

Informe Final de Gestión

Presidencia

**Popular Sociedad de Fondos
de Inversión S.A.**

Dirigido a: Junta Directiva Popular Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

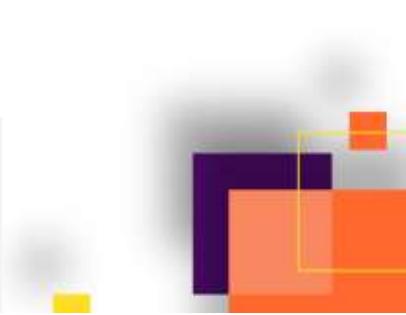
Periodo: Del 01 al 31 de diciembre 2024

Suscribe: Presidencia Junta Directiva Popular Sociedad de Fondos de Inversión S.A.

INFORMACION DE USO INTERNO

La información contenida en este documento es de Uso Interno y sólo puede ser utilizada por el personal del Conglomerado Banco Popular y no puede ser difundida a proveedores ni terceros, sino cuenta con previa autorización por el área administrativa correspondiente.

Tel: 2010-8900.



Contenido

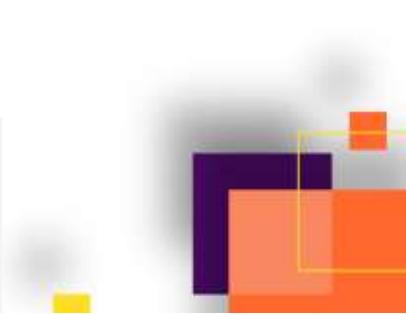
Resumen Ejecutivo	3
Conformación de la Estructura de Popular SAFI.....	4
Comportamiento del Mercado de Fondos de Inversión	6
Variables Financieras de Popular SAFI.....	10
Principales abordajes de la Junta Directiva y la Administración	15
Seguimiento a la atención de las recomendaciones de entidades fiscalizadoras por parte de la Administración.....	16
Principales gestiones del negocio en el periodo	17
Principales retos y conclusiones	18

Resumen Ejecutivo

INFORMACION DE USO INTERNO

La información contenida en este documento es de Uso Interno y sólo puede ser utilizada por el personal del Conglomerado Banco Popular y no puede ser difundida a proveedores ni terceros, sino cuenta con previa autorización por el área administrativa correspondiente.

Tel: 2010-8900.



El presente informe tiene el objetivo de revelar las gestiones realizadas desde la presidencia de Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. (Popular SAFI) durante el periodo 2024. Periodo que se caracterizó por condiciones variables y atípicas que tuvieron impacto en los mercados financieros y en la industria de fondos de inversión, las cuales se analizarán en el contenido de este documento, así como las acciones emprendidas por el Órgano Director necesarias para mitigar y dirigir estrategias para la sana marcha del negocio aún en medio de esas condiciones.

Popular SAFI al amparo del artículo 55 de la Ley Reguladora del Mercado de Valores, fue creada como una sociedad anónima cuyo único objeto es la administración de fondos de inversión y su consecuente comercialización. Creada en el año 2000 por el Banco Popular y de Desarrollo Comunal de acuerdo con artículo 65 de la misma Ley.

La industria de fondos de inversión costarricense está compuesta por un total de 13 sociedades de fondos de inversión, Popular SAFI es una de las principales sociedades del gremio, administra un 10.65% del total de recursos, gestiona 10 de los 100 fondos de inversión del mercado, de los cuales 8 fondos son de tipo financiero y 2 fondos inmobiliarios. El mercado está compuesto por un total administrado de €3.17 billones de colones al cierre de diciembre de 2024.

La industria costarricense ha sido históricamente dolarizada en su mayoría, al cierre 2024, 70% del total administrado del mercado está dado por fondos en dólares y un 30% está definido en fondos de inversión en colones. Popular SAFI por su parte mantiene una composición de un 61% en colones y 39% en dólares.

En cuanto a la estructura de dirección de la sociedad, durante el tiempo de gestión del suscrito, la Junta Directiva de Popular SAFI mantuvo su estructura con una Presidencia, Vicepresidencia, Tesorería, Secretaría y un Vocal. Así como una Fiscalía que participó en cada sesión realizada. No obstante, se presentaron variaciones en la presidencia y vicepresidencia de dicho órgano durante el periodo. En lo que respecta a cumplimiento regulatorio y control interno, la Junta Directiva brinda seguimiento periódico a las recomendaciones emitidas por las entidades de regulación y control: Contraloría General de la República, Ministerio de Hacienda, Sugeval, Auditoría Interna y Externa. Esta sociedad ha realizado las gestiones para la atención oportuna de las recomendaciones y los cambios normativos.

INFORMACION DE USO INTERNO

La información contenida en este documento es de Uso Interno y sólo puede ser utilizada por el personal del Conglomerado Banco Popular y no puede ser difundida a proveedores ni terceros, sino cuenta con previa autorización por el área administrativa correspondiente.

Tel: 2010-8900.

1. Conformación de la Estructura Directiva de Popular SAFI

La conformación de la Junta Directiva de Popular SAFI que inició gestiones durante el 2024 fue la definida a través del acuerdo JDN-5961-Acd-988-2022-Art-14 que databa del 15 de noviembre de 2022, y el acuerdo JDN-6042-Acd-1122-2023-Art-6b del 26 de setiembre 2023, tomados por la Junta Directiva del Banco Popular, definida de la siguiente manera:

Posición	Miembro director
Presidente	Eduardo Navarro Ceciliano
Vicepresidente	Nidia Solano Brenes
Tesorerera	Alberto Valverde Flores
Secretario	Deiby Josué Méndez Brenes
Vocal	Allan Matarrita Chinchilla

Posteriormente y según acuerdo JDN-6072-Acd-011-2024-Art-9, se revoca el nombramiento como presidente del señor Eduardo Navarro Ceciliano y en su lugar se nombra a la señora María Clemencia Palomo.

Posición	Miembro director
Presidente	María Clemencia Palomo Leitón
Vicepresidente	Nidia Solano Brenes
Tesorerera	Alberto Valverde Flores
Secretario	Deiby Josué Méndez Brenes
Vocal	Allan Matarrita Chinchilla

En diciembre 2024 producto del vencimiento del nombramiento de los miembros de dicho órgano director según sesión JDN-6172-Acd-1380-2024-Art-11, celebrada el 18 de diciembre 2024 por la Junta Directiva Nacional del Conglomerado Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal, se aprobó el nombramiento de los miembros de Junta Directiva,

INFORMACION DE USO INTERNO

La información contenida en este documento es de Uso Interno y sólo puede ser utilizada por el personal del Conglomerado Banco Popular y no puede ser difundida a proveedores ni terceros, sino cuenta con previa autorización por el área administrativa correspondiente.

Tel: 2010-8900.

por el periodo comprendido entre el 18 de diciembre 2024 y el 18 de diciembre 2026, de la siguiente manera:

Posición	Director
Presidente	Nidia Brenes Solano
Vicepresidente	Clemencia Palomo Leitón
Tesorero	Alberto Valverde Flores
Secretario	Allan Matarrita Chinchilla
Vocal	Deiby Josué Méndez Brenes

La Fiscalía de la Junta Directiva la ostentó la señora Ana Lorena Ramírez González, para todo el periodo 2024.

Durante el año 2024, se llevaron a cabo un total de 39 sesiones de Junta Directiva, de estas sesiones se derivaron un total de 613 acuerdos, de conocimiento y análisis de informes, atención de requerimientos por parte de la administración, aprobación presupuestaria y estratégica, conocimiento de estados financieros intermedios y auditados anuales, conocimiento de aspectos informativos y requerimientos de acciones y/o atención de mociones presentadas por los miembros de la junta directiva. Adicionalmente durante el periodo se tomó el acuerdo de nombramiento de la gerencia general de la sociedad, a través de un proceso ordenado y concursal dirigido por la Junta Directiva.

El Comité de Inversión de Popular SAFI, es un comité de apoyo a la gestión de la sociedad definido por el Reglamento General de Sociedades Administradoras y Fondos de Inversión, constituido al cierre del 2024 con la participación de los siguientes directores según acuerdo JDSAFI-696-Acd-461-2024-Art-3, lo anterior, previa renuncia de la señora Nidia Solano Brenes según acuerdo JDSAFI-696-Acd-460-2024-Art-3, quien ostentaba el cargo de presidente del comité de inversiones:

Posición	Director
Presidente	Alberto Valverde Flores
Miembro	Allan Matarrita Chinchilla
Miembro Independiente	Bolívar Solórzano Granados
Miembro	Vidal Gómez Sánchez

INFORMACION DE USO INTERNO

La información contenida en este documento es de Uso Interno y sólo puede ser utilizada por el personal del Conglomerado Banco Popular y no puede ser difundida a proveedores ni terceros, sino cuenta con previa autorización por el área administrativa correspondiente.

Tel: 2010-8900.

Independiente	
Miembro	Dalianela Redondo Cordero
Miembro	Antony Hidalgo Pérez

Debido al vencimiento de los nombramientos de los miembros indicados, según sesión JDSAFI-705-Acd-601-2024-Art-6, celebrada el 20 de diciembre 2024 por la Junta Directiva de Popular Fondos de Inversión S.A., se aprobó el nombramiento de los miembros del Comité de Inversiones, por el periodo comprendido entre el 18 de diciembre 2024 y el 18 de diciembre 2026, el cual mantiene la misma conformación indicada anteriormente.

Este Comité de Inversión sesionó un total de 24 veces durante el periodo 2024 y de esas sesiones se derivan un total de 182 acuerdos. Este comité realizó sus funciones considerando las disposiciones reglamentarias establecidas a través del Reglamento sobre sociedades administradoras y fondos de inversión, así como la reglamentación interna definida para el funcionamiento del mismo.

2. Comportamiento del mercado de fondos de inversión

Al cierre de diciembre 2024, presentaba la siguiente conformación general por tipo de fondo, volumen administrado, y cantidad de inversionistas.

TIPO DE FONDO	ACTIVOS TOTALES	DISTRIBUCION RELATIVA (%)	ACTIVOS NETOS	CANTIDAD DE FONDOS	NUMERO DE CUENTAS ABIERTAS	DISTRIBUCION RELATIVA (%)
ABIERTO						
ACCIONARIO	10,501,259.02	10,477,135.07	0.33%	4	2,644	1.19%
CRECIMIENTO	139,005,927.42	138,647,463.39	4.37%	23	11,038	4.98%
INGRESO	4,523,396.80	4,502,506.18	0.14%	3	654	0.30%
MERCADO DE DINERO.	1,778,101,716.26	1,777,328,233.91	56.06%	43	195,018	88.02%
CERRADO						
DE TITULARIZACION	3,014,530.44	2,980,692.98	0.09%	1	50	0.02%
DESARROLLO DE PROYECTOS	93,856,969.78	56,819,528.56	1.79%	5	438	0.20%
INGRESO	217,928,267.69	213,174,967.18	6.72%	7	3,097	1.40%
INMOBILIARIO	1,343,973,216.30	966,522,572.48	30.49%	14	8,612	3.89%
TOTAL GENERAL	3,590,905,283.71	3,170,453,099.75	100.00%	100	221,551	100.00%

Fuente: Elaboración propia con datos del boletín a la II quincena de diciembre de 2024

Como se observa, los fondos de Mercado de Dinero poseen un porcentaje importante de los activos netos por tipo de fondo en la industria, con un 56.06% y un 88.02% de

INFORMACION DE USO INTERNO

La información contenida en este documento es de Uso Interno y sólo puede ser utilizada por el personal del Conglomerado Banco Popular y no puede ser difundida a proveedores ni terceros, sino cuenta con previa autorización por el área administrativa correspondiente.

Tel: 2010-8900.

participación de inversionistas. Por su parte los fondos inmobiliarios representan el segundo porcentaje a nivel de administración de activos, con un 30.49% y un 3.89% de porcentaje de inversionistas. Es importante señalar que la industria de fondos de inversión no presentó durante el periodo 2024 no presentó oferta de fondos de inversión de capital de riesgo, por lo que no existió una gestión de administración de este tipo de producto. En cuanto a los fondos de Desarrollo de Proyectos, la industria mantuvo los mismos cinco productos que en el periodo anterior, administrando un total de \$110 millones, y un incipiente crecimiento de 7% de un periodo al otro. Solamente uno de los productos se trata de un fondo de inversión orientado a normas ASG.

Al cierre del periodo 2024, el ranking de mercado por volumen administrado en la industria es el siguiente:

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

Popular SAFI cerró el 2024 en la cuarta posición del mercado de fondos de inversión con una participación de 10.65%, con una disminución del volumen administrado interanual de 7.5%, respecto al periodo pasado. Por esta razón, la Junta Directiva ha direccionado todos sus esfuerzos estratégicos a garantizar la eficiencia, rentabilidad, sostenibilidad y competitividad de la organización, las cuales a través de las propuestas administrativas permitieron durante el 2024, la reestructuración organizativa, la gestión orientada a procesos como base de la automatización fundamental de la empresa para el logro de objetivos estratégicos y conglomerales.

INFORMACION DE USO INTERNO

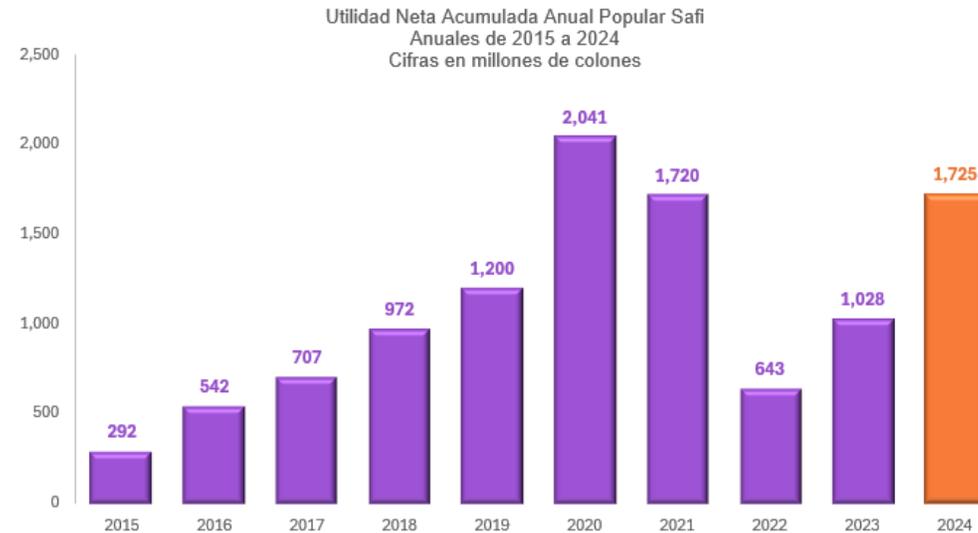
La información contenida en este documento es de Uso Interno y sólo puede ser utilizada por el personal del Conglomerado Banco Popular y no puede ser difundida a proveedores ni terceros, sino cuenta con previa autorización por el área administrativa correspondiente.

Tel: 2010-8900.

3. Variables financieras de Popular SAFI

En relación con sus proyecciones financieras para el cierre del 2024, Popular SAFI excede las expectativas, acumulando al cierre del año 2024, una cifra de utilidades de €1,725 millones de colones, siendo la segunda mayor utilidad neta generada por la entidad en su trayectoria.

Dicha cifra supera los €839 millones del presupuesto ordinario presentado a la Contraloría General de la República, por la administración anterior y de igual manera excede el presupuesto extraordinario, con el cual comprometió la administración actual, que fue €1,396 millones de utilidades para el periodo en análisis.



En paralelo se destaca el crecimiento de la utilidad bruta de un 80% y de un 67.8% en la utilidad neta equivalente a €696.8 millones más que el periodo 2024.

Estado de Resultados Comparativo 2024-2023 -millones de colones-

INFORMACION DE USO INTERNO

La información contenida en este documento es de Uso Interno y sólo puede ser utilizada por el personal del Conglomerado Banco Popular y no puede ser difundida a proveedores ni terceros, sino cuenta con previa autorización por el área administrativa correspondiente.

Tel: 2010-8900.

Descripción	Dic-2024	Dic-2023	Var. Absoluta	Var. %
Ingresos financieros				
Por disponibilidades	€ 28.2	€ 18.8	€ 9.4	49.9%
Intereses, Descuentos y Dividendos	967.1	884.4	82.8	9.4%
Ganancia en venta de Títulos	311.3	77.2	234.1	303.2%
Total ingresos financieros	1,306.6	980.4	326.2	33.3%
Gastos financieros				
Por obligaciones con el público	39.9	81.9	-42.1	-51.3%
Por obligaciones con Entidades	1.5	2.0	-0.5	-26.3%
Por pérdidas por diferencias de cambio (Neto)	37.7	247.9	-210.2	-84.8%
Total gastos financieros	79.0	331.8	-252.8	-76.2%
Por estimación de deterioro de activos	46.7	86.9	-40.3	-46.3%
Por recup. de activos y dism. de estimaciones y provisiones	-94.9	-58.6	-36.3	62.0%
Resultado financiero	1,275.8	620.3	655.5	105.7%
Otros ingresos de operación				
Por comisiones por servicios	4,112.4	3,750.9	361.5	9.6%
Por otros ingresos operativos	77.0	18.4	58.6	317.7%
Total otros ingresos de operación	4,189.4	3,769.3	420.1	11.1%
Otros gastos de operación				
Por comisiones por servicios	10.7	7.5	3.2	42.4%
Por otros gastos con partes relacionadas	391.4	400.7	-9.3	-2.3%
Por otros gastos operativos	49.7	31.4	18.4	58.6%
Total otros gastos de operación	451.8	439.6	12.2	2.8%
Resultado operacional bruto	5,013.4	3,950.0	1,063.4	26.9%
Gastos administrativos				
Por gastos de personal	2,373.6	2,356.5	17.0	0.7%
Por otros gastos de administración	533.1	422.8	110.3	26.1%
Total gastos administrativos	2,906.7	2,779.3	127.3	4.6%
Resultado operacional antes de impuestos y participaciones:	2,106.7	1,170.7	936.1	80.0%
Impuesto sobre la renta	-530.2	-108.2	-422.0	390.0%
Impuesto sobre la renta diferido	-18.6	-0.2	-18.5	12186.0%
Disminución de impuesto sobre renta	235.9	1.1	234.9	21990.5%
Participaciones legales sobre la utilidad	-68.9	-35.2	-33.8	96.1%
Resultado del periodo	€1,724.9	€1,028.2	€696.7	67.8%

En cuanto a los ingresos por comisiones de administración los fondos Mercado de Dinero colones y Confianza colones percibieron un mayor ingreso para el periodo 2024 que en el periodo 2023, y en el caso de los dólares, el incremento en comisiones se refleja en el fondo Mercado de dinero dólares e inmobiliario Zeta. Los productos que presentaron una disminución más marcada son los mixtos colones y dólares debido a la disminución de sus activos consecuencia de la situación presentada por el emisor Desyfin.

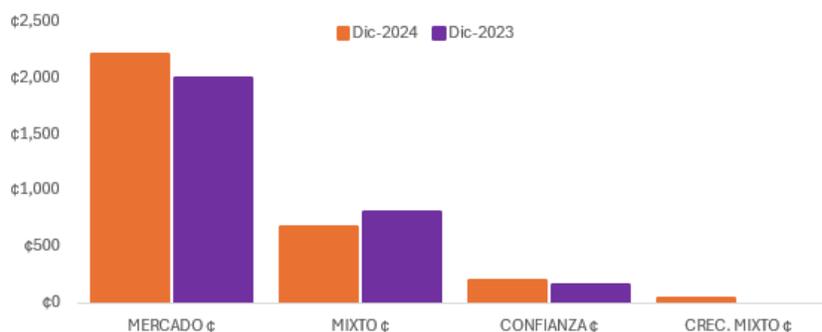
Ingresos por comisiones de administración

Cifras en millones de colones

INFORMACION DE USO INTERNO

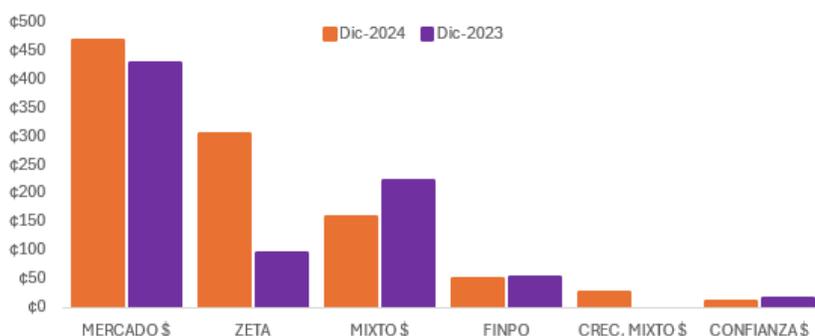
La información contenida en este documento es de Uso Interno y sólo puede ser utilizada por el personal del Conglomerado Banco Popular y no puede ser difundida a proveedores ni terceros, sino cuenta con previa autorización por el área administrativa correspondiente.

Tel: 2010-8900.



Ingresos por comisiones de administración

Cifras en millones de dólares



Importante destacar, la salida de dos nuevos fondos de inversión en enero 2024, correspondiente a los fondos de crecimiento colones y dólares, los cuales a través del año han mostrado un desempeño competitivo en su rendimiento, respecto al mercado.

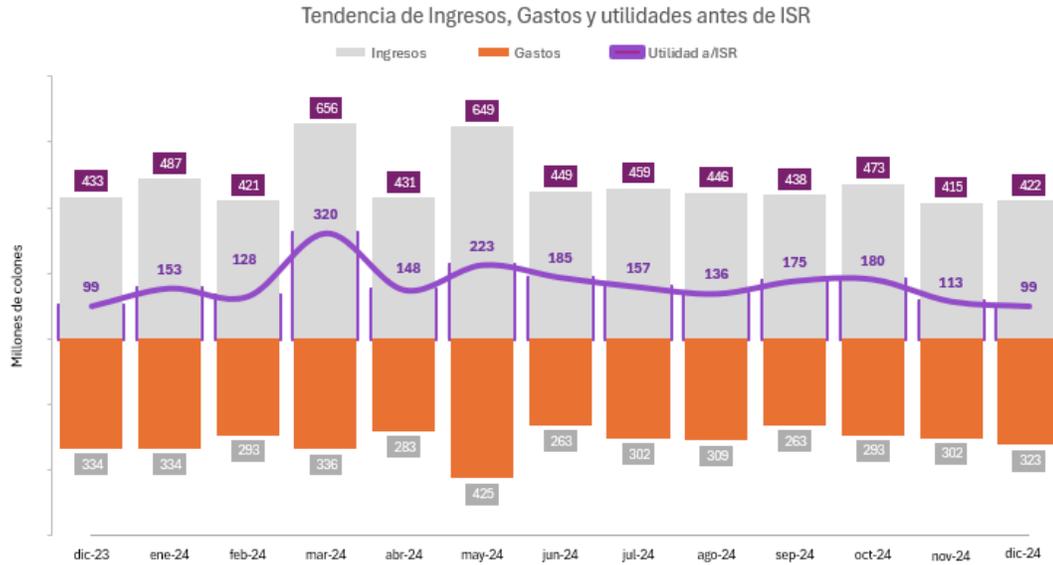
La situación presentada con el emisor Desyfin, vinculada a información pública incorrecta respecto a la situación financiera real de la financiera, demandó de un esfuerzo estratégico, operativo y comercial muy importantes. Lo cual, llevó a aplicar por primera vez en la historia del mercado, la aplicación del artículo 41 del Reglamento General de Sociedades Administradoras y Fondos de Inversión. El actuar oportuno y profesional, en total coordinación con el Regulador, permitieron materializar el accionar de un buen padre de familia.

INFORMACION DE USO INTERNO

La información contenida en este documento es de Uso Interno y sólo puede ser utilizada por el personal del Conglomerado Banco Popular y no puede ser difundida a proveedores ni terceros, sino cuenta con previa autorización por el área administrativa correspondiente.

Tel: 2010-8900.

En materia de ingresos financieros, se muestra el desempeño del portafolio:



Tal y como se puede visualizar, el desempeño a lo largo del periodo ha sido superior a los 415 millones de colones, mostrando incrementos significativos de rentabilidad para los meses de marzo y mayo producto de la generación de ganancias de capital. Sin embargo, sé ha dado un decrecimiento en la utilidad.

Es importante el abordaje de las líneas de comisión y rentabilidad de la cartera pues ambas variables determinan las dos líneas de ingreso con que cuenta la SAFI dada la exclusividad de su actividad permitida por ley.

Popular SAFI, como miembro del Conglomerado Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal, es objeto de medición en su desempeño por un esquema de indicadores definidos por el BPDC, en el cual se considera satisfactoria una nota igual o superior a 90%. Se detalla el resultado al cierre de diciembre 2024:

INFORMACION DE USO INTERNO

La información contenida en este documento es de Uso Interno y sólo puede ser utilizada por el personal del Conglomerado Banco Popular y no puede ser difundida a proveedores ni terceros, sino cuenta con previa autorización por el área administrativa correspondiente.

Tel: 2010-8900.

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	62.38%
		Índice Proyectado	63.35%
		Cumplimiento Meta	101.55%
		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%

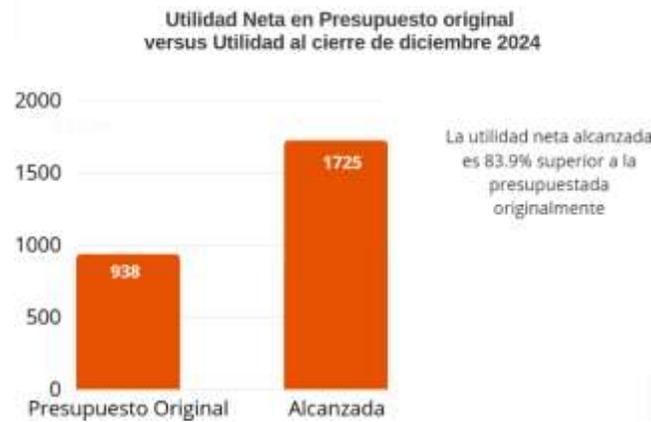
- **Utilidad Neta / Patrimonio**

El indicador de Rentabilidad de Popular SAFI al cierre de diciembre 2024, supera el promedio de la industria producto de resultados satisfactorios que ha logrado la SAFI durante el periodo de manera integral. Como ya se mencionó la utilidad real generada al cierre del 2024, supera ampliamente la utilidad proyectada para el cierre de periodo.

INFORMACION DE USO INTERNO

La información contenida en este documento es de Uso Interno y sólo puede ser utilizada por el personal del Conglomerado Banco Popular y no puede ser difundida a proveedores ni terceros, sino cuenta con previa autorización por el área administrativa correspondiente.

Tel: 2010-8900.



- **Gastos Administrativos / Utilidad Operacional Bruta**

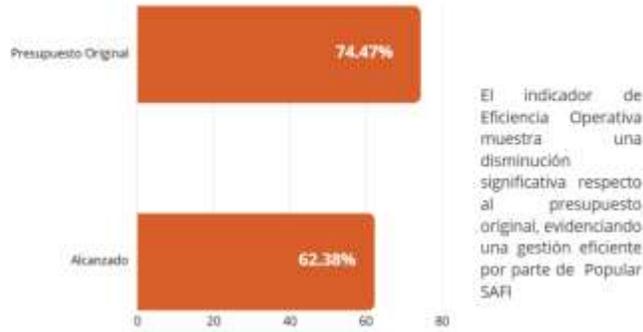
El Índice de Eficiencia Operativa de Popular SAFI, mostró una disminución superior al 12%, ampliamente significativa.

INFORMACION DE USO INTERNO

La información contenida en este documento es de Uso Interno y sólo puede ser utilizada por el personal del Conglomerado Banco Popular y no puede ser difundida a proveedores ni terceros, sino cuenta con previa autorización por el área administrativa correspondiente.

Tel: 2010-8900.

Eficiencia Operativa en Presupuesto original versus Eficiencia Operativa al cierre de diciembre 2024



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.

	Industria (dic-2024)				
	POPULAR	BCR	BNCR	INS	Promedio
ROA	11.30%	-0.20%	21.54%	4.26%	9.23%
ROE	12.39%	-0.22%	25.22%	4.40%	10.45%
Eficiencia Operativa	62.09%	109.59%	51.20%	55.77%	69.66%
Margen Neto	18.84%	-6.69%	44.63%	-3.45%	13.33%
Rotación Activo Total	0.38	0.47	0.68	0.18	0.43
Liquidez	30.94	20.76	4.90	25.26	20.47
Pasivo a patrimonio	3.3%	4.9%	21.6%	4.0%	8.4%

- 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

INFORMACION DE USO INTERNO

La información contenida en este documento es de Uso Interno y sólo puede ser utilizada por el personal del Conglomerado Banco Popular y no puede ser difundida a proveedores ni terceros, sino cuenta con previa autorización por el área administrativa correspondiente.

Tel: 2010-8900.

y que está explicada en las salidas de clientes físicos e institucionales que retiran recursos para las necesidades propias de fin de año. Aunado a lo anterior, se refleja el efecto del evento relacionado con la intervención del emisor Desyfin que generó disminuciones de activos en los fondos mixtos tanto en colones como en dólares, así como salidas programadas del Banco Popular.

4. Principales abordajes de la Junta Directiva y la Administración

Durante el periodo 2024, el órgano director sesionó un total de 39 veces y tomó 613 acuerdos, lo cual demuestra su compromiso, y presencia activa, diligente, y proactiva, determinando una serie de esfuerzos para mejorar de manera integral todas las áreas de la organización: la salud financiera, el ambiente organizacional, de control y el cumplimiento normativo de Popular SAFI.

Es importante indicar que esta Junta Directiva, ha alineado sus esfuerzos con la visión de la organización: ser la sociedad líder del mercado, por lo que al cierre del periodo 2024, ha orientado la hoja de ruta en reestructurar a Popular SAFI, a través de una transformación de su estructura, para llevarla a una mayor eficiencia en la gestión de sus productos que le permita lograr la consolidación de esa visión.

La administración se ha dado a la tarea de llevar a cabo la implementación de una estructura orientada a la gestión por procesos y con ello mejorar la gestión del negocio, a lo cual se le da un seguimiento continuo y detallado, fundamentado en la automatización, para lo cual ha consolidado un departamento de Tecnología de Información que se encuentra en desarrollo de una serie de proyectos contemplados dentro del Plan de Transformación Tecnológica, de los cuales algunos fueron materializados en el periodo 2024, tal es el caso de la adopción de la Nube Azure , el cambio de dominio de popularvalores.com a bp.fi.cr, para integrar a Popular SAFI dentro del conglomerado financiero y aprovechar las sinergias que este traslado le ofrece, la implementación parcial de una mesa de servicio, además de avances significativos en la vinculación digital, y el total enfoque en la gestión por procesos, como base para la automatización.

INFORMACION DE USO INTERNO

La información contenida en este documento es de Uso Interno y sólo puede ser utilizada por el personal del Conglomerado Banco Popular y no puede ser difundida a proveedores ni terceros, sino cuenta con previa autorización por el área administrativa correspondiente.

Tel: 2010-8900.

5. Seguimiento a la atención de las recomendaciones de entidades fiscalizadoras

La Junta Directiva de Popular SAFI ha sido consecuente en instruir a la Administración, en el control y seguimiento de las recomendaciones emanadas tanto por la Auditoría Interna como por los órganos fiscalizadores externos y ha solicitado informes de abordaje periódicos que detallen los planes de acción, responsables y plazos de cumplimiento con el fin de establecer los mecanismos de control interno necesarios para que se subsanen los puntos de mejora existentes.

En virtud de que la supervisión del sistema financiero costarricense está determinado por una Supervisión Basada en Riesgos (SBR), desde esta Junta Directiva la gestión integral de riesgos del negocio tiene un papel preponderante, y por ende, se brinda un control y seguimiento periódico a través del requerimiento de informes, y delegando en el Comité de inversión también el seguimiento detallado para variables específicas tales como el flujo de efectivo de los fondos de inversión, atención de obligaciones de liquidez, análisis de emisores, atención de plazos con el regulador y la gestión proactiva del análisis de cambios normativos ante amenazas que puedan representar al negocio.

Prueba de ello, es la contratación de un gestor de riesgos de nivel profesional, así como las mejoras impulsadas desde enero 2024, al alcance del contrato marco en la prestación de servicio por parte de la Dirección de Riesgos Corporativa, permitiendo el adecuado seguimiento de todas las variables vinculadas a la gestión integral de riesgos.

Al cierre de diciembre de 2024, no se presentaron fiscalizaciones de la Contraloría General de la República ni de la Sugeval. Sin embargo, se encuentran en marcha planes de acción para la implementación de cambios normativos emanados desde la Superintendencia General de Valores que tienen impacto significativo en el negocio.

En cuanto a recomendaciones de Auditoría Interna, se ha dado seguimiento a las observaciones de esta unidad por parte de las áreas correspondientes y se brinda atención permanente a todas aquellas nuevas recomendaciones que se determinen por parte del área, al cierre de del periodo de gestión no se presentan recomendaciones vencidas, pero se requiere la actualización de informes de manera periódica y permanente.

Para el seguimiento correspondiente a los acuerdos de Junta Directiva y Comités, se utiliza el Sistema CAR SI, el cual a través de la secretaria de la Junta Directiva del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, se lleva el debido control y seguimiento y que de manera trimestral es informado a la Junta Directiva.

6. Principales gestiones del negocio en el periodo

INFORMACION DE USO INTERNO

La información contenida en este documento es de Uso Interno y sólo puede ser utilizada por el personal del Conglomerado Banco Popular y no puede ser difundida a proveedores ni terceros, sino cuenta con previa autorización por el área administrativa correspondiente.

Tel: 2010-8900.

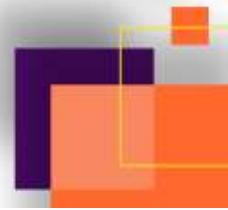
- Aporte de un 10.65% a la industria de fondos durante el último año (a diciembre de 2024)
- La entidad alcanzó alcanzamos €1.725 millones de utilidad, lo cual equivale a un retorno sobre patrimonio del 12.39%, siendo la segunda mayor utilidad alcanzada en sus 25 años de historia.
- Lo anterior, la posiciona como la segunda mejor posición de utilidades a nivel de industria al cierre del periodo.
- La utilidad neta creció un 67.8% con respecto al periodo 2023. En materia de ingresos, Popular SAFI se traslada de la cuarta posición de industria en el año 2023, a la segunda posición para el año 2024.
- En lo referente a gastos, se pasa de la quinta posición el año previo, a la cuarta posición en el 2024.
- Popular SAFI cuenta con el tercer mayor patrimonio del mercado de fondos de inversión, luego de la capitalización de €22.000 millones que debió realizar BCR SAFI.
- Rentabilidad de los fondos de inversión financieros superior al promedio de mercado en cada uno de sus comparables.
- Mejora sensible y seguimiento periódico a las variables fundamentales de los Fondos Inmobiliarios FINPO y ZETA morosidad y gestión de efectivo.
- Ventas de activos inmobiliarios con saldos netos positivos que permitieron materializar ganancias, obtenido rentabilidades superiores al mercado.
- Atención oportuna de los planes de acción para implementación de las recomendaciones giradas al negocio.
- Reestructuración organizativa orientada a la gestión por procesos, aspecto que se encuentra en desarrollo por parte de la administración.
- Plan de Transformación Digital con avances significativos y proyectos implementados en el periodo 2024.
- Análisis de proyectos para nuevos fondos de inversión (Desarrollo de Proyectos, Capital de Riesgo)

7. Principales retos y conclusiones

INFORMACION DE USO INTERNO

La información contenida en este documento es de Uso Interno y sólo puede ser utilizada por el personal del Conglomerado Banco Popular y no puede ser difundida a proveedores ni terceros, sino cuenta con previa autorización por el área administrativa correspondiente.

Tel: 2010-8900.



El periodo 2025 trae consigo retos importantes, para los mercados financieros tanto local como internacional, dado el comportamiento que han mantenido las variables principales de referencia, tipo de cambio, tasa de política monetaria y tasa básica pasiva, así como el efecto del comportamiento de los mercados internacionales por factores geopolíticos. Pero para la industria de fondos en especial, el 2025 traerá aspectos que se deben gestionar de manera muy diligente pues representan verdaderas amenazas a su tendencia de crecimiento y generación de ingresos.

Para Popular SAFI, también se visualizan retos, no solo, por los cambios normativos y el entorno político-económico, sino por el esfuerzo y coordinación de equipo que involucra el desarrollo e implementación en los próximos años de un nuevo CORE, de las herramientas digitales de vinculación y autogestión para nuestros clientes, al igual que la creación de nuevos productos, crecimiento de activos administrados y la materialización de sinergias conglomerales, lo cual se ve impactado por las acciones que se deban generar en temas de riesgo por concentración intragrupo y las salidas programadas que adicionalmente requiere el Banco Popular, dado por su impacto en el ingreso y destino comercial de fondos de inversión actuales.

Lo anterior impulsa a la organización a trabajar con la convicción del valor del clima organización y su cultura, como base para alcanzar nuestros objetivos conjuntos.

Se vislumbra para Popular SAFI la necesidad de abordar aspectos estratégicos para lograr los objetivos trazados para el año 2025 y siguientes, tales como:

- Consolidar la implementación del plan de Transformación Tecnológica que permita potenciar la competitividad y la eficiencia de la organización de cara al mercado. Mitigar los impactos de los cambios normativos que puedan vecinarse y desarrollar fortalezas para amortiguar los efectos como base para el desarrollo de las gestiones que impacten el crecimiento del negocio de manera sostenida y controlada.
- Continuar con los esfuerzos para dotar del recurso humano y económico a la entidad.
- Fortalecimiento y eficientización de los procesos internos de Popular SAFI.
- Diversificación de las fuentes de ingreso de la sociedad por tipo de fondo.
- Mantener el nivel satisfactorio de cumplimiento de los indicadores de revisión emitidos por el BPDC.
- Incrementar el porcentaje de participación de la sociedad a nivel del mercado.

INFORMACION DE USO INTERNO

La información contenida en este documento es de Uso Interno y sólo puede ser utilizada por el personal del Conglomerado Banco Popular y no puede ser difundida a proveedores ni terceros, sino cuenta con previa autorización por el área administrativa correspondiente.

Tel: 2010-8900.

- Alcanzar y mantener las posiciones de liderazgo en materia de rentabilidad de los fondos de inversión inmobiliarios.
- Mantener la atención oportuna de las recomendaciones de las entidades fiscalizadoras internas y externas.
- Incrementar la presencia de la marca Popular SAFI en a nivel de mercadeo y publicidad.
- Satisfacer las acciones atinentes a la inscripción y puesta en marcha satisfactoria de los nuevos productos que pretende administrar Popular SAFI definidos en los planteamientos estratégicos y de negocio.

Agradeciendo su atención se suscribe,

María Clemencia Palomo Leitón
Presidenta Junta Directiva
Popular Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.

INFORMACION DE USO INTERNO

La información contenida en este documento es de Uso Interno y sólo puede ser utilizada por el personal del Conglomerado Banco Popular y no puede ser difundida a proveedores ni terceros, sino cuenta con previa autorización por el área administrativa correspondiente.

Tel: 2010-8900.

