionalidad característica del cliente (asociación solidarista), que había generado una disminución en el trimestre anterior, fue superada en este período, gracias a la reactivación de inversiones que habían sido previamente liquidadas, debido a la naturaleza operativa de dichas entidades. Además, la administración ha desplegado un esfuerzo significativo en materia de comunicación y transparencia con los clientes, con el objetivo de fortalecer su fidelidad frente a los recientes acontecimientos del mercado financiero. No obstante, se han presentado liquidaciones de clientes como consecuencia de la reducción en los rendimientos, derivados del ajuste en las tasas de saldos vista, por lo que se han hecho esfuerzos sostenidos por parte de la administración y gestión de carteras, para buscar vehículos alternativos de mayor rendimiento (sin afectar el nivel de riesgo), en función de mantener los niveles de competitividad. Adicionalmente, mediante la implementación de estrategias centradas en herramientas de autogestión y auto vinculación a través de canales digitales, como parte del Plan de Transformación Tecnológica de la SAFI, lo cual busca facilitar la permanencia y captación de clientes en un entorno cada vez más competitivo.

 Porcentaje NPS Relacional. Meta: Línea Base año 2025

El indicador es anual y se aplicará en el mes de diciembre 2025, por lo que no aplica cumplimiento en este periodo.

• **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  $\geq 90\%$ .

Los indicadores evaluados por la Junta Directiva Nacional alcanzaron una calificación global de 93,13 %, superando de manera integral la meta establecida. No obstante, al analizar los resultados individualmente, se observa que el indicador Utilidad Neta/Patrimonio no alcanzó la calificación esperada. Esto se debe tanto a condiciones del mercado financiero, que han repercutido en los rendimientos, por condiciones de tasas a la baja en saldos líquidos invertidos en el BP y por ende afectando la salida de clientes institucionales, así como las salidas programadas posterior a la aprobación del presupuesto 2025; dichas disminuciones tienen un impacto directo en las comisiones generadas y por ende en la utilidad.

Ambos indicadores están estrechamente relacionados, ya que miden el desempeño con base en el volumen de activos administrados y ambos se comparan contra los resultados de la industria de fondos de inversión.

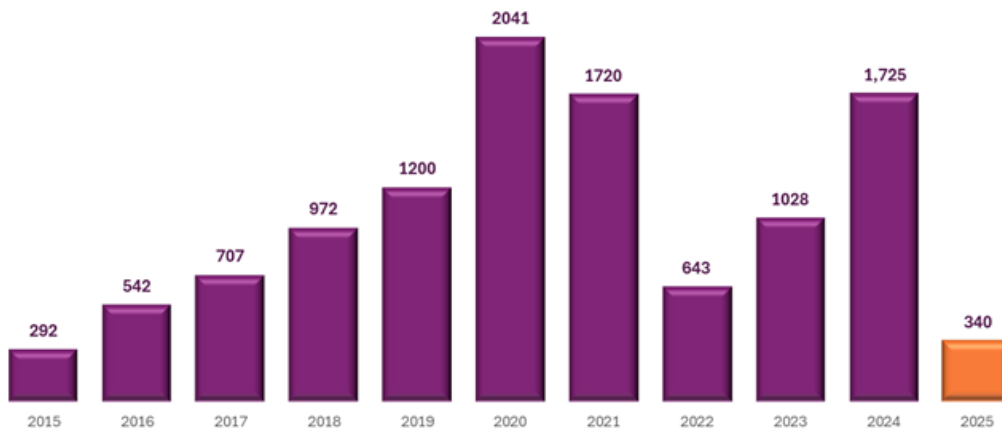
## Popular Fondos de Inversión

### Indicadores BP

DETALLE DE INDICADORES TOTALES DE POPULAR SAFI			
INDICADOR	PESO	DETALLE DEL INDICADOR	jun-25
Utilidad neta / Patrimonio	10%	Índice Popular SAFI	4.55%
		Índice Industria	8.42%
		Cumplimiento Meta	54.04%
		Calificación	5.40%
Utilidad real versus proyectada (cifras en miles de colones)	30%	Utilidad Real	340,211
		Utilidad Proyectada	337,165
		Cumplimiento Meta	100.90%
		Calificación	30.00%
Gastos Administrativos / Utilidad operacional bruta	40%	Índice Real	68.16%
		Índice Proyectado	79.16%
		Cumplimiento Meta	116.14%
		Calificación	40.00%
Variación interanual de Volumen Administrado	20%	Índice Popular SAFI	84.36%
		Índice Industria	95.18%
		Cumplimiento Meta	88.63%
		Calificación	17.73%
<b>CALIFICACION FINAL</b>			<b>93.13%</b>

**Grafica N°5**

**Utilidad Neta Acumulada Anual Popular Safi**  
Anuales de 2015 a 2025 (a junio)  
Cifras en millones de colones



Calificación de nivel de riesgo de los fondos. Meta  $\geq$  100%.

Al 30 de junio 2025, las calificaciones de riesgo asignadas a los fondos financieros e inmobiliarios se mantuvieron sin modificaciones con respecto al semestre anterior. Este comportamiento refleja estabilidad en los factores que inciden en la evaluación de riesgo, tales como composición de activos, solidez de los emisores, gestión del portafolio y el cumplimiento normativo.

Lo anterior, es relevante en el contexto actual del mercado, ya que demuestra que las estrategias de inversión y administración adoptadas por la SAFI han permitido mantener la confianza de los inversionistas. Asimismo, refuerza la adecuada gestión del riesgo, contribuyendo al posicionamiento competitivo de los fondos en la industria.

Porcentaje de volumen administrado promedio versus el proyectado promedio de la cartera total de fondos de inversión. Meta  $\geq$  100%.

Al cierre de junio 2025, el volumen administrado promedio de los activos netos acumulados reales de la cartera total de la SAFI fue de ₡ 340.9 millones, mientras que el volumen administrado acumulado promedio proyectado fue de ₡373.8 millones, por lo que el indicador presenta un 91% de cumplimiento, siendo la meta el 100%.

• **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  $\geq 90\%$ .

Al cierre del II trimestre de 2025, el Área de Calidad ha cumplido con el cronograma de actividades aprobado por la Gerencia General. No obstante, el Plan de Transformación e Implementación por Procesos que actualmente ejecuta Popular SAFI ha requerido ajustes estratégicos que han implicado modificaciones en algunas fechas originalmente establecidas en el cronograma de atención.

Cada uno de estos cambios cuenta con su debida justificación, la cual se detalla en el anexo del Plan de Trabajo que se adjunta como evidencia. Estos ajustes responden a la necesidad de alinear las acciones del área con las prioridades y avances del proceso de transformación de la entidad, garantizando así una implementación ordenada y efectiva.

✚ Porcentaje de cumplimiento de las acciones estratégicas implementadas en los servicios de TI, alineadas al Plan Estratégico de TI. Meta  $\geq 90\%$ .

El cronograma de trabajo correspondiente al área de Tecnología de Información, con corte al II Trimestre 2025, se ha cumplido de acuerdo con lo establecido. Cada una de las actividades y su avance porcentual se encuentra detallada en el Plan de Trabajo que se adjunta con evidencia.

• **Perspectiva Sostenibilidad:**

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.

✚ Índice de Sostenibilidad ASG (Total de indicadores gestionados en el periodo / Total de indicadores planificados) \* 100 Meta  $\geq 95\%$ .

Con la incorporación de un recurso especializado en materia ASG, Popular SAFI ha llevado a cabo un diagnóstico de la entidad en ese ámbito y ha iniciado un proceso de implementación de una serie de acciones que de manera integral permitan abordar los aspectos requeridos tanto normativamente con la entrada en vigencia de las normas

de sostenibilidad S1 y S2, como con los aspectos ambientales, sociales y de Gobernanza. Para el segundo trimestre 2025, considerando que la Obtención del Galardón BAE es meta anual (la obtención del galardón 2024 se encuentra en proceso de apelación ante el ICT) y la dimensión Gobernanza aplicará conglomeralmente hasta el tercer trimestre 2025, para el II trimestre 2025, el 100% del peso del Índice se concentra en la dimensión Social mediante los avances en Educación Financiera, meta que ha sido alcanzada en los primeros dos trimestres del año (659 personas), sobrepasando la línea base establecida de 500 personas.

• **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: Índice de Liderazgo para el 2025  
El indicador es anual y se aplicará en el segundo semestre 2025, por lo que no aplica cumplimiento en este periodo.

✚ Grado de favorabilidad obtenido en la Encuesta de Cultura Organizacional. Índice de Ambiente Laboral.  
Meta: Índice de Liderazgo para el 2025

La encuesta de Cultura Organizacional se aplica en el mes de setiembre 2025, por lo que no aplica el indicador para el segundo trimestre 2025.

**8. Situación económica-financiera global de la institución**

Durante el I semestre del 2025, Popular SAFI llega al cierre de semestre con una utilidad neta mensual de ¢50.3 millones, siendo consecuentes con los resultados financieros positivos que se han presentado en los meses anteriores, llegando a una utilidad acumulada en estos primeros seis meses del año de ¢340.2 millones.

Con respecto al diferencial cambiario para el mes en estudio el tipo de cambio del dólar disminuye en -¢1.66 con respecto al cierre de mayo (¢508.28 en junio y ¢509.94 en mayo), lo cual generó una pérdida por diferencial cambiario de ¢1.8 millones en el mes (¢1.8 millones en junio y ¢5.7 millones en mayo).

La rentabilidad neta de Popular SAFI al cierre de junio de 2025 es de 2.27% que es inferior a la rentabilidad esperada, que era de 6.53%, debido principalmente a un mayor impuesto sobre la renta por la aplicación de la resolución fiscal DGT-09-R-2022, que determina el ingreso gravable (o gasto deducible) por diferencial cambiario mediante la diferencia entre la posición neta en dólares al inicio y al final del período fiscal por lo cual, y debido a que tenemos una posición neta en dólares superior a la del cierre a diciembre (\$205.2 miles en diciembre 2024 y \$906.9 miles en junio 2025

# Popular

## FONDOS DE INVERSIÓN

En el mes de junio el promedio del volumen administrado presentó una disminución del -3.4% con respecto al mes anterior (¢332,923.2 millones en junio y ¢344,699.6 millones en mayo), lo cual, origina una disminución en las comisiones de administración, que pasan de ¢316.8 millones en mayo a ¢298.5 millones en junio.

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 10.4% del total de la industria.

### Gráfica N° 6

#### DETALLE DE INDUSTRIA

Al cierre de junio 2025

cifras en miles de colones

#### VOLUMEN ADMINISTRADO

POS	SAFI	jun-2025	may-2025	jun-2024	VARIACIÓN MENSUAL ABSOLUTA	VARIACIÓN MENSUAL%	VARIACIÓN INTERANUAL ABSOLUTA	VARIACIÓN INTERANUAL %
1	BNSAFI	¢ 841,741,820	853,217,466	774,539,721	(11,475,646)	-1.3%	67,202,098	8.7%
2	BCR SAFI	522,973,627	503,458,226	559,863,014	19,515,402	3.9%	(36,889,387)	-6.6%
3	MULTIFONDOS	351,252,534	348,646,426	344,270,707	2,606,108	0.7%	6,981,827	2.0%
4	POPULAR SAFI	332,923,213	344,699,568	421,679,828	(11,776,355)	-3.4%	(88,756,615)	-21.0%
5	IMPROSA	290,403,177	291,645,520	294,598,450	(1,242,343)	-0.4%	(4,195,273)	-1.4%
6	BAC SANJOSE	237,601,310	242,844,798	213,537,886	(5,243,488)	-2.2%	24,063,424	11.3%
7	PRIVAL	208,138,681	203,651,069	183,924,018	4,487,613	2.2%	24,214,664	13.2%
8	VISTA	179,659,812	180,927,733	190,399,272	(1,267,921)	-0.7%	(10,739,460)	-5.6%
9	INS INVERSIONES	138,903,514	139,461,300	143,126,407	(557,786)	-0.4%	(4,222,893)	-3.0%
10	BCT SAFI	37,147,800	32,844,088	36,308,780	4,303,712	13.1%	839,020	2.3%
11	SCOTIA	29,766,118	30,295,255	36,588,792	(529,136)	-1.7%	(6,822,673)	-18.6%
12	SAMA	28,606,359	28,877,551	30,653,402	(271,192)	-0.9%	(2,047,042)	-6.7%
13	MUTUAL	14,302,829	14,257,561	16,215,412	45,268	0.3%	(1,912,583)	-11.8%
<b>Total de Mercado</b>		<b>¢ 3,213,420,796</b>	<b>3,214,826,560</b>	<b>3,245,705,689</b>	<b>(1,405,764)</b>	<b>0.0%</b>	<b>(32,284,893)</b>	<b>-1.0%</b>
<b>Ranqueo de Popular SAFI</b>		<b>4</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>13</b>		<b>13</b>	
<b>% INDUSTRIA V.A.</b>		<b>10.4%</b>	<b>10.7%</b>	<b>13.0%</b>				



### **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.
- 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 tomen acciones comerciales que logren 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, focalizados en la innovación de productos, 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:

José Fabián Alvarado Rodríguez  
Técnico Analista Presupuestario  
**Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.**

Jose Mario Murillo Meléndez  
Gerente Administrativo Financiero  
**Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.**