

SESIÓN ORDINARIA N.º 715

Acta de la sesión ordinaria número **SETECIENTOS QUINCE** de la Junta Directiva de Popular Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S. A., celebrada en la sala de sesiones de Popular SAFI en Torre Mercedes y mediante la modalidad de videoconferencia en el sistema Teams; la cual se llevó a cabo en forma interactiva, simultánea e integral a las **DIECISÉIS HORAS CON TREINTA Y SIETE MINUTOS** del **LUNES DIECISIETE DE MARZO DE DOS MIL VEINTICINCO**. Presentes: la vicepresidenta Sra. María Clemencia Palomo Leitón, el tesorero Sr. Alberto Valverde Flores, el secretario Sr. Allan Matarrita Chinchilla, el vocal Sr. Deiby Méndez Brenes y la fiscal Sra. Ana Lorena Ramírez González.

Además, la gerente general Sra. Dalianela Redondo Cordero, el gerente de Negocios Sr. Antony Hidalgo Pérez, el gerente administrativo financiero Sr. José Alberto Raygada Agüero, la auditora interna Sra. Celina Víquez González, el jefe de la División de Riesgo Operativo Sr. Alberto Navarro Barahona, el subdirector jurídico corporativo Sr. Max Obando Rodríguez y el representante de la Gerencia General Corporativa Sr. José Fabio Bolaños Alpizar.

Enlaza virtualmente la presidenta Sra. Nidia Solano Brenes.

ARTÍCULO 1

Da inicio la sesión.

La presidenta Sra. Solano Brenes da inicio a la sesión ordinaria 715-2025, de la Junta Directiva de Popular Sociedad de Fondos de Inversión, del lunes 17 de marzo del 2025.

Se comprueba el cuórum, verificando que se encuentran todos los miembros presentes.

Se procede a conocer el orden del día:

“1.- Aprobación del orden del día.

2.- Asuntos de Presidencia.

3.- Asuntos de Directores y de Fiscalía.

4.- Asuntos de Gerencia General:

4.4.- La gerente general Sra. Dalianela Redondo Cordero traslada, para conocimiento y aprobación, la Política de Gestión de Capital. (Ref. GG-O-136-2025)

4.5.- La gerente general Sra. Dalianela Redondo Cordero traslada, para conocimiento y aprobación, el Plan de Trabajo de la Gestoría de Riesgo de Popular SAFI. (Ref. GG-O-137-2025)

5.1.- Asuntos de Auditoría Interna:

5.2.- Asuntos de Comisiones.

5.3. Asuntos de la Secretaría General.

5.4. Correspondencia Resolutiva.

5.5. Criterios Legales.

6.1.- Asuntos Informativos Vinculantes:

6.1.1.- La Junta Directiva Nacional dio por conocido el Informe trimestral sobre las transacciones y exposiciones intragrupo y las transacciones y exposiciones con integrantes del grupo económico significativas correspondiente al cuarto trimestre 2024, en atención al inciso e) del artículo 57 del acuerdo CONASSIF 16-22, *Reglamento sobre Supervisión Consolidada*. (Ref.: JDN-6192-Acd-233-2025-Art-9)

6.1.2.- La Junta Directiva Nacional dio por conocido el Informe integral de riesgos del Conglomerado Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal, correspondiente al mes de enero de 2025 y se remite para conocimiento de las respectivas Juntas Directivas. (Ref.: JDN-6192-Acd-230-2025-Art-6)

6.2.- Asuntos Informativos.

6.2.1.- La Sra. Celia Alpizar Paniagua, secretaria general interina del Banco Central de Costa Rica, comunica que se reforma el *Reglamento de Operaciones Cambiarias de Contado* de forma tal que se agregue un nuevo CAPÍTULO IX, denominado "DISPOSICIONES FINALES". (Ref.: JD-6242/06)

7.- Asuntos Varios".

La presidenta Sra. Solano Brenes somete a aprobación el orden del día.

Todos los directores manifiestan estar de acuerdo con el orden del día.

Al respecto, la Junta Directiva acuerda por unanimidad:

"Aprobar el orden del día de la sesión ordinaria n.º 715 de la Junta Directiva de Popular SAFI, celebrada el lunes 17 de marzo del 2025".

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO 2

*Lo declarado CONFIDENCIAL en este artículo, así como la documentación de soporte, obedece a que el tema discutido contiene información o se relaciona con asuntos **de uso restringido o información sensible**, 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, Ley No. 7975 y la Ley de Protección de la Persona frente al tratamiento de sus datos personales, Ley No. 8968.*

ARTÍCULO 3 CONFIDENCIAL

*Lo declarado CONFIDENCIAL en este artículo, así como la documentación de soporte, obedece a que el tema discutido contiene información o 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, Ley No. 7975 y la Ley de Protección de la Persona frente al tratamiento de sus datos personales, Ley No. 8968.*

ARTÍCULO 4

*Lo declarado CONFIDENCIAL en este artículo, así como la documentación de soporte, obedece a que el tema discutido contiene información o se relaciona con asuntos **de auditoría**, 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, Ley No. 7975 y la Ley de Protección de la Persona frente al tratamiento de sus datos personales, Ley No. 8968.*

ARTÍCULO 5 CONFIDENCIAL

*Lo declarado CONFIDENCIAL en este artículo, así como la documentación de soporte, obedece a que el tema discutido contiene información o 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, Ley No. 7975 y la Ley de Protección de la Persona frente al tratamiento de sus datos personales, Ley No. 8968.*

ARTÍCULO 6

Al respecto, la Junta Directiva acuerda por unanimidad:

“1. Dar por conocida y aprobada, la Política de Gestión de Capital de Popular SAFI, incorporando el plazo de 14 días contenido en el perfil conglomeral para atender el indicador cuando esté en capacidad, según el siguiente detalle:

Popular Sociedad Fondos de Inversión S.A.	
Nombre	Política de Gestión del Capital
Código:	PO02-GRI
Proceso:	Gestión de Riesgo
Fecha de Última Actualización:	Marzo, 2025

Dependencia Responsable		Personal Responsable
Hecho por:	Gestión de Riesgo	Jonathan Sánchez Aguilar Gestor de Riesgo, Popular SAFI
		Jonathan Matamoros Rivera División de Riesgo Financiero, BPDC
Revisado por:	Dirección Corporativa de Riesgo	Ronny Rosales Solano División Riesgo Financiero, BPDC
		Maurilio Aguilar Rojas Dirección Corporativa de Riesgo, BPDC
Aprobado por:	Gerencia General	Dalianela Redondo Cordero Gerente General
Publicado por:	Control Interno	Martha Cabrera Bermúdez Profesional de Control Interno
Documento normativo editable:		

TABLA DE CONTENIDO

1.	OBJETIVO	616
2.	ALCANCE	617
3.	DEFINICIONES	617
4.	POLÍTICAS	617
	4.1 Principios Rectores	617
	4.2 Gestión de Riesgos	618
	4.3 Requerimiento Regulatorio	619
	4.4 Indicador Interno	620
	4.5 Gestión Proactiva del Capital	620
	4.6 Asignación de Capital por Líneas de Negocio	621
	4.7 Capitalización de Popular SAFI	621
	4.8 Planes de Contingencia de Capital	621
	4.9 Supervisión y Control	622
	4.10 Alineación con los instrumentos de Planificación Estratégica	622
5.	DOCUMENTACIÓN RELACIONADA	622
6.	EXCEPCIONES	622
7.	INCUMPLIMIENTO	622
8.	CONTROL DE CAMBIOS	623

1. OBJETIVO

Mantener un nivel de alta calidad en la gestión del capital para soportar los riesgos a los que está expuesta Popular SAFI, que permita garantizar su solvencia, estabilidad financiera y cumplimiento de los requisitos regulatorios, protegiendo a todos sus clientes (inversionistas), maximizando su valor a largo plazo. Esto alineado con el acuerdo JDN-6175-Acd-024-2025-Art-12 donde se aprueba la política de gestión de capital de las unidades estratégicas de negocio del CFBPDC y límites de suficiencia de capital y de consumo de capital para cada una de las subsidiarias.

2. ALCANCE

En línea con los principios de buen gobierno corporativo y transparencia, Popular SAFI ha implementado esta política, la cual cumple con los requisitos establecidos por Basilea III y las autoridades supervisoras locales, CONASSIF y SUGEVAL. Esta política refleja nuestro compromiso con la gestión prudente de los riesgos y el cumplimiento de las mejores prácticas del sector.

3. DEFINICIONES

Acuerdo Basilea III: es un conjunto de normas internacionales diseñadas para fortalecer la regulación, supervisión y gestión del riesgo de los bancos a nivel mundial. Estas normas fueron desarrolladas por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea en respuesta a la crisis financiera de 2007-2009, con el objetivo de prevenir futuras crisis y hacer el sistema bancario más resistente.

CONASSIF: son las siglas de Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero. Es un organismo gubernamental de Costa Rica encargado de velar por la estabilidad y buen funcionamiento del sistema financiero del país.

SUGEVAL: son las siglas de Superintendencia General de Valores. Es una institución gubernamental de Costa Rica encargada de regular y supervisar el mercado de valores en el país.

Conglomerado (CFBPDC): Conglomerado Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal. Incluye: Banco Popular y de Desarrollo Comunal, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión del Banco Popular y de Desarrollo Comunal Sociedad Anónima, Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del Banco Popular y de Desarrollo Comunal Sociedad Anónima, Popular Seguros Correduría de Seguros Sociedad Anónima y Popular Valores Puesto de Bolsa Sociedad Anónima. así como cualquier otra sociedad que llegue a crearse en el futuro.

Política: Disposición que define, de modo general, la organización o la actividad de uno(a) o más integrantes del Conglomerado para orientar la toma de decisiones, todo de conformidad con los fines y objetivos señalados por la ley, los reglamentos externos y las pautas y orientaciones emitidas por la Asamblea de Trabajadores y Trabajadoras.

4. POLÍTICAS

Popular SAFI se compromete a mantener un nivel de alta calidad en la gestión del capital para soportar los riesgos a los que está expuesta la empresa, con una cobertura sobre el requerimiento mínimo que garantice un superávit según las disposiciones que les son aplicables de acuerdo con lo establecido por la SUGEVAL, y que permita garantizar su solvencia, estabilidad financiera y cumplimiento de los requisitos regulatorios, protegiendo a sus clientes inversionistas y maximizando su valor a largo plazo.

4.1 Principios Rectores

Estabilidad Financiera: Garantizar que Popular SAFI mantenga un nivel adecuado de capital en todo momento para absorber pérdidas inesperadas.

Cumplimiento Regulatorio: Es fundamental garantizar que Popular SAFI mantenga un estricto cumplimiento con los requerimientos de capital establecidos tanto por el CONASSIF como por la SUGEVAL, así como con los estándares internacionales de Basilea III. Si bien el sistema financiero nacional ha avanzado significativamente en la implementación de estos lineamientos, es crucial reconocer que aún se encuentra en un proceso de transición.

Optimización del Capital: Maximizar la rentabilidad ajustada al riesgo de Popular SAFI sin comprometer la estabilidad y los niveles de capital.

Eficiencia en la Asignación de Capital: Distribuir el capital entre las diferentes líneas de negocio significativas según el riesgo que presentan.

El Índice de Suficiencia Patrimonial (ISP): es un indicador financiero que mide la capacidad de una empresa para enfrentar posibles pérdidas. Lo hace relacionando el capital de la empresa, con el nivel de riesgo que corre en sus operaciones.

Un bajo ISP indica que la empresa tiene un reducido nivel de capital comprometido para la cobertura de pérdidas inesperadas y continuar operando, dando mayor seguridad a sus clientes.

El riesgo de una mala gestión del capital en una organización es la posibilidad de que la entidad no cuente con los recursos financieros suficientes para cumplir con sus obligaciones con los grupos de interés.

El Índice de Suficiencia Patrimonial es una medida de la solvencia de Popular SAFI, y se calcula dividiendo el Capital Base entre el total de Requerimientos de Capital por los diferentes riesgos a los que está expuesta la sociedad.

Una mala gestión del capital puede llevar a un ISP superior al requerido, lo que expone a la SAFI a riesgos como:

- Insolvencia: la imposibilidad de hacer frente a las obligaciones con las partes interesadas.
- Dificultad para asumir nuevos riesgos: la SAFI podría tener limitaciones para aceptar nuevos clientes o administrar nuevos Fondos de Inversión.
- Pérdida de reputación: una SAFI con problemas de solvencia puede ver dañada su reputación y perder la confianza de los clientes.

Como antecedentes sobresale que entre la Dirección Corporativa de Riesgos y Dirección Financiera Corporativa se le da seguimiento a lo que establece el CONASSIF 16-22 Reglamento sobre Supervisión Consolidada donde se ha venido realizando una serie de solicitudes a las sociedades referente a adecuar la suficiencia patrimonial del Conglomerado la cual entra a regir a partir del 01 de enero de 2025 y el 01 de julio de 2025, principalmente en la consolidación de los capitales.

Este acuerdo CONASSIF 16-22 Reglamento sobre Supervisión Consolidada, tiene por objeto establecer el marco regulatorio para la supervisión consolidada sobre los grupos y conglomerados financieros.

"Artículo 79. Principios para una adecuada determinación del capital de un Grupo o Conglomerado Financiero

Los principios para una adecuada determinación del capital de un grupo o conglomerado financiero son los siguientes:

- a) Adecuación de Capital: El grupo o conglomerado financiero debe mantener el capital suficiente para mitigar los riesgos derivados de las actividades del grupo o conglomerado financiero. Para lograr esa adecuación, debe implementar planes de gestión de capital, sistemas de evaluación, revisión, seguimiento, aprobación y procesos de auditoría que garanticen su funcionamiento.*
- b) Piramidación: Las emisiones y tenencias de elementos de capital regulatorio entre entidades y empresas del grupo o conglomerado financiero, no deben ser considerados en la determinación del déficit o superávit del grupo o conglomerado financiero.*
- c) Evaluación de riesgos: La evaluación de la situación del capital del grupo o conglomerado financiero debe considerar a todas las entidades y empresas que hacen parte de éste. Dicha evaluación debe cuantificar los riesgos asumidos por las empresas que no tienen un supervisor natural, lo que implica la definición, en este capítulo, de la metodología para la determinación de su adecuación de capital.*
- d) Apalancamiento excesivo: Se determinan limitaciones a la controladora que no sea de objeto único, de manera que no se genere apalancamiento excesivo; control en forma de capital regulatorio".*

Por lo tanto, el Conglomerado Financiero Banco Popular mantiene una gestión de capital basada en los requerimientos del régimen de Suficiencia Patrimonial y cobertura de capital mínimo requerido, lo cual esta normado, a nivel del Conglomerado mediante el acuerdo CONASSIF 16-22 Reglamento sobre Supervisión Consolidada y a nivel individual por la siguiente normativa:

- Entidades Financieras, el acuerdo SUGEF 3-06 Reglamento Sobre la Suficiencia Patrimonial de Entidades Financieras, cabe destacar que esta normativa es donde el regulador ha implementado los principales cambios del acuerdo Basilea III.
- Puesto de Bolsa y las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión, acuerdo SUGEVAL 11-09 Reglamento de Gestión de Riesgos Capítulo III Requerimientos de Capital.

El seguimiento al cumplimiento de estos requerimientos se reporta dentro del perfil de riesgo del Conglomerado con una periodicidad mensual y únicamente muestra el último dato real del indicador mostrando limitaciones, sobre posible riesgos y escenarios a los que pueda enfrentar las entidades, así como la imposibilidad de gestionar dichos riesgos de manera prospectiva, además contar con los indicadores que permitan mostrar su deterioro y tomar las medidas necesarias previas a su materialización.

4.2 Gestión de Riesgos

El riesgo es la probabilidad de que eventos, esperados o inesperados, causen pérdidas financieras a la institución o a los fondos que administra. Nuestras políticas y procedimientos, junto con los límites establecidos, garantizan la gestión proactiva de estos riesgos, protegiendo así nuestros activos.

Los principales riesgos por gestionar se detallan a continuación:

- **Riesgo de crédito:** El riesgo de crédito es la pérdida potencial que se puede producir por la falta de pago del emisor de un título o bien porque la calificación crediticia del título o en su defecto del emisor, se ha deteriorado.

- **Riesgo de Mercado:** El riesgo de mercado es la pérdida potencial que se puede producir por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación de las posiciones, tales como tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros.
- **Riesgo de precio:** Es ocasionado por la pérdida de valor de mercado de los activos de renta fija como consecuencia de los aumentos en tasa de interés. Esto debido a que, si el tipo de interés aumenta, los flujos de caja futuros del título valor se descuentan a una tasa mayor, disminuyendo el valor actual de los mismos.
En el caso accionario, el riesgo de precio se refiere a que el precio de la acción disminuya y el inversionista tenga que liquidar o vender la posición sobre este activo a un valor menor que al que lo compró, con lo cual se expondría el inversionista a una pérdida de capital.
- **Riesgo de Tasas de interés:** Es el riesgo de que la condición financiera de la organización sea adversamente afectada por movimientos en el nivel o la volatilidad de las tasas de interés. Este riesgo comprende dos subtipos de riesgos: Riesgo de Precio y Riesgo de reinversión.
- **Riesgo cambiario:** Es el riesgo de que el valor de los activos, pasivos y compromisos en moneda extranjera se puedan ver afectados adversamente por las variaciones en el tipo de cambio.
- **Riesgo operativo:** El riesgo operativo es la pérdida potencial que se puede producir por fallas o deficiencias en los procesos, el personal, sistemas de información, controles internos o bien por acontecimientos externos.
- **Riesgo de liquidez:** El riesgo de liquidez es la pérdida potencial que se puede producir por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

4.3 Requerimiento Regulatorio

De acuerdo con lo que establece en el capítulo III del acuerdo SUGEVAL 11-09 REGLAMENTO DE GESTIÓN DE RIESGOS, se detalla a continuación la normativa relacionada con la gestión de capital de los Puestos de Bolsa (específicamente los artículos 12 y 13):

Artículo 12. Capital para cobertura de riesgos

“Las entidades deben contar con el capital base necesario para cubrir los riesgos en que incurren al efectuar sus operaciones de acuerdo con lo previsto en este Reglamento, con el fin de garantizar la estabilidad del sistema y mantener la confianza de los inversionistas en el mercado de valores.

Para efectos de cumplir con lo anterior, las entidades deben disponer diariamente de capital para cubrir al menos el riesgo crediticio, de mercado y operativo”.

$$\text{Capital base} \geq R_{RCR} + R_{RM} + R_{RO}$$

Donde:

R_{RCR} : Requerimiento de capital por riesgo crediticio

R_{RM} : Requerimiento de capital por riesgo de mercado

R_{RO} : Requerimiento de capital por riesgo operativo

Artículo 13. Capital base

“El capital base corresponde a la suma del capital primario y capital secundario, menos las deducciones establecidas en el inciso c de este artículo. El monto considerado como capital secundario no puede exceder el 100% (cien por ciento) del monto del capital primario.

El capital base no puede en ningún caso, ser inferior o igual al capital social mínimo exigido por ley a las entidades...”

Asimismo, se les da seguimiento a otros indicadores de cumplimiento normativo de acuerdo con lo que establece en el capítulo IV del mismo acuerdo, se detalla a continuación la normativa que establece indicadores normativos para los Puestos de Bolsa:

Artículo 19. Límite al endeudamiento

“Los pasivos de los puestos de bolsa, incluido el saldo de compra a plazo por cuenta propia, no pueden exceder de 4 veces su patrimonio, salvo en situaciones extraordinarias de iliquidez para hacer frente a la liquidación de sus operaciones en bolsa y evitar situaciones de riesgo

sistémico, previa autorización del Superintendente por un plazo determinado que no puede exceder de 15 días. En el caso de las sociedades administradoras de fondos de inversión, los pasivos no pueden exceder el 25% de su patrimonio.”

“Para este cálculo se debe considerar en el numerador los pasivos totales a cada fecha de corte excepto los impuestos diferidos por pagar, otros impuestos y retenciones por pagar, aportaciones patronales y obligaciones labores por pagar, aportes al presupuesto de las Superintendencias y multas por pagar, provisiones realizadas y dividendos por pagar. En el denominador el total del patrimonio al cierre del mes anterior.”

4.4 Indicador Interno

Como indicador financiero interno se da seguimiento al Índice de Suficiencia de Capital el cual se calcula según la siguiente formula:

$$\text{Capital base} \geq R_{RCR} + R_{RM} + R_{RO}$$

Donde:

R_{RCR} : Requerimiento de capital por riesgo crediticio

R_{RM} : Requerimiento de capital por riesgo de mercado

R_{RO} : Requerimiento de capital por riesgo operativo

Sobresale que esta normativa que regula cada sociedad responde a la designación de los supervisores naturales y a la cobertura de un requerimiento mínimo, no obstante, con el planteamiento de esta política se considera valorar los límites de manera prospectiva y en escenarios de estrés, lo cual permita a la alta administración tener una base de más largo plazo sobre la dinámica de negocio del Conglomerado y el consumo de capital asociado.

Dentro de los indicadores de su Perfil de Riesgo Institucional, da seguimiento a los indicadores normativos establecidos en el acuerdo SUGEVAL 11-09 y les ha establecido niveles de apetito, tolerancia y Capacidad para su adecuada gestión interna y establecimiento de alertas. Seguidamente se detallan los indicadores:

VARIABLES	PERIODICIDAD	DESCRIPCIÓN
Porcentaje de Capital Comprometido para Cobertura de Riesgos	Mensual	Es el indicador que reúne el cumplimiento del apetito de Riesgo de Popular SAFI de forma conjunta, de los indicadores relacionados con los requerimientos mensuales de capital para la cobertura de riesgos, que Popular SAFI está dispuesto a aceptar. Las entidades deben contar con el capital base necesario para cubrir los riesgos en que incurrir al efectuar sus operaciones. $\text{Capital base} \geq R_{RCR} + R_{RM} + R_{RO}$
Endeudamiento	Mensual	Endeudamiento, en el caso de las sociedades administradoras de fondos de inversión, los pasivos no pueden exceder el 25% de su patrimonio

4.5 Gestión Proactiva del Capital

En línea con lo que establece la Política de Gestión del Capital del Conglomerado Financiero Banco Popular, Popular SAFI deberá utilizar una política de planificación de capital a mediano y largo plazo, donde debe evaluar constantemente la posibilidad de crecimiento del negocio con base en el capital disponible proyectado, lo anterior en línea con lo establecido en el modelo de negocio de la entidad.

Esta gestión deberá tomar en cuenta:

- Para Popular SAFI en una fase inicial de gestión de capital se les exigirá una proyección anual, que considere la expectativa estratégica de crecimiento del negocio y los elementos de riesgo que se vislumbran lo cual deberá presentarse al Comité Corporativo de Riesgos al menos una vez al año.

- Pruebas de estrés: El Conglomerado Financiero junto a Popular SAFI realizará pruebas de resistencia (stress tests) para evaluar su capacidad de mantener niveles adecuados de capital en escenarios adversos, estos escenarios deberán presentarse al Comité Corporativo de Riesgos al menos una vez al año.
- Popular SAFI evaluará regularmente la cantidad de capital que necesita para cubrir los riesgos asumidos, tanto en su gestión diaria o mensual según SUGEVAL y bajo los elementos de proyección y pruebas de estrés a nivel Conglomerado.

4.6 Asignación de Capital por Líneas de Negocio

Popular SAFI ejecutará la asignación de Capital bajo el concepto de líneas de negocio significativas, de acuerdo con su modelo de negocio. Esta asignación debe realizarse a partir de la planeación estratégica, la cual considera su sostenibilidad en el mediano y largo plazo y que los resultados contribuyan a mantener un crecimiento del patrimonio acorde con las expectativas del negocio.

Se deben mantener indicadores que permitan un monitoreo oportuno de los requerimientos de capital, para tener una gestión adecuada de los mismos, y en los casos que corresponda, de acuerdo con las necesidades de crecimiento según la estrategia, realizar las gestiones de requerimiento de capital adicional o la propuesta de devolución de capital.

La entidad controladora (Banco) definirá en coordinación con Popular SAFI, los indicadores de desempeño requeridos para la gestión del capital, que reflejen las condiciones de mercado y las particularidades de su negocio, de acuerdo con el apetito de riesgo aprobado.

4.7 Capitalización de Popular SAFI

Definición de incrementos de capital: En el caso de Popular SAFI, deberá analizar prospectivamente si existen requerimientos adicionales a su negocio que no pueden ser cubiertos con su operativa normal, ante lo cual deberán solicitar ante la Controladora la posibilidad de un aporte adicional de capital.

Con el objeto de contar con indicadores que sirvan para la gestión de la suficiencia patrimonial de Popular SAFI, se tienen los siguientes límites:

APETITO	TOLERANCIA	CAPACIDAD
$SP \leq 72\%$	$72\% < SP \leq 75\%$	$75\% < SP \leq 100\%$

Lo anterior implicaría que cuando la cobertura de Suficiencia Patrimonial sea mayor a 72%, la entidad debe iniciar el proceso de capitalización requerido para normalizar el indicador en apetito.

Adicionalmente, tal y como se establece en el procedimiento DIRFC-PROC-01 Aporte de Capital Sociedades Anónimas del Conglomerado, un incremento en el capital de las unidades estratégicas puede tener lugar cuando se presenten las siguientes condiciones:

- Quando por requerimientos de los órganos supervisores de las empresas del Conglomerado se requiera un aumento de capital para las subsidiarias del Banco Popular, con base en las disposiciones legales y reglamentarias emitidas al efecto.
- Inversión tecnológica que permita un mejor servicio y cobertura de mercado.
- Proyecto de Expansión Comercial para aumentar el nivel de negocios de la Sociedad.

Al momento de presentarse alguna de las situaciones anteriores el o la Gerente de la Sociedad que necesite un aporte de capital debe presentar solicitud formal a la Gerencia General Corporativa del Banco Popular y de Desarrollo Comunal.

De igual forma debe atenderse lo estipulado en el procedimiento de Atención de desviaciones a los límites de riesgo en el punto 7 que indica *“Cuando algún indicador del perfil de riesgo del Conglomerado se ubique en Capacidad requerirá un plan de mitigación, el personal designado de la Dependencia Bancaria Usuaría responsable del indicador desfasado lo comunica a la Dirección Corporativa de Riesgos para su respectivo registro y seguimiento, en un máximo de 15 días hábiles deberá presentar al Comité Corporativo de Riesgo una justificación o un plan de acción para su atención correspondiente de acuerdo con la valoración que se realice.”*

4.8 Planes de Contingencia de Capital

- Reestructuración o reducción de riesgos: En el caso de que en los escenarios proyectados y de estrés en Popular SAFI evidencien un impacto de consumo de capital que individual o en el Conglomerado comprometa el cumplimiento de los límites de alta Gestión de Capital, se deberá presentar un informe al Comité Corporativo de Riesgos que permita evidenciar las medidas a tomar para regularizar el indicador.

- Planes de acción ante estrés de capital: En caso de que la Controladora o algunas empresas del Conglomerado en el indicador real, proyectado o ante un escenario de estrés realizado evidencie niveles de capital que caen por debajo de los umbrales establecidos, se debe iniciar de inmediato con un proceso de capitalización y en caso de las unidades estratégicas de negocio muestren alguna limitación adicional en su capital, puede solicitar la posibilidad de un aporte por parte de la empresa controladora.

4.9 Supervisión y Control

Gobierno Corporativo

- La Dirección Corporativa de Riesgos, la Dirección Financiera Corporativa y las Sociedades Anónimas del Conglomerado son las encargadas de velar por que esta política se cumpla a nivel Conglomerado.
- La Dirección Corporativa de Riesgos, coordinará y dará seguimiento para que tanto la Controladora (Banco) como las unidades estratégicas de negocio cumplan con el monitoreo y los informes citados de proyección y estrés, y que estos sean presentados al Comité Corporativo de Riesgos.
- La política se revisará al menos una vez al año y presentada al Comité Corporativo de Riesgos y elevada a Junta Directiva Nacional para su aprobación.
- Los órganos de gobierno responsables de la gestión del capital corresponden al Comité Corporativo de Riesgos, Comité de Activos y Pasivos (ALCO), la Junta Directiva Nacional en calidad de Asamblea de Accionistas y las Juntas Directivas de las unidades estratégicas del CFBPDC.
- Las revisiones de capital se realizarán de forma real según lo establecido por SUGEVAL y se reportan en el informe mensual de riesgos. Los escenarios de proyección y de estrés se presentan al menos una vez al año y cuando surjan riesgos emergentes a nivel de conglomerado que afecten la dinámica de consumo adicional de capital.
- La auditoría interna y externa deberán revisar la política de capital y su implementación a nivel del Conglomerado.

4.10 Alineación con los instrumentos de Planificación Estratégica

- Plan Anual Operativo
- Presupuesto Institucional
- Planes de Negocios
- Plan Estratégico de Tecnologías de Información
- Lineamientos Estratégicos: Indicadores Cuadro Mando Integral Institucional

5. DOCUMENTACIÓN RELACIONADA

CÓDIGO	NOMBRE
POL-1	Política de Gestión Integral de Riesgo
MAIR-0-1-0-1	Manual Administración Integral de Riesgo
NA	Plan Estratégico del Conglomerado Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal 2024-2027 versión 2.0
NA	Ley Orgánica del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, N°4351. 11 de julio de 1969 y sus reformas
NA	Ley 8292 - Ley General de Control Interno
NA	Ley 7732 - Ley Reguladora del Mercado de Valores
NA	Ley 7558 - Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica
NA	Ley de Promoción de la Competencia y Defensa Efectiva del Consumidor No. 7472
NA	Acuerdo CONASSIF 16-22 Reglamento sobre Supervisión Consolidada
NA	Acuerdo CONASSIF 4-16 Reglamento sobre Gobierno Corporativo
NA	Acuerdos SUGEVAL 11-09, Reglamento de Gestión de Riesgos
NA	Reglamento general sobre Sociedades Administradoras y Fondos de Inversión
NA	Sistema Específico de Valoración de Riesgos Institucional (SEVRI) - PGR

6. EXCEPCIONES

Toda excepción a los lineamientos de esta política debe ser debidamente documentada y justificada por el interesado, además se debe contar con la aprobación y el debido registro por parte de la Junta Directiva de Popular SAFI.

7. INCUMPLIMIENTO

Las sanciones por el incumplimiento a las obligaciones establecidas en esta política serán determinadas por:

- a) Lo establecido en el ordenamiento Jurídico Nacional en los términos estipulados en el artículo 6 de la Ley General de Administración Pública, N° 6227.
- b) Lo indicado por el Código de Conducta del Conglomerado Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal (Código de Ética).
- c) El Código de Trabajo.

8. CONTROL DE CAMBIOS

FECHA DE APROBACIÓN	VERSIÓN	DESCRIPCIÓN DEL CAMBIO
Marzo, 2025	1	Creación del documento.

2. Dar por atendido el acuerdo de Junta Directiva Nacional JDN-6175-Acd-024-2025-Art-12".
(Ref. GG-O-136-2025)

ACUERDO FIRME

Lo declarado CONFIDENCIAL en este artículo, así como la documentación de soporte, obedece a que el tema discutido contiene información o 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, Ley No. 7975 y la Ley de Protección de la Persona frente al tratamiento de sus datos personales, Ley No. 8968.

ARTÍCULO 7

Lo declarado CONFIDENCIAL en este artículo, así como la documentación de soporte, obedece a que el tema discutido contiene información o se relaciona con asuntos **de gestión de riesgo**, 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, Ley No. 7975 y la Ley de Protección de la Persona frente al tratamiento de sus datos personales, Ley No. 8968.

ARTÍCULO 8

Lo declarado CONFIDENCIAL en este artículo, así como la documentación de soporte, obedece a que el tema discutido contiene información o se relaciona con asuntos **de auditoría**, 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, Ley No. 7975 y la Ley de Protección de la Persona frente al tratamiento de sus datos personales, Ley No. 8968.

ARTÍCULO 9

6.1.1.- La Junta Directiva Nacional dio por conocido el Informe trimestral sobre las transacciones y exposiciones intragrupo y las transacciones y exposiciones con integrantes del grupo económico significativas correspondiente al cuarto trimestre 2024, en atención al inciso e) del artículo 57 del acuerdo CONASSIF 16-22, Reglamento sobre Supervisión Consolidada. (Ref.: JDN-6192-Acd-233-2025-Art-9)

La presidenta Sra. Solano Brenes propone el siguiente acuerdo:

Dar por recibido acuerdo de la Junta Directiva Nacional JDN-6192-Acd-233-2025-Art-9, mediante el cual, en su calidad de tal y actuando en funciones propias de Asamblea de Accionistas, dio por conocido el Informe trimestral sobre las transacciones y exposiciones intragrupo y las transacciones y exposiciones con integrantes del grupo económico significativas correspondiente al cuarto trimestre 2024, en atención al inciso e) del artículo 57 del acuerdo CONASSIF 16-22, Reglamento sobre Supervisión Consolidada.

Todos los directores manifiestan estar de acuerdo con la propuesta.

Al respecto, la Junta Directiva acuerda por unanimidad:

“Dar por recibido acuerdo de la Junta Directiva Nacional JDN-6192-Acd-233-2025-Art-9, mediante el cual, en su calidad de tal y actuando en funciones propias de Asamblea de Accionistas, dio por conocido el Informe trimestral sobre las

transacciones y exposiciones intragrupo y las transacciones y exposiciones con integrantes del grupo económico significativas correspondiente al cuarto trimestre 2024, en atención al inciso e) del artículo 57 del acuerdo CONASSIF 16-22, Reglamento sobre Supervisión Consolidada”.

(Ref.: JDN-6192-Acd-233-2025-Art-9)

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO 10

6.1.2.- La Junta Directiva Nacional dio por conocido el Informe integral de riesgos del Conglomerado Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal, correspondiente al mes de enero de 2025 y se remite para conocimiento de las respectivas Juntas Directivas. (Ref.: JDN-6192-Acd-230-2025-Art-6)

La presidenta Sra. Solano Brenes lee la propuesta de acuerdo:

Dar por recibido acuerdo de la Junta Directiva Nacional JDN-6192-Acd-230-2025-Art-6, mediante el cual, en su calidad de tal y actuando en funciones propias de Asamblea de Accionistas, dio por conocido el Informe integral de riesgos del Conglomerado Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal, correspondiente al mes de enero de 2025.

Todos los directores manifiestan estar de acuerdo con la propuesta.

Al respecto, la Junta Directiva acuerda por unanimidad:

“Dar por recibido acuerdo de la Junta Directiva Nacional JDN-6192-Acd-230-2025-Art-6, mediante el cual, en su calidad de tal y actuando en funciones propias de Asamblea de Accionistas, dio por conocido el Informe integral de riesgos del Conglomerado Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal, correspondiente al mes de enero de 2025”.

(Ref.: JDN-6192-Acd-230-2025-Art-6)

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO 11

6.2.1.- La Sra. Celia Alpizar Paniagua, secretaria general interina del Banco Central de Costa Rica, comunica que se reforma el *Reglamento de Operaciones Cambiarias de Contado* de forma tal que se agregue un nuevo CAPÍTULO IX, denominado “DISPOSICIONES FINALES”. (Ref.: JD-6242/06)

La presidenta Sra. Solano Brenes procede a leer la propuesta de acuerdo:

Dar por recibido el oficio JD-6242/06, remitido por la Sra. Celia Alpizar Paniagua, secretaria general interina del Banco Central de Costa Rica, mediante el cual comunica que se reforma el Reglamento de Operaciones Cambiarias de Contado de forma tal que se agregue un nuevo CAPÍTULO IX, denominado “DISPOSICIONES FINALES”.

Todos los directores manifiestan estar de acuerdo con la propuesta.

Al respecto, la Junta Directiva acuerda por unanimidad:

“Dar por recibido el oficio JD-6242/06, remitido por la Sra. Celia Alpizar Paniagua, secretaria general interina del Banco Central de Costa Rica, mediante el cual comunica que se reforma el Reglamento de Operaciones Cambiarias de Contado de forma tal que se agregue un nuevo CAPÍTULO IX, denominado “DISPOSICIONES FINALES”.

(Ref.: JD-6242/06)

ACUERDO FIRME

Al ser las **diecinueve horas con seis minutos**, se retiran el subdirector jurídico corporativo Sr. Max Obando Rodríguez, el jefe de la División de Riesgo Operativo Sr. Alberto Navarro Barahona y el representante de la Gerencia General Corporativa Sr. José Fabio Bolaños Alpizar.

*Lo declarado CONFIDENCIAL en este artículo, así como la documentación de soporte, obedece a que el tema discutido contiene información o se relaciona con asuntos **de auditoría**, 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, Ley No. 7975 y la Ley de Protección de la Persona frente al tratamiento de sus datos personales, Ley No. 8968.

ARTÍCULO 12

La presidenta Sra. Solano Brenes propone extender la sesión ordinaria de Junta Directiva de Popular SAFI n.º 715, con la finalidad de abarcar la totalidad de los temas de la agenda propuesta.

Todos los directores manifiestan estar de acuerdo con la propuesta.

Al respecto, la Junta Directiva acuerda por unanimidad:

“Se autoriza extender la sesión ordinaria de Junta Directiva de Popular SAFI n.º 715 hasta las 19:40 horas, con la finalidad de abarcar la totalidad de los temas de la agenda propuesta”.

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO 13 CONFIDENCIAL PRIVADO

*Lo declarado CONFIDENCIAL en este artículo, así como la documentación de soporte, obedece a que el tema discutido contiene información o se relaciona con asuntos **de auditoría**, 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, Ley No. 7975 y la Ley de Protección de la Persona frente al tratamiento de sus datos personales, Ley No. 8968.*

Finaliza la sesión al ser las **DIECINUEVE HORAS CON CUARENTA MINUTOS.**

Sra. Nidia Solano Brenes
Presidenta

Sr. Allan Matarrita Chinchilla
Secretario