

## SESIÓN ORDINARIA 6196

Acta de la sesión ordinaria número **SEIS MIL CIENTO NOVENTA Y SEIS** de la Junta Directiva Nacional, celebrada de manera virtual mediante la modalidad de videoconferencia en el sistema Microsoft Teams, la cual se llevó a cabo en forma interactiva, simultánea e integral a las **DIECISÉIS HORAS CON TREINTA Y TRES MINUTOS** del **MARTES VEINTICINCO DE MARZO DEL AÑO DOS MIL VEINTICINCO**. La convocatoria a la presente sesión se efectuó de conformidad con lo dispuesto en la ley. Presentes: el presidente Sr. Jorge Eduardo Sánchez Sibaja, el vicepresidente Sr. Eduardo Navarro Ceciliano, la directora Sra. Iliana González Cordero, la directora Sra. Shirley González Mora, el director Sr. Raúl Espinoza Guido, la directora Sra. Clemencia Palomo Leitón y la directora Sra. Nidia Solano Brenes.

Además, participaron: la gerente general corporativa Sra. Gina Carvajal Vega, el subgerente general de Negocios Sr. Mario Roa Gutiérrez, el subgerente general de Operaciones Sr. Daniel Mora Mora, el director corporativo de Riesgo Sr. Maurilio Aguilar Rojas, el asesor legal Sr. Manuel Rey González, y el secretario general Sr. Juan Luis León Blanco.

### ARTÍCULO 1

1.- Aprobación del orden del día.

**El presidente Sr. Sánchez Sibaja** saluda a las personas presentes y comprueba que se dispone del quórum requerido para celebrar la sesión.

Se procede a conocer el orden del día:

"1.- Aprobación del orden del día.

2.- Aprobación del acta.

2.1. Aprobación del acta de la sesión ordinaria n.º 6194.

3.- Asuntos Informativos.

3.1.- La Sra. Gina Carvajal Vega, gerente general corporativa, remite criterio institucional a la Comisión Permanente Ordinaria de Asuntos Económicos de la Asamblea Legislativa, en relación con el proyecto de Ley Expediente n.º 24.429, denominado *Ley marco FINTECH*. (Ref.: Oficio GGC-269-2025)

3.2.- La Sra. Gina Carvajal Vega, gerente general corporativa, remite criterio institucional a la Comisión Permanente Ordinaria de Asuntos Económicos de la Asamblea Legislativa, sobre el proyecto de Ley Expediente n.º 24.700, intitulado, *Ley para la libre elección de notario público por parte del consumidor financiero*". (Ref.: Oficio GGC-270-2025)

3.3.- La Sra. Celia Alpízar Paniagua, secretaria general interina del Banco Central de Costa Rica, comunica que se dispuso en firme mantener el nivel de la Tasa de Política Monetaria en 4,0% anual. (Ref.: Oficio JD-6244/05)

3.4.- La Sra. Celia Alpízar Paniagua, secretaria general interina del Banco Central de Costa Rica, comunica la designación del Sr. Pablo Villalobos González en el cargo de gerente del Banco Central de Costa Rica, por un período de seis años, a partir del 17 de marzo de 2025. (Ref.: Oficio JD-6245/03)

4.- Asuntos de Presidencia.

5.- Asuntos de Directores.

6.- Seguimiento Plan Estratégico Conglomerado y Planes de Acción.

6.1.- El Comité Corporativo de Auditoría eleva, para aprobación los Estados Financieros Consolidados. (Ref.: Acuerdo CCA-5-ACD-38-2025-Art-4)

6.2.- Presentación de los Estados Financieros Auditados para el periodo 2024, de las Sociedades Anónimas del Conglomerado (SAFI, Seguros, Pensiones y Valores). En atención al acuerdo JDN-6191-Acd-215-2025-Art-5. (Ref.: Acuerdos JDN-6191-ACD-215-2025-ART-5, JDSAFI-712-ACD-120-2025-ART-9B, JDPS-470-Acd-065-2025-art-7a, JDPV-782-Acd-129-2025-art-7a y JDPP-774-ACD-115-2025-ART-4)

7.- Informes y seguimiento de dependencias de Junta Directiva.

8.- Sociedades Anónimas.

#### Popular SAFI

8.1.- La Junta Directiva de Popular SAFI eleva, para aprobación, los Informes de Gestión de la Presidencia, Tesorería y Fiscalía, correspondientes al periodo 2024.

#### Popular Pensiones

8.2.- La Junta Directiva de Popular Pensiones, adjunta los informes de rendición de cuentas de la Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal S. A. correspondientes a la gestión del 2024, de la Presidencia, Tesorería, Fiscalía y Gerencia General. (Ref.: Acuerdo JDPP-775-Acd-138-2025-Art-8)

#### Popular Valores

8.3.- La Junta Directiva de Popular Valores, Puesto de Bolsa S.A. eleva, para aprobación, los Informes de Gestión de la Presidencia, Tesorería, Fiscalía y Gerencia General de Popular Valores, Puesto de Bolsa, S. A., correspondientes al periodo 2024. (Ref.: Acuerdo JDPV-784-Acd-165-2025-Art-9, JDPV-784-Acd-166-2025-Art-9, JDPV-784-Acd-167-2025-Art-10 y JDPV-784-Acd-164-2025-Art-9)

#### Popular Seguros

8.4.- La Junta Directiva de Popular Seguros eleva, para aprobación, los Informes de Gestión de la Presidencia, Tesorería y Fiscalía, correspondientes al periodo 2024.

9.- Asuntos Resolutivos:

9.1. Directorio de la Asamblea de Trabajadores y Trabajadoras.

9.2. Secretaría de la Junta Directiva Nacional.

9.3.- Comités de Apoyo.

9.4.- Asuntos de la Gerencia General Corporativa.

9.5.- Otras dependencias internas o externas.

9.6.- Asamblea de Cuotistas.

9.7.- Comités de Apoyo.

10.- Asuntos Varios".

**El presidente Sr. Sánchez Sibaja** consulta si se está de acuerdo con el orden del día.

Todos los directores manifiestan su conformidad con la propuesta del orden del día para esta sesión.

Al respecto, la Junta Directiva acuerda por unanimidad:

**"Aprobar el orden del día para la sesión ordinaria 6196 celebrada el 25 de marzo de 2025". (284)**

## **ARTÍCULO 2**

2.- Aprobación del acta de la sesión ordinaria n.º 6194.

**El presidente Sr. Sánchez Sibaja** consulta si alguien tiene observaciones sobre el acta.

Todos los directores manifiestan su conformidad con la propuesta.

Al respecto, la Junta Directiva acuerda por unanimidad:

**“Aprobar el acta de la sesión ordinaria 6194 celebrada el 18 de marzo de 2025”. (285)**

### ARTÍCULO 3

**3.1.-** La Sra. Gina Carvajal Vega, gerente general corporativa, remite criterio institucional a la Comisión Permanente Ordinaria de Asuntos Económicos de la Asamblea Legislativa, en relación con el proyecto de Ley Expediente n.º 24.429, denominado *Ley marco FINTECH*. (Ref.: Oficio GGC-269-2025)

**El secretario general Sr. León Blanco** anuncia que hay cuatro temas informativos; en el primero la gerente general corporativa remite un criterio institucional a la Comisión Permanente Ordinaria de Asuntos Económicos de la Asamblea Legislativa, en relación con el proyecto de Ley n.º 24.429, denominado *Ley marco FINTECH*.

**El presidente Sr. Sánchez Sibaja** somete a votación el acuerdo para este punto.

Todos los directores manifiestan su conformidad con la propuesta.

Al respecto, la Junta Directiva acuerda por unanimidad:

**“Dar por conocido el oficio GGC-269-2025, mediante el cual la Sra. Gina Carvajal Vega, gerente general corporativa, remite criterio institucional a la Comisión Permanente Ordinaria de Asuntos Económicos de la Asamblea Legislativa, en relación con el proyecto de Ley Expediente n.º 24.429, denominado *Ley marco FINTECH*”. (269)**

**ACUERDO FIRME.**

### ARTÍCULO 4

**3.2.-** La Sra. Gina Carvajal Vega, gerente general corporativa, remite criterio institucional a la Comisión Permanente Ordinaria de Asuntos Económicos de la Asamblea Legislativa, sobre el proyecto de Ley Expediente n.º 24.700, intitulado, *Ley para la libre elección de notario público por parte del consumidor financiero*. (Ref.: Oficio GGC-270-2025)

**El secretario general Sr. León Blanco** indica que en este punto la gerente general corporativa remite un criterio institucional a la Comisión de Asuntos Económicos sobre el proyecto denominado: *Ley para la libre elección de notario público por parte del consumidor financiero*.

**El presidente Sr. Sánchez Sibaja** somete a votación el acuerdo para este punto.

Todos los directores manifiestan su conformidad con la propuesta.

Al respecto, la Junta Directiva acuerda por unanimidad:

**“Dar por conocido el oficio GGC-270-2025, mediante el cual la Sra. Gina Carvajal Vega, gerente general corporativa, remite criterio institucional a la Comisión Permanente Ordinaria de Asuntos Económicos de la Asamblea Legislativa, sobre el proyecto de Ley Expediente n.º 24.700, intitulado *Ley para la libre elección de notario público por parte del consumidor financiero*”. (270)**

**ACUERDO FIRME.**

### ARTÍCULO 5

**3.3.-** La Sra. Celia Alpízar Paniagua, secretaria general interina del Banco Central de Costa Rica, comunica que se dispuso en firme mantener el nivel de la Tasa de Política Monetaria en 4,0% anual. (Ref.: Oficio JD-6244/05)

**El secretario general Sr. León Blanco** informa que en este oficio la secretaria general interina del Banco Central de Costa Rica Sra. Celia Alpízar Paniagua, comunica que se dispuso en firme mantener el nivel de la Tasa de Política Monetaria en 4,0% anual

**El presidente Sr. Sánchez Sibaja** somete a votación el acuerdo para este punto.

Todos los directores manifiestan su conformidad con la propuesta.

Al respecto, la Junta Directiva acuerda por unanimidad:

**“Dar por conocido y trasladar a la Administración, para lo que corresponda, el oficio JD-6244/05, mediante el cual la Sra. Celia Alpízar Paniagua, secretaria general interina del Banco Central de Costa Rica, comunica que se dispuso en firme mantener el nivel de la Tasa de Política Monetaria en 4,0% anual.**

**Lo anterior, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 3 inciso c) de la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica, n.º 7558”. (271)**

#### **ACUERDO FIRME.**

#### **ARTÍCULO 6**

**3.4.-** La Sra. Celia Alpízar Paniagua, secretaria general interina del Banco Central de Costa Rica, comunica la designación del Sr. Pablo Villalobos González en el cargo de gerente del Banco Central de Costa Rica, por un período de seis años, a partir del 17 de marzo de 2025. (Ref.: Oficio JD-6245/03)

**El secretario general Sr. León Blanco** detalla que a través de este oficio la secretaria general interina del Banco Central de Costa Rica comunica la designación del Sr. Pablo Villalobos González en el cargo de gerente del Banco Central de Costa Rica, por un período de seis años, a partir del 17 de marzo de 2025.

**El vicepresidente Sr. Navarro Ceciliano** plantea que la propuesta es dar por conocidos los oficios GGC-269-2025 y GGC-270-2025; en el caso del punto 3.3 sobre el oficio JD-6244/05 es dar por conocido y trasladar a la Administración para lo que corresponda; y en el 3.4 dar por conocido el oficio JD-6245/03 e instruir a la Secretaría General para que envíe una nota de felicitación y deseos de éxito al Sr. Pablo Villalobos González por su designación en el cargo de gerente del Banco Central de Costa Rica.

**El presidente Sr. Sánchez Sibaja** somete a votación el acuerdo para este punto.

Todos los directores manifiestan su conformidad con la propuesta.

Al respecto, la Junta Directiva acuerda por unanimidad:

**“1. Dar por conocido el oficio JD-6245/03, mediante el cual la Sra. Celia Alpízar Paniagua, secretaria general interina del Banco Central de Costa Rica, comunica la designación del Sr. Pablo Villalobos González en el cargo de gerente del Banco Central de Costa Rica, por un período de seis años, a partir del 17 de marzo de 2025.**

**2. Instruir a la Secretaría General para que envíe una nota de felicitación y deseos de éxito al Sr. Pablo Villalobos González por su designación en el cargo de gerente del Banco Central de Costa Rica”. (272)**

#### **ACUERDO FIRME.**

#### **ARTÍCULO 7**

**4.-** Asuntos de Presidencia.

**El presidente Sr. Sánchez Sibaja** recalca que la jornada de trabajo está en firme a la misma hora y en el mismo lugar, el secretario general Sr. León Blanco pasará la dirección exacta que es en San Antonio de Escazú para el viernes a las 4:00 de la tarde. Además, les recuerda que el lunes es la sesión presencial en el Banco.

Plantea que hay un tema de Asuntos de Secretaría que quiere anunciar desde ya, es la propuesta para las sesiones del mes de abril y cómo acomodarlas. Señala que en esa propuesta está prevista para el día 9, a partir de las 2:00 de la tarde, una sesión de la Junta Directiva Nacional para ver la elección de la terna para el nombramiento del auditor.

Explica que lo plantea así porque de otra manera, no le darán los tiempos para efectos del mes que se tiene que ir a la Contraloría General de la República, pues debe haber un espacio por si hay preaviso de la candidata o el candidato que se escoja. Entonces deben hacerlo en la fecha ya indicada.

Reitera que lo discutirán más en Asuntos Varios, la propuesta tenía un error, pero ya se las están pasando. Anuncia el tema con el fin de que no choque con los espacios ordinarios de la Junta Directiva Nacional ni con las sesiones de subsidiarias, que cada director ordenará por su parte.

Al ser las **dieciséis horas con cuarenta y dos minutos**, inicia su participación virtual el director corporativo de Riesgo Sr. Maurilio Aguilar Rojas.

También informa que en la actividad de las Juntas de Crédito Local faltaron aproximadamente 20 personas o menos, fue bastante concurrida y los acompañó la gerente general corporativa, el Sr. Eduardo Navarro Ceciliano en su calidad de presidente del Comité Corporativo de Nominaciones y Remuneraciones.

Agrega que se hicieron las respectivas juramentaciones, la instalación y se cerró con bastante éxito, dándole a tiempo la nueva conformación a las 22 Juntas de Crédito Local; faltan algunas suplencias por inopia, pero todos los propietarios están nombrados.

**La directora Sra. Palomo Leitón** expresa que todavía no tiene claro si la sesión del lunes será presencial o virtual.

**El presidente Sr. Sánchez Sibaja** aclara que es presencial, a las 4:30 de la tarde, como se dijo.

**La directora Sra. González Cordero** mociona para que la sesión sea virtual.

**El presidente Sr. Sánchez Sibaja** manifiesta que no tiene ningún problema si los temas lo permiten, desconoce si tienen la elección de Popular Seguros para ese día.

**El secretario general Sr. León Blanco** declara que sí.

**El vicepresidente Sr. Navarro Ceciliano** menciona que sí, porque se les agota el tiempo.

**La directora Sra. González Cordero** espera que no tenga inconvenientes, no amerita mucha discusión, si es solo por ese tema se puede hacer virtual.

**El presidente Sr. Sánchez Sibaja** opina que no hay problema, solo que siempre que hay elecciones trata de que la sesión sea presencial, pero reitera que no tiene inconveniente con que sea virtual, máxime que el viernes estarán de manera presencial.

**La directora Sra. Palomo Leitón** recuerda que el lunes se propuso presencial porque iba a participar la Auditoría Externa y las Gerencias, pero están convocados hoy, entonces secunda la moción para que se celebre de manera virtual.

**El presidente Sr. Sánchez Sibaja** está de acuerdo con que sea virtual, sin embargo, desea conocer la opinión de los demás directores.

**El vicepresidente Sr. Navarro Ceciliano** sugiere que sea presencial porque hay mayor flexibilidad para discutir sobre los nombramientos de los directores de Popular Seguros, pero se atiene a lo que defina la mayoría.

**La directora Sra. González Cordero** plantea que puede ser el miércoles que la sesión es presencial, que se agende ese día.

**El presidente Sr. Sánchez Sibaja** agrega que el lunes también se verían los Estados Financieros de febrero.

**La directora Sra. González Mora** expresa que iría con la mayoría, pues más bien esta sesión de hoy es la que más requería presencialidad y no se logró; considera que los temas del lunes no ameritan presencialidad, apoya a la mayoría.

**El presidente Sr. Sánchez Sibaja** somete a votación la modalidad de la sesión del lunes 31 de marzo.

Todos los directores, a excepción del vicepresidente Sr. Navarro Ceciliano, manifiestan su conformidad con la propuesta.

Al respecto, la Junta Directiva acuerda por mayoría:

**“Realizar la sesión ordinaria del lunes 31 de marzo de manera virtual, a partir de las 4:30 p. m.”. (273)**

**ACUERDO FIRME.**

**El presidente Sr. Sánchez Sibaja** excusa al auditor interno a. i. Sr. Marco Chaves Soto debido al fallecimiento de su padre; en medio de esta situación tuvo la gentileza de llamarlo para comunicar por qué se ausentaría de la sesión. Agradece si algunos de los directores pueden acompañarlo mañana en la vela y el sepelio, pues él no puede asistir debido a que estará lejos de San José.

## ARTÍCULO 8

6.1.- El Comité Corporativo de Auditoría eleva, para aprobación los Estados Financieros Consolidados. (Ref.: Acuerdo CCA-5-ACD-38-2025-Art-4)

Al ser las **dieciséis horas con cuarenta y ocho minutos**, inician su participación virtual el director Financiero Corporativo Sr. Johnny Monge Mata, el jefe de la División de Contabilidad Analítica Sr. Esteban Meza Bonilla y los representantes de la firma Crowe Horwath CR S. A. Sra. Francine Sojo Mora, Sr. Fabián Zamora Azofeifa, Sra. Ana Graciela Ávila Gamboa, Sr. Luis Miguel Araya Méndez, Sra. Idania Salazar Salazar, Sr. Rodolfo Monge Quesada y Sr. Jorge Chinchilla Castro.

Asimismo, la gerente de Popular Valores Sra. Mónica Ulate Murillo, la gerente de Popular SAFI Sra. Dalianela Redondo Cordero, la auditora de Popular SAFI Sra. Celina Víquez González, la gerente de Popular Seguros Sra. Johanna Montero Araya, el auditor de Popular Seguros Sr. Ronald Benavides Umaña, el gerente de Popular Pensiones Sr. Roger Porras Rojas, el auditor de Popular Pensiones Sr. Luis Guillermo Jiménez Vargas, el gerente de Popular Digital Sr. Hugo Monge Mata y el auditor de Popular Digital Sr. Julio Segura Aguilar.

**La directora Sra. Palomo Leitón** expone que el 17 de marzo vieron con el equipo de Auditoría los Estados Auditados del Banco, en la Junta Directiva Nacional ya habían visto por parte del equipo financiero los Estados Financieros Consolidados y ahora viene con el referendo de la Auditoría Externa.

Indica que también ya habían visto los Estados Auditados del Banco, todas las notas y muchos de los comentarios que harán en relación con control interno de la Ley 7786 son muy similares a lo que ya se dijo.

Además, recuerda que una vez que estos Estados Financieros Consolidados sean vistos, deben ser enviados al ente regulador.

**El representante de la firma Crowe Horwath CR S. A., Sr. Zamora Azofeifa** comunica que los acompaña la socia de la firma Sra. Francine Sojo; la Sra. Idania Salazar Salazar, quien es auditora general del Banco; el Sr. Rodolfo Monge que es el auditor general encargado de la Operadora; la Sra. Ana Graciela Ávila Gamboa como gerente de Tecnología de Información; el gerente de Riesgo Sr. Luis Miguel Araya Méndez; y el socio de impuestos Sr. Jorge Chinchilla Castro.

Señala que este es un resumen del resultado de la auditoría que se ha presentado para cada entidad tanto en el Comité Corporativo de Auditoría como en su respectiva Junta Directiva, ya fueron entregados de forma individual a las superintendencias pertinentes de cada entidad. En este caso se trata de un consolidado que resume a todas las subsidiarias y la matriz en un solo informe, el informe general del Conglomerado del Banco Popular y es el estado financiero básico de la entidad.

Para efectos de cumplir con el orden de la agenda definida lo tienen muy condensado. La ronda de preguntas se hace al final o bien para cada entidad, esto es a discreción de los señores directores.

Al ser las **dieciséis horas con cincuenta y un minutos**, inicia su participación virtual la directora de Administración de Popular Pensiones Sra. Cinthia Solano Fernández.

**La representante de la firma Crowe Horwath CR S. A., Sra. Salazar Salazar** inicia la presentación de los Estados Financieros Consolidados del Conglomerado Financiero Banco Popular y Desarrollo Comunal y Subsidiarios. Esta auditoría tiene corte al 31 de diciembre de 2024, su objetivo es expresar opinión sobre los Estados Financieros Consolidados del Conglomerado Financiero.

Los objetivos específicos está cumplir con la evaluación de riesgos de auditoría, inherentes y de control interno, tal y como lo indicaba el Sr. Zamora Azofeifa para cada una de las entidades y el Banco.

Además, evaluaron la calidad de la información, efectuaron una evaluación de cumplimiento de normativa, leyes y reglamentos y presentaron durante el periodo los entregables que están definidos en el cumplimiento de los términos del contrato.

En la diapositiva que presenta se muestra un resumen de la conformación del Conglomerado, destacan Popular Valores Puesto de Bolsa que participa en un 4,95%, la Operadora de Planes de Pensiones Complementarias que participa en un 2,88%, Popular Sociedad Administradora de Fondos de Inversión un 1,31%, Popular Seguros Correduría de Seguros con 1,85% y se incorporó para el periodo 2024 Popular Servicios Compartidos Sociedad de Responsabilidad Limitada que participa un 0,04%.

Hace notar la sumatoria de los patrimonios de todas las entidades, durante el proceso de consolidación se ejecutan ajustes de consolidación por el orden de los ¢123.196.409.971 los cuales dan como resultado el patrimonio consolidado que asciende a ¢993.353.988.931, que es exactamente el mismo monto que podrán ver en el patrimonio del Banco como matriz.

El enfoque los resultados de la evaluación del riesgo ya fue presentado, no solamente en la Junta Directiva Nacional en el caso del Banco y Popular Servicios Compartidos, sino también en el Comité Corporativo de Auditoría y las juntas directivas de las distintas subsidiarias.

Seguidamente, procede a leer la opinión para efectos del acta:

*En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Conglomerado al 31 de diciembre de 2024, así como sus resultados integrales consolidados, cambios en el patrimonio consolidado y flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (Conassif) y la Superintendencia General de Entidades Financieras (Sugef).*

Pone de manifiesto que esto es lo que se conoce como una opinión limpia. Además, dentro de la estructura de la opinión presentan un párrafo de énfasis que tiene que ver con la base de contabilidad, cita:

*Llamamos la atención sobre la nota 1 de los Estados Financieros Consolidados, que describe las bases de la contabilidad. Los Estados Financieros Consolidados están preparados en cumplimiento de lo requerido por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (Conassif) y la Superintendencia General de Entidades Financieras (Sugef). Consecuentemente los Estados Financieros Consolidados pueden no ser adecuados para otros propósitos.*

Tal y como lo indicaba la Sra. Palomo Leitón, estos estados financieros deben remitirse al regulador en la fecha máxima del 31 de marzo.

Acota de forma adicional a la opinión de los Estados Financieros incluyeron una opinión de Control Interno y Cumplimiento Normativo, al igual que lo presentan también para los Estados Financieros separados del Banco. Incluyen el concepto de debilidad significativa de control:

*Una debilidad significativa representa una condición que debe ser informada en la cual el cumplimiento de la normativa vigente, el diseño u operación de los componentes del control interno así como los resultados del análisis a los sistemas computarizados y los ajustes a los estados financieros, no reducen el riesgo de que errores o irregularidades en cantidades que serían importantes en relación con los estados financieros sujetos a auditoría ocurran y no sean detectadas oportunamente por el personal del Banco en el curso normal del trabajo asignado.*

Al respecto, observan los siguientes asuntos que también ya fueron presentados tanto para el Banco como para Popular Seguros, que son las entidades que incluyen opiniones de control interno:

La primera tiene que ver con el core, durante el periodo 2024 se mantiene pendiente la migración del lenguaje de programación y actualización y depuración de tablas. Este es un proceso que los aquí presentes están siguiendo, ya tiene algunos años de estar en ejecución, esperan que para este periodo ya se complete y se pueda cumplir la migración del lenguaje de programación.

Otro tema relacionado también con sistemas de información que han incluido en el Banco tiene que ver con el sistema de auxiliares integrados que se conoce popularmente como SAI. Señalan las limitaciones que presenta este sistema, que no permite que se puedan dar validaciones en cuanto a antigüedad de las partidas y que genera inconsistencias en la calidad de la información, lo cual ocasiona que se deban ejecutar procesos manuales.

Observa que otra de las observaciones relacionadas también con sistemas de información tiene que ver con la depuración de las cuentas Visa. Se refieren a la implementación de procesos de conciliación a través del sistema CLC, a la fecha se cuenta con procesos automáticos de carga de información, sin embargo, se mantienen algunos movimientos históricos que están en proceso de depuración.

Comparte que otra observación de los Estados Financieros separados del Banco tiene que ver con las cuentas pendientes de imputación. Esto es un tema de cumplimiento normativo. Al 31 de diciembre se presentan cuentas activas y pasivas pendientes de imputación no significativas con antigüedad superior a 30 días, lo cual se aparta de lo establecido por la Sugef. Recuerda que este es el plazo que establece la Superintendencia para llevar estas cuentas a su cuenta definitiva.

Al ser las **dieciséis horas con cincuenta y siete minutos**, inicia su participación virtual el auditor de Popular Valores Sr. Carlos Cortés Hernández.

En cuanto a la cartera de crédito, también han incluido una observación relacionada con la revisión selectiva del ciclo de cartera de crédito, se han determinado debilidades que ameritan mejoras relacionadas con la administración de la calidad de la información y análisis referentes

a los procesos de medición, otorgamiento y seguimiento. De igual manera, han presentado observaciones relacionadas con la evaluación de capacidad de pago, la naturaleza de los créditos y los riesgos inherentes de la cartera materializados durante el periodo en créditos dados de baja y en pérdidas en los procesos de venta de bienes.

Todas las observaciones que han realizado tienen que ver con la conciliación tripartita, esto es una observación que comparten no solamente en la opinión de Control Interno del Banco, sino también en la opinión de la Corredora de Seguros; no evidencian la existencia de una conciliación automatizada que permita verificar los saldos reportados por concepto de pólizas colectivas, tanto a nivel del sistema SIPO — que pronto será Abanks—, sistema de préstamos y el sistema de gestión de pólizas.

Refiere que la siguiente observación que han incluido también para el Banco tiene que ver con partidas conciliatorias en las cuentas de disponibilidades, señalan que se mantienen partidas conciliatorias en las cuentas de disponibilidad propiamente de reservas del Banco Central con antigüedad superior a 30 días.

Explica que esas son las observaciones que han presentado para el Banco, también han presentado una opinión de Control Interno y Cumplimiento Normativo para la Corredora de Seguros, sin embargo, posteriormente la Sra. Sojo Mora se referirá con detalle a las observaciones.

Durante el periodo presentaron varios informes al Banco, en este caso dos Cartas de Gerencia, una con corte al 30 de junio de 2024 y otra con corte al 31 de diciembre de 2024. Presentaron además una Carta de Gerencia de controles relacionados con tecnología de información, en cumplimiento con las NIIA 315 y 330. También brindaron dos entregables relacionados con un trabajo de aplicación de procedimientos previamente convenidos vinculados con los temas de impositivos.

Aunado a todo esto, presentaron un *adendum* a la Carta de Gerencia, el cual incluye observaciones de mejora relacionados con algunos créditos significativos otorgados durante los últimos meses del año, es un informe que presentaron recientemente y que está en proceso de revisión y aporte de documentos por parte de la Administración.

En cuanto a la Sociedad Popular Servicios Compartidos, que también ya fue expuesta ante esta Junta Directiva, expusieron una Carta de Gerencia y los estados financieros con corte al 31 de diciembre de 2024.

Finaliza la presentación de los Estados Financieros Consolidados, queda atenta a consultas o comentarios.

**El vicepresidente Sr. Navarro Ceciliano** lee la propuesta de acuerdo para este punto:

*La Junta Directiva Nacional, en su calidad de tal y actuando en funciones propias de Asamblea de Accionistas de Popular Valores Puesto de Bolsa S. A.; Popular Seguros, Correduría de Seguros S. A., Popular Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S. A. y Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal S. A., y en funciones propias de Asamblea de Cuotistas de Popular Servicios Compartidos Sociedad de Responsabilidad Limitada, acuerda:*

*1. Aprobar los Estados Financieros Consolidados del Conglomerado Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal con corte al 31 de diciembre de 2024, elaborados por la firma Crowe Horwath CR S. A.*

*Lo anterior, de conformidad con los artículos 29 y 30 del Acuerdo CONASSIF 6-18 Reglamento de Información Financiera, artículo 116 del Acuerdo CONASSIF 16-22 Reglamento Sobre Supervisión Consolidada y artículo 30 inciso k) del Reglamento para la Organización y Funcionamiento de los Comités Técnicos y Comisiones del CFBPDC.*

*Se destaca la opinión de los auditores externos:*

*En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Conglomerado al 31 de diciembre de 2024, así como sus resultados integrales consolidados, cambios en el patrimonio consolidado y flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (Conassif) y la Superintendencia General de Entidades Financieras (Sugef).*

*2. Autorizar a la Administración para que remita a la Superintendencia General de Entidades Financieras los Estados Financieros Consolidados del Conglomerado Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal con corte al 31 de diciembre de 2024.*

**El director Sr. Espinoza Guido** acota que en la propuesta de acuerdo no se menciona ninguna acción en cuanto a las debilidades encontradas en el segundo informe presentado por los auditores. Pregunta si se va a plantear eso de una vez en este acuerdo o se va a hacer una vez que se revisen los estados auditados de cada entidad.



**El vicepresidente Sr. Navarro Ceciliano** sugiere que la propuesta de acuerdo se aborde tal cual, y las oportunidades u observaciones que existan en una u otra subsidiaria se aborden si corresponde en cada una de presentaciones.

**La directora Sra. Palomo Leitón** comenta que cuando se vio el estado financiero del Banco separado son las mismas observaciones y en la Junta Directiva, cuando se vio el estado financiero del Banco, se mencionó que se le dieran seguimiento a las recomendaciones o situaciones de mejora presentadas en la Carta de Gerencia. Sobre esto, Control Interno les da seguimiento a las recomendaciones de la Auditoría Externa, entonces la pregunta es si hay nuevas observaciones que se mencionan aquí y que no están en el primer estado auditado del Banco.

**El representante de la firma Crowe Horwath CR S. A., Sr. Zamora Azofeifa** manifiesta que de acuerdo con el acta esta Junta Directiva tomó la decisión de los estados financieros, pero de forma paralela se debe enviar el informe de control interno junto con esta opinión, que es el Informe de Control Interno Consolidado. Los demás informes también ya se remitieron. Esta opinión correlaciona las cartas de gerencia, las cuales se deben ver de forma integral. Se discutió con la Administración el adendum de Carta de Gerencia que ya está implícito en la correlación de informes que se hace.

Cualquier decisión que se tome ya está correlacionada con los informes. Lo más importante es la opinión de los estados financieros y la opinión de control interno. Las cartas de gerencia se pueden ratificar, pero no hay una carta de gerencia consolidada, sino una carta de gerencia por cada entidad y una carta separada que está consolidada al informe subsecuente.

**El director Sr. Espinoza Guido** pregunta si en la perspectiva de supervisión consolidada, entonces qué hace esta Junta Directiva con ese informe de control interno consolidado. Si cada una de las observaciones se van a atender de forma separada por cada entidad, pregunta si el Banco perdería, como entidad controladora, su ejercicio y responsabilidad ante el Conglomerado Financiero.

**El representante de la firma Crowe Horwath CR S. A., Sr. Zamora Azofeifa** responde que como las cartas de gerencia van a las gerencias de cada entidad, ya fueron discutidas y analizadas en reuniones específicas. A su vez, esas cartas de gerencia ya fueron debidamente presentadas a los superintendentes.

Si la idea es un compendio de cartas de gerencia, cabe decir que eso no se acostumbra en el mercado, pero ese proceso ya está, por lo que se debe ratificar lo que se hizo en las diferentes reuniones con los comités de auditoría y con las juntas directivas. Lo que se hace es la presentación de los dictámenes y la opinión consolidada de control interno que se debe presentar a esta Junta Directiva y posteriormente al regulador. No obstante, esta Junta Directiva ya no tiene que presentar una carta de gerencia consolidada como informe, pues ya está presentado.

Todos los directores están de acuerdo con la moción propuesta. Por lo tanto:

La Junta Directiva Nacional, en su calidad de tal y actuando en funciones propias de Asamblea de Accionistas de Popular Valores Puesto de Bolsa S. A.; Popular Seguros, Correduría de Seguros S. A., Popular Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S. A. y Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal S. A., y actuando en funciones propias de Asamblea de Cuotistas de Popular Servicios Compartidos Sociedad de Responsabilidad Limitada, acuerda por unanimidad:

**“1. Aprobar los Estados Financieros Consolidados del Conglomerado Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal con corte al 31 de diciembre de 2024, elaborados por la firma Crowe Horwath CR S. A.**

**Lo anterior, de conformidad con los artículos 29 y 30 del Acuerdo CONASSIF 6-18 Reglamento de Información Financiera, artículo 116 del Acuerdo CONASSIF 16-22 Reglamento Sobre Supervisión Consolidada y artículo 30 inciso k) del Reglamento para la Organización y Funcionamiento de los Comités Técnicos y Comisiones del CFBPDC.**

**Se destaca la opinión de los auditores externos:**

***En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Conglomerado al 31 de diciembre de 2024, así como sus resultados integrales consolidados, cambios en el patrimonio consolidado y flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (Conassif) y la Superintendencia General de Entidades Financieras (Sugef).***

**2. Autorizar a la Administración para que remita a la Superintendencia General de Entidades Financieras los Estados Financieros Consolidados del Conglomerado Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal con corte al 31 de diciembre de 2024". (274)**  
(Ref.: Acuerdo CCA-5-ACD-38-2025-Art-4)

## **ACUERDO FIRME**

Al ser las **diecisiete horas con trece minutos** finalizan su participación virtual el director corporativo de riesgo Sr. Maurilio Aguilar Rojas, el jefe de la División de Contabilidad Analítica Sr. Esteban Meza Bonilla, la gerente de Popular Valores Sra. Mónica Ulate Murillo, la gerente de Popular Seguros Sra. Johanna Montero Araya, el gerente de Popular Pensiones Sr. Róger Porras Rojas, la directora de Administración de Popular Pensiones Sra. Cinthia Solano Fernández, el gerente de Popular Digital Sr. Hugo Monge Mata, el auditor de Popular Digital Sr. Julio Segura Aguilar, el auditor de Popular Valores Sr. Carlos Cortés Hernández, el auditor de Popular Pensiones Sr. Luis Guillermo Jiménez Vargas y el auditor de Popular Seguros Sr. Ronald Benavides Umaña.

## **ARTÍCULO 9**

**6.2.-** Presentación de los Estados Financieros Auditados para el periodo 2024, de las Sociedades Anónimas del Conglomerado (SAFI, Seguros, Pensiones y Valores). En atención al acuerdo JDN-6191-Acd-215-2025-Art-5. (Ref.: Acuerdos JDN-6191-ACD-215-2025-ART-5, JDSAFI-712-ACD-120-2025-ART-9B, JDPS-470-Acd-065-2025-art-7a, JDPV-782-Acd-129-2025-art-7a y JDPP-774-ACD-115-2025-ART-4)

**El director Sr. Espinoza Guido** pregunta cuál será la dinámica de la presentación y de las discusiones y ante quién se van a hacer.

**El presidente Sr. Sánchez Sibaja** dice que en cada presentación van a estar presentes el gerente de la sociedad y su auditor respectivo, y de forma individual.

**La directora Sra. Palomo Leitón** manifiesta que esa era su consulta, porque ya están los tesoreros y los fiscales, así como los gerentes y auditores de todas las sociedades entre la audiencia.

**El director Sr. Espinoza Guido** contesta se abordarán uno por uno.

**El director financiero corporativo Sr. Monge Mata** consulta si en su calidad de director financiero corporativo se queda o se sale de la sesión.

**La gerente general corporativa Sra. Carvajal Vega** pregunta si también ella se queda o se retira.

**El presidente Sr. Sánchez Sibaja** responde que, si ya estuvieron en la presentación de los estados del Banco, pues se podrían retirar.

**El vicepresidente Sr. Navarro Ceciliano** sugiere que se queden la gerente general corporativa y el director financiero corporativo.

**La directora Sra. Palomo Leitón** añade que se va a iniciar lo que se vio en el Comité Corporativo de Auditoría, en el cual participa la gerente general corporativa, por lo que ella tiene conocimiento de todo lo que pasa en las demás sociedades. Estos estados auditados fueron vistos por el Comité Corporativo de Auditoría el 20 de febrero y el 24 de febrero. Estos estados debían verse en las respectivas juntas directivas. El 26 de febrero era la fecha máxima para enviar los estados auditados al supervisor.

**La representante de la firma Crowe Horwath CR S. A. Sra. Sojo Mora** aclara que en esta oportunidad no se van a referir a la Ley 7786, ya que los informes están en proceso de elaboración y revisión. Además, están en tiempo para presentarlos al regulador, pues se presentan el 30 de abril. Ese sería el único tema que no se estaría abordando. Este informe ya fue conocido por el Comité Corporativo de Auditoría y remitido a la junta directiva de cada una de las sociedades.

Explica que se va a referir específicamente a las opiniones emitidas en cada una de las entidades y a los aspectos de control interno que se han considerado más relevantes.

En el caso de la Sociedad de Fondos de Inversión, el objetivo de la auditoría es expresar una opinión sobre los estados financieros de la sociedad e individualmente para cada uno de los fondos administrados, en este caso los fondos financieros, Liquidez Mixto Colones, Liquidez Mixto Dólares, Mercado Dinero Colones, Mercado Dinero Dólares, Confianza BP Colones, Confianza BP Dólares, Crecimiento Mixto Colones y Crecimiento Mixto Dólares, así como los fondos inmobiliarios Finpo y Zeta, para los cuales se emite una opinión separada.

La opinión sobre la sociedad administradora de fondos de inversión es una opinión limpia en la que se indica que los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la sociedad al 31 de diciembre del 2024, sus

resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con la normativa emitida por el Conassif y la Sugeval. Esta es una opinión limpia para la Sociedad Administradora.

En esta opinión, como en todas las opiniones del grupo, hay un párrafo de énfasis donde se hace una aclaración de la base contable, que es la normativa contable emitida por el Conassif, que está delimitada en el Reglamento de Información Financiera.

Las opiniones presentan los asuntos claves de auditoría, en este caso las disposiciones normativas es uno de estos aspectos relevantes que ha considerado la Auditoría y en segunda instancia, el portafolio de inversiones, en consideración de que es el activo más importante de la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión. Para cada uno de estos asuntos se indican los principales procedimientos de auditoría que se han ejecutado en cada uno de estos dos asuntos claves que se han incluido en la opinión.

Para los fondos financieros se emite una opinión separada, pero para efectos de la presentación se presenta el formato de opinión que se ha incluido para estos seis fondos de inversión, en los cual se indica que *en nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera del Fondo Mercado Dinero Colones, Mercado Dinero Dólares, Confianza BP Colones, Confianza BP Dólares, Crecimiento Mixto Colones y Crecimiento Mixto Dólares al 31 de diciembre, así como sus resultados, cambios en el activo neto y flujo de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con la normativa emitida por el Conassif y la Sugeval, que está delimitada en el Reglamento de Información Financiera*. Esta es una opinión limpia individualmente para cada uno de estos seis fondos de inversión.

Para los fondos Liquidez Mixto Colones y Liquidez Mixto Dólares se ha incluido una opinión calificada en la que se indica que, excepto por lo indicado en la sección fundamento de la opinión con salvedad, los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera del fondo Liquidez Mixto Colones y Liquidez Mixto Dólares al 31 de diciembre del 2024, así como sus resultados, cambios en el activo neto y flujo de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con la normativa emitida por el Conassif y la Sugeval, que está delimitada en el Reglamento de Información Financiera.

A su vez, se presentan con detalle los fundamentos de esta opinión calificada y se va a ir viendo por detalle cada una de las cinco partes. En primer lugar, la condición que se presentó con los instrumentos financieros que mantenían cada uno de estos dos fondos al momento de la intervención del emisor Desyfin. Al momento de la intervención, el orden de los activos era del 8,64% y del 8,26% para cada uno de estos fondos.

Ante esta condición de intervención de un emisor se aplicó lo que dispone el artículo 41 del Reglamento General de Sociedades de Inversión. Este reglamento lo que dispone es que se haga una segregación de los activos en condiciones cuando se presentan algunas de las condiciones que se establecen ahí. Una de esas es la cesación de pagos por parte del emisor. En consecuencia, la Administración aplicó lo que operativamente establece este reglamento.

Los registros contables derivados de esta aplicación operativa implicaron la baja de los instrumentos financieros en los estados financieros. Esto significa que se dieron de baja, ya no forman parte de los activos, se sacaron de los registros contables y se pasaron a cuentas de orden. En consecuencia, los estados financieros no incluyen los derechos asociados a los instrumentos financieros y, por lo tanto, no se reconoció ninguna estimación por deterioro con cargo a los resultados del periodo.

Se puede observar los criterios técnicos contables contra los cuales se constata lo que se vio antes, que fue la condición que origina el tema y el tratamiento operativo y contable. En este sentido hay que señalar que este tratamiento se aparta de lo establecido en el Reglamento de Información Financiera, el cual requiere la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera en su totalidad, excepto cuando hay tratamientos prudenciales o regulatorios señalados en ese reglamento. Ese reglamento no señala tratamientos prudenciales para las inversiones en instrumentos financieros, por lo que en ese caso la aplicación de la NIIF 9 se constituye en una aplicación obligatoria.

Particularmente, cuando se transiciona hacia la NIIF 9, se identifica que esta norma establece las condiciones para dar de baja de las cuentas un activo financiero cuando se den dos condiciones específicas: cuando se extinguen los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfiere al activo financiero.

De acuerdo con el análisis, en ninguna de esas dos condiciones se presentaba en el caso de las inversiones en la financiera Desyfin. Indica también la norma que las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en el resultado del periodo en cuanto se identifican y cualquier ajuste posterior también se presenta en los resultados del periodo. Las cuentas de orden no forman parte de los estados financieros principales y, por lo tanto, cualquier pérdida estimada que no se reconozca en el periodo no está alineada con los principios de la NIIF 9, de manera que se trató de presentar en este párrafo todo el análisis normativo para llegar a esta conclusión.

Es importante tener muy clara la aplicación de este artículo 41, lo cual fue un asunto inédito que se dio por primera vez en el mercado en todas las entidades que estuvieron sujetas a la exposición del riesgo crediticio en este emisor. Por lo tanto, no había antecedente en ninguna entidad y tampoco había antecedente en el regulador.

Hay que hacer una separación entre lo que establece el Reglamento General de Sociedades de Fondos de Inversión y lo que establece el Reglamento de Información Financiera, porque tienen objetivos y alcances muy distintos. Particularmente el Reglamento General de Sociedades de Fondos de Inversión, que es el que incluye el artículo 41, en su alcance dice que este establece disposiciones para la autorización y funcionamiento de las sociedades de fondos de inversión.

Sin embargo, el Reglamento de Información Financiera en su alcance y sus objetivos dice que regula la aplicación de las NIIF considerando tratamientos prudenciales y regulatorios, de manera que queda muy claro que para todos los efectos el marco de referencia de la información financiera es el Reglamento de Información Financiera.

En el análisis de este tema se tomaron muchas previsiones, por supuesto, una de estas fue plantear una consulta al regulador el día 9 de enero de 2025 y se recibió una respuesta el 14 de enero. La pregunta era para que se aclararan los tratamientos contables en relación con las observaciones que se notaban en el mercado con tratamientos diferentes.

El regulador señaló en su oficio del 14 de enero de 2025 en cuanto a los registros contables, que la posición del supervisor se señaló expresamente en la circular 1503, que se emitió el 30 de agosto, la cual tiene el propósito de aclarar dudas operativas y de manifestar las expectativas del regulador sobre el tratamiento y la aplicación de este artículo.

Señala que la sociedad administradora debe considerar las Normas Internacionales de Información Financiera y el acuerdo Conassif 6-18, que es el Reglamento de Información Financiera, para definir el tratamiento contable que aplicará al fondo y a los activos segregados en procura un trato justo a los inversionistas.

Esto quiere decir que todo el tratamiento tiene que estar dirigido al Reglamento de Información Financiera y a las normas internacionales. Se aclara que la Sugeval no ha emitido autorizaciones específicas sobre el tratamiento contable concreto que cada una de las sociedades administradoras de fondos que poseía una exposición en la financiera Desyfin aplicaron a partir de agosto 2020.

De manera que este fue el análisis integral que se hizo sobre el tema y que llevó a la conclusión de emitir una opinión calificada. Todos los estados financieros tienen las aclaraciones sobre la base contable y también tienen las aclaraciones sobre las cuestiones claves de auditoría, que también se refieren al portafolio de inversiones, porque es en la mayoría de los casos, el activo más importante y al cumplimiento de las disposiciones normativas.

En lo que respecta a la opinión de los fondos inmobiliarios, los cuales tienen una opinión separada, manifiesta que los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Fondo Inmobiliario Finpo y del Fondo Inmobiliario Zeta al 31 de diciembre del 2024, así como sus resultados, cambios en el activo neto y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con la normativa emitida por Conassif y la Sugeval.

Esta es una opinión sin salvedad para cada uno de estos fondos. Reitera el tema de la base contable como un aspecto aclaratorio y requerido por las normas, así como los asuntos claves de auditoría, que en este caso sí son diferentes, en cuanto al activo principal que son las propiedades de inversión y el tratamiento prudencial que el reglamento establece para estos tratamientos. Cabe decir que en ese caso se refiere principalmente a las reglas de evaluación y al reconocimiento de esta valuación en los estados financieros y también a las disposiciones normativas que intervienen en cada uno de estos temas.

Sobre la Carta de Gerencia, aclara que solo se refieren a los aspectos considerados como de un nivel de riesgo alto. La Carta de Gerencia de la Sociedad Administradora es una carta de gerencia que presenta en detalle observaciones que se han planteado para el mejoramiento de las operaciones de acuerdo con la evaluación y a los resultados de las puertas obtenidas.

En primer lugar, se hace referencia a un riesgo inherente del negocio inmobiliario, lo cual es un factor de la industria y es una de las conclusiones sobre la lectura de las condiciones de la industria que se dan esta sociedad y en otras, lo cual que está muy definido por el entorno y por la regulación que tienen los fondos de inversión.

En ese sentido, se hace notar que el valor razonable de los inmuebles se determina mediante la aplicación de la NIIF 13 y las normas internacionales de valoración. Esto es un cambio normativo que se aplica desde hace unos dos o tres años y que ha tenido efectos importantes en los fondos de inversión en la valoración. Más adelante se verá la variación que se ha venido obteniendo a partir de la aplicación de esta metodología.

Por supuesto que están los efectos de la pandemia en el 2020 y 2021, pero a partir de ese momento los fondos han venido recuperándose gradualmente y las administraciones han venido redefiniendo la orientación de los inmuebles en respuesta a las nuevas necesidades del entorno y del mercado. Los fondos presentan concentraciones significativas en algunas sectores económicos y las mismas calificaciones de

riesgo, que hace una sociedad calificador de riesgo de forma independiente, señalan una alta sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado. Esta es una condición que en conjunto califica el riesgo inherente del sector inmobiliario como un nivel de riesgo alto.

Sobre el proceso de liquidación y adquisición de participaciones, si bien no hay un nivel de riesgo alto sino medio, se ha querido dejar en esta presentación porque tiene un efecto en el Conglomerado, en cuanto a la participación del Banco en los fondos de inversión administrados por la Sociedad.

Según los datos al 31 de diciembre, la concentración era del orden de 35,72%, aunque en algunos fondos la concentración es mayor que en otros y lo importante es el proceso de gestión de riesgo sobre el tema, además, las valoraciones que se deban hacer en atención a la evolución que muestre la revisión en proceso del Reglamento de Sociedades de Fondos de Inversión y la expectativa existente sobre la definición de un límite máximo del 20% para la participación conjunta de inversionistas que corresponden a un Conglomerado Financiero.

Esto implicaría una reconfiguración importante de los fondos financieros, en virtud de que, si la regulación avanza, las participaciones del Banco deberían normalizarse hasta el 20% o, por lo menos, en la regulación se consignó que no puede incrementarse dicha participación hasta que se llegue a ese nivel y, al respecto, la incidencia posible en el plan de negocios de la Sociedad al disminuir en un porcentaje importante el activo administrado, haría que también suceda lo mismo con las comisiones de administración y las utilidades.

En cuanto al proceso de administración de inmuebles, se ha definido como un nivel de riesgo alto en la Sociedad en los dos fondos, debido a la concentración del sector inmobiliario, la ocupación de algunos inmuebles y el resultado de la valoración de algunos, con efecto directo en los resultados del periodo de cada año.

En primer lugar, hay una serie de datos históricos que es relevante para poder analizar el comportamiento y, a partir de la pandemia y eventos siguientes, tener esa visión. En la primera tabla, se observa la concentración de inquilinos de inmuebles asociados al comercio y abajo, las oficinas, sobre lo cual se concluye que la participación del comercio es muy importante en el Fondo Zeta y más baja en Finpo.

La participación de oficinas se ha mantenido en un promedio del 30% en los últimos tres años. Estas condiciones siempre representan un riesgo para la generación de ingresos y la estabilidad de estos, así como para la renegociación después de pandemia, es decir, términos de contratos y para mantener la ocupación a partir de ese momento.

La ocupación ha venido incrementándose en el Fondo Zeta de manera importante, condición que permitió revisar al alza el porcentaje de comisión de este y que generó un ingreso sustantivo por comisiones del 2024 respecto al 2023.

En Finpo no se ha experimentado un cambio significativo en el nivel de ocupación y muestra un perfil muy particular de inmueble, lo cual debe analizarse en el contexto de los diferentes planes diagnósticos de los inmuebles, los planes de mantenimiento y la aplicación de las reservas para mantenimiento disponibles en el prospecto, de modo que los inmuebles puedan empatar las necesidades del mercado con las características y las expectativas de rentabilidad sobre ellos.

Se puede observar el efecto neto de las plusvalías y minusvalías por valoración que han tenido los inmuebles, lo cual significa que al analizar el efecto comparativo entre el 2023 y el 2024 resulta que en el Fondo Zeta durante el 2023 la valoración del portafolio en su conjunto derivó la minusvalía de \$1 millón; y en el 2024, de \$2 millones.

En Finpo, se perdieron \$771.000 en el 2023; y en el 2024, el efecto fue positivo por \$188.000, lo cual se debe, en principio, a que las valoraciones anuales son ejercicios regulatorios efectuados por un perito independiente a la Sociedad, sujeto al cumplimiento de normas internacionales para poder generar resultados. La Subsidiaria, en todo caso, implementa un proceso de revisión y aprobación en el Comité de Inversiones de los resultados finales, pero la responsabilidad de la generación de los datos es de un tercero.

El análisis hecho ha derivado que la aplicación de los criterios profesionales de cada experto incide en los métodos seleccionados para valorar el inmueble, sobre lo cual hay tres permitidos, además, en las variables que intervienen en cada método, por ejemplo, las tasas de descuento, siendo un factor que afecta más en la valoración entre un año y otro.

Sobre el proceso de compra y venta de títulos valores, este quedó calificado con nivel de riesgo alto, lo cual se relaciona mucho con la definición de la opinión calificada de los Fondos Mixtos en Colones y en Dólares, vinculado a las inversiones en Desyfin.

Lo anterior por el tratamiento contable y la diferencia con normas internacionales que se dio, además, por las recomendaciones puntuales acerca del análisis del tema y que se han planteado en la Carta de Gerencia, a propósito de la revisión del proceso de gestión de riesgos y el fortalecimiento de las políticas corporativas de evaluación y seguimiento de emisores.

Es un tema para abordaje corporativo, no solo de la Sociedad administradora, porque los emisores pueden estar participando de manera transversal en las diversas carteras, incluso, conviene valorarlo, no solo para las carteras propias, sino para las de fondos de inversión, incluso, la recomendación está planteada para los procesos de asesoría a inversionistas en materia de operación del Puesto de Bolsa.

A propósito de las contingencias, se consideraron dentro de un nivel de riesgo alto, sobre lo cual hay procesos laborales por diferencias salariales, lo cual tiene varios años y la Sociedad presentó un recurso de casación y el proceso no se ha estimado completamente a diciembre 2024.

En relación con el proceso de la compra de un inmueble en Tamarindo, ya hay una declaración parcial con lugar de la demanda planteada por el actor y el asunto está provisionado y registrado como un pasivo en los estados financieros del fondo, sin embargo, una vez que se definan y se finiquiten los términos legales de este proceso, la implicación en la liquidez del fondo puede tener un efecto importante, porque son \$400.000 lo que se resolvería a favor de la contraparte.

**La representante de la firma Crowe Horwath CR S. A. Sra. Ávila Gamboa** expresa que, en seguimiento a esta presentación, comunica que se ha hecho una revisión de tecnologías de información con un objetivo específico solicitado por las normas de acuerdo con los documentos 3-15 y 3-30.

Se revisaron diferentes controles, procesos, servicios y actividades en áreas como la gestión de: tecnología, seguridad, sistemas de información, continuidad y seguimiento a las observaciones, sobre lo cual se referirá puntualmente, además, se hizo presentación a la Administración y en otros foros.

De forma general, la Sociedad está en un proceso de transformación organizacional, sobre lo cual está actualizando la estructura, las políticas, los procedimientos y la gestión en cuanto a cumplimientos regulatorios, se está evolucionando de acuerdo con la estrategia planteada a partir del segundo semestre del 2024 y para este periodo 2025, en aras de automatizar módulos y procesos en el SAP, además, se está llevando a cabo la auditoría en el Reglamento de Tecnologías de Información y se están estudiando las brechas del nuevo Reglamento, acuerdo 5-24, publicado en el 2023.

Como temas importantes que se están atendiendo y ejecutando, se ha observado el marco de tecnologías de información, por su estructura y los trabajos realizados, lo cual se debe reforzar, pues el Reglamento del caso pide efectividad en los controles y documentación de los procesos, lo cual se ha monitoreado por el Conassif y la Sugeval por varios años.

Se acotó tener procedimientos para las tecnologías emergentes, en todo lo relativo a la inteligencia artificial, informes de revisión de roles y accesos para la integridad posible de la data, pues no se evidenciaron, además, también se recomendó sobre temas de capacitación en cuanto a la continuidad de la información.

Hay un tema importante de seguimiento que se está llevando a cabo, para fortalecer el proceso de órdenes de inversión y retiro de los fondos, lo cual se indicó desde el 2018, además, se están atendiendo asuntos de automatización para evolucionar en el SAF porque hay un riesgo importante que es de ciberseguridad, donde están todas las Sociedades del Conglomerado, es vinculante y hay que estar atentos. No se está afirmando que algo esté materializado, pero sí la exposición presente en cualquier entidad y respecto a lo cual se deben tomar acciones necesarias. Se ha referido a los resultados de tecnología de manera breve.

**La representante de la firma Crowe Horwath CR S. A. Sra. Sojo Mora** indica que, sobre el alcance de esta revisión, se trata de procedimientos previamente convenidos, de acuerdo con los términos de la contratación de la firma, en cuanto a lo que se refiere a la revisión del impuesto sobre la renta, el valor agregado, el estudio de precios de transferencia y las diferentes retenciones a que está sujeta la Sociedad.

Los resultados del estudio en cada tema han sido favorables y los acompaña el Sr. Chinchilla Castro por si algún miembro de este Órgano tuviera alguna observación, pero de momento, no hay nada más particular por indicar.

Sobre los informes presentados, está la Carta de Gerencia al 30 de junio, la Carta de Gerencia de Tecnologías de Información, el trabajo de aplicación de los procedimientos previamente convenidos a la información financiera, el impuesto sobre la renta al 30 de junio y al 31 de diciembre, y la Carta de Gerencia al 31 de diciembre del 2024. En todos estos informes se ha comunicado a la Administración y a la Junta Directiva los detalles de las conclusiones de los procedimientos de auditoría de la firma. Ha finalizado el informe relativo a la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión.

**El presidente Sr. Sánchez Sibaja** solicita leer la propuesta de acuerdo, para después dar uso de la palabra.

**El vicepresidente Sr. Navarro Ceciliano** procede a leer la propuesta: *La Junta Directiva Nacional, actuando en funciones propias de Asamblea de Accionistas Popular Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S. A acuerda: Dar por conocidos los Estados Financieros*

*Auditados para el periodo 2024, de la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S. A. Lo anterior, en atención al acuerdo JDN-6191-Acd-215-2025-Art-5.*

Manifiesta que tiene dos consultas sobre la Sociedad. Por un lado, hay una opinión calificada sobre dos fondos de inversión, el Mixto Dólares y el Mixto Colones. De los 10 fondos de inversión de la SAFI, cuánto representa en recursos que administra la opinión calificada de esos dos fondos.

Por otro lado, por una afirmación hecha, desea saber de qué se trata un trato justo a los inversionistas, cuando se aplicó el artículo 41 versus lo que establece el Reglamento de Información Financiera Conassif 6-18. Desea entender el argumento del trato justo, al aplicar dicho artículo, referente a la segregación de cartera, versus lo establecido por el Conassif en la otra norma citada. También desea tener opinión de la gerente y parte auditora.

**El director Sr. Espinoza Guido** indica que, sobre lo indicado por el Sr. Navarro Ceciliano, desea hacer dos consultas y un comentario breve acerca de los fondos inmobiliarios.

Comienza por la salvedad de la referencia a los dos fondos mencionados, sobre lo cual consulta a la firma si puede responder cuál debió ser el asiento o los asientos contables que debió ejecutar la Administración de la Sociedad, toda vez que se aplicó el artículo 41 de la segregación de la cartera de inversiones como una comunicación o directriz de la Sugeval, pero al hacerlo, se sacaron los fondos de balance, entonces, la pregunta es cómo debió ser para dejar registrada la estimación por el deterioro de esa parte del portafolio.

En segundo lugar, pregunta si la firma ha hecho algún cálculo de esa estimación que se dejara de hacer y cuánto significa en términos del estado de resultados. Esto sobre los fondos de liquidez.

Por otro lado, desea conocer la opinión de la Administración y de la Auditoría de la Sociedad, para tener las dos versiones y, con ella, la posibilidad de descargo de la parte interna.

**El presidente Sr. Sánchez Sibaja** acota que, por respeto y orden del procedimiento, dará espacio primero a los directores, después a la Auditoría y Administración y, por último, a la firma.

**El director Sr. Espinoza Guido** manifiesta que, sobre los fondos inmobiliarios, en el acuerdo que se discuta para la recepción de los estados auditados, es importante instruir a la Dirección Corporativa de Riesgo que actualice el perfil de riesgo de los fondos inmobiliarios a la luz de la normativa vigente y la próxima por entrar en vigor, con ocasión de la advertencia de la Auditoría Externa en lo que califica como de alto riesgo en la estructura actual de los fondos inmobiliarios.

Hay otras consideraciones que le preocupan, por incumplimientos de parte de la Administración, ante la solicitud de documentos del ámbito de TI, y, al presidir el Comité Corporativo de Tecnología, lo ha podido constatar en diferentes ocasiones.

**La directora Sra. González Mora** saluda y se disculpa porque no había tenido oportunidad de leer el texto ni la opinión calificada de los dos fondos, ni la Carta de Gerencia. Les hicieron llegar los documentos a las 3:40 p.m. y no tuvo tiempo, por lo cual hará consultas que, probablemente no hubiera tenido que hacer, en caso de haber contado con la información a tiempo.

Conoce el origen de la excepción que los auditores hacen para ambos fondos, pero desea conocer qué hizo la SAFI en el nivel contable, tanto en cuentas reales como en cuentas de orden, y qué debió hacerse, de acuerdo con las NIIF y con la norma 6-18.

En segundo lugar, pregunta qué efecto tendría en cuentas reales, es decir, en los estados financieros y en las cuentas de orden.

En tercer lugar, consulta cómo y cuándo podrían solucionarse esas excepciones, es decir, qué debería hacer la Sociedad para que sean levantadas para el próximo periodo fiscal.

Desea conocer qué tratamiento se le dio a este tema en el mercado, o sea, cómo se interpretó la aplicación del artículo 41 y se refiere al ámbito de las otras sociedades administradoras de fondos de inversión.

Por último, consulta si a la firma se le preguntó por parte de la Administración o la Auditoría de la Sociedad antes de proceder con los registros contables.

Las que siguen son preguntas para la Administración. En cuanto a las excepciones, cuyos estados financieros fueron enviados en tiempo al ente regulador, pregunta si se ha recibido algún comunicado.

En otro sentido, consulta si hubo criterios de la Auditoría Interna de la SAFI y del área financiera antes de proceder con los registros contables hechos.

Finalmente, pregunta por qué si hubo una respuesta del ente regulador antes de que se cerraran los estados financieros y era evidente, según los auditores, que era exigida la aplicación de la NIIF 9 y de la norma 6-18, por qué no se procedió a la corrección y se prefirió que los auditores sostuvieran la salvedad. Se disculpa nuevamente, pues viene conociendo la información.

Añade que tiene temas por tratar en relación con la carta de gerencia y el acuerdo, sobre lo cual pregunta al presidente si se refiere a ello de una vez.

**El presidente Sr. Sánchez Sibaja** indica que lo puede hacer de una vez, pero solicita recordar que sean puntuales en los temas, porque faltan las otras Sociedades, aunque es necesario preguntar todo lo que se requiera.

**La directora Sra. González Mora** expresa que, con la Carta de Gerencia, al igual que lo indicado por el Sr. Espinoza Guido, le preocupan los riesgos de concentración, la valoración de las inversiones, el proceso de compra y venta de títulos valores, y las contingencias de tipo laboral y el proyecto de Tamarindo.

Asimismo, los temas de tecnología de información son muy delicados y sobre ello se debe resolver.

Estima que el acuerdo debería ser modificado para incluir un inciso, porque, según la supervisión consolidada, a esta Junta Directiva Nacional le corresponde dar seguimiento a los temas, igualmente, en las demás Subsidiarias.

**La gerente general de Popular SAFI Sra. Redondo Cordero** saluda y manifiesta que la Administración es respetuosa de la Auditoría Externa, pero le es vinculante transparentar que el proceder de dicha instancia está completamente apegado a la legalidad y se materializó, siempre, en acompañamiento de la Sugeval, a la cual, en efecto, no le corresponde dar un visto bueno del actuar de dicha dependencia, sino supervisar.

Preparó un documento que presentará, porque estima aclarará gran parte de las consultas hechas en esta sesión.

En cuanto a lo consultado por el Sr. Navarro Ceciliano en el inicio, explica que, al momento de la intervención del emisor Desyfin, se ponderaba el total de la cartera de activos administrados en un porcentaje al 1,57% del total de estos.

El documento dará insumos de cómo se aplicó el artículo 41, sobre lo cual explica que la normativa vigente faculta la aplicación de dicha norma del Reglamento General de Fondos de Inversión, alineado con la norma 09 de la Sugeval, además, está en vigor la normativa NIIF 9.

El Reglamento de Información Financiera, en el artículo 6, establece la actuación cuando las políticas contables aplicadas difieren de la NIIF y se deben presentar en estados financieros. Se indica: cuando estas disposiciones legales y las emitidas por el Conassif difieran de lo dispuesto por la NIIF, se debe informar en los estados financieros sobre las NIIF que se han dejado de cumplir y la naturaleza de la divergencia específica en la que aplica a la entidad para cada periodo en que se presente la información.

Si bien se puede afirmar que la aplicación del artículo 41 es inédita, quiere relatar algo de historia en este sentido. En los años 2000 se dio la quiebra de un puesto de bolsa llamado Corporación Bursátil. En ese momento, la entidad con la que laboraba, que también gestionaba fondos de inversión, debió realizar la segregación de cartera, es en realidad la antesala del artículo 41, por lo tanto, aunque es la primera vez que se aplica estando vigente dicha norma, no es la primera vez que se hace en el mercado, por eso, tiene la convicción y claridad plena del ejercicio realizado.

Es importante referir que ambas normativas están vigentes y en ningún momento se ha dejado de materializar la normativa que corresponde.

El artículo 41 en cuestión, efectivamente, permite sacar una parte de la cartera hacia cuentas de orden, es decir, como cuando una parte de una manzana está mala y se debe quitar. Así lo tipifica la norma NIIF 15-03 y, si bien hace referencia a aplicaciones operativas, como lo indicó la Sra. Sojo Mora, todo movimiento operativo tiene un registro contable.

Esto implica tener que trasladar el activo y el pasivo a cuentas de orden, adicionalmente, al NIIF 9 estipula que el deterioro es un modelo contable que estima la pérdida de valor de los activos financieros, no es materializar y aplicar la pérdida, y se basa en las pérdidas crediticias esperadas, lo cual se aplica en los resultados.

Al haber aplicado la NIIF 9, según lo consultado por el Sr. Navarro Ceciliano, sobre por qué el trato justo, aclara que, al aplicar esa norma en lugar de aplicar el artículo 41, antes de hacer la segregación de cartera, se está materializando el deterioro de cualquier estimación de



pérdidas crediticias, antes de poder separar la proporción que puede estar dañada, entonces, se arrastra la pérdida esperada o el deterioro estimado de otros emisores y no se logra aislar el efecto puntual.

Es importante comprender que el mercado aplicó la NIIF 9 en deterioro —pues también las otras dos sociedades externaron una consulta en paralelo y lo hicieron de la misma manera— en toda la cartera con un porcentaje menor al 1%, y por eso el daño no se percibe: porque se aplicó en un porcentaje pequeño.

Al contrario, si hubiese sido en uno superior, verían con mucha más claridad el impacto que eso habría tenido sobre el trato justo al inversionista, el riesgo reputacional y la posibilidad de continuar un fondo de inversión. Así, haber aplicado las NIIF 9 habría significado, entre otras cosas, materializar un -3.000% en uno de los fondos de inversión, y un -2.000% en otro.

Entonces, en ese ejercicio no estarían trasladando una cartera segregada, sino un activo en cero con una expectativa de recuperación, y las NIIF 9 más bien estiman la pérdida de valor, es decir, no cuánto se espera recuperar, sino cuánto se estima estar perdiendo. Esa es la diferencia importante por señalar.

Agrega que la guía 1503 evidencia con mayor certeza que lo actuado fue lo correcto, y en ese sentido comenta a la Sra. González Mora que visitaron al regulador una vez que publicaron los estados financieros, para conocer sus consideraciones porque la Auditoría Externa les dijo que, si la Sugel validaba el actuar, entonces quitaban la salvedad.

Indica que ella asistió personalmente, junto con su Auditoría Interna y Gerencia Administrativa Financiera, para solicitar de forma verbal en dos ocasiones al regulador que por favor revisase el procedimiento y sometiera a su escrutinio lo realizado por una Administración y todo un equipo que posee casi 30 años de experiencia en el mercado y de tomar decisiones de trabajar en fondos de inversión.

Advierte que el regulador no le brindó un visto bueno de proceder en esa revisión, y lo que le retroalimentó fue que, con esa salvedad que ya tiene, lo que solicitará a la Administración es un plan de acción.

Desea mencionar con transparencia que está convencida del actuar correcto en este proceso, por lo que el plan de acción consistirá en requerir de manera formal que efectúe esa valoración y emita una opinión en dicho sentido.

Explica que lo marcado en verde en la guía 1503 pretende detallar por qué efectivamente lo que materializaron estaba al 100% con la normativa. En primer lugar, recuerda que esa guía se emitió el 30 de agosto de 2024, luego de que la Sugel y el Conassif se refirieron al hecho el 13 de agosto.

De seguido, el 14 de agosto la SAFI ejecutó la segregación de cartera, y no fue hasta ese 30 de agosto que el superintendente señaló cómo debieron haber actuado. No obstante, recuerda también, como mencionó antes, que desde el inicio coordinaron con la Superintendencia para lograr concretar el abordaje del modo correcto.

Añade que la parte relevante de la guía dispone primero que “debe excluir de los activos del fondo de inversión los activos que presenten condiciones especiales (...) por el valor de dicha inversión a la fecha y hora en que se aplica la segregación”.

Observa que establece “por el valor”, no en cero, y debido a eso ella no pudo haber aplicado deterioro con las NIIF antes de ejecutar la segregación de cartera.

Adicionalmente, la guía decía que “tanto el activo como el patrimonio que ha sido segregado se contabiliza en cuentas de orden del fondo de inversión autorizado”. Entonces, el registro se debió realizar necesariamente en cuentas de orden, es decir, sacarlo de resultados.

Además, el documento dispuso lo siguiente:

*Una vez aplicada la segregación, el activo neto combinado del patrimonio del fondo de inversión más el patrimonio que ha sido segregado en cuentas de orden debe ser igual al monto neto del patrimonio del fondo de inversión inmediatamente antes de la fecha y hora en que se segrega la cartera.*

Subraya que no es posible llevar a cabo una conciliación contable si se tiene cero y se pasa cero, pues necesariamente esa conciliación se materializa cuando, por ejemplo, se tenía 100 y se pasa ocho, de modo que en el otro queda 92. Tampoco es posible si se materializó una pérdida, en un lado queda 92 y al otro se pasa cero. Lo anterior ratifica que en efecto el deterioro se aplica en cuentas de orden.

Por último, la guía estableció que, “por su parte, el valor de los activos de las cuentas de orden se puede actualizar en función de las actualizaciones de valor y estimaciones que aplica la sociedad administradora”.

Así, la estimación de deterioro se realiza en cuentas de orden, y no pudieron haber empleado NIIF 9 aplicando deterioro y pasando un valor cero para después estimar una pérdida que ya aplicaron en resultados. Eso clarifica a su vez que, si bien hace referencia a temas operativos, el registro contable evidencia que en cuentas de orden se aplicaba deterioro, no en resultados.

En cuanto a los eventos relevantes, reitera que el 13 de agosto de 2024 ocurrió la intervención del emisor, y el 14 de agosto procedieron con lo que faculta el *Reglamento de Fondos de Inversión* en su artículo 41°, con los respectivos impactos porcentuales, lo cual involucró la emisión de un comunicado de hecho relevante.

Le parece importante recordar además que el Conglomerado Financiero Banco Popular posee una metodología de deterioro, que se ve afectada solamente si se experimenta una desmejora en la calificación crediticia del emisor.

Por tanto, advierte que el 14 de agosto, teniendo un fondo líquido, les era indispensable poder materializar la segregación de cartera, dado que el no entregar los recursos dentro del plazo establecido a un inversionista que colocó una orden de retiro generaría un incumplimiento.

Entonces, desde el punto de vista del Conglomerado era imposible materializar un deterioro el 14 de agosto, pues no había una desmejora en la calificación crediticia del emisor. En caso de que la Administración lo hubiese aplicado sin un criterio y fuera de la metodología, habría sido un claro incumplimiento al no actuar responsablemente y en busca de la protección de los inversionistas.

Reitera el énfasis en que haber materializado las NIIF 9 en ese momento, sin un criterio y una evolución evidente del emisor, habría significado una irresponsabilidad. Advierte que ahora no se dimensiona que otras SAFI sí se equivocaron porque el porcentaje fue pequeño, pero no duda de que eso habría tenido un impacto en la industria. Insiste en que su gestión se basó en el principio de ser un buen padre de familia.

Agrega que el 30 de agosto se emitió la guía 1503, con la cual puede asegurar que su actuar estuvo siempre apegado a la legalidad. Posteriormente, el 10 y 11 de octubre de 2024, con el acompañamiento de la Dirección Corporativa de Riesgo, como lo efectuaron durante todo el proceso, se emitió una expectativa de ajuste en el deterioro, aplicando un 53,10% sobre el valor facial de la cartera, y un 100% sobre los títulos valores registrados, todo con la validación de esta Junta Directiva.

Ya el 12 de febrero de 2025, a solicitud de la Auditoría Externa, la Auditoría Interna de la SAFI emitió un criterio, pero considera relevante aclarar que dicha Auditoría Interna ha participado en todas las sesiones del Comité de Inversiones, donde siempre se han externado de manera transparente las acciones de la Administración, y su acompañamiento profesional de asesoría también ha estado presente en todo momento.

De seguido, lee textualmente del criterio emitido por la Auditoría Interna de Popular SAFI:

*Esta Auditoría analizó lo actuado a la luz del artículo 41° del Resofo. En ese sentido, si bien es cierto no se realizó el registro de deterioro en cuentas de resultados, según lo establece la NIIF 9, la Administración realizó el registro procurando un trato justo para los inversionistas.*

*Como se desprende de lo dicho, ambos registros se apegan a la normativa aplicable, pero se contraponen entre sí. Dado que lo señalado en el artículo 41° establece el traslado y registro de cuentas de orden en procura de la protección y trato justo para los inversionistas, mientras que la NIIF 9 establece el registro de deterioro contra cuentas de resultados, poniendo en riesgo la continuidad del fondo y una afectación directa para los inversionistas a esa fecha, así como los futuros inversionistas, pues los efectos en el rendimiento seguirían bajando en el tiempo.*

*Por último, el Reglamento de Información Financiera vigente, que es el marco contable para la presentación y revelaciones en los estados financieros, establece lo siguiente en su artículo 6°:*

*Artículo 6°. Políticas contables aplicadas que difieren de NIIF y presentación de estados financieros. Cuando las disposiciones legales y las emitidas por el Conassif difieran de lo dispuesto por las NIIF, se debe informar en los estados financieros sobre las NIIF que se han dejado de cumplir, y la naturaleza de la divergencia específica que le aplica a la entidad para cada periodo sobre el que se presente información.*

En tal sentido, cree haber atendido las consultas de todos los directores.

**El representante de Crowe Horwath CR S. A. Sr. Zamora Azofeifa** añade que desde luego están ante todo un proceso que realizó la Administración de la SAFI de buena fe y avalado por sus informes sobre el tratamiento de dicho Reglamento, además de que lo transparentó con el *Reglamento de Información Financiera*.

Advierte que, obviamente, ellos como auditores manejan una normativa que deben cumplir, que es dar imagen fiel de los estados financieros con base en un concepto de razonabilidad, lo cual significa que no pueden existir situaciones de importancia relativa que lleven al usuario a un error en su análisis.

Indica que en ese momento se encuentran ante una salvedad técnica de criterio prudencial por parte del regulador, que emitió un *Reglamento de Información Financiera*, y después las partes hicieron su proceso.

A título personal, considera que en última instancia faltaría que el regulador los llame como auditores, efectúe un diagnóstico técnico de experto y tomar una decisión porque durante 2025 tiene que ser claro que el regulador, por sus funciones de poder, debe definir esta situación que está en el mercado mediante un dictamen del auditor, donde establece sin ninguna duda su posición, que fue validada e informada con anticipación, y que debe llegar a ese punto.

Entonces, esperan que el regulador los llame, y con mucho gusto asistirán, pues realmente la situación origina una diferencia de criterio muy marcada, a lo cual se une que clientes iguales a la SAFI ejecutan tratamientos diferentes, y eso no puede suceder, sino que se hace esencial un equilibrio del mercado y de la información financiera prudencial, en tanto es el regulador el que necesita emitir la última instancia, así que esperarán ese momento para presentarse con su posición, incluida en la Carta de Gerencia, informada y discutida con las partes.

**La representante de Crowe Horwath CR S. A. Sra. Sojo Mora** coincide con lo recién mencionado, y solamente desea reiterar que su análisis se fundamenta en la distinción del objetivo de los dos reglamentos, pues ambas son normativas vigentes del mismo regulador, pero lo que sucede es que su responsabilidad consiste en opinar sobre los estados financieros, y el marco de estos se establece en el *Reglamento de Información Financiera*, que regula la aplicación de las NIIF considerando tratamientos prudenciales. Ese es su marco de referencia, y fue confirmado por el regulador en su oficio del 14 de enero.

Agrega asimismo que el regulador cierra dicha nota diciendo lo siguiente:

*A partir de la información que se consigne en el dictamen del auditor, y de considerarse necesario en casos concretos, posteriormente se valorará con el auditor externo y las entidades específicas las particularidades de cada caso, con el fin de analizar las acciones adicionales que correspondan para lograr una adecuada presentación de la información hacia el público inversionista.*

Así, piensa que de cierta manera el supervisor deja una puerta abierta a un acercamiento, si lo consideran necesario, con la Administración y el auditor, lo cual atenderá, como indica el Sr. Zamora Azofeifa, a lo que vaya a ocurrir en la opinión de 2025.

Recuerda que una de las preguntas se refería a cómo se subsana o atiende esta salvedad, y explica que tendría que ver mucho con estas decisiones del regulador en virtud de la antinomia normativa en la que se encuentran.

**El representante de Crowe Horwath CR S. A. Sr. Zamora Azofeifa** aclara además que las normas internacionales de auditoría, que son su marco de acción y en el caso de que se lleve a cabo la reunión con el regulador —que cree tiene que darse porque el tema se ventila en el mercado y genera una asimetría total de tratamiento entre los diferentes actores—, permiten que, si están equivocados, puedan reemitir los estados financieros.

Subraya que cualquier situación que lleve a postergar una emisión de estados financieros, ya sea de inmediato o después que el auditor se entere, que la Administración les informe o que el regulador lo indique de buena fe, como ha sucedido en este proceso, procederían a hacer la reemisión de estados financieros con todo el gusto. Es algo normal en este mercado porque se trata de una cuestión técnica de criterio experto.

**La gerente general de Popular SAFI Sra. Redondo Cordero** comenta que, dentro de las dos solicitudes verbales que externó presencialmente al regulador, una de las respuestas a que por favor la supervisara y emitiese criterio fue que no porque la SAFI lo utilizaría para irse en contra de la Auditoría Externa. Lo anterior le genera una conclusión clara de que Popular SAFI ha actuado en un 100% en apego a la legalidad.

**La auditora interna de Popular SAFI Sra. Víquez González** desea en primer lugar aclarar que la opinión es para dos fondos de inversión, no para la SAFI, que no tiene nada que ver ahí, solo los fondos de liquidez mixtos en dólares y colones.

Añade que, en efecto, el 14 de agosto de 2024 la Auditoría Interna participó en dos sesiones de la Junta Directiva, y existen opiniones que constan en las actas. También, que la Gerencia General Corporativa envió una nota a la Auditoría Interna para solicitarle criterio y cuáles eran las actuaciones que realizó. Posteriormente, la Auditoría Interna emitió un criterio para la Auditoría Externa.

Luego, la Administración de Popular SAFI remitió dos consultas a la Superintendencia sobre la aplicación de las NIIF 9: una en octubre y otra en noviembre de 2024, para las cuales no obtuvo respuesta.

En cuanto al criterio emitido para la Auditoría Externa relacionado con este tema, advierte que deben regresar hasta el 13 de agosto, cuando se encontraban en una sesión de la Junta Directiva de la SAFI y llegó la noticia de la intervención de Financiera Desyfin.

El día siguiente, 14 de agosto, la Administración debía aplicar sin excepción el artículo 41°, como mencionó la Sra. Redondo Cordero. En ese momento no disponían aún de una guía, solo ese numeral 41° relativo a la segregación que se tenía que aplicar de inmediato.

A raíz de las dudas surgidas en el ínterin, la citada circular 1503 de la Superintendencia, del 30 de agosto, ya establece cómo se requería efectuar el registro, pero originalmente, al 14 de agosto se debía aplicar el registro tal cual del artículo 41°. Eso significó que para la SAFI el asiento de segregación de la cartera son 600 páginas.

Señala que después de esa segregación llegó la aclaración de la guía 1503, pero las normas son ambiguas, y el artículo 6° del *Reglamento de Información Financiera*, Acuerdo Conassif 6-18, dicta los pasos a seguir en ese caso de riña de normas. Por su parte, la circular 1503 estipuló que la segregación se debía registrar en cuentas de orden.

Entonces, surge una contraposición entre las regulaciones, y si bien las NIIF 9 no establecen excepciones porque se aplica tal cual, la Superintendencia no las adoptó en su totalidad, sino que parcialmente y adaptando ciertos registros. En tal sentido, advierte que lo que gobierna a los fondos de inversión es el *Reglamento de Información Financiera*, tal como lo dispone la norma.

Desea aclarar que en la opinión de los estados financieros de los fondos mixtos la Auditoría Externa señala que se cumple con todas las normas de información financiera, excepto porque se aplica una norma en lugar de la otra, es decir, se aplica el artículo 41 en lugar de la NIIF 9.

Estima que la salvedad *per se* no es mala y aclara que en el artículo 6 de las Normas de Información Financiera se establece que el auditor externo debe revelar esa condición y así lo están haciendo. Confirma que se ha revelado que Popular SAFI aplicó el artículo 41, establecido por el regulador en el Reglamento de Sociedades Administradoras.

Adicionalmente, trae a colación la Circular 15-03 donde se establece que debe segregarse y contabilizar en cuentas de orden y puntualiza que la referencia para contabilizar está incluida en cinco párrafos de la circular citada.

Adicionalmente, deben tomar en consideración el principio de buen padre de familia que rige en el Ley Reguladora de Mercado de Valores y, en este caso específico, se hizo una segregación y se registraron en cuentas de orden, precisamente partiendo de este principio.

Explica que, de aplicar directamente a los resultados, el deterioro de la cartera significaba no solo afectar a los clientes relacionados con las inversiones en la Financiera Desyfin, también afectaría al resto de los inversionistas que quedaban en la cartera.

Así, para el Mercado de Liquidez Mixto Colones había un registro de rendimiento de -3,053% negativo en el rendimiento; en dólares, -2,941% negativo y esto causaba que, en el transcurso del año, la situación afectara el rendimiento. Plantea que de no aplicar el artículo 41, en estos momentos no estarían conociendo una salvedad, sino el cierre de los fondos.

Adicionalmente, tendrían una afectación reputacional negativa y una afectación no solo para el Banco, como inversionista, sino para el resto de los clientes, ya que no solo se verían afectados aquellos con inversiones en Desyfin, sino que era el 100% de esta cartera; esto de registrarse en cuentas de resultados.

Precisa que se utilizó la medida menos gravosa para no afectar al 100% de los inversionistas, se aplicó el artículo 41 tal cual lo estableció la Superintendencia el 14 de agosto cuando se dieron los hechos. Recuerda que posteriormente lo aclara en su Circular 15-03 y confirma que este documento protege a los inversionistas.

Añade que, en este momento, la cartera del Fondo de Inversión Liquidez Mixto Colones y Dólares, está totalmente sana y la cartera que fue deteriorada está contabilizada en cuentas de orden. Lo que queda de los activos que debían registrar esos deterioros, es decir, la porción de la cartera que no podría cobrarse se registra en cuentas de orden y especifica un 46% restante.

Explica que este último porcentaje resulta de la aplicación de una fórmula determinada por la Dirección Corporativa de Riesgo y obedece a una normativa internacional. Confirma que el fondo siguió operando, según la normativa, en procura de la mejor decisión para los inversionistas, tratando que la cartera sana, que se mantiene para registrar ese 46% las cuentas de orden recomendadas por la Dirección recién mencionada.

Reitera que así se actuó e informa que la Administración, en dos ocasiones le consultó a la Superintendencia para que le dieran una respuesta sobre la aplicación de la NIIF y no tuvieron respuesta. La Auditoría revisó el proceso de la aplicación del artículo 41 y determinó que sí hay un roce con el Reglamento de Información Financiera.

Indica que este último reglamento señala que al existir dos normas que riñan, es la Circular 15-03 la que establece la contabilización de las cuentas de orden y, por lo tanto, según esta Auditoría se aplicó correctamente el artículo 41 porque, al final, ambas normas llevan el mismo resultado, es decir, a registrar el deterioro.

Repite que la decisión fue aplicar la medida menos gravosa para no afectar a los inversionistas que estaban con su cartera sana, tampoco exponer al Conglomerado a un riesgo reputacional de imagen.

Concluye su participación y agradece el espacio.

**La directora Sra. González Mora** desea expresar ciertos comentarios con carácter de urgencia, primeramente, espera que el regulador atienda lo que corresponde a los auditores externos y reconoce que esta es la primera vez en sus 35 años de estar en el sector financiero, que se da una situación similar.

Manifiesta que no pueden darse normativas que riñan contra las Normas Internacionales de Información Financiera, aunque sean dictadas por un regulador; tampoco pueden reñir con lo establecido en la norma de Conassif. Precisa que esto es insólito y espera que se resuelva de inmediato.

Observa que la gerente general de Popular SAFI Sra. Redondo Cordero mencionó que pueden darse situaciones en las cual dejen de cumplirse las normas NIIF, precisa que tampoco había escuchado algo similar y antes una situación como esta, es decir, si una subsidiaria de un conglomerado se aparta de cumplir con una norma internacional de contabilidad financiera, pues debería existir una política conglomeral, una política que se comunique o una decisión que se comunique a la Asamblea de Accionistas.

Afirma que las salvedades que se dieron en dos fondos debieron ser comunicadas ante la Asamblea de Accionistas previamente a la emisión de los estados financieros.

Reitera que no es posible que sea hasta hoy que los directores, que no están involucrados con esta subsidiaria, conozcan la situación que se generó y las aristas que, reconoce, son más complicadas de lo que habían escuchado.

Advierte que estas decisiones no las puede tomar una subsidiaria de manera individual, además, apartarse de una norma internacional de información financiera no se puede darse manera unilateral.

En otro tema, pide recordar que el artículo 41 nunca habló del procedimiento contable, tampoco de cómo hacer las cosas, mencionó una segregación nada más, pero debió pedirse consejo para ver qué asientos contables debían crearse y, ante todo, no apartarse del criterio prudencial.

Afirma que cuando una norma exige que se busquen auditores externos es para obtener resultados prudenciales, razonables y que, generalmente, se inclinan a reportar lo menos en ingresos, en activos, revisar muy bien los pasivos, los gastos para evitar sobrevaloraciones, dar cifras razonables y prudenciales al público interesado. Dentro de este público, obviamente, están los inversionistas.

En cuanto a lo indicado por la auditora interna Sra. Viquez González sobre el hecho de que esa Sociedad no tienen relación con las salvedades los fondos, afirma que sí se relaciona porque es la dueña de los fondos y esos mismos fondos llevan el nombre de Popular SAFI.

Por otro lado, al hablar de qué hacer, se aceptó la medida menos gravosa para no afectar a los clientes, tampoco la imagen del Conglomerado, no obstante, estima que sí hay un problema reputacional que no se evita con el proceso descrito.

En otro orden de ideas, tarde o temprano esto deberá salir ya que no quedará *per secula* en cuentas de orden, la afectación se dará porque contablemente debe hacerse algo y eso no puede quedar ahí. Por ello, preguntaba por cuánto se quedarían en cuentas de orden y cómo se resolvería esa salvedad.

Exhorta a ser conscientes de que, en esta Junta Directiva Nacional, hay directores técnicos que entienden de la norma y están dispuestos a respetarla hasta el final. Esperaría el pronunciamiento del regulador porque, obviamente, hay dos posiciones contrapuestas y precisa que hoy no llegarán a una solución.

Finaliza sus comentarios y pide estar claros en que debió aplicarse la normativa y el principio de prudencialidad.

**La gerente general de Popular SAFI Sra. Redondo Cordero** confía en Dios y que el tiempo les dará la razón. Entiende la preocupación de la directora Sra. González Mora sobre la aplicación de la NIIF y para tranquilidad de esta, le garantiza que todo el equipo trabajó de la mano con la Superintendencia, validando el actuar.

De hecho, informa que el 16 de agosto del 2024, la Sugef los llamó para validar el registro contable realizado, surgió la inquietud de que una de las contrapartes evidenciadas en ese momento, hizo lo contrario. En ese momento se les dijo que revisarían el procedimiento aplicado. Luego de la revisión, les dijeron que, efectivamente, la ejecución de Popular SAFI había sido conforme.

Alguien podría alegar que no se tiene el papelito y reconoce que, lastimosamente, a veces se confía mucho en la gente, pero esto no debe hacerse al 100%, por supuesto, siempre hay que respaldarse.

Reitera que al solicitarle a la Superintendencia la referencia de cómo avanzar en el proceso, esa entidad le pedirá a Popular SAFI un plan de acción; avisa que la gestión de esta Sociedad será proactiva y solicitarán esa validación. Repite que no han dejado de aplicar la NIIF, esta se aplicó en deterioro, en cartera segregada.

Aprovecha el uso de la palabra para compartir una minuta y señala que todo esto lo han trabajado en acompañamiento con la Dirección Corporativa de Riesgo.

Aclara que crearon esta minuta el 19 de agosto de 2024, corresponde al análisis y valoración de los títulos del emisor Desyfin, desde la óptica de riesgos para una correcta aplicación del marco normativo correspondiente.

Precisa que está la firma del director corporativo de Riesgo Sr. Maurilio Aguilar Rojas, además, los acompañó el jefe de la División de Riesgo Financiero Sr. Ronny Rosales Solano, también el jefe de la División de Riesgo Operativo Sr. Alberto Navarro Barahona, el Sr. Jonathan Matamoras y los gestores de portafolios financieros de Popular SAFI, el gerente administrativo financiero y su persona. Es decir, toda la batería de profesionales del Conglomerado de Popular SAFI.

Rescata las palabras del director corporativo de Riesgo Sr. Maurilio Aguilar Rojas, quien señala:

*Conocidas las acciones en detalle, que aplicó la Administración, su consideración con respecto a las decisiones tomadas, las mismas están sustentadas por el marco normativo vigente y de aplicación ante este tipo de eventos, lo que evitaría un riesgo por incumplimiento de la norma. Asimismo, considera oportuna la aplicación de la metodología de deterioro que se encuentra aprobada en el Conglomerado.*

Finaliza y repite que no han dejado aplicar la NIIF y utilizaron íntegramente la normativa vigente en temas de deterioro.

**El director Sr. Espinoza Guido** indica que hizo una solicitud de adición a este acuerdo, pero no fue considerada y piensa que es importante a la luz de la información que poseen.

Por consiguiente, estaría parcialmente de acuerdo con la propuesta, pero no en forma total ya que cree que hay evidencia de temas importantes sobre los que deberían pedir estudio o análisis.

**El presidente Sr. Sánchez Sibaja** afirma que toma el voto como negativo con la observación.

**El director Sr. Espinoza Guido** afirma estar de acuerdo con el planteamiento del presidente.

La mayoría los directores manifiestan estar de acuerdo con la propuesta.

La Junta Directiva Nacional, actuando en funciones propias de Asamblea de Accionistas Popular Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S. A. acuerda por mayoría:

**“Dar por conocidos los Estados Financieros Auditados para el periodo 2024, de la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S. A.**

**Lo anterior, en atención al acuerdo JDN-6191-Acd-215-2025-Art-5”. (275)**  
(Ref.: Acuerdo JDSAFI-712-ACD-120-2025-ART-9B)

**ACUERDO FIRME.**

Al ser las **dieciocho horas con treinta y siete minutos**, finalizan su participación virtual la gerente de Popular SAFI Sra. Dalianela Redondo Cordero y la auditora de Popular SAFI Sra. Celina Viquez González. Al mismo tiempo inician su participación virtual la gerente de Popular Seguros Sra. Johanna Montero Araya y el auditor de Popular Seguros Sr. Ronald Benavides Umaña.

Acto seguido, inicia la presentación de los Estados Financieros Auditados para el periodo 2024 de Popular Seguros, Correduría de Seguros.

**La representante de la firma Crowe Horwath CR Sra. Sojo Mora** inicia la presentación y se refiere a los resultados de la auditoría de Popular Seguros, Correduría de Seguros y expresa que esta empresa evidencia una opinión limpia, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024.

Destaca también sus resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, esto de conformidad con la normativa emitida por el Conassif y la Sugese.

Destaca un párrafo de base contable, donde aclaran las bases de preparación y presentación de la información financiera y específica, para este caso, la normativa emitida por el Conassif en el Reglamento de Información Financiera.

En cuanto a la opinión de control interno y cumplimiento en esta Sociedad, y según el requerimiento del Regulador, se incluye una opinión de control interno y cumplimiento normativo. En ella se expresa lo mismo que se indicó cuando se trataron los temas del Banco, principalmente, asunto sobre los que han informado relacionados con la conciliación automatizada entre el Banco, las aseguradoras y el sistema de gestión de pólizas.

Lo anterior, para mejorar los controles en el proceso de conciliación de comisiones, en la verificación de las coberturas y las existencias de seguros para los seguros colectivos que se tienen con el Banco.

Prosigue con la Carta de Gerencia y solo señala, como un nivel de riesgo alto, el ciclo contable de las cuentas y comisiones por cobrar e ingresos. En este punto es importante mencionar que los auditores refieren al proceso de automatización de las conciliaciones por comisiones, pues es importante notar las mejoras en el proceso de conciliación de comisiones con las aseguradoras.

Aprecia que se ha trabajado en un proceso evolutivo desde el 2020, cuando inició la depuración de las pólizas. Amplía que, en ese año, los registros de créditos del Banco sin pólizas de seguros eran un tema relevante, recuerda que iniciaron con un proceso de depuración que se implementó y abarcó el año 2020 y 2021. A partir de ese momento ya inició el Proyecto de Convivencia y se ha trabajado en fortalecer los controles.

Informa que recientemente inició el proceso de cambio para el core de Seguros y creen que estos son esfuerzos en la línea correcta para automatizar un negocio que tiene un volumen importante y en el cual los procesos automáticos serán de mucha ayuda.

En la Carta de Gerencia se incorporan otros asuntos que, sin ser debilidades significativas de control, contribuyen al proceso de los controles de la entidad.

**La representante de la firma Crowe Horwath CR S. A. Sra. Ávila Gamboa** continúa con el seguimiento de las áreas evaluadas, según lo indicado por las normas. Precisa que, a partir de este periodo, la Correduría de Seguros se encuentra validando sus brechas para atender el Acuerdo CONASSIF 5-24, el cual ha ido implementando controles de acuerdo con el apoyo del Banco, esto no como aspecto de cumplimiento, sino como parte de las mejoras desarrolladas.

Indica que ya es parte del proceso de la Correduría de Seguros realizar ese análisis de brechas e implementar su propio marco de gestión.

Precisa que hay temas importantes que se han fortalecido, menciona el core de Seguros y, por supuesto, les dan seguimiento a las observaciones de periodos anteriores. En este tema, especifica que solo hay una que se evidencia, se relaciona con el Sistema ERP de Softland y tocan actualizaciones en ese sistema.

**La representante de la firma Crowe Horwath CR S. A. Sra. Sojo Mora** pasa a asuntos fiscales, afirma que revisaron lo correspondiente mediante un informe de procedimientos previamente convenidos de acuerdo con la contratación. Especifica el impuesto sobre la renta, el impuesto al valor agregado, el estudio de precios de transferencia y el cumplimiento de los deberes formales en todas las retenciones a las que está sujeta la sociedad. Confirma que, en todos estos temas, los resultados han sido satisfactorios.

Pasa a detallar ciertos informes y explica que en el proceso de auditoría de este año presentaron una Carta de Gerencia de la revisión preliminar al 30 junio, además, la Carta de Gerencia con la revisión de los controles de Tecnología de Información, el Informe de procedimientos previamente convenido de impuestos, tanto con la revisión intermedia al 30 de junio, como la revisión de cierre al 30 de diciembre.

Finalmente, destaca la Carta de Gerencia que acompaña los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2024.

Resume y confirma que los resultados recién expuestos corresponden a información de Popular Seguros, Correduría de Seguros.

**El vicepresidente Sr. Navarro Ceciliano** lee propuesta de acuerdo: *Dar por conocidos los Estados Financieros Auditados para el periodo 2024 de Popular Seguros, Correduría de Seguros S. A. Lo anterior, en atención al acuerdo JDN-6191-Acd-215-2025-Art-5.*

Todos los directores manifiestan estar de acuerdo con la propuesta.

La Junta Directiva Nacional, actuando en funciones propias de Asamblea de Accionistas de Popular Seguros, Correduría de Seguros S. A., acuerda por unanimidad:

**“Dar por conocidos los Estados Financieros Auditados para el periodo 2024 de Popular Seguros, Correduría de Seguros S. A.**

**Lo anterior, en atención al acuerdo JDN-6191-Acd-215-2025-Art-5”. (276)**  
(Ref.: Acuerdo JDPS-470-Acd-065-2025-art-7a)

#### **ACUERDO FIRME.**

Al ser las **dieciocho horas con cuarenta y cuatro minutos**, finalizan su participación virtual la gerente de Popular Seguros Sra. Johanna Montero Araya y el auditor de Popular Seguros Sr. Ronald Benavides Umaña.

**El vicepresidente Sr. Navarro Ceciliano** explica que continuarán con la presentación de los Estados Financieros Auditados para el periodo 2024 de Popular Puesto de Bolsa, S. A.

**La representante de la firma Crowe Horwath CR S. A. Sra. Sojo Mora** inicia la exposición de los principales resultados del proceso de auditoría de Popular Valores al 31 de diciembre de 2024.

Observa que los auditores externos han expresado una opinión sin salvedad y limpia, en ella indican que los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Puesto de Bolsa al 31 de diciembre del 2024, así como sus resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha. Lo anterior, de conformidad con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión Financiera Conassif y la Superintendencia General de Valores.

Agrega que esta opinión también incorpora un párrafo de base de contabilidad donde se aclara la fase de preparación y presentación de estos estados financieros y se incluyen las cuestiones claves de auditoría. En este caso, señalaron, como un asunto clave para el proceso de auditoría, el cumplimiento de las disposiciones normativas transversales en la operación del Puesto Bolsa que poseen incidencia en la preparación de los estados financieros.

Se destacó también el portafolio de inversiones ya que es el activo de mayor importancia en el Puesto de Bolsa. En ese sentido señalaron, en atención a las normas, los principales procedimientos que ha abordado el auditor en temas claves durante su auditoría.

Al ser las **dieciocho horas con cuarenta y siete minutos**, inician su participación virtual la gerente de Popular Valores Sra. Mónica Ulate Murillo y el auditor de Popular Valores Sr. Carlos Cortés Hernández.

A nivel de la Carta de Gerencia no hay ningún asunto que hayan considerado con un nivel de riesgo alto, tampoco hay debilidades significativas de control que debieron señalarse en la Carta Gerencia.

Precisa que se han incluido observaciones que fortalecen los controles existentes, pero, reitera, no representan debilidades de control. De igual manera, le dan seguimiento a la atención de los asuntos que señalaron en cartas de gerencia anteriores y así evidencian un adecuado proceso de atención de los temas señalados anteriormente.

Aclara que, en la evaluación de los procesos de Tecnología, la revisión tuvo un alcance de acuerdo con lo requerido en las Normas Internacionales de Auditoría 3-15 y 3-30. Confirma que revisaron la gestión de tecnologías de información, de seguridad de la información, de los sistemas de información, de continuidad y también menciona el seguimiento a las observaciones de auditorías anteriores. Reitera que ninguno de estos asuntos originó observaciones para la atención de la Administración que deban ser señaladas en esta Junta Directiva Nacional.



En cuanto a los aspectos fiscales, la revisión tuvo un enfoque de procedimientos previamente convenidos; durante el proceso revisaron el impuesto sobre la renta, las declaraciones y el cumplimiento con la Ley del Impuesto al Valor Agregado, el cumplimiento con la normativa que se dispone sobre el estudio de precios de transferencia, así como el cumplimiento de los deberes relacionados con las retenciones de diferente naturaleza y a las que está obligado el Puesto Bolsa. En todos temas recién señalados, los resultados fueron satisfactorios.

Continúa con los informes que han presentado, destaca la Carta de Gerencia al 30 de junio, la Carta de los Controles de Tecnologías de Información, que se emitió en el 2024, dos trabajos de resultados de los procedimientos previamente convenidos de la revisión de los impuestos, tanto al 30 de junio como al 30 de diciembre. Además, la Carta de Gerencia al 31 de diciembre del 2024, que acompaña la opinión sobre de los estados financieros a esa misma fecha.

Finaliza y confirma que los resultados recién expuestos corresponden a información de Popular Valores, Puesto de Bolsa, S. A.

**El vicepresidente Sr. Navarro Ceciliano** lee la propuesta de acuerdo: *Dar por conocidos los Estados Financieros Auditados para el periodo 2024 de Popular Valores Puesto de Bolsa S. A. Lo anterior, en atención al acuerdo JDN-6191-Acd-215-2025-Art-5.*

La Junta Directiva Nacional, actuando en funciones propias de Asamblea de Accionistas de Popular Valores Puesto de Bolsa S. A., acuerda por unanimidad:

**“Dar por conocidos los Estados Financieros Auditados para el periodo 2024 de Popular Valores Puesto de Bolsa S. A.**

**Lo anterior, en atención al acuerdo JDN-6191-Acd-215-2025-Art-5”. (277)**

(Ref.: Acuerdo JDPV-782-Acd-129-2025-art-7a)

#### **ACUERDO FIRME.**

Al ser las **dieciocho horas con cincuenta minutos**, finalizan su participación virtual la gerente de Popular Valores Sra. Mónica Ulate Murillo y el auditor de Popular Valores Sr. Carlos Cortés Hernández. Al mismo tiempo, inician su participación virtual el gerente de Popular Pensiones Sr. Róger Porras Rojas y el auditor de Popular Pensiones Sr. Luis Guillermo Jiménez Vargas.

**El vicepresidente Sr. Navarro Ceciliano** informa que continuarán con la presentación de los Estados Financieros Auditados para el periodo 2024 de Popular Pensiones en atención al acuerdo JDN-6191-Acd-215-2025-Art-5.

**El representante de la firma Crowe Horwath CR S. A. Sr. Zamora Azofeifa** inicia la exposición del tema, confirma que mantienen el mismo marco de las demás entidades y especifica el marco prudencial de la Superintendencia de Pensiones.

Hace hincapié en que la opinión emitida por los auditores externos es limpia y satisfactoria.

Acto seguido le da lectura a parte de esta opinión:

*En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Operadora de Pensiones al 31 de diciembre de 2024, así como sus resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio determinado en dicha fecha. Esto de conformidad con la normativa admitida por el Consejo Nacional de Supervisión Financiera (Conassif) y la Superintendencia de Pensiones (Supen).*

Afirma que también se presentó una opinión limpia para los fondos especiales que se administran y el criterio sin salvedades se aplica a los siguientes regímenes:

- Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Colones A
- Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Colones B
- Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Dólares A
- Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias Dólares B
- Fondos de Capitalización Laboran (FCL)
- Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias (ROP)
- Fondo Comisiones

Los asuntos clave de auditoría se refieren al cumplimiento de las disposiciones normativas de la Supén y a que el principal activo de la Operadora es el portafolio de inversiones, el cual representa el 59,71% de los activos totales.

Añade que las Cartas de Gerencia fueron presentadas y el riesgo inherente del negocio de auditoría es alto, al igual que para las demás entidades reportadas hoy.

Respecto a la evaluación de controles y procesos de Tecnología de Información (TI) de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría 315 y 330, y con el marco normativo interno, no hubo observaciones.

En asuntos fiscales, se presentó un informe especial de atestiguamiento y tampoco hubo observaciones, de modo que en esta materia la opinión fue satisfactoria al igual que para las demás entidades.

En cuanto a los informes presentados, detalla que fueron los siguientes:

1. Carta de gerencia al 30 de junio de 2024 con fecha de emisión 25 de setiembre de 2024.
2. Carta de gerencia de TI según NIA 315 y NIA 330 con fecha de emisión 13 de diciembre de 2024.
3. Trabajo de aplicación de procedimientos previamente convenidos a la información financiera del impuesto sobre la renta de la Operadora de Pensiones al 30 de junio de 2024 en cumplimiento con el contrato de servicios de auditoría externa del periodo 2024 con fecha de emisión 10 de diciembre de 2024.
4. Trabajo de aplicación de procedimientos previamente convenidos a la información financiera del impuesto sobre la renta de la Operadora de Pensiones al 31 de diciembre de 2024 en cumplimiento con el contrato de servicios de auditoría externa del periodo 2024 con fecha de emisión 20 de febrero de 2025.
5. Carta de gerencia al 31 de diciembre de 2024 con fecha de emisión 11 de febrero de 2025.

En resumen, menciona que la gestión de la Operadora es satisfactoria y durante el año tuvo situaciones que fueron solventadas, de manera que pasó a un nivel normal de gestión de riesgo por parte de la Supén, al ser liberada de una situación un poco apremiante y la Auditoría Externa efectuó trabajos especiales a solicitud de la Superintendencia en materia de Auditoría Interna, sobre los informes emitidos por el regulador y la gestión operativa bursátil.

**El vicepresidente Sr. Navarro Ceciliano** lee la propuesta de acuerdo:

*La Junta Directiva Nacional, actuando en funciones propias de Asamblea de Accionistas de la Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S. A., acuerda:*

*Dar por conocidos los Estados Financieros Auditados para el periodo 2024 de la Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal S. A. Lo anterior, en atención al acuerdo JDN-6191-Acd-215-2025-Art-5.*

**El director Sr. Espinoza Guido** manifiesta que no tiene observaciones sobre el reporte para la Operadora de Pensiones, pues considera que esta Junta Directiva Nacional ha recibido un nivel adecuado de información por parte de la OPC.

Señala que no ve a nadie representando a la Administración de la Operadora en este informe, ya que solo está presente el auditor interno de Popular Pensiones Sr. Luis Guillermo Jiménez Vargas.

**El gerente general de Popular Pensiones Sr. Porras Rojas** indica que está presente desde que inició la presentación de este informe.

**El director Sr. Espinoza Guido** expresa que le alegra, porque en el caso de Popular Valores se avisó tarde a los representantes tanto de la Administración como de la Auditoría Interna, por lo cual solicita al secretario general Sr. León Blanco que se coordine ese aspecto de mejor manera la próxima vez.

Todos los directores con voto manifiestan su conformidad con la propuesta de acuerdo y su firmeza.

La Junta Directiva Nacional, actuando en funciones propias de Asamblea de Accionistas de la Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal S. A., acuerda por unanimidad:

**“Dar por conocidos los Estados Financieros Auditados para el periodo 2024 de la Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, S. A.**

**Lo anterior, en atención al acuerdo JDN-6191-Acd-215-2025-Art-5”. (278)**

(Ref.: JDPP-774-ACD-115-2025-ART-4)

## ACUERDO FIRME.

Al ser las **dieciocho horas con cincuenta y ocho minutos** finalizan su participación virtual el gerente general de Popular Pensiones Sr. Róger Porras Rojas, el auditor interno de Popular Pensiones Sr. Luis Guillermo Jiménez Vargas, el director Financiero Corporativo Sr. Johnny Monge Mata, y los representantes de la firma Crowe Horwath CR, S. A., Sres. Francine Sojo Mora, Fabián Zamora Azofeifa, Ana Graciela Ávila Gamboa, Luis Miguel Araya Méndez, Idania Salazar Salazar, Rodolfo Monge Quesada y Jorge Chinchilla Castro.

## ARTÍCULO 10

8.1.- La Junta Directiva de Popular SAFI eleva, para aprobación, los Informes de Gestión de la Presidencia, Tesorería y Fiscalía, correspondientes al periodo 2024.

Al ser las **dieciocho horas con cincuenta y nueve minutos** inician su participación virtual, por parte de Popular SAFI, la gerente general Sra. Dalianela Redondo Cordero, el tesorero Sr. Alberto Valverde Flores y la fiscal Sra. Ana Lorena Ramírez González.

**La vicepresidenta de Popular SAFI Sra. Palomo Leitón** indica que en este caso presentará su informe de gestión de la Presidencia por haber tenido ese cargo durante el año 2024, ya que la directora Sra. Solano Brenes inició su gestión como presidenta en diciembre.

Recuerda que el director Sr. Navarro Ceciliano formó parte de la Junta Directiva de SAFI hasta enero de 2024 como presidente y luego ella ocupó ese puesto, de modo que fue un año con tres cambios de presidencia.

Durante el año 2024 se realizaron 39 sesiones y se emitió 613 acuerdos, con un enfoque mayoritario en el proceso de reestructuración de la entidad con orientación hacia los procesos y hacia la mejora de la gestión del negocio, bajo el liderazgo de la gerente general de Popular SAFI Sra. Dalianela Redondo Cordero, quien obtuvo el cargo en diciembre de 2023.

Entre todos esos cambios, se consolidó un departamento de Tecnología de Información que actualmente está desarrollando proyectos importantísimos y además se definió una ruta de transformación tecnológica. Anota que en algún momento ella había dicho que esto era como un *déjà vu* del Banco, porque la Sra. Redondo Cordero se encontró situaciones parecidas a las que encontró la gerente general corporativa Sra. Carvajal Vega.

Destaca que se consolidó proyectos como la adopción de la, el cambio de dominio hacia bp.fi.cr para darle identidad y agilidad a la SAFI, y se logró la implementación parcial de una mesa de servicio, además de avances en la vinculación digital.

Como gestiones relevantes, indica que el aporte a la industria de fondos durante el último año (a diciembre de 2024) fue de un 10,65%. En materia de ingresos, Popular SAFI se trasladó de la cuarta posición de industria en el año 2023 a la segunda posición para el año 2024. En lo referente a gastos, se pasó de la quinta posición a la cuarta posición en el año 2024. Todo esto refleja mejoras en materia de eficiencia y enfatiza que el plan de transformación digital ha logrado avances significativos, pero no suficientes todavía, aunque sí se tiene una ruta cierta y transparente.

La entidad alcanzó ₡1.725 millones de utilidad como hito histórico, equivalente a un retorno sobre el patrimonio del 12,39%, siendo la segunda mayor utilidad alcanzada en los 25 años de existencia de Popular SAFI. Lo anterior, la posiciona como la segunda mejor en utilidades a nivel de industria.

Añade que la rentabilidad de los fondos de inversión financieros fue superior al promedio de mercado en cada uno de sus competidores. Aclara que a veces se siente que son rentabilidades bajas, pero en comparación con el mercado son importantes.

Comenta que se trató de generar nuevos fondos de inversión como los de desarrollo de proyectos y de capital de riesgo, pero no se concretaron. Como resultado de todos estos cambios, la utilidad de la SAFI creció en un 67,8% respecto al periodo 2023. Incluso, anota que la Auditoría Externa ahora habló sobre la mejora en las comisiones.

Adicionalmente, se dio atención oportuna a los planes de acción para la implementación de las recomendaciones giradas al negocio por parte de la Auditoría Externa, la Auditoría Interna, los entes fiscalizadores y también en función del plan estratégico.

Detalla que la reestructuración organizativa orientada a la gestión por procesos se encuentra en desarrollo por parte de la Administración e incluso se cuenta actualmente con una ingeniera que está trabajando en su aplicación y documentación.

Entre los principales retos para el año 2025 está el consolidar la implementación del Plan de Transformación Tecnológica, que conlleva un renacimiento para Popular SAFI, así como mantener el nivel satisfactorio y el cumplimiento de los indicadores establecidos por el Banco Popular como casa matriz.

También se deberá mitigar los impactos de los cambios normativos que puedan avecinarse, por lo cual ya se está trabajando en la elaboración de nuevas políticas de concentración y en cómo incrementar el porcentaje de participación a nivel del mercado a partir de la gestión comercial que la Junta Directiva de SAFI está impulsando con fuerza.

Asimismo, se seguirá procurando la materialización de sinergias conglomerales a todo nivel para fines de comercialización y justo hoy dará inicio un plan piloto en el BP Total de San Pedro. Comenta que la SAFI del Banco Nacional ya tiene 158.000 clientes gracias a las sinergias intragrupo y Popular SAFI tiene apenas 1.331 clientes.

Se continuará con los esfuerzos por dotar del mejor recurso profesional a la entidad y para fortalecer su clima organizacional, motivación y reconocimiento. Otro gran reto es alcanzar y mantener las posiciones de liderazgo en materia de rentabilidad de los fondos de inversión inmobiliarios.

Además, se seguirá trabajando para fortalecer y eficientizar sostenidamente los procesos internos y para incrementar la presencia de marca, así como para diversificar las fuentes de ingreso de la Sociedad por tipo de fondo.

**El tesorero de Popular SAFI Sr. Valverde Flores** menciona que presentará el Informe de Tesorería para el periodo 2024 y lo más importante es que el resultado del periodo mostró un crecimiento de 67,8% en la utilidad neta respecto al año 2023, cuando se tuvo ₡1.028 millones y en 2024 se tuvo ₡1.724 millones.

**El presidente Sr. Sánchez Sibaja** somete a votación el ampliar la sesión con el fin de avanzar con los puntos agendados.

Todos los directores con voto manifiestan su conformidad con la propuesta de acuerdo y su firmeza.

Al respecto, la Junta Directiva acuerda por unanimidad:

**“Extender la hora de finalización de la sesión ordinaria 6196 hasta las 20:28 a fin de avanzar con los puntos agendados”.**  
(283)

## **ACUERDO FIRME.**

**El tesorero de Popular SAFI Sr. Valverde Flores** prosigue diciendo que ese incremento en la utilidad neta se vio influenciado principalmente por el aumento de 9,60% en los ingresos por comisiones de administración y también por el aumento en activos administrados de los Fondos de Mercado de Dinero y de Crecimiento colones y dólares, y de Confianza en colones. En el Fondo Mercado de Dinero Colones la variación fue de un 11% y en el Fondo Confianza Colones fue de casi un 32%.

Observa que el crecimiento de los Fondos Mixto Colones y Mixto Dólares está en cero porque estos nacieron a inicios del año 2024 y todavía no se cuenta con datos para comparar.

En cuanto al comportamiento histórico de los volúmenes administrados, indica que, después del efecto de la pandemia, la SAFI cerró a diciembre de 2024 con un promedio de ₡380.000 millones administrados, con un aporte de las comisiones por administración de ₡4.112 millones. Todavía no se ha llegado al pico máximo de ₡5.434 millones administrados que se tuvo en el año 2020, pero la tendencia nuevamente es al alza.

Desea referirse a continuación a los indicadores financieros establecidos por el Banco Popular, donde el indicador de utilidad neta sobre patrimonio de la industria fue de 10,48% y el de SAFI fue de 12,39%, para un cumplimiento de la meta de 118,22%.

Para el indicador de utilidad real contra la proyectada, esta última era de ₡1.396 millones, aunque antes era menor, pero la Junta Directiva quiso aspirar a una mayor utilidad y la Administración hizo un gran trabajo para obtener ₡1725 millones de utilidad, para un cumplimiento de meta del 123,49%.

Para el indicador de gastos administrativos sobre utilidad operacional bruta se tenía un índice proyectado de 63,35% y se logró un 62,38%, para un cumplimiento de meta de 101,55%. Se tiene mucho por trabajar aquí, ya que, por ejemplo, BN SAFI tiene un indicador de eficiencia de 55%.

En cuanto al indicador de variación interanual del volumen administrado, el índice de la industria es de 105,63% y el de Popular SAFI, de 99,93%, para un cumplimiento de meta de 94,61%. Anota que se ha experimentado varias salidas que han golpeado un poco este indicador, pero la SAFI cerró con una calificación final de 98,92%.

Los ingresos proyectados en el presupuesto ordinario correspondiente al año 2024 eran de ₡5.345 millones, de los cuales la recaudación real acumulada al 31 de diciembre de 2024 fue de ₡5.413 millones, para un porcentaje de recaudación del 101,27% de lo presupuestado, principalmente debido al efecto de los mayores ingresos por comisiones de administración.

El monto total proyectado para los egresos presupuestados del 2024 fue de ₡5.345 millones, del cual el porcentaje total de ejecución al cierre del periodo 2024 representó un 76,41%, lo que se traduce en un desembolso efectivo acumulado de ₡4.084 millones, estando las variaciones más significativas en la partida de remuneraciones por los ahorros logrados con la reestructuración organizacional aplicada en este periodo, y en la partida de servicios debido principalmente a los ahorros generados por la aplicación de la nueva estrategia de transformación digital.

Respecto a la industria, señala que esta mostró una importante recuperación en el promedio de activos administrados con respecto al año anterior (se redujo en 17,6% en 2023 y creció 5,6% en 2024) y Popular SAFI se ubica en la cuarta posición muy cerca de Multifondos por ₡10 millones. BN SAFI supera a toda la industria por mucho y BCR SAFI también, de modo que se tiene que trabajar intensamente para volver a esa tercera posición de la industria y en esto está centrada la Administración y la Junta Directiva.

Resume diciendo que la Junta Directiva de Popular SAFI conoció durante el año 2024 los estados financieros mensuales de la Sociedad y el seguimiento mensual al Plan de Negocios, junto con la aprobación (de acuerdo con los objetivos estratégicos de transformación digital, consolidación, crecimiento, nuevos productos y servicios, satisfacción de los inversionistas y fortalecimiento del clima organizacional) del Presupuesto Inicial 2025, Plan Anual Operativo, Plan de Negocios, Plan de Tecnología de Información y proyecciones financieras para el periodo 2025.

Igualmente, el Comité de Inversiones, que preside, realizó el análisis y seguimiento de las estrategias y de la gestión de los fondos de inversión financieros y no financieros, conoció la evolución del comportamiento de los inmuebles e inquilinos que componen los Fondos de Inversión Inmobiliarios y del gremio en general.

Asimismo, efectuó el seguimiento mensual de la gestión de los fondos de inversión, del cumplimiento de límites, políticas de inversión, conformación de portafolios, rentabilidad, riesgo y gestión específica de cada uno de los fondos de inversión. Además, se hace el seguimiento de las principales noticias del medio financiero e inmobiliario, y el seguimiento periódico de las tendencias macroeconómicas mundiales y locales.

**La fiscal de Popular SAFI Sra. Ramírez González** procede a rendir el informe final de gestión de la Fiscalía por el periodo comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre del año 2024 en la comprobación y aprobación de actas de la Junta Directiva, de la Asamblea de Accionistas, y de estados financieros mensuales.

En lo que respecta al cumplimiento regulatorio y de control interno, señala que la Junta Directiva dio estricto seguimiento a las recomendaciones emitidas por las entidades de regulación y control (Contraloría General de la República, Ministerio de Hacienda, Sugeval, Auditoría Externa y Auditoría Interna) y todas fueron oportunamente atendidas.

Menciona que en este periodo hubo dos nombramientos de integrantes de la Junta Directiva de Popular SAFI, pero en un primer momento mostró la siguiente integración:

Presidente: María Clemencia Palomo Leitón  
Vicepresidente: Nidia Solano Brenes  
Tesorero: Alberto Valverde Flores  
Secretario: Deiby Josué Méndez Brenes  
Vocal: Allan Matarrita Chinchilla  
Fiscal: Ana Lorena Ramírez González

Añade que también se nombró a dos directores independientes, a saber, Alberto Valverde Flores y Allan Matarrita Chinchilla.

Posteriormente, se nombró una Junta Directiva nueva en funciones propias de Asamblea de Accionistas y quedó conformada como sigue:

Presidente: Nidia Solano Brenes  
Vicepresidente: María Clemencia Palomo Leitón  
Tesorero: Alberto Valverde Flores  
Secretario: Allan Matarrita Chinchilla

Vocal: Deiby Josué Méndez Brenes  
Fiscal: Ana Lorena Ramírez González

Anota que el Comité de Inversiones realizó 24 sesiones, con 182 acuerdos, todos ellos atendidos en tiempo y forma como se refleja en los informes trimestrales de seguimiento de acuerdos.

En relación con la gestión del Comité de Inversiones, la señora Lorena Ramírez indica que, al dirigirse a la página 6 del informe, se observa que se celebran un total de 24 sesiones, en las cuales se generan 182 acuerdos, todos ellos atendidos en tiempo y forma, tal y como se refleja en los informes de seguimiento de dichos acuerdos.

Respecto a los abordajes realizados por parte de la Administración, se evidencia que la Junta Directiva actúa de manera proactiva, realizando esfuerzos orientados a mejorar la salud financiera y la eficiencia operativa. Estos esfuerzos se manifiestan, principalmente, en la automatización de procesos y, sobre todo, en el fortalecimiento de la estructura tecnológica de la sociedad.

En cuanto a la atención brindada por la Administración a las recomendaciones emitidas por las entidades fiscalizadoras, se informa que todas han sido atendidas a satisfacción, según lo constatado por la Sugeval, en el marco de los ejercicios de verificación correspondientes.

En lo referente a la comprobación de la exactitud de las actuaciones de la Junta Directiva y de la Asamblea de Accionistas, señala que durante el periodo 2024, se llevaron a cabo un total de 39 sesiones de Junta Directiva, en las cuales se generan 613 acuerdos. Estos acuerdos surgen a partir del análisis de informes, atención de requerimientos, estados financieros, aspectos informativos, entre otros, todos con un cumplimiento del cien por ciento.

Informa que la totalidad de estos acuerdos fue comunicada de forma electrónica mediante la Secretaría General de la Junta Directiva, utilizando el sistema de control de acuerdos CAR-SI.

Las actas de la Junta Directiva de Popular SAFI se encuentran debidamente asentadas en el libro respectivo, con las firmas correspondientes de la presidencia y la secretaria de la Junta Directiva, y permanecen bajo custodia de la Secretaría General. En el libro de actas de Junta Directiva de Popular SAFI, número 53, se encuentran asentadas las actas número 667 a la 695; dicho libro ya se encuentra cerrado. El libro siguiente, identificado como el libro de actas de Junta Directiva número 54, está actualmente en uso y contiene las actas de las sesiones número 696 a la 710, todas debidamente asentadas y firmadas.

Asimismo, todos los acuerdos han sido reflejados mediante los informes de seguimiento respectivos. Dichos informes corresponden a los cortes del primer, segundo y tercer trimestre, dirigidos a la señora Clemencia Palomo Leitón, en su condición de presidenta de la Junta Directiva. En cuanto al informe correspondiente al cuarto trimestre, este se dirige a la señora Nidia Solano Brenes, quien ocupa actualmente la presidencia de la Junta Directiva de Popular SAFI. Todos estos seguimientos presentan un cumplimiento del cien por ciento en la atención de los acuerdos.

Respecto a las actas de las Asambleas de Accionistas celebradas durante el año 2024, se informa que se encuentran comprendidas entre la número 529 y la número 594, y están debidamente registradas en el libro de Actas de Asamblea de Accionistas de Popular Sociedad de Fondos de Inversión. Estas actas cuentan con la firma del presidente de la Junta Directiva Nacional del Banco Popular y de Desarrollo Comunal. Además, el libro de accionistas número 13 incluye las actas número 529 a la número 609, también debidamente asentadas y firmadas por dicho presidente. Este libro se encuentra actualmente en proceso de cierre por parte de la Auditoría Interna.

En cuanto a los estados financieros mensuales, se comprueba que la administración de Popular SAFI los elaboró de forma mensual. Adicionalmente, estos estados fueron presentados, conocidos y analizados trimestralmente por el Comité de Auditoría. También se informa que Sugeval requiere que toda esta información financiera sea remitida de manera mensual, lo cual se ha cumplido de forma adecuada.

Respecto a los informes emitidos por los órganos de control, no se identifican asuntos de relevancia que, a criterio de la fiscalía, deban ser abordados más allá de aquellos de índole administrativa. Asimismo, se deja constancia de que la fiscalía ha participado en todas las sesiones correspondientes al periodo.

Como conclusión, se indica que, en su calidad de fiscal de la Sociedad de Fondos de Inversión, regulada por lo establecido en el Pacto Constitutivo, el Código de Comercio, el Código de Buen Gobierno Corporativo y el Código de Conducta del Conglomerado Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal, se ha dado cumplimiento a todas las facultades y obligaciones exigidas por dicha normativa.

**La gerente general de Popular SAFI Sra. Redondo Cordero** señala que la información correspondiente a la Gerencia General ya ha sido presentada oportunamente ante este órgano de dirección.

**El vicepresidente Sr. Navarro Ceciliano** procede a presentar la propuesta de acuerdo:

1. Aprobar el informe de Gestión 2024 de la Presidencia de la Junta Directiva de Popular Sociedad de Fondos de Inversión S. A.

Lo anterior, en atención al acuerdo JDN-6022-Acd-848-2023-Art-7 inciso 29 sobre calendarización de informes, así como en cumplimiento a lo establecido en el artículo 155 inciso a) del Código de Comercio y lo indicado en la cláusula décima primera del Pacto Constitutivo de Popular SAFI.

2. Aprobar el informe de Gestión 2024 de la Tesorería de la Junta Directiva de Popular Sociedad de Fondos de Inversión S. A.

Lo anterior, en atención al acuerdo JDN-6022-Acd-848-2023-Art-7 inciso 29 sobre calendarización de informes, así como en cumplimiento a lo establecido en el artículo 155 inciso a) del Código de Comercio y lo indicado en la cláusula décima primera del Pacto Constitutivo de Popular SAFI.

3. Dar por conocido el Informe de Gestión 2024 de la Fiscalía de la Junta Directiva de Popular Sociedad de Fondos de Inversión S. A.

Lo anterior, en cumplimiento con lo dispuesto en el artículo 197 inciso f) del Código de Comercio.

Todos los directores manifiestan su acuerdo con la propuesta.

La Junta Directiva Nacional, actuando en funciones propias de Asamblea de Accionistas de Popular Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S. A., acuerda por unanimidad:

**“1. Aprobar el informe de Gestión 2024 de la Presidencia de la Junta Directiva de Popular Sociedad de Fondos de Inversión S. A.**

**Lo anterior, en atención al acuerdo JDN-6022-Acd-848-2023-Art-7 inciso 29 sobre calendarización de informes, así como en cumplimiento a lo establecido en el artículo 155 inciso a) del Código de Comercio y lo indicado en la cláusula décima primera del Pacto Constitutivo de Popular SAFI.**

**2. Aprobar el informe de Gestión 2024 de la Tesorería de la Junta Directiva de Popular Sociedad de Fondos de Inversión S. A.**

**Lo anterior, en atención al acuerdo JDN-6022-Acd-848-2023-Art-7 inciso 29 sobre calendarización de informes, así como en cumplimiento a lo establecido en el artículo 155 inciso a) del Código de Comercio y lo indicado en la cláusula décima primera del Pacto Constitutivo de Popular SAFI.**

**3. Dar por conocido el Informe de Gestión 2024 de la Fiscalía de la Junta Directiva de Popular Sociedad de Fondos de Inversión S. A.**

**Lo anterior, en cumplimiento con lo dispuesto en el artículo 197 inciso f) del Código de Comercio”. (279)**  
(Ref.: acuerdos JDSAFI-716-Acd-163-2025-Art-5, JDSAFI-716-Acd-164-2025-Art-6 y JDSAFI-716-Acd-165-2025-Art-7)

#### **ACUERDO FIRME.**

Al ser las **diecinueve horas con veintinueve** minutos finalizan su participación virtual la gerente de Popular SAFI Sra. Dalianela Redondo Cordero, el tesorero de Popular SAFI Sr. Alberto Valverde Flores, la fiscal de Popular SAFI Sra. Ana Lorena Ramírez González.

#### **ARTÍCULO 11**

**8.2.-** La Junta Directiva de Popular Pensiones, adjunta los informes de rendición de cuentas de la Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal S. A. correspondientes a la gestión del 2024, de la Presidencia, Tesorería, Fiscalía y Gerencia General. (Ref.: Acuerdo JDPP-775-Acd-138-2025-Art-8)

Al ser las **diecinueve horas con veintinueve** minutos inicia su participación virtual el gerente de Popular Pensiones Sr. Róger Porras Rojas.

**El presidente de Popular Pensiones Sr. Navarro Ceciliano** manifiesta que el informe de la gerencia ya fue presentado. Asimismo, señala que, para el proceso de rendición de cuentas, desde la perspectiva de la presidencia, y en consonancia con la Junta Directiva, se lograron articular el conjunto de decisiones de gobierno que permiten a Popular Pensiones cumplir con su rol sustantivo, tanto en la atención de disposiciones normativas como en el logro de los objetivos propuestos durante la gestión.

En el ejercicio de sus funciones como presidente, indica que se actuó conforme a lo establecido en el artículo 22 del Reglamento sobre Gobierno Corporativo, poniendo al servicio de la Junta Directiva su experiencia, competencias y cualidades personales, con el fin de conducir de manera efectiva dicho órgano colegiado. Señala, además, que se realizó un esfuerzo significativo para asegurar que las decisiones del órgano de dirección se sustentaran en información oportuna, sólida y veraz. Paralelamente, se fomentó la discusión crítica y se garantizó que los criterios disidentes pudieran ser expresados y discutidos libremente durante el proceso de toma de decisiones.

Destaca también la capacidad del órgano de dirección para lograr consensos y tomar decisiones acertadas. Adicionalmente, informa que, desde la presidencia, se propuso y se nombró la conformación de los Comités de Inversiones y de Riesgos, conforme lo establece el citado artículo 22., que establece que la presidencia no participa en ninguno de estos comités, en cumplimiento del buen gobierno.

Subraya que, además, se dedicó el tiempo necesario para dar cumplimiento a las obligaciones inherentes al cargo, cumpliendo así con las responsabilidades correspondientes.

Acto seguido, el señor Navarro indica que desea referirse a tres elementos importantes de la gestión durante el periodo 2024:

1. Gobernanza del órgano de dirección.
2. Elaboración y seguimiento del plan de trabajo para atender el oficio SP-1229-2023: Se da seguimiento a la elaboración del plan requerido para atender el oficio SP-1229-2023 emitido por la Superintendencia de Pensiones. Este plan de saneamiento fue aprobado y presentado en tiempo y forma ante el órgano de dirección, conforme a las disposiciones establecidas.
3. Implementación del cronograma de ejecución de fondos generacionales: A partir de la entrada en vigor del marco normativo sobre fondos generacionales en diciembre de 2023, se elaboró un cronograma de ejecución que se implementó durante todo el año 2024. El objetivo es garantizar que la institución esté preparada para la entrada en vigor plena de los fondos generacionales en este 2025.

Indica que los tres elementos relevantes que conforman la gestión de la Presidencia permiten afirmar que se cumplió en tiempo y forma con la ejecución del plan de saneamiento, cuyo objetivo es resolver la situación de irregularidad señalada en el oficio SP-1229-2023. Además, se alcanza un cumplimiento del cien por ciento en la ejecución del cronograma establecido para la implementación de los fondos generacionales.

Señala también que los equipos técnicos lograron documentar de manera adecuada las preocupaciones que, a lo largo del año 2024, manifestó la Operadora de Pensiones respecto al proceso de implementación de los fondos generacionales.

En relación con el plan de saneamiento, menciona que se adoptaron acciones estratégicas clave y destaca entre ellas la aprobación de la asignación estratégica de activos y la emisión de una declaratoria del apetito de riesgo, en respuesta a las debilidades en la gestión del portafolio identificadas en el citado oficio SP-1229-2023.

Asimismo, se diseñó el perfil y la estructura de la Dirección de Riesgos de la Operadora de Planes de Pensiones, con el fin de fortalecer la segunda línea de defensa. En la primera línea de defensa, se realizaron gestiones que incluyen la reestructuración de la Dirección de Inversiones, la contratación de un nuevo director de Inversiones y la incorporación de un especialista en inversiones en mercados internacionales, con el objetivo de mejorar la gestión de dicha dirección.

De igual forma, se contrató una empresa externa para identificar oportunidades de mejora en la tercera línea de defensa, y se solicitó a la Auditoría Interna un plan de acción que permita implementar dichas oportunidades.

Adicionalmente, se presentó y se aprobó ante la Junta Directiva Nacional un plan de capacitación para los miembros de la Junta Directiva, en concordancia con las acciones establecidas en el plan de saneamiento, el cual logró concretarse en octubre de 2024.

**El gerente general de Popular Pensiones Sr. Porras Rojas** procede a presentar los aspectos principales de la gestión de tesorería. Indica que es importante recordar que los miembros que desempeñaron esas funciones ya no están, por lo cual se referirá de forma concreta a los puntos fundamentales.

En cuanto a la gestión de tesorería, menciona que los fondos administrados, tal como ya ha sido presentado previamente, son auditados por la firma Crowe Horwath, y que las opiniones y el dictamen emitidos por dicha firma fueron limpios. Destaca que este es uno de los aspectos más relevantes que deben ser considerados con respecto a los diferentes fondos administrados.

El detalle del cumplimiento del estado de resultados, según los estados financieros, se encuentra disponible para consulta, y ha sido analizado anteriormente por esta misma Junta Directiva. Señala que se cumplió con lo establecido en el Plan Anual Operativo (PAO), y que, al cierre



del año, se registraron utilidades brutas superiores a los ₡9000 millones. Estas se traducen en utilidades netas cercanas a los ₡6000 millones y recuerda que la mitad de dichas utilidades debe ser distribuida entre los afiliados.

Hace énfasis en el impacto significativo que tuvo la transferencia, la cual ha mantenido niveles elevados. Agrega que tanto las conciliaciones bancarias como los libros legales se encuentran al día.

Respecto a la fiscalía, función que en su momento es desempeñada por el señor Alfonso Molina, indica que el informe del fiscal se elaboró conforme a lo establecido en los artículos 193 y siguientes del Código de Comercio, así como en las obligaciones estipuladas en el artículo 197 del mismo cuerpo normativo. Se informa que se cumple con todos los requerimientos establecidos en dichos artículos, tanto en relación con los estados financieros como con los libros legales, los cuales se mantienen actualizados y bajo la custodia de la administración.

Señala que los resultados financieros y los estados contables se presentaron periódicamente, con un dictamen limpio. Asimismo, el registro de las actas, a cargo de la Secretaría General de la Junta Directiva, se encuentra en orden. También se da cumplimiento a las disposiciones de los entes supervisores en lo referente al manejo y carga de información, así como a los actos emitidos por los comités, en concordancia con lo establecido en el reglamento de gestión de activos.

Explica que los acuerdos de Junta Directiva se tomaron conforme a la normativa vigente, tal como se indica en el informe anterior del fiscal. En ese sentido, señala que los acuerdos fueron atendidos de manera integral y, al cierre del periodo, se contemplan algunas observaciones y propuestas de mejora presentadas por el fiscal. Entre estas, destaca la necesidad de fortalecer el compromiso institucional, dar seguimiento claro a los objetivos estratégicos y garantizar la atención y seguimiento de las acciones adoptadas, las cuales permitieron la superación del plan de saneamiento.

Resalta que Popular Pensiones demostró capacidad de adaptación ante los cambios normativos, especialmente durante el año 2024, caracterizado por una carga normativa significativa, en particular en lo relacionado con los fondos generacionales. Señala que dicha capacidad de respuesta evidencia la resiliencia de la Operadora.

Igualmente, se recomienda dar seguimiento a las estrategias y disposiciones emitidas por la Junta Directiva y la Superintendencia de Pensiones.

En relación con la gerencia, indica que ya se ha abordado ampliamente el tema, pero realiza un resumen general en cuanto al cumplimiento del plan estratégico, el cual se ejecutó en un 100%. También se cumplieron los indicadores financieros propuestos para el periodo, así como aquellos establecidos por el accionista, lo que considera importante resaltar.

Finalmente, hace una breve mención al desempeño del portafolio. Informa que, al cierre del año anterior, se logró una rentabilidad nominal anual de 13,38%, posicionándose en primer lugar entre las operadoras. Además, se obtienen rentabilidades sobresalientes y el primer lugar a 5 y 10 años plazo. A tres años, la posición es de segundo lugar, lo cual se atribuye al comportamiento de los mercados internacionales.

Aclara que, para el presente año, no se espera una rentabilidad similar debido a la volatilidad de los mercados, aunque anticipa que se mantendrán niveles positivos, con una estimación aproximada del 10% nominal, lo que igualmente considera un resultado exitoso.

De igual manera, se realizaron ajustes en la composición y en las estrategias de los fondos voluntarios, con el objetivo de otorgar una mayor participación a los mercados internacionales. Esta decisión permitió alcanzar mejores niveles de rentabilidad.

Subraya que la participación de la Operadora en el mercado alcanzó un 39%. Aunque el crecimiento porcentual es del 0,28%, precisa que en términos absolutos representa un incremento superior a los ₡700.000 millones, lo cual considera significativo.

Comenta que uno de los impactos más relevantes del periodo proviene de la libre transferencia, la cual fue afectada por el tema de Desyfin tanto a nivel reputacional como en términos de competencia en el mercado. Señala que esta situación fue aprovechada por la competencia, especialmente en el contexto de la irregularidad identificada.

No obstante, informa que los ingresos alcanzaron los ₡380.000 millones aproximadamente.

Detalla que la operadora atiende a más de 300.000 clientes a través de medios digitales, lo que representa un promedio de 33.167 gestiones digitales. Además, se contabilizan 122.794 atenciones presenciales, lo que equivale a un promedio mensual de 2.673 personas atendidas físicamente en las instalaciones de la operadora.

En cuanto a la distribución de utilidades, informa que se repartieron cerca de ₡29.000 millones durante el año 2024.

Adicionalmente, menciona que la Operadora recibió nuevamente el reconocimiento en gestión ambiental y social, así como el reconocimiento de empresa socialmente responsable. Señala también que se mantiene la Bandera Azul Ecológica, así como la certificación de Carbono Neutralidad Plus. Considera que estos logros demuestran no solo el cumplimiento de los objetivos financieros e institucionales, sino también el compromiso con el medio ambiente y la responsabilidad social.

Comenta que las campañas publicitarias implementadas contribuyeron a mitigar algunos efectos negativos y permitieron continuar posicionando a la Operadora a nivel nacional, manteniéndola como líder en el mercado. Indica que estos temas ya han sido abordados previamente y que han sido objeto de seguimiento a lo largo del año.

**El vicepresidente Sr. Navarro Ceciliano** procede a presentar la propuesta de acuerdo:

*1. Aprobar el informe de Gestión 2024 de la Presidencia de la Junta Directiva de la Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal S. A.*

*Lo anterior, en atención al acuerdo JDN-6022-Acd-848-2023-Art-7 inciso 29 sobre calendarización de informes, así como en cumplimiento a lo establecido en el artículo 155 inciso a) del Código de Comercio y lo indicado en la cláusula sexta del Pacto Constitutivo de Popular Pensiones.*

*2. Aprobar el informe de Gestión 2024 de la Tesorería de la Junta Directiva de la Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal S. A.*

*Lo anterior, en atención al acuerdo JDN-6022-Acd-848-2023-Art-7 inciso 29 sobre calendarización de informes, así como en cumplimiento a lo establecido en el artículo 155 inciso a) del Código de Comercio y lo indicado en la cláusula sexta del Pacto Constitutivo de Popular Pensiones.*

*3. Dar por conocido el Informe de Gestión de la Fiscalía de la Junta Directiva de la Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal S. A., correspondiente al periodo 2024.*

*Lo anterior, en cumplimiento con lo dispuesto en el artículo 197 inciso f) del Código de Comercio.*

*4. Dar por conocido el Informe de Gestión de la Gerencia General de la Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal S. A., correspondiente al periodo 2024.*

Todos los directores manifiestan su acuerdo con la propuesta.

La Junta Directiva Nacional, actuando en funciones propias de Asamblea de Accionistas de la Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal S. A., acuerda por unanimidad:

**“1. Aprobar el informe de Gestión 2024 de la Presidencia de la Junta Directiva de la Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal S. A.**

**Lo anterior, en atención al acuerdo JDN-6022-Acd-848-2023-Art-7 inciso 29 sobre calendarización de informes, así como en cumplimiento a lo establecido en el artículo 155 inciso a) del Código de Comercio y lo indicado en la cláusula sexta del Pacto Constitutivo de Popular Pensiones.**

**2. Aprobar el informe de Gestión 2024 de la Tesorería de la Junta Directiva de la Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal S. A.**

**Lo anterior, en atención al acuerdo JDN-6022-Acd-848-2023-Art-7 inciso 29 sobre calendarización de informes, así como en cumplimiento a lo establecido en el artículo 155 inciso a) del Código de Comercio y lo indicado en la cláusula sexta del Pacto Constitutivo de Popular Pensiones.**

**3. Dar por conocido el Informe de Gestión de la Fiscalía de la Junta Directiva de la Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal S. A., correspondiente al periodo 2024.**

**Lo anterior, en cumplimiento con lo dispuesto en el artículo 197 inciso f) del Código de Comercio.**

**4. Dar por conocido el Informe de Gestión de la Gerencia General de la Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal S. A., correspondiente al periodo 2024”. (280)**

(Ref.: Acuerdo JDPP-775-Acd-138-2025-Art-8)

## **ACUERDO FIRME.**

Al ser las **diecinueve horas con cuarenta y cinco** minutos finaliza su participación virtual el gerente de Popular Pensiones Sr. Roger Porras Rojas.

## **ARTÍCULO 12**

**8.3.-** La Junta Directiva de Popular Valores, Puesto de Bolsa S.A. eleva, para aprobación, los Informes de Gestión de la Presidencia, Tesorería, Fiscalía y Gerencia General de Popular Valores, Puesto de Bolsa, S. A., correspondientes al período 2024. (Ref.: Acuerdos JDPV-784-Acd-165-2025-Art-9, JDPV-784-Acd-166-2025-Art-9, JDPV-784-Acd-167-2025-Art-10 y JDPV-784-Acd-164-2025-Art-9)

Al ser las **diecinueve horas con cuarenta y seis minutos** inicia su participación virtual la gerente de Popular Valores Sra. Mónica Ulate Murillo.

**El presidente de Popular Valores Sr. Espinoza Guido** propone una sugerencia relacionada con el desarrollo de la sesión. Señala que, dado que en la sesión del 30 de enero ya se conocieron los informes del último trimestre de 2024 relativos a la Gerencia de Popular Valores, y considerando que existe un poco información adicional que la señora Mónica Ulate Murillo desea compartir, sugiere que se le conceda la palabra.

Agrega que dicho informe comprende también los contenidos presentados en los informes de la Presidencia y la Tesorería, por lo que, con el fin de optimizar el tiempo, considera conveniente que la señora Ulate Murillo exponga directamente la parte del informe de la Gerencia General que aún no ha sido conocida por la Junta Directiva.

**La gerente general de Popular Valores Sra. Ulate Murillo** señala que la información financiera ya ha sido presentada ante esta Junta Directiva, además de los aspectos relacionados con el seguimiento del Plan Anual Operativo (PAO).

En cuanto a otros resultados incluidos tanto en el informe de la presidencia como en el de la gerencia, destaca el compromiso social institucional de Popular Valores.

Informa que la entidad mantiene su participación en la Red de Empresas contra el Trabajo Infantil y Adolescente desde julio de 2019. Asimismo, indica que, al igual que las demás entidades del conglomerado, Popular Valores suscribe los Principios para el Empoderamiento de las Mujeres desde el año 2020. Desde 2016, la entidad cuenta también con el licenciamiento como empresa Esencial Costa Rica, el cual se renovó exitosamente el año anterior.

En cuanto al compromiso ambiental, comunica que Popular Valores mantiene la Bandera Azul Ecológica, con una calificación de seis estrellas. El año pasado se logró nuevamente dicho nivel y se gestiona con éxito el reconocimiento a la Excelencia Ambiental, que se obtiene a través del Programa de Gestión Ambiental Institucional (PGAI). Con este resultado, la entidad acumula ocho años consecutivos recibiendo dicho reconocimiento desde 2017. Además, mantiene la certificación de carbono neutralidad, y desde ese mismo año, también cuenta con la certificación Carbono Neutral Plus, la cual permaneció vigente durante 2024.

Al ser las **diecinueve horas con cuarenta y ocho minutos** inicia su participación virtual la fiscal de Popular Valores Sra. Noylin Cruz Suárez.

En lo que respecta al control interno y al cumplimiento normativo, señala que durante el año se generó una gran cantidad de informes de auditoría, incluyendo la auditoría externa que revisa los estados financieros auditados y las cartas de gerencia. Se generan también informes del área de tecnologías de información, así como de cumplimiento tributario. El año pasado se realizó además el análisis de desempeño individual y conjunto de la Junta Directiva.

Informa que, en 2024, se aplicaron dos nuevas auditorías a Popular Valores. La primera correspondía a una auditoría sobre ciberseguridad del Sinpe, también aplicada al Banco y a otra sociedad del grupo. La segunda se relaciona con las Normas Técnicas de Presupuestos Públicos, correspondiente a la liquidación del año 2023, cuya aplicación continuará de ahora en adelante.

Se realiza también la autoevaluación de control interno, cuyos resultados son calificados como excelentes. Además, se responden los cuestionarios emitidos por la Contraloría General de la República. Entre estos, destaca el Índice de Capacidad de Gestión, en el cual Popular Valores alcanzó el nivel de avanzado, formando parte de las 14 entidades que lograron dicha categoría entre un total de 290 evaluadas. De igual forma, en el Índice de Capacidad de Gestión en Tecnología de Información, la entidad también alcanzó el nivel de "avanzado", situándose entre las 19 entidades que lo consiguieron de un total de 265 evaluadas. Además, se completa el cuestionario de perfil de tecnología de información correspondiente.

En cuanto a la atención de informes de auditoría interna, se indica que, durante el año anterior, la Auditoría Interna del Puesto de Bolsa generó un total de 31 documentos, de los cuales cuatro son informes de labores. De estos informes, se emitieron 20 recomendaciones, de las cuales, al cierre de diciembre, siete permanecían en proceso, y para enero se logró que cinco estén dentro del plazo y en ejecución.

En otro cuadro incluido en el informe, se detalla el seguimiento a recomendaciones de otros órganos supervisores. En cuanto a la Carta de Gerencia, se informa que originalmente se presentaron diez recomendaciones, de las cuales cuatro ya han sido atendidas en la carta definitiva, por lo que quedan únicamente seis en proceso.

Respecto al componente de cumplimiento normativo, se señala que, en la evaluación intermedia, se identifican cuatro recomendaciones, todas las cuales han sido ya atendidas. Asimismo, desde el Área de Cumplimiento se reportó que, en relación con la nueva evaluación —que próximamente será presentada—, solo existe una recomendación que deberá ser atendida.

En cuanto al informe de liquidación presupuestaria, las dos recomendaciones emitidas al cierre de diciembre estaban en proceso y dentro del plazo establecido; sin embargo, confirma que a la fecha ambas han sido atendidas.

Respecto de la Carta de Gerencia de Tecnología de Información, señala que se mantiene una recomendación en proceso. Sobre la auditoría 5-17 de Sugeval, menciona que inicialmente se identificaron 68 hallazgos, los cuales contaban con un plan de acción. Al cierre de diciembre, cinco hallazgos permanecían en proceso, pero confirma que, a la fecha, todos ya fueron atendidos.

En cuanto a los indicadores de desempeño, destaca que en la encuesta de ambiente laboral se obtuvo un resultado del 94%, mientras que en la encuesta de servicio al cliente el puntaje alcanzado fue del 94,15%. Adicionalmente, menciona que la auditoría de control interno reflejó un nivel de riesgo calificado como excelente.

Informa que la utilidad del Puesto fue de \$39.620 millones, lo cual representa un cumplimiento del 119,2% de la meta establecida. Además, resalta que la entidad logró posicionarse en el primer lugar en el *ranking* de puestos de bolsa. Asimismo, señala que el dictamen emitido corresponde a una opinión limpia.

En relación con otros planes estratégicos, menciona que el plan de sostenibilidad alcanzó un cumplimiento del 98,5% para el año 2024, mientras que el plan estratégico y el CMI lograron un 96,8% de cumplimiento. En el PAO, se obtuvo un 97,4% y el plan de TI registró un 99,07% en su seguimiento, basado en las contrataciones realizadas.

Enfatiza que estos logros han sido posibles gracias al esfuerzo del equipo de Popular Valores, al respaldo de la Junta Directiva y a la colaboración del Conglomerado, incluyendo la gerencia general y otras instancias del Banco.

Asimismo, menciona que se ha avanzado en diversas iniciativas estratégicas; entre ellas el lanzamiento de una nueva aplicación, la continuidad de los *podcasts*, la implementación de la plataforma de trazabilidad y la mejora del CRM, logrando la automatización de algunos flujos relacionados con el gestor documental. En cuanto al CRM, señala que el proceso continúa en desarrollo, dado que requiere tiempo y madurez para su consolidación.

Además, destaca que el éxito alcanzado no es solo producto del equipo de Popular Valores, compuesto por 78 personas y la Junta Directiva, sino también del respaldo de diversas instancias del Conglomerado, como la Gerencia General, las diferentes áreas del Banco y los equipos de la Secretaría General, entre otros, quienes han brindado su apoyo a las entidades del puesto. Con esto, concluye su presentación y queda a disposición para atender consultas.

**El presidente Sr. Sánchez Sibaja** solicita al director Navarro Ceciliano que presente la propuesta de acuerdo.

**El vicepresidente Sr. Navarro Ceciliano** procede a presentar la propuesta, que dice:

*La Junta Directiva Nacional, actuando en funciones propias de Asamblea de Accionistas de Popular Valores Puesto de Bolsa S. A., acuerda por unanimidad:*

*1. Aprobar el informe de Gestión 2024 de la Presidencia de la Junta Directiva de Popular Valores Puesto de Bolsa S. A.*

*Lo anterior, en atención al acuerdo JDN-6022-Acd-848-2023-Art-7 inciso 29 sobre calendarización de informes, así como en cumplimiento a lo establecido en el artículo 155 inciso a) del Código de Comercio y lo indicado en la cláusula sexta del Pacto Constitutivo de Popular Valores*

*2. Aprobar el informe de Gestión 2024 de la Tesorería de la Junta Directiva de Popular Valores Puesto de Bolsa S. A.*

*Lo anterior, en atención al acuerdo JDN-6022-Acd-848-2023-Art-7 inciso 29 sobre calendarización de informes, así como en cumplimiento a lo establecido en el artículo 155 inciso a) del Código de Comercio y lo indicado en la cláusula sexta del Pacto Constitutivo de Popular Valores.*

*3. Dar por conocido el Informe de Gestión de la Fiscalía 2024 de la Junta Directiva de Popular Valores Puesto de Bolsa S. A.*

*Lo anterior, en cumplimiento con lo dispuesto en el artículo 197 inciso f) del Código de Comercio.*

*4. Dar por conocido el Informe de Gestión de la Gerencia General de Popular Valores, Puesto de Bolsa, S. A., correspondiente al periodo 2024.*

**El presidente de Popular Valores Sr. Espinoza Guido** señala que hace falta la presentación del informe de la Fiscalía.

**El presidente Sr. Sánchez Sibaja** solicita que se escuche el informe de la Fiscalía.

**La fiscal de Popular Valores Sra. Cruz Suárez** agradece la palabra e informa que el informe de la Fiscalía fue remitido con fecha 13 de marzo. Explica que dicho informe abarca dos periodos, dado que del 1 de enero al 15 de noviembre de 2024 la Fiscalía estuvo a cargo de la Sra. Silvia Morales Jiménez y, a partir del 15 de noviembre de 2024, le corresponde a ella presentar el informe.

Señala que, en su momento, la Sra. Morales Jiménez entregó un informe de cierre de funciones como fiscal de la Junta y que lo que se presenta en esta ocasión es la complementación del periodo restante.

Aclara que no procederá a leer el informe en su totalidad, sino que hará un resumen conforme a la normativa vigente, en cumplimiento de la legislación nacional, el Código de Comercio y las disposiciones del Banco.

Detalla que se revisaron las actas de la Junta Directiva y las actas de la Asamblea de Accionistas, verificando que todas cumplen con los requisitos establecidos. También, se revisaron los estados financieros mensuales presentados ante la Junta Directiva del Puesto de Bolsa, los cuales están en conformidad con las disposiciones aplicables.

Adicionalmente, informa que se realizó la auditoría de los estados financieros, los cuales fueron revisados primero por el Comité de Auditoría del Conglomerado. En este proceso, se determinó que los estados financieros cumplen con los requisitos establecidos y que la opinión emitida fue limpia. Asimismo, se está dando seguimiento a las recomendaciones de la Carta de Gerencia.

Respecto de los informes conocidos por la Junta Directiva y emitidos por el órgano director, no se observaron asuntos de importancia que requieran seguimiento del periodo anterior de la Fiscalía.

Asimismo, destaca que las recomendaciones y participaciones de la Junta Directiva han sido debidamente atendidas y no presentan observaciones que generen preocupación para la Asamblea de Accionistas.

Concluye señalando que, conforme al Código de Comercio, la Fiscalía debe presentar dos informes anuales: uno al cierre del periodo y otro a mitad del año. Indica que el informe de medio periodo ya está agendado y destaca la importancia de esta práctica, dado que permite identificar a tiempo cualquier situación que requiera subsanación antes del cierre del periodo económico, facilitando la implementación de los planes de acción necesarios.

Finaliza su intervención, quedando a disposición para atender consultas.

**El presidente Sr. Sánchez Sibaja** agradece a la fiscal Sra. Noylin Cruz Suárez y da por cerrado el capítulo correspondiente. Acto seguido, indica que, tras la lectura de la propuesta de acuerdo, se procederá con la votación.

Todos se manifiestan conformes con la propuesta de acuerdo y le dan firmeza.

La Junta Directiva Nacional, actuando en funciones propias de Asamblea de Accionistas de Popular Valores Puesto de Bolsa S. A., acuerda por unanimidad:

**“1. Aprobar el informe de Gestión 2024 de la Presidencia de la Junta Directiva de Popular Valores Puesto de Bolsa S. A.**

**Lo anterior, en atención al acuerdo JDN-6022-Acd-848-2023-Art-7 inciso 29 sobre calendarización de informes, así como en cumplimiento a lo establecido en el artículo 155, inciso a) del Código de Comercio y lo indicado en la cláusula sexta del Pacto Constitutivo de Popular Valores.**

**2. Aprobar el informe de Gestión 2024 de la Tesorería de la Junta Directiva de Popular Valores Puesto de Bolsa S. A.**

Lo anterior, en atención al acuerdo JDN-6022-Acd-848-2023-Art-7 inciso 29 sobre calendarización de informes, así como en cumplimiento a lo establecido en el artículo 155, inciso a) del Código de Comercio y lo indicado en la cláusula sexta del Pacto Constitutivo de Popular Valores.

**3. Dar por conocido el Informe de Gestión de la Fiscalía 2024 de la Junta Directiva de Popular Valores Puesto de Bolsa S. A.**

Lo anterior, en cumplimiento con lo dispuesto en el artículo 197, inciso f) del Código de Comercio.

**4. Dar por conocido el Informe de Gestión de la Gerencia General de Popular Valores, Puesto de Bolsa, S. A., correspondiente al periodo 2024". (281)**  
(Ref.: Acuerdos JDPV-784-Acd-165-2025-Art-9, JDPV-784-Acd-166-2025-Art-9, JDPV-784-Acd-167-2025-Art-10 y JDPV-784-Acd-164-2025-Art-9)

**ACUERDO FIRME.**

Al ser las **veinte horas con dos minutos**, finalizan su participación virtual la gerente de Popular Valores Sra. Mónica Ulate Murillo y la fiscal de Popular Valores Sra. Noylin Cruz Suárez.

**ARTÍCULO 13**

**8.4.-** La Junta Directiva de Popular Seguros eleva, para aprobación, los Informes de Gestión de la Presidencia, Tesorería y Fiscalía, correspondientes al periodo 2024.

Al ser las **veinte horas con tres minutos**, inician su participación virtual la gerente de Popular Seguros Sra. Johanna Montero Araya, el tesorero de Popular Seguros Sr. Arturo Baltodano Baltodano, el fiscal de Popular Seguros Sr. José Alberto Solís Sáenz.

**La presidenta de Popular Seguros Sra. González Cordero** pregunta quién proyectará la presentación.

**La gerente general de Popular Seguros Sra. Montero Araya** dice que cada quien maneja su presentación y que, en el caso del Sr. Solís Sáenz, ya lo tiene coordinado.

**El secretario general Sr. León Blanco** propone proyectar la presentación del Sr. Solís Sáenz.

**La gerente general de Popular Seguros Sra. Montero Araya** ofrece buscar la presentación de la Sra. González Cordero.

**La presidenta de Popular Seguros Sra. González Cordero** solicita a la Fiscalía iniciar con la presentación, para no atrasar.

**El fiscal de Popular Seguros Sr. Solís Sáenz** saluda a los presentes y manifiesta su interés en presentar el informe de la Fiscalía de manera resumida, a fin de no extender innecesariamente la sesión.

Informa que, conforme al ordenamiento jurídico costarricense y, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 197 del Código de Comercio y en el Código de Buen Gobierno Corporativo del Conglomerado Financiero Banco Popular, se procede a presentar el informe ante la Asamblea de Accionistas: indica que, durante el periodo comprendido entre enero y diciembre de 2024, se llevó a cabo un total de 40 sesiones de la Junta Directiva. La primera sesión, identificada como la número 426, se celebró el 10 de enero de 2024, mientras que la última, correspondiente a la sesión número 465, tuvo lugar el 17 de diciembre de 2024. Por tanto, se registró un promedio de 3.33 sesiones mensuales.

Asimismo, informa que las actas de estas sesiones se encuentran bajo custodia de la Secretaría General de la Junta Directiva y que han sido debidamente firmadas por la Presidencia y la Secretaría, conforme a lo establecido. Durante el periodo señalado, se tomó un total de 503 acuerdos de Junta Directiva, con un promedio de 45,25 acuerdos mensuales, los cuales han sido debidamente comunicados a las partes interesadas de manera electrónica mediante el sistema Car-SI y han recibido el seguimiento correspondiente.

En relación con las recomendaciones de Auditoría Interna y su nivel de riesgo, informa que, al cierre del tercer trimestre de 2024, existían 43 recomendaciones de la Junta Directiva, de las cuales 11 habían sido cumplidas y ninguna había sido dada de baja. Para el cuarto trimestre, al 31 de diciembre de 2024, se emitieron 26 nuevas recomendaciones, sumando un total de 57. De estas, 13 corresponden a riesgo bajo, 26 a riesgo medio y 18 a riesgo alto.

En cuanto a las recomendaciones de auditoría externa, indica que se han emitido 15 recomendaciones, de las cuales una ha sido cumplida y 14 permanecen dentro del plazo de ejecución. De estas, siete son de riesgo bajo; cuatro, de riesgo medio y otras cuatro, de riesgo alto.

En recomendaciones de la fiscalía, cita que se constató un adecuado cumplimiento en relación con las recomendaciones expresadas por la Fiscalía.

Por otra parte, señala que se cumplió en tiempo y forma con los informes financieros de inversiones y de las auditorías. Asimismo, los informes de ejecución presupuestaria fueron oportunos, según consta en la Carta de Gerencia, emitida por la Auditoría Externa.

De la misma forma, la Fiscalía pudo constatar el cumplimiento de la idoneidad de todos los miembros de la Junta Directiva de Popular Seguros, de conformidad con la regulación vigente.

Agrega que la Junta Directiva de Popular Seguros cuenta con dos directores independientes, lo cual es un elemento muy importante.

Además, se constató el cumplimiento de los programas de capacitación para los directores de la Junta Directiva de Popular Seguros, según la normativa vigente, así como la participación de ellos en el 100% de dichas actividades.

Finaliza la presentación del informe.

**El tesorero de Popular Seguros Sr. Baltodano Baltodano** saluda a los presentes e indica que procederá a presentar su informe como tesorero de la Junta Directiva de Popular Seguros.

En un primer escenario muestra el crecimiento interanual presentado por la Sociedad desde el 2020 hasta el 2024, donde se observa que para el cierre del 2024 se ha tenido un incremento significativo del 28,9% del activo total.

Ese incremento responde a la política de revalorización estratégica aplicada por la Administración de Popular Seguros en cuanto a la cartera y la reinversión responsable en el fortalecimiento de las reservas técnica.

Dicho resultado no solo muestra la expansión, sino el crecimiento real del valor económico de la Sociedad dentro de los parámetros prudenciales de riesgo en lo pertinente al apetito del riesgo. Esto permite la absorción de todas las volatilidades de índole interna, así como externa, y proyecta confianza hacia los reguladores y los calificadores.

Muestra la evolución del patrimonio del periodo 2020 al 2024 y destaca que este se fortalece cada año, producto de la gestión eficiente de la Administración.

En ese sentido, subraya la mejora en el índice de solvencia regulatoria, una amplia capacidad en el conocimiento y crecimiento organizacional. Esto, genera una mejora en la fluctuación del mercado asegurador.

Destaca que la Popular Seguros cerró el 2024 con un incremento interanual del 27,68%, con un total de ₡20.616 millones.

En cuanto a la utilidad neta, destaca que la cifra obtenida es alentadora e histórica para la Sociedad, con un incremento del 46,8% de la utilidad neta interanual. Esto implica una gestión de liquidez en el margen operativo de las inversiones, con un manejo "limpio" en el total de los ingresos.

A partir de lo anterior, se genera una mejora en la rentabilidad del patrimonio, así como una base sólida sobre la inversión de los dividendos y el incremento en las reservas.

En el apartado de inversiones destaca el comportamiento del portafolio de inversiones, pues la cartera de la Sociedad está consolidada en Popular Valores. Al respecto, informa que se cuenta con 23 títulos en colones y 5 en dólares, los cuales están totalmente colonizados. Lo anterior, para un total de ₡20.262.135.493,52.

Indica que en las sociedades de fondos de inversión se cuenta con una inversión mínima de ₡518.840.462,59; para un total de ₡20.780.975.956,11.

Destaca que en el informe solo se presentan los datos de los instrumentos que mantiene Popular Seguros y no los intereses que estos generan.

Lo anterior, pues si se suman los intereses, el crecimiento interanual es del 26,4%, lo cual significa un total del principal de intereses de ₡21.132 millones.

Hace referencia al cumplimiento de la liquidez y muestra que el indicador es mayor al 1,7, lo que significa un cumplimiento total del indicador de liquidez, conforme a los requerimientos del supervisor, en este caso Sugese.

Esa liquidez estructural de la entidad se mantiene robusta a lo largo del tiempo, lo cual respalda la capacidad de pago de la Correduría en caso de siniestros u obligaciones contractuales futuros.

Indica que en el cumplimiento de utilidad se observa que para el 2024 se tenía una utilidad meta de ₡2.483.359.828. Sin embargo, se logró una utilidad neta de ₡4.377.859.313, lo cual representa un incremento del 76,29% sobre el total de la meta.

En relación con el indicador de eficiencia, comenta que el índice muestra una mejora continua sobre la productividad del gasto, pues por cada colón generado, se ha invertido ₡33,14 en gasto. Esto, sitúa a la Sociedad por debajo del 40% observado en los indicadores similares en el mercado.

En lo pertinente a los estados financieros auditados por la firma Crowe Horwath, señala que los auditores externos expresaron una opinión limpia y sin salvedades sobre la estructura financiera de la Sociedad, lo cual es muy saludable de cara a los supervisores.

En conclusión, es importante indicar la solidez financiera que ha mostrado Popular Seguros, con un incremento del activo total de un 28,9%.

Acota que el portafolio de inversiones de la Sociedad presentó un crecimiento del 26,4% con respecto al año anterior, así como un total de ingresos para el 2024 con un incremento del 26% con respecto al pasado periodo. Esto, pues se alcanzaron ₡10.993 millones en comparación con ₡8727 millones.

Puntualiza que el indicador de eficiencia presentó un 33,14%, porcentaje que evidencia una administración saludable en relación con el ingreso y el gasto.

Finalmente, derivado de la buena gestión realizada por la Administración en el 2024 se logró un incremento histórico para la Sociedad de un 46,8% en la utilidad neta.

Así, se cumplieron todos los aspectos normativos en cuanto a lo que le corresponde a la Sociedad en tiempo y forma.

Finaliza la presentación de su informe y queda atento a consultas.

**La presidenta de Popular Seguros Sra. González Cordero** señala que en el informe de la Presidencia se hace referencia a un 99,65% de cumplimiento del Plan Estratégico; mientras que en el Plan Operativo el cumplimiento es de un 99,74%, con una evolución de los indicadores a final del IV trimestre, por lo que se alcanzaron cifras del 100%.

En cuanto a la gestión comercial, específicamente, en las pólizas autoexpedibles que se encuentran muy ligadas a la fuerza de venta del Banco indica que los porcentajes son excelentes, por lo que se alcanzó un 130% de cumplimiento de la meta.

Destaca que se realiza la atención de las consultas de los funcionarios del Banco y se acompaña a todos los ejecutivos con visitas de las aseguradoras a las oficinas, se efectúan concursos, con la finalidad de que el acompañamiento sea constante.

Así, como resultado del crecimiento de las pólizas autoexpedibles hace referencia a ingresos por más de ₡1190 millones.

Subraya que la fuerza de ventas en las pólizas individuales logró un cumplimiento de 146% de la meta anual.

Además, comenta que se ha trabajado en la conservación de cartera, renovación exitosa y el ingreso de clientes nuevos, principalmente corporativos. Así, por ejemplo, manifiesta que el Grupo Favarcia cuenta con nuevos vehículos, por lo que renovó las pólizas con la Correduría.

En ese sentido, subraya que la tendencia es al alza en cuanto a los ingresos de las pólizas corporativas.

Ahora bien, si se analiza el primaje y productos en los canales digitales, destaca que en el IV trimestre se generaron ₡15 millones en primas, distribuidos en ₡1250 millones mensuales, con un alcance de 234,37% de la meta.

No debe omitir que Popular Seguros es el número uno a nivel nacional en primaje del INS, así como en ingresos financieros; mientras que es el segundo en comisiones y se acerca peligrosamente al primero en utilidades, pues falta poco para sobrepasarlo.



Le parece importante dejar constando en actas la relación con la parte administrativa con el Banco Popular, pues se le ha mejorado los porcentajes de comisiones a las pólizas de vida, desempleo, incendio de hogar e incendio multirriesgo.

En cuanto a las tarifas de pólizas de vida se pasó una comisión de cobro al Banco de 2,5% al 5%, por lo que se recupera la comisión de intermediación de un 20% a un 21% para Popular Seguros.

Comenta que en desempleo se disminuye la tarifa de un 3,62% a un 3,51%, lo cual mejora notablemente las cuotas de los créditos. Igualmente, en la parte de incendio y hogar es sumamente beneficioso que se mantuvieran las tarifas, tanto para el Banco como para la Correduría.

Puntualiza que en incendio multirriesgo se obtienen mejoras tarifarias, pues se cambia de un 3% a un 4% para las comisiones deducibles en el Banco; mientras que para la intermediación de Popular Seguros se cambia de un 18% a un 19%.

En lo concerniente a mercadeo y ventas, comenta que la Junta Directiva ha sido incisiva en que las publicidades cuenten con un trinomio, que abarquen los problemas, la solución y la tranquilidad. Esto es resultado del esfuerzo de la Junta Directiva para que en mercadeo se haya efectuado una evolución increíble.

Sobre Kadsí, recuerda que en la Sociedad se está en el proceso del desarrollo del *core*, el cual lleva un avance de un 75%, con una desviación de un 1%, lo cual no es significativo.

Manifiesta que las partes que componen el *core*, que son el programa de gobernanza y analítica de datos tiene un 99% de avance, mientras que la infraestructura cuenta con un avance del 98%; mientras que seguridad de la información, un 95,54% y las historias de usuario ya están refinadas, con un total de 493.

En ese sentido, señala que la arquitectura de vanguardia se basa en microservicios y lleva un 100% de narrativa de la nube.

En cuanto a la estrategia de sostenibilidad, recuerda que la Sociedad es carbono neutral, así como que se cuenta con la certificación de Esencial Costa Rica y se está en el proceso de la elaboración del informe para Bandera Azul.

Por otra parte, en cultura de riesgo se cuenta con algunos procesos, especialmente, en la parte de proyectos. Esto, pues en comisión de riesgos ASG se está realizando el desarrollo para que cuando la normativa entre en vigencia, en la Correduría se esté preparados.

Sobre los proyectos actuales, indica que se relacionan con iniciativas sobre la descarbonización de la cartera, así como productos verdes, entre otros.

Finaliza su presentación, la cual fue un resumen del Informe de la Presidencia de la Correduría de Popular Seguros e indica que no se podrían lograr los resultados sin la colaboración eficiente de los demás miembros de la Junta Directiva y la Administración.

**El presidente Sr. Sánchez Sibaja** agradece la exposición clara y ejecutiva y le solicita al vicepresidente que lea la propuesta de acuerdo.

**El vicepresidente Sr. Navarro Ceciliano** procede con la lectura de la propuesta de acuerdo:

*"1. Aprobar el informe de Gestión 2024 de la Presidencia de la Junta Directiva de Popular Seguros, Correduría de Seguros S. A.*

*Lo anterior, en atención al acuerdo JDN-6022-Acd-848-2023-Art-7 inciso 29 sobre calendarización de informes, así como en cumplimiento a lo establecido en el artículo 155 inciso a) del Código de Comercio y lo indicado en la cláusula sexta del Pacto Constitutivo de Popular Seguros.*

*2. Aprobar el informe de Gestión 2024 de la Tesorería de la Junta Directiva de Popular Seguros, Correduría de Seguros S. A.*

*Lo anterior, en atención al acuerdo JDN-6022-Acd-848-2023-Art-7 inciso 29 sobre calendarización de informes, así como en cumplimiento a lo establecido en el artículo 155 inciso a) del Código de Comercio y lo indicado en la cláusula sexta del Pacto Constitutivo de Popular Seguros.*

*3. Dar por conocido el Informe de Gestión de la Fiscalía 2024 de la Junta Directiva de Popular Seguros, Correduría de Seguros S. A.*

*Lo anterior, en cumplimiento con lo dispuesto en el artículo 197 inciso f) del Código de Comercio".*

Todos los directores presentes indican su conformidad con la propuesta de acuerdo y su firmeza.

La Junta Directiva Nacional, actuando en funciones propias de Asamblea de Accionistas de Popular Seguros, Correduría de Seguros S. A., acuerda por unanimidad:

**“1. Aprobar el informe de Gestión 2024 de la Presidencia de la Junta Directiva de Popular Seguros, Correduría de Seguros S. A.**

Lo anterior, en atención al acuerdo JDN-6022-Acd-848-2023-Art-7 inciso 29 sobre calendarización de informes, así como en cumplimiento a lo establecido en el artículo 155 inciso a) del Código de Comercio y lo indicado en la cláusula sexta del Pacto Constitutivo de Popular Seguros.

**2. Aprobar el informe de Gestión 2024 de la Tesorería de la Junta Directiva de Popular Seguros, Correduría de Seguros S. A.**

Lo anterior, en atención al acuerdo JDN-6022-Acd-848-2023-Art-7 inciso 29 sobre calendarización de informes, así como en cumplimiento a lo establecido en el artículo 155 inciso a) del Código de Comercio y lo indicado en la cláusula sexta del Pacto Constitutivo de Popular Seguros.

**3. Dar por conocido el Informe de Gestión de la Fiscalía 2024 de la Junta Directiva de Popular Seguros, Correduría de Seguros S. A.**

Lo anterior, en cumplimiento con lo dispuesto en el artículo 197 inciso f) del Código de Comercio”. (282)  
(Ref.: acuerdos JDPS-474-Acd-104-2025-Art-7, JDPS-474-Acd-103-2025-Art-6 y JDPS-474-Acd-105-2025-Art-8)

#### **ACUERDO FIRME.**

Al ser las **veinte horas con treinta y seis minutos**, finalizan su participación virtual la gerente de Popular Seguros Sra. Johanna Montero Araya, el tesorero de Popular Seguros Sr. Arturo Baltodano Baltodano, el fiscal de Popular Seguros Sr. José Alberto Solís Sáenz.

#### **ARTÍCULO 14**

10.- Asuntos Varios.

El **presidente Sr. Sánchez Sibaja** solicita la puntualidad en la actividad del viernes, en la cual la Administración tendrá espacio al principio y el de la Junta Directiva será al final.

Al ser las **VEINTE HORAS CON VEINTIOCHO MINUTOS**, finaliza la sesión.

Sr. Jorge Eduardo Sánchez Sibaja  
**Presidente**

Sr. Juan Luis León Blanco  
**Secretario General**