

SESIÓN ORDINARIA N.º 722

Acta de la sesión ordinaria número **SETECIENTOS VEINTIDÓS** de la Junta Directiva de Popular Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S. A., celebrada 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 OCHO MINUTOS** del **LUNES DIECINUEVE DE MAYO DE DOS MIL VEINTICINCO**. Asistentes: la presidenta Sra. Nidia Solano Brenes, 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, la auditora interna Sra. Celina Viquez 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.

ARTÍCULO 1

Da inicio la sesión.

La presidenta Sra. Solano Brenes da inicio a la sesión ordinaria 722-2025, al ser las 4:08 p. m., del lunes 19 de mayo del 2025.

Procede a comprobar el quórum, verificando que todos los miembros se encuentran presentes.

Se procede a conocer el orden del día:

"1.- Aprobación del orden del día.

2.- Aprobación del acta 718-2025 (distribuido en la sesión 721-2025), acta 719-2025 y acta 720-2025.

3.- Asuntos de Presidencia.

4.- Asuntos de Directores y de Fiscalía.

5.- Asuntos de Gerencia General:

5.3.- La gerente general Sra. Dalianela Redondo Cordero remite, para conocimiento, el informe del contexto económico local e internacional con corte al mes de abril de 2025. (Ref. Oficio GG-O-258-2025)

6.1.- Asuntos de Auditoría Interna.

6.2.- Asuntos de Comisiones:

Comité de Inversiones:

Comité Corporativo de Cumplimiento:

6.2.2.- El Comité Corporativo de Cumplimiento remite, para conocimiento, el informe del primer trimestre del 2025 de seguimiento a los planes de acción establecidos para atender las recomendaciones emitidas en la evaluación de Auditoría Externa del año 2023 de esta sociedad, sobre la eficacia y efectividad de las políticas, procedimientos y controles para prevenir los riesgos de LC/FT/FPADM. (Ref.: CCC-09-ACD-109-2025-Art-7 y OC-O-114-2025) (distribuido en la sesión 720-2025)

Comité Corporativo de Auditoría:

6.2.3.- El Comité Corporativo de Auditoría eleva a la Junta Directiva de Popular Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A., para su conocimiento, el informe de labores de la Auditoría Interna de dicha sociedad anónima, correspondiente al primer trimestre del año 2025. (Ref.: CCA-9-ACD-74-2025-Art-8)

6.3. Asuntos de la Secretaría General.

6.4. Correspondencia Resolutiva:

6.4.1.- El Sr. Jorge Eduardo Sánchez Sibaja, presidente de la Junta Directiva Nacional, devuelve para consideración, por no encontrar fundamento procedimental para la Junta Directiva Nacional, el acuerdo JDSAFI-716-Acd-175-2025-Art-13 que contiene temas administrativos de esa Sociedad. (Ref.: PJDN-0041-2025)

6.5. Criterios Legales.

7.1.- Asuntos Informativos Vinculantes:

7.1.1.- La Junta Directiva Nacional aprobó la modificación al *Manual para la regulación, aplicación y valoración de la idoneidad y desempeño de los órganos de dirección y la alta gerencia del Conglomerado Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal*. (Ref.: JDN-6203-Acd-356-2025-Art-8) (distribuido en la sesión 720-2025)

7.1.2.- La Junta Directiva Nacional aprobó la eliminación de la *Política para la Tercerización de Servicios en el Conglomerado Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal*. (Ref.: JDN-6203-Acd-355-2025-Art-7) (distribuido en la sesión 720-2025)

7.1.3.- La Junta Directiva Nacional dio por conocido y remite a las juntas directivas de las sociedades, el *Informe trimestral de riesgo tecnológico* con corte a diciembre 2024. (Ref.: JDN-6203-Acd-360-2025-Art-12) (distribuido en la sesión 720-2025)

7.1.5.- La Junta Directiva Nacional da por conocido el Informe de Autoevaluación del Sistema de Control Interno del Conglomerado Financiero Banco Popular para el periodo 2024, emitido por el Área de Control de Dependencias Administrativas (ACDA), en atención del inciso 39 del acuerdo JDN-6022-ACD-848-2023-Art-7, así como de lo establecido en el artículo 30 inciso g) del *Reglamento para la Organización y Funcionamiento de los Comités y Comisiones del Conglomerado Financiero del Banco Popular y de Desarrollo Comunal*. (Ref.: JDN-6204-Acd-376-2025-Art-17) (distribuido en la sesión 720-2025)

7.1.7.- La Junta Directiva Nacional da por conocido el Informe de Seguimiento a la Carta de Gerencia de TI, con corte al 31 de diciembre de 2024. (Ref. JDN-6203-Acd-353-2025-Art-5) (distribuido en la sesión 720-2025)

7.1.8.- La Junta Directiva Nacional aprobó la propuesta de modificación al *Reglamento Complementario de Contratación Administrativa del Conglomerado Banco Popular y de Desarrollo Comunal*, para habilitar en el artículo 9.3 la posibilidad de que Popular Servicios Compartidos S. R. L., como sociedad del Conglomerado, integre su propia comisión y pueda resolver los concursos que se requiera. (Ref.: JDN-6205-Acd-388-2025-Art-12) (distribuido en la sesión 720-2025)

7.1.9.- La Junta Directiva Nacional da por conocido el informe de gestión trimestral al 31 de marzo del 2025 de Popular Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A. (Ref.: JDN-6207-Acd-416-2025-Art-9)

7.1.10.- La Junta Directiva Nacional aprobó el informe final del Sistema de Evaluación del Desempeño del 2024. (Ref.: JDN-6207-Acd-414-2025-Art-7)

7.2.- Asuntos Informativos:

7.2.1.- La Sra. Celia Alpízar Paniagua, secretaria interina del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, comunica la aprobación de la reforma al *Reglamento sobre Supervisión Consolidada*, Acuerdo CONASSIF 16-22. (Ref. CNS-1932/14 y CNS-1933/06)

7.2.2.- La Sra. Celia Alpízar Paniagua, secretaria general interina, del Banco Central de Costa Rica, comunica la aprobación del Informe de Política Monetaria, abril 2025. (Ref.: JD-6252-09)

8.- 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 y su firmeza.

Al respecto, la Junta Directiva acuerda por unanimidad:

“Aprobar el orden del día de la sesión ordinaria n.º 722 de la Junta Directiva de Popular SAFI, celebrada el lunes 19 de mayo del 2025”.

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO 2

2.- Aprobación del acta 718-2025.

La presidenta Sra. Solano Brenes al no haber observaciones, mociona para:

Aprobar el acta de la sesión ordinaria n.º 718 de la Junta Directiva de Popular SAFI, celebrada el lunes 21 de abril del 2025, declarando el artículo 2 confidencial.

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

Al respecto, la Junta Directiva acuerda por unanimidad:

“Aprobar el acta de la sesión ordinaria n.º 718 de la Junta Directiva de Popular SAFI, celebrada el lunes 21 de abril del 2025, declarando el artículo 2 confidencial”.

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO 3

2.- Aprobación del acta 719-2025.

La presidenta Sra. Solano Brenes al no haber observaciones, mociona para:

Aprobar el acta de la sesión ordinaria n.º 719 de la Junta Directiva de Popular SAFI, celebrada el lunes 28 de abril del 2025, declarando el artículo 14 confidencial.

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

Al respecto, la Junta Directiva acuerda por unanimidad:

“Aprobar el acta de la sesión ordinaria n.º 719 de la Junta Directiva de Popular SAFI, celebrada el lunes 28 de abril del 2025, declarando el artículo 14 confidencial”.

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO 4

2.- Aprobación del acta 720-2025.

La presidenta Sra. Solano Brenes al no haber observaciones, mociona para:

Aprobar el acta de la sesión ordinaria n.º 720 de la Junta Directiva de Popular SAFI, celebrada el miércoles 30 de abril del 2025.

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

Al respecto, la Junta Directiva acuerda por unanimidad:

“Aprobar el acta de la sesión ordinaria n.º 720 de la Junta Directiva de Popular SAFI, celebrada el miércoles 30 de abril del 2025”.

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO 5

*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 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 7

5.3.- La gerente general Sra. Dalianela Redondo Cordero remite, para conocimiento, el informe del contexto económico local e internacional con corte al mes de abril de 2025. (Ref. Oficio GG-O-258-2025)

La presidenta Sra. Solano Brenes expresa que han gastado mucho tiempo en los demás temas, por lo cual, solicita que la exposición se haga muy abreviada porque aún tienen dos temas muy amplios.

Le agradece muchísimo y promete que este tema, que es de mucho conocimiento, se lleve a otra sesión para que les vuelva a ampliar, sobre todo en los temas de Trump y todo ese lado.

El gestor de Carteras Financieras Sr. Chaves Calvo indica que procederá a resumir su presentación.

Hace notar que la presentación es muy visual, es muy intuitiva, corresponde prácticamente a los eventos que han visto y, en complemento a otras charlas, es prácticamente la parte internacional.

En cuanto a los cambios de expectativas que se están dando a nivel internacional, en la economía real principalmente, donde el Producto Interno Bruto, algunos indicadores prospectivos, el mercado laboral, vienen presentando debilitamientos, lo cual podría interpretarse por parte de los analistas, como una posibilidad de aumento en la recesión. No obstante, no implica que se vaya a presentar una recesión en la economía de Estados Unidos y de las principales economías del mundo con una probabilidad alta, sino que su probabilidad está aumentando principalmente por ese cambio de expectativas.

En el PIB, se aprecia que ya se materializa de forma importante crecimientos del PIB en economías desarrolladas, inferiores al 1% y, por ejemplo, se puede ver que en el último trimestre en Estados Unidos, se presenta un decrecimiento del Producto Interno Bruto en 0,03%. Se ve que en el resto del mundo hay una parte fría donde ya las economías están creciendo por debajo del 0%, con niveles de decrecimiento importantes.

De la misma forma, las principales economías evidencian su PIB, la Unión Europea está por debajo del 0,05%, Japón ha presentado niveles de decrecimiento a inicios de año con un bajo crecimiento y China, igualmente, con un crecimiento de alrededor de 1,2%. Ya no están viendo crecimientos del PIB del 3% o 4%; por lo tanto, aquí ya se materializa un evento donde la expectativa empieza a cambiar.

Asimismo, la parte relevante ese -0,3% del crecimiento del PIB en el último trimestre, a marzo, de Estados Unidos.

Con respecto de los aspectos prospectivos, se observa que el *Leading Economic Index*, que es el índice que mide la prospectividad de la economía, cómo estaría comportándose de acuerdo con las encuestas que se realizan tanto en la parte del mercado laboral, en la compra de inventarios y en la expectativa de crecimiento del consumo, viene dándose una materialización de que la economía podía presentar un menor crecimiento en los siguientes años.

Explica que hoy por hoy ya se materializan las ventas al detalle, donde en el 2025, en el último cuarto, o sea, a marzo, decrece el principal indicador del Producto Interno Bruto en Estados Unidos, que es el consumo, las ventas al detalle en un periodo prolongado de tiempo no presentaban un decrecimiento y para este periodo sí se presenta; entonces, la economía real va presentando aspectos de decrecimiento.

El PMI, que es el índice de compra de los gerentes, de igual forma se interpreta para este índice que si está por debajo de 50 puntos puede ser una contracción en la economía, por lo tanto, ya estando en 48,9%, la expectativa de la economía empieza a cambiar, no así para el PMI de servicio, que está por arriba de 50 puntos; por lo tanto, para este aún no se estaría viendo una contracción en la parte de servicios.

Volviendo al tema del mercado laboral, en la parte del planeta, el desempleo igual presenta niveles todavía favorables para determinar si hay una recesión en los próximos años. De igual forma, desglosando la parte de desempleo en las principales economías del mundo, todavía se encuentra Estados Unidos por debajo del 5% en el desempleo, Europa por debajo del 6% y China entre el 5% y 6%.

Aquí se puede indicar que la economía, en la parte del mercado laboral, todavía presenta fortalezas; por lo tanto, la parte de materializar la probabilidad de *default* o la probabilidad de caídas en algunas caídas todavía es remota, no se puede indicar que la economía estaría en un punto de ajuste alarmante.

Con respecto del comportamiento del petróleo, que es un indicador prospectivo, de igual forma está decreciendo, donde los principales agentes económicos interpretan que la economía podría enfriarse; por lo tanto, no hay una alta demanda del petróleo.

Igual el sentimiento del consumidor, este es un indicador muy importante que, para la Universidad de Michigan en Estados Unidos es de mucho seguimiento en el mercado accionario y presenta el punto más bajo de igual forma que en el año 2022; por lo tanto, aquí hay una señal de alarma, inclusive desde el año 2020 en la pandemia, no se presentaba un índice del consumidor tan bajo en los Estados Unidos; de igual forma para Europa, presentando una importante tendencia a la baja, en 89% y alarmante también el sentimiento del consumidor en el lado de las encuestas en China, donde después del año 2022, este indicador de ha mantenido en la parte más baja.

Por último, la venta de casas, donde, de igual forma, es un indicador prospectivo para los agentes económicos de considerar decisiones de inversión.

Se observa que la construcción de casas se mantiene en un nivel bajo históricamente y, adicionalmente, las ventas de casas ya existentes presentan poco dinamismo; entonces, acá es donde el consumidor y los agentes económicos ven una incertidumbre importante en la economía, que permite tomar decisiones más cautelosas.

Al ser las **dieciocho horas con veintitrés minutos**, inicia su participación virtual el gestor de Riesgo Sr. Jonathan Sánchez Aguilar.

En la parte financiera se observan cambios en las expectativas también. Principalmente, en la parte de inflación, ven que las principales economías de los países desarrollados presentan inflaciones que cumplen el indicador meta de un 2% aproximadamente. No obstante, se aprecian ajustes importantes en inflaciones como Rusia, algunos países como Venezuela, Argentina y algunos países africanos donde la economía ha presentado inflaciones por arriba del 10%-15%. Argentina está en 47%, Turquía está en 37%, ya Rusia más moderadamente con 10%, siguen con Brasil y México, entre el 5% y el 3%.

Para las economías más desarrolladas, una economía baja se puede interpretar como un enfriamiento en su dinamismo, por lo tanto, también es un punto de inflexión donde llaman a ver si las expectativas de crecimiento cambian como se esperaba hace unos meses, principalmente por la llegada de los cambios en los aranceles de Estados Unidos en su política de la Presidencia.

En cuanto a las tasas de interés, se aprecian desajustes principalmente por el control de esa inflación, en donde Turquía, Argentina y Rusia tienen tasas de interés entre el 20% y el 46% y las tasas de interés en países desarrollados se encuentran entre el 4% y 5%.

Se expone la alternativa de que las tasas de interés se van a mantener estables durante un tiempo importante, dado que esas economías, como Estados Unidos y países desarrollados, presentan un decrecimiento que podría ser una oportunidad para que las tasas de interés bajen aún más.

Volviendo al tema de la emisión monetaria, es importante recalcar que la masa monetaria en Estados Unidos se mantiene constante, no se dio esa emisión monetaria como se dio en el 2020 por la pandemia, que de forma relevante pasa de \$14 trillones a aproximadamente \$20 trillones en dos años y esa emisión monetaria se ha mantenido, y la hoja de balance de la FED, que es la compra de activos para incentivar la economía a través de emisión monetaria, en donde al comprar los activos generan una emisión monetaria al sector financiero, se redujo de manera importante en lo que va del año 2023 a la fecha. Esto quiere decir que la Reserva Federal ha dejado que los vencimientos se den de su cartera de activos que estaban en un riesgo alto y eso genera que recojan el efectivo de la economía; por lo tanto, al contraerse el efectivo en la economía podría interpretarse como que el dinamismo en la parte de consumo y en crédito se vería también reducido.

En el ahorro, viene un crecimiento que se convierte en un decrecimiento, los consumidores en los Estados Unidos vienen reduciendo esa propensión marginal al ahorro en casi un 3,8% de crecimiento anual, contrario a un crecimiento en marzo de este año cercano al 5%. Esto quiere decir que no hay capacidad de ahorro para el consumidor, en donde su nivel de consumo hace que el ahorro sea menor mes a mes.

Por último, en cuanto a la probabilidad de recesión, según GP Morgan, esa probabilidad estaba en un 40% antes del 15 de abril, en donde GP Morgan establece como banco de referencia para este tipo de probabilidades, que a partir del 15 de abril la probabilidad de recesión en los Estados Unidos aumenta un 60%. Esto se explica, principalmente, por el cambio en los aranceles, que sería de un 10% anual y en China

un 85% anual, donde se estaba considerando cerca del 145% y las tasas de interés estarían dándose con una posibilidad de recortes para incentivar esas caídas en el consumo y en el dinamismo de la economía.

Se estima que puede haber dos recortes en las tasas de interés para las reuniones de este año 2025.

Indica que sería eso de su parte y pregunta si hay alguna consulta. Lo abrevió mucho según indicación de la Sra. Solano Brenes, pero si tienen alguna consulta con todo el gusto del mundo la atiende.

La presidenta Sra. Solano Brenes afirma que está muy interesante y se agradece muchísimo.

El vocal Sr. Méndez Brenes consulta si el 15 de abril, GP Morgan emite una advertencia de recesión pero para cuándo sería la recesión.

El gestor de Carteras Financieras Sr. Chaves Calvo responde que sería para finales del año 2025. El concepto de recesión es el siguiente e indica que es una excelente pregunta, porque la definición de recesión es que haya tres trimestres negativos. Ya se tiene el primero y eso no significa que hay recesión, quiere decir que en marzo del 2025 se presenta un primer decrecimiento del PIB.

Añade que si a junio del 2025, o sea, al segundo trimestre, se vuelve a presentar un decrecimiento en la producción, igual que en marzo, todavía no están en recesión pero si a septiembre se dan tres trimestres consecutivos de un crecimiento menor a cero en el PIB, conceptualmente se define como recesión.

Entonces, esa probabilidad de que en tres trimestres seguidos haya un decrecimiento del PIB, aumenta en un 60%. Así es como se interpreta el concepto de recesión y la probabilidad que da GP Morgan.

El jefe de la División de Riesgo Operativo Sr. Navarro Barahona manifiesta que lo suyo no es una pregunta sino que desea complementar un poco el análisis que se ha hecho.

Explica que la FED, en uno de sus comunicados del mes de mayo, señaló las perspectivas que aumentaban los riesgos sobre una deflación y se enfatizaba en que los aspectos económicos de los aranceles podrían más significativos de lo anticipado, lo que justificaba tener una postura de observación ante considerar ajustes en la tasa de interés, o sea, que ellos no estaban viendo todavía la posibilidad de bajarlo, como esperaba el Gobierno, que tal vez la FED bajara un poco las tasas de interés, sino que se mantenga la vigilancia, máxime por el crecimiento del desempleo y también porque las perspectivas de crecimiento pasaron en el año 2025, decayendo 0,9 puntos porcentuales.

Esto, a nivel de Costa Rica, los lleva a que podrían tener una reducción en el ingreso por exportaciones, afectando el crecimiento del PIB, un impacto en el empleo de los sectores exportadores intensivos en mano de obra y presiones sobre el tipo de cambio por la disminución de divisas provenientes del comercio exterior. Esto a modo de reflexión.

La presidenta Sra. Solano Brenes agradece la presentación y la explicación. Procede a dar lectura a la propuesta de acuerdo y se somete a votación:

Dar por recibido el informe del contexto económico local e internacional con corte al mes de abril de 2025.

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

Al respecto, la Junta Directiva acuerda por unanimidad:

“Dar por recibido el informe del contexto económico local e internacional con corte al mes de abril de 2025”.
(Ref. Oficio GG-O-258-2025)

ACUERDO FIRME

Al ser las **dieciocho horas con treinta y dos minutos**, finaliza su participación virtual el gestor de Carteras Financieras Sr. José Ángel Chaves Calvo.

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 **estratégicos, 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 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 10

6.4.1.- El Sr. Jorge Eduardo Sánchez Sibaja, presidente de la Junta Directiva Nacional, devuelve para consideración, por no encontrar fundamento procedimental para la Junta Directiva Nacional, el acuerdo JDSAFI-716-Acd-175-2025-Art-13 que contiene temas administrativos de esa Sociedad. (Ref.: PJDN-0041-2025)

La gerente general Sra. Redondo Cordero da lectura a la propuesta de acuerdo:

Dar por recibido el oficio PJDN-0041-2025, mediante el cual el Sr. Jorge Eduardo Sánchez Sibaja, presidente de la Junta Directiva Nacional, devuelve para consideración, por no encontrar fundamento procedimental para la Junta Directiva Nacional, el acuerdo JDSAFI-716-Acd-175-2025-Art-13 que contiene temas administrativos de esa sociedad.

La presidenta Sra. Solano Brenes lo somete a votación.

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

Al respecto, la Junta Directiva acuerda por unanimidad:

“Dar por recibido el oficio PJDN-0041-2025, mediante el cual el Sr. Jorge Eduardo Sánchez Sibaja, presidente de la Junta Directiva Nacional, devuelve para consideración, por no encontrar fundamento procedimental para la Junta Directiva Nacional, el acuerdo JDSAFI-716-Acd-175-2025-Art-13 que contiene temas administrativos de esa sociedad”.
(Ref.: PJDN-0041-2025)

ACUERDO FIRME

La vicepresidenta Sra. Palomo Leitón indica que tiene una observación en este caso, para que sepan que el Sr. Sánchez Sibaja lo que hizo fue devolverles el caso que mandaron de la Sra. Viquez González.

Distingue que ella está aquí presente pero desea que sepan que se considera que se debe seguir el trámite en esta Junta Directiva.

ARTÍCULO 11

7.1.1.- La Junta Directiva Nacional aprobó la modificación al *Manual para la regulación, aplicación y valoración de la idoneidad y desempeño de los órganos de dirección y la alta gerencia del Conglomerado Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal*. (Ref.: JDN-6203-Acd-356-2025-Art-8)

La gerente general Sra. Redondo Cordero da lectura a la propuesta de acuerdo:

Dar por recibida la comunicación de acuerdo de la Junta Directiva Nacional JDN-6203-Acd-356-2025-Art-8, mediante el cual, en su calidad de tal y actuando en funciones propias de Asamblea de Accionistas, aprobó la modificación al Manual para la regulación, aplicación y valoración de la idoneidad y desempeño de los órganos de dirección y la alta gerencia del Conglomerado Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal. Lo anterior, en cumplimiento de lo establecido en los artículos 3 y 14 del Acuerdo CONASSIF 15-22, Reglamento sobre Idoneidad y Desempeño de los Miembros del órgano de Dirección y de la Alta Gerencia de Entidades y Empresas Supervisadas.

La presidenta Sra. Solano Brenes lo somete a votación.

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

Al respecto, la Junta Directiva acuerda por unanimidad:

“Dar por recibida la comunicación de acuerdo de la Junta Directiva Nacional JDN-6203-Acd-356-2025-Art-8, mediante el cual, en su calidad de tal y actuando en funciones propias de Asamblea de Accionistas, aprobó la modificación al *Manual para la regulación, aplicación y valoración de la idoneidad y desempeño de los órganos de dirección y la alta gerencia del Conglomerado Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal*. Lo anterior, en cumplimiento de lo establecido en los artículos 3 y 14 del Acuerdo CONASSIF 15-22, *Reglamento sobre Idoneidad y Desempeño de los Miembros del órgano de Dirección y de la Alta Gerencia de Entidades y Empresas Supervisadas*”.
(Ref.: JDN-6203-Acd-356-2025-Art-8)

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO 12

7.1.2.- La Junta Directiva Nacional aprobó la eliminación de la *Política para la Tercerización de Servicios en el Conglomerado Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal*. (Ref.: JDN-6203-Acd-355-2025-Art-7)

La gerente general Sra. Redondo Cordero da lectura a la propuesta de acuerdo:

Dar por recibida la comunicación de acuerdo de la Junta Directiva Nacional JDN-6203-Acd-355-2025-Art-7, mediante el cual, en su calidad de tal y actuando en funciones propias de Asamblea de Accionistas, aprobó la eliminación de la Política para la Tercerización de Servicios en el Conglomerado Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal. Lo anterior de conformidad con lo señalado en el artículo 33 de la Ley General de Contratación Pública, Ley n°9986, el artículo 83 del Reglamento a la Ley General de Contratación Pública, Decreto n.°43808-H y el Proceso de Gestión de Adquisiciones (Diciembre 2024).

La presidenta Sra. Solano Brenes lo somete a votación.

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

Al respecto, la Junta Directiva acuerda por unanimidad:

“Dar por recibida la comunicación de acuerdo de la Junta Directiva Nacional JDN-6203-Acd-355-2025-Art-7, mediante el cual, en su calidad de tal y actuando en funciones propias de Asamblea de Accionistas, aprobó la eliminación de la *Política para la Tercerización de Servicios en el Conglomerado Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal*. Lo anterior de conformidad con lo señalado en el artículo 33 de la *Ley General de Contratación Pública, Ley n°9986*, el artículo 83 del *Reglamento a la Ley General de Contratación Pública, Decreto n.°43808-H* y el Proceso de Gestión de Adquisiciones (Diciembre 2024)”.
(Ref.: JDN-6203-Acd-355-2025-Art-7)

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO 13

7.1.3.- La Junta Directiva Nacional dio por conocido y remite a las juntas directivas de las sociedades, el *Informe trimestral de riesgo tecnológico* con corte a diciembre 2024. (Ref.: JDN-6203-Acd-360-2025-Art-12)

La gerente general Sra. Redondo Cordero da lectura a la propuesta de acuerdo:

Dar por recibida la comunicación de acuerdo de la Junta Directiva Nacional JDN-6203-Acd-360-2025-Art-12, mediante el cual, en su calidad de tal y actuando en funciones propias de Asamblea de Accionistas, dio por conocido y remite el Informe trimestral de riesgo tecnológico con corte a diciembre 2024.

La presidenta Sra. Solano Brenes lo somete a votación.

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

Al respecto, la Junta Directiva acuerda por unanimidad:

“Dar por recibida la comunicación de acuerdo de la Junta Directiva Nacional JDN-6203-Acd-360-2025-Art-12, mediante el cual, en su calidad de tal y actuando en funciones propias de Asamblea de Accionistas, dio por conocido y remite el Informe trimestral de riesgo tecnológico con corte a diciembre 2024”.
(Ref.: JDN-6203-Acd-360-2025-Art-12)

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO 14

*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 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 15

7.1.5.- La Junta Directiva Nacional da por conocido el Informe de Autoevaluación del Sistema de Control Interno del Conglomerado Financiero Banco Popular para el periodo 2024, emitido por el Área de Control de Dependencias Administrativas (ACDA), en atención del inciso 39 del acuerdo JDN-6022-ACD-848-2023-Art-7, así como de lo establecido en el artículo 30 inciso g) del *Reglamento para la Organización y Funcionamiento de los Comités y Comisiones del Conglomerado Financiero del Banco Popular y de Desarrollo Comunal*. (Ref.: JDN-6204-Acd-376-2025-Art-17)

La gerente general Sra. Redondo Cordero da lectura a la propuesta de acuerdo:

Dar por recibida la comunicación de acuerdo de la Junta Directiva Nacional JDN-6204-Acd-376-2025-Art-17, mediante el cual, en su calidad de tal y actuando en funciones propias de Asamblea de Accionistas, dio por conocido el Informe de Autoevaluación del Sistema de Control Interno del Conglomerado Financiero Banco Popular para el periodo 2024, emitido por el Área de Control de Dependencias Administrativas (ACDA), en atención del inciso 39 del acuerdo JDN-6022-ACD-848-2023-Art-7, así como de lo establecido en el artículo 30 inciso g) del Reglamento para la Organización y Funcionamiento de los Comités y Comisiones del Conglomerado Financiero del Banco Popular y de Desarrollo Comunal.

La presidenta Sra. Solano Brenes lo somete a votación.

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

Al respecto, la Junta Directiva acuerda por unanimidad:

“Dar por recibida la comunicación de acuerdo de la Junta Directiva Nacional JDN-6204-Acd-376-2025-Art-17, mediante el cual, en su calidad de tal y actuando en funciones propias de Asamblea de Accionistas, dio por conocido el Informe de Autoevaluación del Sistema de Control Interno del Conglomerado Financiero Banco Popular para el periodo 2024, emitido por el Área de Control de Dependencias Administrativas (ACDA), en atención del inciso 39 del acuerdo JDN-6022-ACD-848-2023-Art-7, así como de lo establecido en el artículo 30 inciso g) del Reglamento para la Organización y Funcionamiento de los Comités y Comisiones del Conglomerado Financiero del Banco Popular y de Desarrollo Comunal”.
(Ref.: JDN-6204-Acd-376-2025-Art-17)

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO 16

*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 17

7.1.7.- La Junta Directiva Nacional da por conocido el Informe de Seguimiento a la Carta de Gerencia de TI, con corte al 31 de diciembre de 2024. (Ref. JDN-6203-Acd-353-2025-Art-5)

La gerente general Sra. Redondo Cordero da lectura a la propuesta de acuerdo:

Dar por recibida la comunicación de acuerdo de la Junta Directiva Nacional JDN-6203-Acd-353-2025-Art-5, mediante el cual, en su calidad de tal y actuando en funciones propias de Asamblea de Accionistas, dio por conocido el Informe de Seguimiento a la Carta de Gerencia de TI, con corte al 31 de diciembre de 2024.

La presidenta Sra. Solano Brenes lo somete a votación.

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

Al respecto, la Junta Directiva acuerda por unanimidad:

“Dar por recibida la comunicación de acuerdo de la Junta Directiva Nacional JDN-6203-Acd-353-2025-Art-5, mediante el cual, en su calidad de tal y actuando en funciones propias de Asamblea de Accionistas, dio por conocido el Informe de Seguimiento a la Carta de Gerencia de TI, con corte al 31 de diciembre de 2024”.
(Ref. JDN-6203-Acd-353-2025-Art-5)

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO 18

7.1.8.- La Junta Directiva Nacional aprobó la propuesta de modificación al *Reglamento Complementario de Contratación Administrativa del Conglomerado Banco Popular y de Desarrollo Comunal*, para habilitar en el artículo 9.3 la posibilidad de que Popular Servicios Compartidos S. R. L., como sociedad del Conglomerado, integre su propia comisión y pueda resolver los concursos que se requiera. (Ref.: JDN-6205-Acd-388-2025-Art-12)

La gerente general Sra. Redondo Cordero da lectura a la propuesta de acuerdo:

Dar por recibida la comunicación de acuerdo de la Junta Directiva Nacional JDN-6205-Acd-388-2025-Art-12, mediante el cual, en su calidad de tal y actuando en funciones propias de Asamblea de Accionistas, aprobó la propuesta de modificación al Reglamento Complementario de Contratación Administrativa del Conglomerado Banco Popular y de Desarrollo Comunal, para habilitar en el artículo 9.3 la posibilidad de que Popular Servicios Compartidos S. R. L., como sociedad del Conglomerado, integre su propia comisión y pueda resolver los concursos que se requiera.

La presidenta Sra. Solano Brenes lo somete a votación.

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

Al respecto, la Junta Directiva acuerda por unanimidad:

“Dar por recibida la comunicación de acuerdo de la Junta Directiva Nacional JDN-6205-Acd-388-2025-Art-12, mediante el cual, en su calidad de tal y actuando en funciones propias de Asamblea de Accionistas, aprobó la propuesta de modificación al Reglamento Complementario de Contratación Administrativa del Conglomerado Banco Popular y de Desarrollo Comunal, para habilitar en el artículo 9.3 la posibilidad de que Popular Servicios Compartidos S. R. L., como sociedad del Conglomerado, integre su propia comisión y pueda resolver los concursos que se requiera”.
(Ref.: JDN-6205-Acd-388-2025-Art-12)

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO 19

7.1.9.- La Junta Directiva Nacional da por conocido el informe de gestión trimestral al 31 de marzo del 2025 de Popular Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A. (Ref.: JDN-6207-Acd-416-2025-Art-9)

La gerente general Sra. Redondo Cordero da lectura a la propuesta de acuerdo:

Dar por recibida la comunicación de acuerdo de la Junta Directiva Nacional JDN-6207-Acd-416-2025-Art-9, mediante el cual, en su calidad de tal y actuando en funciones propias de Asamblea de Accionistas de Popular SAFI, dio por conocido el informe de gestión trimestral al 31 de marzo del 2025 de Popular Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.

La presidenta Sra. Solano Brenes lo somete a votación.

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

Al respecto, la Junta Directiva acuerda por unanimidad:

“Dar por recibida la comunicación de acuerdo de la Junta Directiva Nacional JDN-6207-Acd-416-2025-Art-9, mediante el cual, en su calidad de tal y actuando en funciones propias de Asamblea de Accionistas de Popular SAFI, dio por conocido el informe de gestión trimestral al 31 de marzo del 2025 de Popular Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.”.

(Ref.: JDN-6207-Acd-416-2025-Art-9)

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO 20

7.1.10.- La Junta Directiva Nacional aprobó el informe final del Sistema de Evaluación del Desempeño del 2024. (Ref.: JDN-6207-Acd-414-2025-Art-7)

La gerente general Sra. Redondo Cordero da lectura a la propuesta de acuerdo:

Dar por recibida la comunicación de acuerdo de la Junta Directiva Nacional JDN-6207-Acd-414-2025-Art-7, mediante el cual, en su calidad de tal y actuando en funciones propias de Asamblea de Accionistas, aprobó el informe final del Sistema de Evaluación del Desempeño del 2024.

La presidenta Sra. Solano Brenes lo somete a votación.

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

Al respecto, la Junta Directiva acuerda por unanimidad:

“Dar por recibida la comunicación de acuerdo de la Junta Directiva Nacional JDN-6207-Acd-414-2025-Art-7, mediante el cual, en su calidad de tal y actuando en funciones propias de Asamblea de Accionistas, aprobó el informe final del Sistema de Evaluación del Desempeño del 2024”.

(Ref.: JDN-6207-Acd-414-2025-Art-7)

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO 21

*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 22

*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 y 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 23

7.2.1.- La Sra. Celia Alpízar Paniagua, secretaria interina del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, comunica la aprobación de la reforma al *Reglamento sobre Supervisión Consolidada*, Acuerdo CONASSIF 16-22. (Ref. CNS-1932/14 y CNS-1933/06)

La gerente general Sra. Redondo Cordero da lectura a la propuesta de acuerdo:

Dar por recibido los oficios CNS-1932/14 y CNS-1933/06, mediante los cuales la Sra. Celia Alpízar Paniagua, secretaria interina del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, comunica la aprobación de la reforma al Reglamento sobre Supervisión Consolidada, Acuerdo CONASSIF 16-22.

La presidenta Sra. Solano Brenes lo somete a votación.

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

Al respecto, la Junta Directiva acuerda por unanimidad:

“Dar por recibido los oficios CNS-1932/14 y CNS-1933/06, mediante los cuales la Sra. Celia Alpízar Paniagua, secretaria interina del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, comunica la aprobación de la reforma al Reglamento sobre Supervisión Consolidada, Acuerdo CONASSIF 16-22”.

(Ref. CNS-1932/14 y CNS-1933/06)

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO 24

7.2.2.- La Sra. Celia Alpízar Paniagua, secretaria general interina, del Banco Central de Costa Rica, comunica la aprobación del Informe de Política Monetaria, abril 2025. (Ref.: JD-6252-09)

La gerente general Sra. Redondo Cordero da lectura a la propuesta de acuerdo:

Dar por recibido el oficio JD-6252-09, mediante el cual la Sra. Celia Alpízar Paniagua, secretaria general interina del Banco Central de Costa Rica, comunica la aprobación del Informe de Política Monetaria, abril 2025.

La presidenta Sra. Solano Brenes lo somete a votación.

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

Al respecto, la Junta Directiva acuerda por unanimidad:

“Dar por recibido el oficio JD-6252-09, mediante el cual la Sra. Celia Alpízar Paniagua, secretaria general interina del Banco Central de Costa Rica, comunica la aprobación del Informe de Política Monetaria, abril 2025”.

(Ref.: JD-6252-09)

ACUERDO FIRME

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

Sra. Nidia Solano Brenes
Presidenta

Sr. Allan Matarrita Chinchilla
Secretario