

SESIÓN ORDINARIA 6207

Acta de la sesión ordinaria número **SEIS MIL DOSCIENTOS SIETE** 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 **SIETE HORAS CON TRES MINUTOS** del **MIÉRCOLES SIETE DE MAYO 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 auditor interno a. i. Sr. Marco Chaves Soto, 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.

El presidente Sr. Sánchez Sibaja saluda a las personas presentes y procede a comprobar el quórum necesario para celebrar la sesión.

ARTÍCULO 1

Se procede a conocer el orden del día:

"1.- Aprobación del orden del día.

2.- Aprobación del acta.

3.- Asuntos informativos.

3.1.- La Comisión de Pautas y Banca Social remite, con carácter informativo, las acciones identificadas en materia de accesibilidad y discapacidad que el Banco Popular estará realizando durante el presente año. (Ref.: Acuerdo CPBS-8-ACD-53-2025-Art-3)

4.- Asuntos de Presidencia.

5.- Asuntos de directores.

6.- Seguimiento Plan estratégico conglomeral y planes de acción.

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

8.- Asuntos resolutivos:

8.1. Directorio de la Asamblea de Trabajadores y Trabajadoras.

8.2. Secretaría de la Junta Directiva Nacional.

8.3.- Comités de apoyo.

Comisión de Pautas y Banca Social.

8.3.1.- La Comisión de Pautas y Banca Social remite, para conocimiento, el Informe de Gestión de la Dirección del Fodemipyme, con corte al primer trimestre del 2025. Además, se recomienda a la Junta Directiva Nacional dar por atendido el acuerdo JDN-6022-ACD-848-ART-7-2023. (Ref.: Acuerdo CPBS-8-ACD-52-2025-Art-2)

Además, se recomienda a la Junta Directiva Nacional que modifique la periodicidad del acuerdo JDN-6066-ACD-1430-2023-Art-4, inciso 2a, a fin de que el Informe bimestral sobre los indicadores diferenciados como parte de las actividades de trabajo de esta Comisión para el 2024 se presente de manera cuatrimestral y no bimestral. (Ref.: Acuerdo CPBS-8-ACD-54-2025-Art-4)

Comisión Técnica de Asuntos Jurídicos.

8.3.4.- La Comisión Técnica de Asuntos Jurídicos traslada, para valoración, el criterio AJD-036-2025 de la Asesoría Jurídica, mediante el cual se atiende el requerimiento de la Comisión de Pautas y Banca Social y de la Junta Directiva Nacional de un dictamen que incorpore todos los

elementos de la discusión presentada respecto del fortalecimiento de la autonomía del Fodemipyme. Lo anterior, en atención de los acuerdos CPBS-18-ACD-125-2023-Art-6 y JDN-6075-Acd-054-2024-Art-10. (Ref.: Acuerdo CTAJ-6-ACD-23-2025-Art-4)

Comité Corporativo de Nominaciones y Remuneraciones.

8.3.5.- El Comité Corporativo de Nominaciones y Remuneraciones eleva, para aprobación, el informe final del Sistema de Evaluación del Desempeño del 2024. Lo anterior, según lo establecido en el CIA-20 de dicho Comité y en cumplimiento al acuerdo JDN-6022-Acd-848, Art-7, inciso 35a. (Ref.: Acuerdo CCNR-10-Acd-63-2025-art-5)

8.4.- Asuntos de la Gerencia General Corporativa.

8.4.1.- La Sra. Gina Carvajal Vega, gerente general corporativa, adjunta el oficio DIRCCH-911-2025, para que se analice su contenido y se valore autorizar el pago del incentivo por desempeño al personal del Conglomerado Financiero Banco Popular. (Ref.: Oficio GGC-496-2025)

8.5.- Otras dependencias internas o externas.

8.6.- Sociedades anónimas.

8.6.1.- La Junta Directiva de Popular SAFI remite a la Junta Directiva Nacional, para conocimiento, el Informe de Gestión del I trimestre de 2025 de Popular SAFI. (Ref.: Acuerdo JDSAFI-720-ACD-227-2025-ART-2)

8.7.- Asamblea de Cuotistas.

Al respecto, la Junta Directiva acuerda, por unanimidad:

“Aprobar el orden del día para la sesión ordinaria 6207, celebrada el 7 de mayo de 2025”. (417)

ARTÍCULO 2

3.1.- La Comisión de Pautas y Banca Social remite, con carácter informativo, las acciones identificadas en materia de accesibilidad y discapacidad que el Banco Popular estará realizando durante el presente año. (Ref.: Acuerdo CPBS-8-ACD-53-2025-Art-3)

El secretario general Sr. León Blanco informa que el único tema informativo en agenda es el punto 3.1, en el cual la Comisión de Pautas y Banca Social remite, con carácter informativo, las acciones identificadas en materia de accesibilidad y discapacidad que el Banco Popular estará realizando durante el presente año.

El presidente Sr. Sánchez Sibaja solicita que se lea la propuesta de acuerdo.

El vicepresidente Sr. Navarro Ceciliano presenta dicha propuesta, la cual consiste en: *dar por conocido el acuerdo CPBS-8-ACD-53-2025-Art-3, mediante el cual la Comisión de Pautas y Banca Social remite, con carácter informativo, las acciones identificadas en materia de accesibilidad y discapacidad que el Banco Popular estará realizando durante el presente año.*

Lo anterior, en atención al inciso 3) del acuerdo CPBS-2-ACD-10-2025-Art-3.

Luego de que todos manifiestan su conformidad con la propuesta, le dan firmeza.

La directora Sra. Palomo Leitón agradece el espacio y plantea su inquietud respecto al informe recibido. Indica que le gustaría saber, si se le preguntara a la administración, cuál es el porcentaje de accesibilidad que presenta el Banco, en función de la lista de acciones detalladas en el informe. Consulta si el Banco ya ha alcanzado un nivel de cumplimiento del 30 %, del 120 % o si apenas se encuentra iniciando el proceso de alineación con los estándares de accesibilidad.

La gerente general corporativa Sra. Carvajal Vega explica que no dispone del dato exacto, dado que probablemente aún no se ha dimensionado de esa forma. Sin embargo, destaca que desde su incorporación al Banco ha observado una participación activa de la institución en diversas comisiones, tanto a nivel gubernamental como en organizaciones internacionales, en temas relacionados con accesibilidad y discapacidad.

Añade que el Banco forma parte de comisiones permanentes en estas materias y que desde hace años realiza acciones en este ámbito, las cuales están incorporadas dentro del programa de sostenibilidad institucional. Sin embargo, se compromete a buscar el dato solicitado para poder compartir una perspectiva más clara sobre el posicionamiento del Banco en relación con la industria.

La directora Sra. Solano Brenes interviene a continuación para contextualizar el motivo por el cual se remite esta información a la Junta Directiva. Explica que anteriormente existía una comisión dedicada a temas de discapacidad, la cual se transforma como parte de un proceso liderado por la Sra. Gina Carvajal Vega. A partir de esta transformación, se asignan nuevas responsabilidades y se definen nuevas acciones.

Indica que la Comisión de Pautas ha conocido este programa y dará seguimiento semestral a los avances del Banco en la materia. Asimismo, informa que existen personas encargadas de llevar estadísticas sobre las personas involucradas, lo cual responde al interés de la Comisión por asegurar que la Junta Directiva esté debidamente informada sobre las iniciativas que el Banco impulsa este año en temas de accesibilidad y discapacidad.

La directora Sra. Palomo Leitón aclara que su inquietud no se refiere únicamente a la participación del Banco en eventos o comisiones, sino a aspectos concretos como el conocimiento del lenguaje de señas costarricense (Lesco) por parte del personal, la inclusión de botones en braille en los cajeros automáticos, la cantidad de cajeros que cuentan con estas características y, en general, al cumplimiento de la Ley 7600 en cuanto a la atención a personas con discapacidad. Expone que su interés es conocer el nivel de avance del Banco en estos aspectos específicos de accesibilidad.

La directora Sra. Solano Brenes propone que se elabore un informe sobre los temas de accesibilidad y discapacidad tratados en la Comisión, con el fin de que los miembros de la Junta Directiva puedan conocerlos con mayor profundidad.

La directora Sra. Palomo Leitón complementa que el aspecto señalado corresponde a la parte física, mientras que corresponde a la Administración la ejecución de las acciones.

El presidente Sr. Sánchez Sibaja indica que se procederá a someter a votación el acuerdo y que la inquietud planteada será investigada. Aclara que no se documentará como una moción, sino como una inquietud planteada por la señora directora.

Al respecto, la Junta Directiva acuerda, por unanimidad:

“Dar por conocido el acuerdo CPBS-8-ACD-53-2025-Art-3, mediante el cual la Comisión de Pautas y Banca Social remite, con carácter informativo, las acciones identificadas en materia de accesibilidad y discapacidad que el Banco Popular estará realizando durante el presente año.

Lo anterior, en atención al inciso 3) del acuerdo CPBS-2-ACD-10-2025-Art-3”. (409)

ACUERDO FIRME.

El presidente Sr. Sánchez Sibaja consulta si hay algún asunto pendiente de parte de la Presidencia.

El secretario general Sr. León Blanco responde que no.

El presidente Sr. Sánchez Sibaja continúa con los siguientes puntos del orden del día:

- No se registran asuntos propuestos por los señores directores.
- No hay informes de seguimiento al plan estratégico.
- No se reportan asuntos resolutiveos.

ARTÍCULO 3

8.3.1.- La Comisión de Pautas y Banca Social remite, para conocimiento, el Informe de Gestión de la Dirección del Fodemipyme, con corte al primer trimestre del 2025. Además, se recomienda a la Junta Directiva Nacional dar por atendido el acuerdo JDN-6022-ACD-848-ART-7-2023. (Ref.: Acuerdo CPBS-8-ACD-52-2025-Art-2)

Al ser las **siete horas con doce minutos**, inician su participación virtual el director ejecutivo del Fodemipyme Sr. Mauricio Arias Ramírez y el director general de Banca Social Sr. Marlon Valverde Castro.

El director ejecutivo del Fodemipyme Sr. Arias Ramírez inicia su presentación indicando que se expondrán los resultados alcanzados hasta el momento, dejando para más adelante el análisis del Fondo de Avals y Garantías.

Informa que, entre enero y marzo de 2025, se logra movilizar un total de ₡7200 millones en crédito a través de ₡3265 millones en avales emitidos durante ese periodo. Estas acciones permiten brindar acceso al crédito a 148 micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes).

En cuanto al riesgo vivo de posiciones, se registra un saldo de ₡54.397 millones, lo que representa un crecimiento interanual del 21 % en comparación con el mismo periodo del año 2024, cuando el saldo era de ₡45.000 millones. Señala que el crecimiento sostenido de este saldo tiene implicaciones positivas, dado que permite una mayor facturación. Por lo tanto, el comportamiento del saldo se mantiene estable y con tendencia sostenida al cierre de marzo de 2025.

Asimismo, se incorporan indicadores solicitados previamente por la Junta Directiva. El primero de ellos es el indicador de honramientos, el cual se mantiene dentro de niveles adecuados en 2025. A pesar de un leve incremento por el aumento en el saldo avalado y la mayor exposición, la cifra se mantiene por debajo del 8 % establecido por la Dirección Corporativa de Riesgo. Al corte de marzo de 2025, el valor se ubica en 1,04 %, lo cual es favorable y está dentro del cumplimiento de la meta.

Respecto del crecimiento proyectado del Fondo de Avales, se había estimado un aumento de ₡5000 millones a marzo, pero se logró un crecimiento de ₡7200 millones. Sin embargo, hace la observación de que será necesario dosificar el crecimiento del fondo mientras no se disponga de nuevos mecanismos de capitalización del patrimonio, dado que el nivel de apalancamiento actual ya se aproxima a los límites previstos para marzo de 2027.

En seguimiento a las recomendaciones de la Junta Directiva, también se aborda el modelo de reservas técnicas. Con el saldo actual de ₡54.000 millones, la exposición máxima estimada a marzo de 2025 es de ₡30.000 millones. Esta se calcula mediante el índice histórico de honramientos de los últimos 10 años, el cual se sitúa en 5,65 %.

Se estima, entonces, que el monto de honramientos por pagar podría alcanzar los ₡3000 millones. No obstante, con una reserva técnica disponible de ₡6400 millones, se cuenta con una cobertura de 2,10 veces. A esto se suma la implementación de mecanismos de *stop loss* o límites de pago, lo que mejora aún más la cobertura, ampliándola a 3,77 veces la exposición máxima.

Indica que esta reserva técnica requiere monitoreo mensual y que, como medida de mejora, se propone la inversión en tecnología predictiva para garantizar un fondo sostenible y consolidado a largo plazo.

En relación con el segundo capítulo, correspondiente al Fondo de Crédito, informa que al cierre de marzo de 2025 se logró una colocación de ₡2285 millones. En el mismo periodo de 2024 se habían colocado ₡1010 millones, lo que representa un crecimiento interanual del 126 %. En términos de cantidad, en marzo de 2024 se registraban 28 créditos colocados, mientras que en 2025 ya se contabilizan 58.

Este incremento se atribuye a un fortalecimiento del recurso humano, la realización de un estudio de mercado que permitió afinar la estrategia y la capacitación del equipo, lo cual ha generado mayor eficiencia en el modelo de colocación.

A marzo, el indicador de mora se mantiene en 0 %; no se registra ninguna operación con más de 90 días de atraso. El saldo de cartera, por su parte, se sitúa en ₡23.419 millones, mientras que en el mismo periodo del año anterior era de ₡19.157 millones, reflejando un crecimiento interanual del 22,24 %.

En cuanto al cumplimiento de metas, se había proyectado una colocación de ₡1500 millones en los primeros tres meses del año. A pesar de que enero es un mes operativo atípico, se logra una colocación de ₡2285 millones, lo cual representa un cumplimiento del 152 %.

De los 58 créditos colocados, dice que 33 corresponden a montos inferiores a ₡7,8 millones, lo que equivale al 57 % del total. Este dato evidencia una estrategia de inclusión financiera, que permite atender a un segmento que, por diversas razones, usualmente no accede a servicios bancarios tradicionales.

Al ser las **siete horas con diecisiete minutos** inicia su participación virtual la asesora de la Dirección General de Banca Social Sra. Paula Sojo Morales.

Seguidamente, presenta por primera vez un estudio que analiza la rentabilidad administrativa por funcionario del área de crédito. El análisis incluye el costo total anual de un funcionario de categoría 17, que asciende a ₡20.800.000, considerando salario y cargas sociales. Dicho funcionario coloca en promedio ₡350 millones al año, con un promedio de 41 casos. Dependiendo del monto de los créditos colocados, esta variable puede cambiar.

En cuanto a ingresos generados, hace referencia a las comisiones administrativas, tasas de interés, pérdidas de cartera que llevan a la cartera neta, entre otros. Concluye que la rentabilidad administrativa de un funcionario de categoría 17 es de ₡12.900.000 anuales. En promedio, cada funcionario aporta ₡20.300.000 a la rentabilidad administrativa del fondo, cubriendo sus costos operativos. Este análisis es considerado fundamental para proyectar el crecimiento del fondo y tomar decisiones sobre la incorporación de nuevo personal.

Finalmente, en el tercer capítulo, correspondiente a los servicios de desarrollo empresarial, se reporta que, a marzo de 2025, se concluyen cinco proyectos, en comparación con cuatro proyectos en el mismo periodo del año anterior. Estos cinco proyectos benefician a 493 unidades productivas o mipymes, frente a las 152 beneficiadas en marzo de 2024.

Destaca que en agosto de 2025 finalizan los contratos de los actuales proveedores. Los procesos de contratación para nuevos oferentes comenzaron en marzo, y el cartel licitatorio cierra el 14 de mayo. A partir de esa fecha, se inicia la selección de nuevos proveedores.

El modelo de servicios de desarrollo empresarial ha generado impactos importantes. De las 493 unidades productivas beneficiadas, se identifican aproximadamente 147 beneficiarios indirectos, de los cuales 126 son mujeres y 21 hombres. Se resalta que la formación ofrecida está orientada al fortalecimiento de las micro, pequeñas y medianas empresas.

Señala que uno de los elementos que probablemente hace disruptivo al Fodemipyme del Banco Popular, en comparación con otros modelos de atención empresarial, es precisamente su enfoque de intervención. Indica que los proyectos ejecutados en el primer trimestre del año se presentan ilustrados de forma detallada en la documentación correspondiente. De estos proyectos se derivan las 453 mipymes, generando un total de 147 beneficiarios indirectos, además de 166 personas beneficiarias directas.

Explica que, en términos generales, este es el impacto integral del Fodemipyme, considerando el aporte del Fondo de Avals, el Fondo de Crédito, los fondos no reembolsables y los servicios de desarrollo empresarial. En conjunto, se genera una huella financiera en el sector pyme de ₡9500 millones durante el primer trimestre del año, beneficiando directamente a 699 empresas y generando una incidencia total en el empleo de 1764 personas. Recalca que este es un dato significativo de la huella financiera y social del Fodemipyme del Banco Popular en dicho sector.

Posteriormente, aborda la situación financiera del Fodemipyme. A nivel del balance de situación, se mantienen ₡25.808 millones invertidos en el Fondo de Avals, los cuales constituyen el respaldo patrimonial exigido por ley, al amparo de la Ley N.º 8262. Del total de ₡48.000 millones, ₡25.000 millones están comprometidos, por lo que la disponibilidad para crédito y servicios de desarrollo empresarial asciende a ₡23.190 millones al cierre de marzo.

Destaca el crecimiento sostenido de la cartera de crédito, el cual ya fue evidenciado en las primeras secciones del informe. También, señala una estimación controlada de la cartera avalada, gracias a los bajos niveles de morosidad registrados.

Por primera vez, se conforma una reserva técnica, que actualmente se encuentra fortalecida gracias a la aprobación de varias modificaciones, incluyendo su integración al patrimonio. Esta reserva técnica se ubica en ₡6456 millones a marzo de 2025, habiendo cerrado en diciembre de 2024 en ₡6003 millones, a pesar de haberse trasladado ₡2000 millones del patrimonio a dicha reserva.

Enfatiza que este fortalecimiento del patrimonio, pese a dicho traslado, representa un ejemplo positivo de gestión. Asimismo, aclara una duda planteada anteriormente por la Junta Directiva respecto de la ubicación contable de la reserva técnica. Especifica que existen tres tipos de reservas en los estados financieros: (1) reservas para avals y cumplimiento de garantías, reguladas por la NIC-37 y que deben registrarse como pasivo; (2) reservas por estimaciones de una cartera valorizada como activo, como ocurre en las entidades bancarias, las cuales figuran como nota al estado financiero; y (3) reservas estatutarias o no distribuibles, como las establecidas por las cooperativas vía patrimonio, reguladas por la NIC-1. En este contexto, se confirma que el Fodemipyme toma la decisión correcta al registrar su reserva técnica como un activo.

A nivel del estado de resultados, reporta un incremento en los ingresos financieros, producto de la mayor colocación de crédito. En contraste, los ingresos provenientes del portafolio de inversiones muestran una tendencia a la baja debido al descenso de las tasas básicas pasivas. Sin embargo, el traslado progresivo de recursos invertidos en títulos hacia la cartera de crédito genera un diferencial de entre tres y cuatro puntos porcentuales, que favorece el rendimiento del fondo.

Gracias al seguimiento y a la trazabilidad que se aplican a cada operación, se logra un mejor control de la estimación de la cartera de crédito. La creación de la reserva técnica también tiene un efecto positivo en el estado de resultados. El gasto administrativo se incrementa como resultado del personal adicional contratado en 2024, cuyas remuneraciones ya se reflejan en la contabilidad. Aun así, se logra un aumento en la colocación de recursos, que era precisamente el objetivo y el resultado neto del periodo mejora de manera significativa, alcanzando ₡495 millones netos en el primer trimestre de 2025.

En cuanto al índice de sostenibilidad patrimonial, aclara que, pese a que la constitución de la reserva técnica implicó un sacrificio de recursos patrimoniales en 2024, el patrimonio continúa creciendo. Esto permite alcanzar un índice de sostenibilidad sano, con un indicador superior al de referencia, que en este caso es la inflación interanual, ubicada en 1,21 %. El índice de sostenibilidad patrimonial del Fodemipyme se ubica en 2,54.

Concluye que el Fodemipyme presenta una estructura financiera sólida, robusta y saludable. En respuesta a una recomendación previa de la directora Sra. González Mora, se incorpora por primera vez un kit de indicadores de gestión, el cual se espera actualizar en cada informe trimestral. Entre los indicadores presentados se encuentran:

- Tasa promedio de la cartera de crédito: 9 %.
- Mora mayor a 90 días: 0 %.
- Rendimiento del portafolio de inversiones del fondo de crédito: 6,68 %, el cual tenderá hacia la baja, conforme se renueven los títulos por el efecto de las tasas.
- Rendimiento del fondo de avales: 6,52 %.
- Indicador de honramientos: 1,04 %.
- Cobertura de la reserva técnica con respecto a la exposición máxima: 3,77 veces, la cual es muy satisfactoria.
- Crecimiento interanual de la cartera avalada: 20,78 %.
- Crecimiento interanual de la cartera de crédito: 22,24 %.
- Crecimiento del activo productivo: 10,64 %.
- Índice de sostenibilidad: 2,541.
- Rendimiento sobre el patrimonio (primer trimestre): 0,0 %.
- Indicador de eficiencia (relación entre gastos administrativos e ingresos): 33,75 %.

Manifiesta que estos indicadores proporcionan una perspectiva clara y razonable sobre la gestión financiera y administrativa del Fodemipyme y se proyecta su seguimiento continuo en los informes trimestrales para conocimiento de la Junta Directiva.

Además, alude a un apartado dedicado a las oportunidades de mejora del Fodemipyme. Señala que la tecnología ocupa un papel cada vez más relevante en el negocio financiero y considera que este fondo no debe ser la excepción. Luego, plantea que transformar la experiencia del crédito para las mipymes en Costa Rica es posible mediante la implementación de instrumentos digitales.

Asimismo, destaca la necesidad de incorporar tecnologías predictivas al Fondo de Avales, ya que en la actualidad se deben monitorear mensualmente más de 3.500 operaciones avaladas en todo el sistema financiero, lo cual ya no resulta viable mediante hojas de cálculo.

Propone, también, la tercerización como un mecanismo que podría contribuir a eficientizar los procesos de crédito, además del fortalecimiento de las estructuras internas, de manera que se garantice el soporte adecuado dentro de los tiempos requeridos. Subraya la importancia de continuar brindando capacitación especializada, dado que la unidad de Fodemipyme es altamente compleja y demanda conocimientos técnicos específicos.

En cuanto al fondo de crédito, se reconoce que cuenta con una alta especialización y un conocimiento profundo del mercado. Sin embargo, admite que la capacidad de procesamiento es limitada, con solo 14 personas en el área. Aun así, se destaca el potencial para conformar una cartera de alta calidad, lo que representa una gran oportunidad de negocio para el Banco Popular.

Respecto del Fondo de Avales, reafirma que mantiene una estructura sólida y robusta, con índices elevados de aprovechamiento patrimonial. Este fondo continúa facilitando el acceso al crédito, habiendo permitido que 148 mipymes accedan a un monto total de ₡7228 millones durante el primer trimestre. Enfatiza que el Fodemipyme sigue siendo el fondo de avales de alcance nacional, con un potencial significativo para seguir ampliando la inclusión financiera.

Menciona, además, que el área más diferenciadora del fondo son los servicios de desarrollo empresarial, desde donde se realizan intervenciones en el sector productivo; esta labor permite integrar y fortalecer las capacidades de las empresas, convirtiéndose en uno de los elementos más valiosos que ofrece el fondo. Reitera que esta área establece un modelo diferenciado, dado que busca formar empresas con propósito. Bajo este enfoque, se identifican oportunidades de negocio en las mipymes y emprendimientos que se acercan al fondo, acompañándolas hasta alcanzar una condición que les permita convertirse en sujetos de crédito con un nivel de riesgo controlado.

De este modo, finaliza con la presentación y queda anuente a responder preguntas.

Asimismo, consulta cuál ha sido la contribución del fondo en términos de generación de empleo, considerando que ha incidido sobre 1764 empleados de forma directa e indirecta.

La directora Sra. González Mora manifiesta estar muy complacida por las mejoras introducidas a este reporte porque realmente el Fodemipyme un pequeño banco que va creciendo de una manera increíble. Esos datos dan muchísima información sobre la evolución que ha tenido el Fodemipyme.

La directora Sra. Solano Brenes indica que le complace mucho ver este tipo de informes. A su vez, le gustó mucho la parte de los indicadores, la cual fue un buen aporte. Manifiesta que sería conveniente que cuando se haga el informe seguir comparándolo con el histórico para que sea comparativo mes a mes o período por período.

Ahora bien, pregunta si dentro de esta colocación de crédito hay alguna estacionalidad que se haya detectado a través del año. Manifiesta que esta es una población muy especializada, con programas muy especializados y viene la temporada de lluvias, de la cual siempre se ha pronosticado que este año va a ser mucho más fuerte de lo esperado. Si se tiene esa estacionalidad dentro de esa cartera que permita tener la previsión para actuar o para poner a disposición en caso de que se ocupen estos fondos.

Al ser las **siete horas con cincuenta y cinco minutos** inicia su participación virtual el director de Ventas Sociales Sr. Omar Sánchez Lizano.

El presidente Sr. Sánchez Sibaja solicita que traiga en otros informes el posicionamiento de la marca "Banco Popular" con respecto a otros competidores.

El vicepresidente Sr. Navarro Ceciliano propone como acuerdo: *dar por conocido el Informe de Gestión de la Dirección del Fodemipyme, con corte al primer trimestre del 2025. Lo anterior, en cumplimiento al inciso 27 del acuerdo JDN-6022-ACD-848-ART-7-2023.*

Todos los directores están de acuerdo con la moción señalada, por lo que la Junta Directiva Nacional acuerda por unanimidad:

"Dar por conocido el Informe de Gestión de la Dirección del Fodemipyme, con corte al primer trimestre del 2025.

Lo anterior, en cumplimiento al inciso 27 del acuerdo JDN-6022-ACD-848-ART-7-2023". (410)
(Ref.: Acuerdo CPBS-8-ACD-52-2025-Art-2)

ACUERDO FIRME.

Al ser las **ocho horas con dos minutos** se retira el director ejecutivo del Fodemipyme Sr. Mauricio Arias Ramírez.

ARTÍCULO 4

Declarar CONFIDENCIAL este artículo, así como la documentación de soporte, por cuanto el tema discutido se relaciona con asuntos estratégicos, de conformidad con lo establecido en el artículo 24 de la Constitución Política, artículo 30 párrafo final de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional y el artículo 273 de la Ley General de la Administración Pública, en relación con las disposiciones de la Ley de Información No Divulgada (7975 del 4 de enero del 2000).

El vicepresidente Sr. Navarro Ceciliano lee propuesta de acuerdo:

- 1. Dar por conocido el Informe bimestral sobre los indicadores diferenciados como parte de las actividades de trabajo de la Comisión de Pautas y Banca Social para el 2024, mediante el cual se abordan los indicadores y las visualizaciones posibles en la herramienta.*
- 2. Modificar la periodicidad del acuerdo JDN-6066-ACD-1430-2023-Art-4, inciso 2a, a fin de que el Informe bimestral sobre los indicadores diferenciados como parte de las actividades de trabajo de la Comisión de Pautas y Banca Social se presente de manera cuatrimestral y no bimestral.*

Todas las personas que conforman la Junta Directiva Nacional manifiestan su conveniencia con respecto a la propuesta de acuerdo y su firmeza.

Así, la Junta Directiva Nacional acuerda por unanimidad:

"1. Dar por conocido el Informe bimestral sobre los indicadores diferenciados como parte de las actividades de trabajo de la Comisión de Pautas y Banca Social para el 2024, mediante el cual se abordan los indicadores y las visualizaciones posibles en la herramienta.

2. Modificar la periodicidad del acuerdo JDN-6066-ACD-1430-2023-Art-4, inciso 2a, a fin de que el Informe bimestral sobre los indicadores diferenciados como parte de las actividades de trabajo de la Comisión de Pautas y Banca Social se presente de manera cuatrimestral y no bimestral". (411)
(Ref.: Acuerdo CPBS-8-ACD-54-2025-Art-4)

ACUERDO FIRME.

Al ser las **ocho horas con trece minutos**, finalizan su participación virtual el jefe de la Unidad de Sostenibilidad Corporativa Sr. Alonso Jiménez Zúñiga y la directora de Relaciones Corporativas Sra. Jessica Borbón Garita.

ARTÍCULO 5

Declarar CONFIDENCIAL este artículo, así como la documentación de soporte, por cuanto el tema discutido se relaciona con asuntos estratégicos, de conformidad con lo establecido en el artículo 24 de la Constitución Política, artículo 30 párrafo final de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional y el artículo 273 de la Ley General de la Administración Pública, en relación con las disposiciones de la Ley de Información No Divulgada (7975 del 4 de enero del 2000).

Al respecto, la Junta Directiva Nacional acuerda por unanimidad:

“Dar por conocida la estrategia que se ha venido materializando desde el 2021 para fortalecer la gestión de las Organizaciones de la Economía Social (OES), a través de proyectos innovadores diseñados para generar un impacto social significativo y promover el desarrollo comunitario, con un enfoque especial en el empoderamiento de la mujer.

Lo anterior, en atención del inciso 2 del acuerdo JDN-6165-Acd-1278-2024-Art-12”. (412)
(Ref.: Acuerdo CPBS-7-ACD-48-2025-Art-4)

ACUERDO FIRME.

ARTÍCULO 6

8.3.4.- La Comisión Técnica de Asuntos Jurídicos traslada, para valoración, el criterio AJD-036-2025 de la Asesoría Jurídica, mediante el cual se atiende el requerimiento de la Comisión de Pautas y Banca Social y de la Junta Directiva Nacional de un dictamen que incorpore todos los elementos de la discusión presentada respecto del fortalecimiento de la autonomía del Fodemipyme. Lo anterior, en atención de los acuerdos CPBS-18-ACD-125-2023-Art-6 y JDN-6075-Acd-054-2024-Art-10. (Ref.: Acuerdo CTAJ-6-ACD-23-2025-Art-4)

El presidente Sr. Sánchez Sibaja solicita que la presentación sea lo más concreta posible, conforme a lo solicitado en el acuerdo.

El asesor legal de la Junta Directiva Nacional Sr. Rey González señala que será más breve que el tiempo programado.

Indica que debe brindar un breve contexto de la consulta, lo cual obedeció a una moción presentada en la Comisión de Pautas y Banca Social en un momento histórico, donde el Fodemipyme generó algunas dudas, pero a través del tiempo se han ido solventando aspectos operativos, en relación con recursos humanos y herramientas tecnológicas.

Se venía arrastrando el tema en la Comisión Técnica de Asuntos Jurídicos también, entonces, se está cumpliendo lo pactado en su oportunidad y presentando los elementos a la Junta Directiva Nacional, donde se concluye, según los oficios AJD-036 y la remisión citada en el documento No. 23-2025 que: *La Administración operativa y funcional del Fodemipyme es competencia de la Dirección Ejecutiva del Fondo por medio de su Unidad Técnica y su vínculo jerárquico es a través de la Junta Directiva Nacional del Banco Popular, quien le aprueba presupuesto, asigna funciones de acuerdo con la ley y las que le señale la propia Junta. Asimismo, de conformidad con la ley, los lineamientos y disposiciones vinculantes, solamente puede ser definidos por la Junta Directiva Nacional, órgano encargado de su fiscalización en conjunto con la Auditoría Interna del Banco.*

Esto genera la manifestación contenida en la creación de la Ley 8262: un Órgano con desconcentración muy particular, donde si bien el Banco tiene la obligación de brindar apoyo administrativo, conforme al artículo 71 del Reglamento Operativo, dicho soporte no debe interpretarse como un tipo de subsidio y subvención, sino que los costos financieros deben determinarse y ser asumidos por el Fodemipyme, por lo tanto, cualquier servicio de apoyo administrado brindado por la Institución debe estar sujeto a una adecuada valoración y compensación, evitando interpretaciones que generen obligaciones no previstas para el Banco.

De esta manera, se garantiza el equilibrio entre la independencia operativa del Fodemipyme y el cumplimiento a lo estipulado en la ley.

Básicamente, se ha referido a las ideas o conclusiones para que este seno las tenga en consideración.

El presidente Sr. Sánchez Sibaja agradece y solicitar retirar la presentación, además, leer la propuesta de acuerdo.

El vicepresidente Sr. Navarro Ceciliano procede a leer la propuesta:

Dar por conocido el acuerdo CTAJ-6-ACD-23-2025-Art-4, mediante el cual la Comisión Técnica de Asuntos Jurídicos traslada, para valoración, el criterio AJD-036-2025 de la Asesoría Jurídica, mediante el cual se atiende el requerimiento de la Comisión de Pautas y Banca Social y de la Junta Directiva Nacional de un dictamen que incorpore todos los elementos de la discusión presentada respecto del fortalecimiento de la autonomía del Fodemipyme. Lo anterior, en atención a los acuerdos JDN-6075-Acd-054-2024-Art-10 y CPBS-18-ACD-125-2023-Art-6.

Al respecto, la Junta Directiva Nacional acuerda por unanimidad:

“Dar por conocido el acuerdo CTAJ-6-ACD-23-2025-Art-4, mediante el cual la Comisión Técnica de Asuntos Jurídicos traslada, para valoración, el criterio AJD-036-2025 de la Asesoría Jurídica, mediante el cual se atiende el requerimiento de la Comisión de Pautas y Banca Social y de la Junta Directiva Nacional de un dictamen que incorpore todos los elementos de la discusión presentada respecto del fortalecimiento de la autonomía del Fodemipyme.

Lo anterior, en atención a los acuerdos JDN-6075-Acd-054-2024-Art-10 y CPBS-18-ACD-125-2023-Art-6”. (413)

ACUERDO FIRME.

ARTÍCULO 7

8.3.5.- El Comité Corporativo de Nominaciones y Remuneraciones eleva, para aprobación, el informe final del Sistema de Evaluación del Desempeño del 2024. Lo anterior, según lo establecido en el CIA-20 de dicho Comité y en cumplimiento al acuerdo JDN-6022-Acd-848, Art-7, inciso 35a.

Al ser las **ocho horas con cuarenta y un minutos**, inicia su participación virtual la directora corporativa a. i. de Capital Humano Sra. Silvia Goyez Rojas.

La directora corporativa a. i. de Capital Humano Sra. Goyez Rojas saluda y explica que este Informe corresponde al cierre de la gestión y la medición de acuerdo con lo normado en el Sistema de Evaluación del Desempeño, la cual se realiza una vez al año y se ajusta para alinearla al planteamiento estratégico y a las necesidades institucionales, tanto en cuanto a metas como al rumbo ideal.

En la última aprobación, se definió que la llave de pago conglomeral permite el pago o no a cada unidad estratégica y al Banco, si se logra la meta de la utilidad neta, sobre lo cual se verá cómo fue el resultado de la primera llave de pago, la cual abre la posibilidad de evaluar y aprobar las otras llaves.

En términos de los resultados de la llave de pago general, las Sociedades Anónimas vigentes al periodo de evaluación lograron cumplir la meta y el Banco tiene un desfase de 0,28% en el cumplimiento.

La meta del 2024 era de ₡22.084 millones y el resultado fue de ₡22.064 millones.

La llave se establece de acuerdo con lo planteado y se aprueba por la Junta Directiva Nacional, es una utilidad proyectada y aprobada. Los Estados Financieros auditados constituyen el indicador que permite determinar el logro de la llave.

Los resultados de las siguientes llaves de pago, relativas a los CMI tienen su cumplimiento para todas las Sociedades y el Banco, sin embargo, como se indicó al principio, si la llave de pago general no se cumple, las otras llaves quedan inhabilitadas.

Cada unidad estratégica cumplió sus llaves de vacaciones, el tema de ética, el cumplimiento de riesgo, la Ley 7786 y todo lo asociado a las suspensiones o investigaciones que se incluyeron como parte de los elementos por evaluar a los colaboradores que, si cumplían el mínimo de vacaciones, las evaluaciones de ética, no tienen suspensiones ni llamadas de atención, superaban las evaluaciones de riesgo y lo referente a la ley mencionada, se catalogaba como meta cumplida.

En este sentido, en el nivel de CMI, las Sociedades Anónimas ganan, no así el Banco Popular. En cuanto al BDP, tanto el Banco como Popular Valores tienen notas inferiores a 90%; Popular Pensiones, tiene el 77,93% en BDP; Popular Seguros y la SAFI, tienen notas superiores a 95%.

En cuanto a las dependencias que conforman el Banco, se determinó que más del 80% de los colaboradores obtuvieron un cumplimiento de desempeño satisfactorio, no así el 20%, que no logró cumplir.

Así las cosas, considerando la normativa rectora para el Sistema de Evaluación del Desempeño, que las Sociedades Anónimas cumplen la llave de pago general, que el Banco no está cumpliendo por una diferencia de ₡64 millones, que el 80% del personal cumple las metas y

que existe una consulta ante la Sugef pendiente de respuesta sobre la definición de si se puede o no aplicar un reconocimiento, se recomienda dar por recibido este Informe, esperar a recibir la respuesta del Ente supervisor en cuanto al BDP y girar la directriz a las Sociedades Anónimas, a fin de que ejecuten las acciones relativas con el incentivo 2024, el cual debe quedar aplicado antes de que finalice mayo 2025.

El presidente Sr. Sánchez Sibaja solicita leer la propuesta de acuerdo.

El vicepresidente Sr. Navarro Ceciliano procede a leer la propuesta en calidad la Junta Directiva Nacional de Asamblea de Accionistas del Banco y las Sociedades:

Aprobar el informe final del Sistema de Evaluación del Desempeño del 2024. Lo anterior, según lo establecido en el CIA-20 del Comité Corporativo de Nominaciones y Remuneraciones y en cumplimiento al acuerdo JDN-6022-Acd-848, Art-7, inciso 35a”.

La Junta Directiva, 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., acuerda por unanimidad:

“Aprobar el informe final del Sistema de Evaluación del Desempeño del 2024.

Lo anterior, según lo establecido en el CIA-20 del Comité Corporativo de Nominaciones y Remuneraciones y en cumplimiento al acuerdo JDN-6022-Acd-848, Art-7, inciso 35a”. (414)

ACUERDO FIRME.

ARTÍCULO 8

8.4.1.- La Sra. Gina Carvajal Vega, gerente general corporativa, adjunta el oficio DIRCCH-911-2025, para que se analice su contenido y se valore autorizar el pago del incentivo por desempeño al personal del Conglomerado Financiero Banco Popular. (Ref.: Oficio GGC-496-2025)

La directora corporativa a. i. de Capital Humano Sra. Goyez Rojas explica que, en la misma línea anterior, sobre el Informe de Cumplimiento de Evaluación del Desempeño, se hizo una revisión, pues cuando se analizaron los Estados Financieros, el indicador deriva la meta y el cumplimiento, pero al estudiar los auditados hay un ajuste que reduce el logro a 22.000 millones, lo cual significa que se estaría por debajo de la meta proyectada en ₡62,48 millones.

Ante esta situación, se analizó todo el esfuerzo durante el año y los logros al 2024, de manera que se solicita plantear a la Junta Directiva Nacional que esta valore si es posible aprobar el pago del incentivo, considerando todos los factores de la norma vigente de estimaciones contracíclicas, que los resultados se desmejoraron ante un ajuste contable, cuya diferencia es muy pequeña de ₡62,48 millones y que el 80% de la población del Banco cumplió las metas, todo a la luz del desempeño institucional 2024.

El presidente Sr. Sánchez Sibaja solicita que se lea la propuesta de acuerdo.

El vicepresidente Sr. Navarro Ceciliano explica que hay un avance, pero se debe construir la propuesta. Sería que, en calidad de Asamblea de Accionistas:

Dar por conocidos los oficios, mediante los cuales se solicita valorar la aprobación del pago del incentivo CMI y BDP a la luz de la gestión y desempeño institucional 2024.

El director Sr. Espinoza Guido manifiesta que, según leyó del material, se tiene una imposibilidad normativa para realizar cualquier tipo de pago, bonificaciones, incentivos o temas relacionados, hasta que se complete la obligación referente a estimaciones, entonces, le parece que la posición que cabría adoptar por parte de esta Junta Directiva Nacional es apegarse a dicha limitación normativa, la cual no parte del Banco sino de la Sugef, simplemente, opinar que se debe cumplir.

El presidente Sr. Sánchez Sibaja consulta sobre el tema de las contracíclicas, si se había recibido de parte de la Sugef.

La directora corporativa a. i. de Capital Humano Sra. Goyez Rojas responde que no ha llegado, no se ha recibido respuesta.

La gerente general corporativa Sra. Carvajal Vega indica que el 17 de junio del 2024 la Sugef hizo la consulta, a través del oficio CNS-186710 a todos los intermediarios del sistema financiero. Dicha consulta se basa en una gradualidad de la estimación, a la que se refirió el Sr. Espinoza Guido.

A hoy, todas las instituciones financieras respondieron la consulta, pero la Sugef no ha emitido una resolución sobre el cambio de la norma que origina la imposibilidad de pagar cualquier incentivo hasta no tener las estimaciones, o sea, no es una consulta del Banco hacia ese ente, sino una normativa la que imposibilita el pago.

El presidente Sr. Sánchez Sibaja considera que, en resumen, es un tipo de adición y aclaración de una norma que ya está.

La gerente general corporativa Sra. Carvajal Vega afirma que así es.

El presidente Sr. Sánchez Sibaja estima que, entonces, hay que esperar antes de votarlo.

La directora Sra. Palomo Leitón consulta a la directora de Capital Humano, pues tiene muchos años de laborar en el Banco y no le puede hacer esa consulta a la gerente general corporativa. Escuchó indicar a la Sra. Goyez Rojas que esto funciona tanto para el Banco como para las Sociedades con el resultado de los estados financieros auditados, entonces, en lo literal, pregunta si es la base de la información para activar la llave de pago y si ha sido así siempre, es decir, pregunta si no ha habido una excepción fuera de los auditados.

La directora corporativa a. i. de Capital Humano Sra. Goyez Rojas responde que así está escrito en la norma.

La directora Sra. Palomo Leitón considera que esa información y dato es muy importante.

El vicepresidente Sr. Navarro Ceciliano solicita incluir dos considerandos, primero, dado que se conoció la solicitud de la Gerencia; segundo, lo que se acordó de la sección anterior; y que en virtud de que no hay una respuesta de la Sugef sobre las estimaciones contracíclicas, esta Junta Directiva acuerda dejar en espera la aprobación hasta que se reciba el criterio del ente supervisor relacionado con las reservas para pagar el incentivo.

El presidente Sr. Sánchez Sibaja da la palabra al secretario general, por si desea añadir algo sobre la redacción.

El secretario general Sr. León Blanco puntualiza, sobre el tema anterior, que una de las propuestas era solicitar a esta Junta Directiva autorizar el reconocimiento y pago a las Sociedades pero no quedó explicitado en el acuerdo, entonces, lo menciona porque la directora de Capital Humano lo presentó y es parte del recibido que se dio y la aprobación del Informe Final del Sistema de Evaluación del Desempeño, así las cosas, si está claro, debe quedar así en acuerdo, o consignar que estará supeditado a otro tema.

El vicepresidente Sr. Navarro Ceciliano indica que se agregue un ítem 3, en el sentido de que cada Sociedad lo valore.

La directora Sra. Palomo Leitón menciona que la Sra. Goyez Rojas tiene el párrafo del caso muy bien redactado.

El presidente Sr. Sánchez Sibaja solicita agregar como fecha máxima al 30 de junio.

El director Sr. Espinoza Guido señala que cualquier pago que haga una Sociedad en este contexto afectaría las utilidades consolidadas por medio del método de participación del Banco. Cree entender el espíritu de la limitación por parte del ente supervisor, pues las estimaciones contracíclicas generan un gasto y cualquier tipo de pago vendría a reducir las utilidades consolidadas.

Así las cosas, desea tener un criterio mejor construido y no dar pie a que sea a discreción de las Sociedades Anónimas aprobar o no el pago del incentivo al personal, siendo que se está en una situación de esta naturaleza.

El presidente Sr. Sánchez Sibaja solicita considerar que esto no quede abierto, este seno le pondrá el término.

La gerente general corporativa Sra. Carvajal Vega indica que está al 99% segura, y quizás el 1% restante se lo pueda dar la Sra. Goyez Rojas, pero el año pasado, sobre las Sociedades Anónimas, se hizo la consulta a la Sugef y esta indicó que no aplica para las subsidiarias la restricción, entonces, bajo ese entendido, el año pasado respondió ese ente ante la duda del Banco, puntualmente, respondió que solo aplica para el Banco, a las cuales les queda abierta la posibilidad de recibir el incentivo.

El director Sr. Espinoza Guido solicita integrarlo así.

La directora corporativa a. i. de Capital Humano Sra. Goyez Rojas añade que, para complementar lo indicado por la Sra. Carvajal Vega, las contracíclicas están asociadas a la cartera de crédito, o sea, solo afectan al Banco, "palabras más, palabras menos" la respuesta de la Sugef es que las Sociedades no estaban incluidas dentro del alcance.

Por otro lado, entiende según lo dicho por el Sr. Espinoza Guido, la preocupación asociada a la utilidad, al ser un gasto, ya sea que se haga en el Banco o en las Subsidiarias porque éstas son conglomerales. Es otro escenario distinto, no asociado a las contracíclicas.

La directora Sra. Palomo Leitón manifiesta que, en línea con la preocupación del Sr. Espinoza Guido, uno de los aspectos que siempre se consultan en las Sociedades es si todos los CMI están presupuestados, de modo que no reduzcan las utilidades y que afecten la proyección del Banco, inclusive, es menos de lo presupuestado en ocasiones y estima que las subsidiarias lo tienen previsto, o sea, no afectan al Banco.

El vicepresidente Sr. Navarro Ceciliano menciona que hay reglas claras cuando se programó el tema: si se cumplen las metas, se aplica el pago del BDP, pero para el caso del Banco, no se cumplió, aunque faltó muy poco, adicionalmente, la Sugef hizo una advertencia de que, hasta no tener el monto asociado a las contracíclicas, no se pagará el incentivo, lo cual no procede para el caso de las Sociedades.

Por otro lado, el Sr. Espinoza Guido tiene razón: se tenga presupuestado o no en las Sociedades, afectará el resultado de este periodo en el nivel conglomeral, sobre todo, porque Popular Valores y Popular Pensiones tienen una estimación de utilidad menor que el año pasado.

En esta línea, sugiere agregar un cuarto ítem, considerando que las Sociedades no se ven afectadas por el criterio de la Sugef sobre estimaciones contracíclicas e incentivos, acordar:

1. Dar por recibido. 2. Para el caso del Banco esperar la resolución de la Sugef al 30 de junio, en materia del a resolución final monto de estimaciones contracíclicas para resolver esta Junta Directiva. 3. Que cada Sociedad Anónima valore lo que corresponde para tomar un acuerdo en materia del incentivo.

El auditor interno a. i. Sr. Chaves Soto observa que solo están considerando el criterio de la Sugef, pero independientemente de cuando se tome la decisión, estima que también se debe hacer análisis jurídico porque toda la normativa interna establecida sobre el pago del incentivo dice que, si no se cumple con las llaves, no se paga y, en este caso, así son las cosas, entonces, debe hacerse un análisis profundo del tema y las implicaciones que podría tener.

El presidente Sr. Sánchez Sibaja desea secundar al auditor, en el sentido de temas de legalidad, por tanto, no está entrando a profundizar, no es un "casi se ganó el partido", sino "se ganó o no", aunque sea por un gol, siendo así no se debe valorar un "casi" porque primero se debe resolver lo relativo a legalidad, con la adición, aclaración o interpretación, como se llame la consulta realizada a la Sugef.

Además, después de este acuerdo, se puede fijar que antes del 30 de junio haya un estudio sobre el tema de legalidad interna, a fin de no generar expectativa de un "casi" y violentar la legalidad. Se puede agregar como un ítem más: que la Comisión Técnica Jurídica haga un estudio según lo mencionado por el auditor interno, pues no está claro si se puede dimensionar la resolución del caso.

El vicepresidente Sr. Navarro Ceciliano expresa que, con el ítem 2 no se está resolviendo, pues no se está autorizando, sino que se opta por esperar a la resolución del 30 de junio, entonces, cuando se tenga, se valora la otra parte. Se podría hacer una valoración ya y no necesitarla.

El presidente Sr. Sánchez Sibaja indica que la interpretación de una norma no quita la valía de la existente, entonces, la idea es ganar tiempo con ambos estudios, de manera que al 30 de junio se tenga todo. Solicita colaborar en la construcción del acuerdo al secretario general.

La directora Sra. González Mora indica que, para el caso del inciso relacionado con las subsidiarias, estima que, teniendo o no presupuestado el pago, y afecte o no las utilidades consolidadas, son las reglas del juego, entonces, las sociedades deben proceder como corresponde, no que valoren sino lo establecido, hasta que no haya un cambio o una aprobación en contra. Solicita tener cuidado con la redacción del inciso.

La directora Sra. González Cordero apoya la moción de la Sra. González Mora, pero con la descartar el inciso 3, es decir, que no se siga nada de las Sociedades, porque ya el asunto está claro.

La directora Sra. González Mora estima que se debe aprobar el pago, así como con el Banco, que se aprueba o no, o sea, que se proceda cómo corresponda.

La directora Sra. González Cordero considera que no puede quedar en el acuerdo como la posibilidad, porque al recibir el acuerdo en una Sociedad, esta puede interpretar que someta a valoración pagar o no, y asumir que al pagar, estarían mal porque no contribuirían a las utilidades del Banco, sin embargo, el personal de las Subsidiarias se esforzaron por cumplir todas las llaves de pago, es decir, no ve bien hacer la sugerencia, ni siquiera, plantearlo, por ende, no le gusta la tendencia del acuerdo si se consiga en esos términos.

La directora Sra. Palomo Leitón menciona que la directora de capital humano lo tiene muy bien redactado, entonces, no ve sentido a la creatividad en este sentido. Se trata de *Autorizar a la Administración de cada Sociedad para ejecutar las acciones correspondientes a fin de que apliquen el incentivo a la población que cumplió los indicadores a más tardar el 30 de mayo*. No dice valorar ni revisar, es ejecutar.

El presidente Sr. Sánchez Sibaja solicita al vicepresidente y al secretario general redactar el acuerdo en esos términos y volverlo a leer.

El secretario general Sr. León Blanco procede a leer el cuarto punto del acuerdo:

Autorizar a la Administración de cada Sociedad, a ejecutar las acciones correspondientes para la aplicación del incentivo a la población que cumplió con los indicadores a más tardar el 30 de mayo de 2025.

Lo anterior, de conformidad con el artículo 22 del Reglamento del CFBPDC sobre el Sistema de Evaluación del Desempeño basado en el Cuadro de Mando Integral y en el Balance de Desarrollo Personal y la Actividad 5.10. 'Realizar la evaluación final de gestión de CMI y BDP' apartados 11,12 y 13 del Instructivo Gestionar un Sistema de Evaluación del Desempeño basado en el CMI y BDP.

Todos los directores están de acuerdo con la propuesta.

La Junta Directiva, 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., acuerda por unanimidad:

"1. Dar por conocidos los oficios GGC-496-2025 y DIRCCH-911-2025, mediante los cuales se solicita valorar la autorización del pago del incentivo por desempeño al personal del Conglomerado Financiero Banco Popular.

2. En razón la existencia de una resolución pendiente por parte de la Sugef, ante una consulta de las estimaciones contracíclicas, para el caso del Banco Popular, se queda a la espera al 30 de junio para resolver lo que corresponda.

3. Autorizar a la Administración de cada Sociedad, a ejecutar las acciones correspondientes para la aplicación del incentivo a más tardar el 30 de mayo de 2025, a la población que cumplió con los indicadores de la evaluación de desempeño.

Lo anterior, de conformidad con el artículo 22 del Reglamento del CFBPDC sobre el Sistema de Evaluación del Desempeño basado en el Cuadro de Mando Integral y en el Balance de Desarrollo Personal y la Actividad 5.10. 'Realizar la evaluación final de gestión de CMI y BDP' apartados 11,12 y 13 del Instructivo Gestionar un Sistema de Evaluación del Desempeño basado en el CMI y BDP". (415)

(Ref.: acuerdo CCNR-10-ACD-63-2025-Art-5, oficios GGC-496-2025 y DIRCCH-911-2025)

ACUERDO FIRME.

Al ser las **nueve horas con trece minutos**, finaliza su participación virtual la directora corporativa a. i. de Capital Humano Sra. Silvia Goyez Rojas.

ARTÍCULO 9

8.6.1.- La Junta Directiva de Popular SAFI remite el Informe de Gestión del I trimestre de 2025 de Popular SAFI.

Al ser las **nueve horas con trece minutos**, inicia su participación virtual la gerente de Popular Sociedad Fondos de Inversión Sra. Dalianela Redondo Cordero.

La gerente de Popular Sociedad Fondos de Inversión Sra. Redondo Cordero saluda y detalla que, sobre los indicadores financieros, se pueden observar las variaciones por rubros y más adelante detallará lo relativo a estados de resultados.

En este caso, los activos muestran una variación de ₡235 millones, equivalente al 1,5%.

En cuanto al cambio de patrimonio, hay una diferencia de ₡234,4 millones, equivalente al 1,5%. A propósito del Estado de Resultados, es importante considerar que durante el 2024 se enfatizó en la materialización de factores que no necesariamente se repetirían durante el 2025.

Recuerda que hay estacionalidades y periodo cíclicos, además, las condiciones de las tasas de interés no siempre permiten el mismo comportamiento o ejecución de ganancias.

Sobre las ganancias por el tipo de cambio, en el primer periodo del 2024 la diferencia cambiaria fue de ₡20, la cual no necesariamente se repite en el 2025 y este periodo solo mostró una diferencia de ₡8.

Es importante que la aplicación de la DGTR-9, relativa a temas impositivos no ha tenido el mismo peso o impacto en la gestión durante el primer periodo.

En lo correspondiente a los indicadores financieros con reporte al Conglomerado de manera directa, el resultado acumulado es de 92,43% y quizás más adelante se pueda detallar cada rubro en particular. Básicamente, este resultado se ve sustentado por la relación de utilidad neta a patrimonio, la utilidad real versus la proyectada con un resultado que pondera el 30%, la relación de eficiencia al 40% y la variación interanual del volumen administrado sustentado en el comportamiento de los activos de la Sociedad frente a la industria.

En cuanto a los componentes del balance general, la utilidad ha venido creciendo claramente y el pasivo ha disminuido en obligaciones con el público.

En la relación de ingresos, gastos y utilidades, resulta que el ingreso se viene recuperando en cuanto a la reducción vinculada a factores cíclicos del cierre de año.

En el caso del gasto, hay una pequeña variación, principalmente, en febrero y marzo, básicamente, porque febrero tiene 28 días, y en marzo, al tener 31 días, incorporó una diferencia de ₡11 millones, según el comportamiento del gasto de salarios.

En cuanto al activo administrado promedio versus las comisiones, el Fondo Mercado Colones continúa siendo el fondo que más les soporta la parte de ingresos con ₡495 millones, sustentado por los demás fondos que se ven en el desempeño, por ejemplo, en el caso del Fondo Zeta ha tenido un mejor desempeño que en periodos anteriores en comisión administrada, dado que los resultados de gestión han permitido recuperar los porcentajes de comisión que durante el periodo de pandemia hubo que reducir significativamente.

Añade que, cuando se visualiza el comportamiento en el tiempo, el año pasado, de nuevo se ve que arrojó un resultado extraordinario, derivado de factores puntuales que se materializaron en ese periodo. En el caso del 2025 se tienen acumulados ₡209 millones.

En relación con los resultados acumulados, será necesario verlo de cara a los factores proyectados, los cuales fueron identificados, en presupuesto estaban en aproximadamente ₡20 millones, por debajo al corte de marzo. En el caso de la eficiencia operativa se tiene un resultado favorable del 5,69% en relación con el porcentaje estimado.

En torno a los principales componentes de la utilidad, lo cual ya vieron en el estado resultados, se tienen comisiones por ₡925 millones, un ingreso financiero de ₡244 millones, el principal rubro de gasto fue el de personal y se tienen otros gastos administrativos e impuestos de renta ponderando ₡110 millones cada uno, con el acumulado respectivo de ₡209 millones.

Sobre el compartimiento durante el 2024, respecto al 2025 en el primer trimestre, de acuerdo con los factores comparativos, la variación de los ingresos por comisiones tuvo una reducción, el ingreso financiero neto sí tuvo un desempeño positivo.

Considera importante mencionar que BN Fondos, que es la sociedad líder de la industria en cuanto a los activos administrados, tiene un capital menor a Popular SAFI, colocándola en una posición robusta y con oportunidades de crecer en el tiempo con el capital que se tiene.

En cuanto a los ingresos y gastos, están en cuarto lugar en el nivel de la industria en ambos factores. Sin embargo, a pesar de que son los cuartos en ingreso y gastos, son la segunda sociedad más importante en utilidad acumulada,

Indica que administrativamente se ha venido implementado estrategias que les permita retomar los caminos que pudieron haber iniciado tiempo atrás, pero que se postergaron haciendo que hoy deban realizar los esfuerzos necesarios para cerrar esas brechas y con el tiempo poder ir acumulando buenos resultados y competitivos.

Tienen claro que con un competidor tan agresivo y con una gestión conglomeral tan sólida y con factores administrativos tan eficientes en la parte tecnológica, los factores de industria se ven influenciados al momento de compararse.

Explica que el siguiente ejercicio se muestra cómo Popular SAFI se ha desempeñado durante el primer trimestre en sus indicadores financieros, se tiene muy claro que tienen oportunidades de mejora en la gestión financiera de capital propio.

Comenta que parte de los esfuerzos realizados y que se acaban de concretar, para contratar al gerente administrativo financiero, dado que el anterior —a quien le agradecen su gestión y apoyo durante el tiempo que los acompañó— emprendió proyectos personales para dedicar más tiempo en familia, por lo que han tratado de reforzar y así lo materializaron en la contratación reciente, un nuevo gerente administrativo financiero, que también es corredor de bolsa y gestor de portafolios, para lograr una mayor gestión financiera en el capital propio, lo cual es una gestión separada de la gestión de activos administrados que se tienen.

Por tanto, cuando se menciona una industria comparable con Popular SAFI, lo hacen contra las sociedades públicas, por lo que se tienen dos factores distorsionantes, por ejemplo, BN que tiene resultados financieros extraordinarios y el otro el BCR que tiene factores críticos asociados a la situación reputacional que ha venido enfrentando.

En este momento, considera que, en cuanto a indicadores Popular SAFI se parece más al INS, cuando se saca el promedio de la industria, han podido ver oportunidades claras en una mejor gestión del ROPC el tema de eficiencia operativa en el caso del BN involucra un reto importante, una referencia de industria del BCR deteriorada con un 82,16% y Popular SAFI con un 66,15%,

En cuanto a la rotación del activo, de igual manera, hay oportunidades de una mejor gestión que estarán impulsando conforme lo antes mencionado y la nueva gerencia administrativa financiera, en la misma línea lo referente a la liquidez y apalancamiento pasivo a patrimonio, gestión que sin duda se debe fortalecer.

En torno a la atención de recomendaciones, en el nivel interno se tiene un total de 88 recomendaciones vigentes, si bien, tienen una gestión activa en la atención de ellas, en el primer trimestre se emitieron 14 y en periodo fueron atendidas 22 recomendaciones. No se tienen recomendaciones vencidas, todas están dentro del plan de trabajo.

En lo que corresponde a gestión de riesgos, no los hay materializados por temas de riesgos operativos, los indicadores se mantienen dentro del apetito y se ha tenido una gestión activa en cuanto a capacitaciones de continuidad del negocio a los equipos, así como la implementación de formularios y tableros asociados al saneamiento de eventos de riesgo operativo.

En lo referente a la Oficialía de Cumplimiento, sobre la evaluación del riesgo de entidad vinculado al tema, se obtuvo un nivel de riesgo inherente bajo, en la evaluación realizada por la Auditoría Externa se generó solo una observación y el área llevó a cabo la aplicación y evaluación del diagnóstico para las áreas correspondiente para el periodo en lo que a capacitación se refiere.

En lo correspondiente a los fondos inmobiliarios, se encuentran dentro de los rangos de ocupación de la industria, tanto para el Fondo Finpo como para el Fondo ZETA, se debe destacar el rendimiento que se ha acumulado en el Fondo ZETA de los últimos 12 meses, que ha sido un 6% contra un 3,18% de industria.

En el caso del Fondo Finpo en rendimiento líquido superó al de la industria aproximadamente en el doble para un 4,58% contra un 2,63%, donde se ha dado una gestión activa significativa para mejorar los indicadores. Por ello que reconoce aquí el trabajo realizado por parte del equipo inmobiliario.

Esa fue la información que tenía hoy para esta Junta Directiva, por lo que queda a la orden ante cualquier consulta.

Por otra parte, en cuanto a la rotación de personal, se ha visto desde el año pasado, en parte, debido a la reorganización que reportaron, se dio rotación en puestos clave, incluso se menciona una más respecto a la gerencia administrativa financiera, por lo que pregunta cómo se visualiza que acabe ese proceso, pues la estabilidad del personal, también la da al negocio.

Explica que han estado, de manera activa y sostenida, buscando oportunidades para el crecimiento.

La buena noticia es que el recurso que se ha incorporado es de amplísima experiencia, es el gerente administrativo financiero de RACSA, es una persona con tres maestrías, corredor de Bolsa, también gestor de fondos financieros y con 25 años de amplia experiencia en el mercado bursátil.

Estima que, definitivamente, desearían lograr esa estabilidad de recursos con alguien tan valioso como lo es el Sr. Alberto Raygada, pero tienen la oportunidad de retomar con un excelente colaborador.

Además, es importante comentar que con las recontrataciones que se materializaron, todos los perfiles de Popular SAFI se actualizaron y alinearon para el cierre de las brechas.

Todas estas situaciones se suprimieron y en la actualidad todos los recursos contratados cumplen integralmente con el perfil y al hacer la comparación, inclusive, académica, son perfiles muchísimo más sustentados y competentes que los recursos que originalmente tenía la organización.

Indica que esto los capacita para hacerle frente a todos los retos que, como sociedad, tienen en la industria y claramente el tema normativo es un factor importante.

Originalmente, habían hecho algunas evaluaciones para valorar oportunidades de generar alguna recuperación u opciones particulares, precisa que hay un fondo de recuperación de garantía de depósitos, valoraron originalmente si eso le aplicaba al caso de las participaciones de fondos de inversión,

En este momento están a la expectativa, igual que todos, del proceso de resolución.

Finaliza su disertación y agradece la atención.

El vicepresidente Sr. Navarro Ceciliano lee propuesta de acuerdo:

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

Dar por conocido el informe de gestión trimestral al 31 de marzo del 2025 de Popular Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S. A.

Lo anterior, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 50 bis del Reglamento para la Organización y Funcionamiento de la Junta Directiva Nacional y de las Juntas Directivas del Conglomerado Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal.

Todos los directores manifiestan estar de acuerdo con la propuesta.

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

“Dar por conocido el informe de gestión trimestral al 31 de marzo del 2025 de Popular Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S. A.

Lo anterior, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 50 bis del Reglamento para la Organización y Funcionamiento de la Junta Directiva Nacional y de las Juntas Directivas del Conglomerado Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal”. (416)

ACUERDO FIRME.

Al ser las **nueve horas con cuarenta y cinco minutos**, finaliza su participación virtual la gerente de Popular SAFI Sra. Dalianela Redondo Cordero.

El presidente Sr. Sánchez Sibaja observa que no hay temas que tratar en Asamblea de Cuotistas y pide pasar al punto 9.1.

ARTÍCULO 10

Declarar CONFIDENCIAL este artículo y acuerdo, así como la documentación de soporte, por cuanto el tema discutido se relaciona con asuntos estratégicos, de conformidad con lo establecido en el artículo 24 de la Constitución Política, artículo 30 párrafo final de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional y el artículo 273 de la Ley General de la Administración Pública, en relación con las disposiciones de la Ley de Información No Divulgada (7975 del 4 de enero del 2000).

El presidente Sr. Sánchez Sibaja indica que, al no haber más asuntos que tratar, se levanta la sesión.

Al ser las **NUEVE HORAS CON CUARENTA Y OCHO MINUTOS**, finaliza la sesión.

Sr. Jorge Eduardo Sánchez Sibaja
Presidente

Sr. Juan Luis León Blanco
Secretario General