

SESIÓN ORDINARIA 792

Acta de la sesión ordinaria **SETECIENTOS NOVENTA Y DOS** de la Junta Directiva de Popular Valores, Puesto de Bolsa, S. A., celebrada de manera virtual mediante la modalidad de videoconferencia, la cual se llevó a cabo en forma interactiva, simultánea e integral a las **QUINCE HORAS CON DIEZ MINUTOS DEL LUNES VEINTITRÉS DE JUNIO DE DOS MIL VEINTICINCO**. La convocatoria a la presente sesión se efectuó de conformidad con lo dispuesto en la ley. Asistentes: el presidente Sr. Raúl Espinoza Guido, la vicepresidenta Sra. Shirley González Mora, el secretario Sr. Álvaro Ramírez Sancho, y la vocal Sra. Silvia Morales Jiménez.

Ausente con justificación: la tesorera Sra. Kimberly Grace Campbell McCarthy.

Asimismo, asistieron: la gerente general Sra. Mónica Ulate Murillo, el auditor interno Sr. Carlos Cortés Hernández, el subgerente general de Negocios Sr. Mario Roa Gutiérrez, el representante de la Dirección Corporativa de Riesgo Sr. Johan Rojas Fonseca y el subdirector jurídico corporativo Sr. Max Obando Rodríguez.

ARTÍCULO 1

Inicia la sesión.

El presidente Sr. Espinoza Guido les da la bienvenida a los miembros presentes y procede con la comprobación del cuórum.

Aprovecha el uso de la palabra para excusar a la tesorera Sra. Kimberly Grace Campbell McCarthy quien se encuentra fuera del país en un viaje de trabajo; por consiguiente, queda justificada su ausencia.

Una vez comprobado el cuórum, pasa al orden del día.

"1.- Aprobación de las actas.

2.- Asuntos de Presidencia

3.- Asuntos de Directores

4.- Asuntos Resolutivos

4.1.- Asuntos de Gerencia

4.1.4.- La Sra. Mónica Ulate Murillo, gerente general, remite para conocimiento, el Informe Financiero al 31 de mayo de 2025, el cual incluye el detalle sobre la situación de las recompras al cierre de ese mismo mes y el seguimiento a las recomendaciones de la Carta de Gerencia. (Ref.: oficio PVSA-368-2025 del 17 de junio de 2025)

4.1.5.- La Sra. Mónica Ulate Murillo, gerente general, remite para conocimiento, los Cuadros de Ejecución Presupuestaria y Seguimiento al Plan Anual Operativo al 31 de mayo de 2025. (Ref.: oficio PVSA-358-2025 del 11 de junio de 2025)

4.1.6.- La Sra. Mónica Ulate Murillo, gerente general, solicita autorización para el disfrute de 12 días de vacaciones, del jueves 07 de agosto al viernes 22 de agosto de 2025. (Ref.: oficio PVSA-344-2025 del 05 de junio de 2025)

4.2.- Asuntos de Comités.

Comité Corporativo de Tecnología de Información

4.3.-Asuntos de Auditoría.

4.4.- Asuntos de la Secretaría General.

4.5.- Correspondencia Resolutiva.

4.6.- Criterios Legales.

5.- Asamblea de Accionistas.

6- Asuntos Informativos.

6.1.- La Junta Directiva Nacional le comunica a esta Junta Directiva de Popular Valores la renuncia de la Sra. Noylin Cruz Suárez a su cargo de fiscal en ese Órgano Director. De igual manera, señala que, de conformidad con lo manifestado verbalmente por el asesor legal, Sr. Manuel Rey González, esta renuncia no afecta la estructura del órgano colegiado por ser la fiscalía un órgano independiente y, por ello, no hay inconveniente de seguir sesionando de manera regular. (Ref.: acuerdo JDN-6213-Acd-494-2025-Art-6 del 29 de mayo de 2025)."

La vocal Sra. Morales Jiménez observa que hay muchos temas en los que debe participar el jefe de Tecnología de Información Sr. José Castro Lee, tiene una presentación en la primera parte de la sesión y también en la última.

Por consiguiente, sugiere o pasar el primero para añadirlos a los temas finales o adelantar los últimos para que se analicen una vez finalizada la presentación de su primer tema.

El presidente Sr. Espinoza Guido le consulta a la gerente general Sra. Ulate Murillo cómo ve la propuesta recién señalada por la vocal Sra. Morales Jiménez.

La gerente general Sra. Ulate Murillo confirma que, efectivamente, el jefe de Tecnología de Información Sr. Castro Lee expondrá los dos puntos del Comité Corporativo de Tecnología de Información, son temas muy rápidos y especifica que serían los puntos 4.2.1. y 4.2.2. Estos podrían pasarse después del punto 4.1.1., por supuesto, si así lo desea esta Junta Directiva de Popular Valores.

El presidente Sr. Espinoza Guido aprecia que, si todos están de acuerdo con la modificación del orden del día, pues así se votará.

Todos los directores manifiestan estar de acuerdo con la propuesta.

Al respecto, la Junta Directiva acuerda por unanimidad de los presentes:

"Modificar el orden del día de esta sesión ordinaria n.º 792 de la Junta Directiva de Popular Valores Puesto de Bolsa S. A., celebrada el lunes 23 de junio de 2025 y analizar, luego del punto 4.1.1., los temas incorporados en el 4.2.1. y 4.2.2."

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 **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 3

Al respecto, la Junta Directiva acuerda por unanimidad de los presentes:

"Dar por conocida y aprobar la actualización correspondiente al 2025 de los siguientes planes:

-Plan de Continuidad del Negocios

-Plan de Continuidad y Recuperación de desastres de la Plataforma de TI de Popular Valores Puesto de Bolsa, S. A.

Estas actualizaciones fueron expuestas por el jefe del Departamento de Gobernanza, Control Interno y Cumplimiento Normativo Sr. Eddie Chavarria Ruiz y el jefe de Tecnología de Información Sr. José Castro Lee".
(Ref.: oficio PVSA-369-2025 del 18 de junio de 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 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 **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 5

Al respecto, la Junta Directiva acuerda por unanimidad de los presentes:

“Dar por conocido el informe CIA-22: Definición de la estrategia de los proveedores, remitido por el Comité Corporativo de Tecnología de Información y expuesto por el jefe de Tecnología de Información Sr. José Castro Lee.

Cabe destacar que dicho Comité traslada este informe considerando los siguientes aspectos:

- I. Que, según el plan de trabajo del Comité Corporativo Tecnología de Información, quedó establecido el Informe: Definición de Estrategia de Proveedores de TI, CIA-22-2025.
 - II. Que Popular Valores aplica una estrategia de contratación de servicios de TI basada en el alineamiento y cumplimiento de los objetivos institucionales y de TI, regulatorios (como CONASSIF 5-24), tecnológicos y operativos; por medio del fortalecimiento de la infraestructura tecnológica, continuidad de negocio y seguridad de información de la organización.
 - III. Que se ha expuesto la estrategia de contratación de servicios de TI en términos de:
 - Evaluación y contratación de proveedores.
 - Gestión del ciclo de vida del proveedor y contratos.
 - Gestión contractual y de cumplimiento.
 - Integración con otros procesos.
 - Mejora continua.
 - IV. Que, con esta estrategia de contratación de servicios de TI, Popular Valores procura el cumplimiento regulatorio, disminución de costos y agilidad en las contrataciones de proveedores según la necesidad del negocio.
 - V. Que para el Comité Corporativo de TI es un aspecto relevante evaluar, dirigir y monitorear el apoyo en la contratación de servicios de servicios de TI para lograr la estrategia empresarial de Popular Valores”.
- (Ref.: acuerdo CCTI-BP-11-ACD-103-2025-Art-5c del 18 de junio de 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 6

Al respecto, la Junta Directiva acuerda por unanimidad de los presentes:

“Dar por conocido el Informe de cumplimiento normativo y regulatorio de Popular Valores Puesto de Bolsa, S. A., correspondiente al I trimestre del año 2025, presentado según el artículo n.º 37, inciso 37.3) del Acuerdo CONASSIF 4-16, Reglamento de Gobierno Corporativo, y el artículo 9 del Acuerdo SUGEF 24-22, Reglamento para calificar a las entidades supervisadas.

El informe señalado fue expuesto por la jefa del Área de Monitoreo y Seguimiento Normativo Sra. Jessica Ortega Marín”.
(Ref.: acuerdo JDN-6211-Acd-470-2025-Art-13 del 22 de mayo de 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

Al respecto, la Junta Directiva acuerda por unanimidad de los presentes:

“Dar por conocida la actualización del mercado y las recompras con datos al 16 de junio de 2025. Este informe se presenta en atención al acuerdo JDPV-628-Acd-128-2022-Art-10 y fue expuesto por el gerente de Negocios Sr. Carlos Rivera Ramírez”.
(Ref.: oficios PVSA-365-2025 y PVGN-143-2025, ambos del 16 de junio de 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 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/ gestión de riesgo, 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 9

4.1.5.- La Sra. Mónica Ulate Murillo, gerente general, remite para conocimiento, los Cuadros de Ejecución Presupuestaria y Seguimiento al Plan Anual Operativo al 31 de mayo de 2025. (Ref.: oficio PVSA-358-2025 del 11 de junio de 2025)

La gerente general Sra. Ulate Murillo explica que de los ₡11.670,5 que hay de presupuesto para el 2025, se han consumido ₡4.635,22 millones, para un 39,72% al cierre de mayo.

En servicios financieros, sobre las comisiones bursátiles se tiene un 33,92%, esto es bajo de acuerdo con lo presupuestado y en relación con el entorno; sin embargo, se mantienen las gestiones para incrementarlo.

Pasa a la parte de ingresos de la propiedad, que es la cartera propia, en intereses sobre títulos que mantiene el Puesto de Bolsa, lograron una ejecución del 35,78%, y en la parte de recuperación de inversiones, que a nivel del presupuesto se tiene un 0%, hay ₡428,36 millones de ejecución. Eso es lo que permite que se logre un 39,72% en el presupuesto de ingresos.

En la parte de egresos, la ejecución es de un 28,14%, lo cual representa los ₡3.284,48 millones. Si se ve a nivel de los diferentes subgrupos, en remuneraciones hay un 30,3% de ejecución.

Recuerda que, al cierre de mayo, teniendo cinco meses de los 12, lo que se esperaba aproximadamente era un 42% y están por debajo de ese porcentaje, con un 30,3%.

En la parte de servicios se tiene un 28,1%, donde alquileres se mantiene en 37,9%, Aclara que ese rubro sí se mantiene un poco más cercano al porcentaje debido a que tenían la planeación mensual de los alquileres; sin embargo, el tipo de cambio empleado era mayor al que se tiene en estos momentos y de ahí que se visualiza la subejecución en este caso.

En la parte de intereses y comisiones, se tiene un 29%; donde intereses sobre otras obligaciones, relacionadas con las recompras, se contabiliza un 30,3%. Esto no se debe tanto a las menores tasas, sino al volumen apalancado y debido a ese margen que ahora ven, hasta en la parte de colones, lo cual tratarán de aprovecharlo y de hacerlo hasta donde les dé sin incurrir en mayores riesgos para el apetito. Además, se valora incrementar la cartera y lograr mayores ingresos.

En bienes duraderos se tiene una ejecución del 4,6% y recuerda que aquí la mayoría de las compras de Tecnología de Información se dan en el segundo semestre y casi al final del periodo.

En transferencias corrientes se presenta una ejecución del 26,9% para el presupuesto de egresos de 28,1%. Esto sería en relación con el presupuesto.

A nivel del cumplimiento del PAO se tiene un 98,79% para el cierre del mes de mayo. En el objetivo n.º 1, que es el de clientes con SAFI, se mantiene el cumplimiento con un 74,2% y en lo que respecta a patrimonio de nuevos clientes, ya lograron, al cierre de mayo, un nivel de ₡2.024 millones de clientes nuevos. Ahora lo que necesitan es que el mercado permita la gestión activa de estos nuevos recursos.

A nivel del objetivo n.º 2, que es la parte financiera, la rentabilidad y control interno que se tiene en el PAO, hay un cumplimiento de cinco de los seis indicadores, el indicador que no están logrando cumplir es el de ingresos por servicios a gastos administrativos.

Justifica lo anterior y precisa que, en los ingresos por servicios, las comisiones que generan los clientes han estado muy por debajo de lo requerido para lograr la meta. Están en un 82,8% y, como se veía en el taller recién realizado, tienen varias estrategias para tratar de incrementarlo; sin embargo, la gestión activa de los portafolios no se está dando en la forma en que se requiere.

Argumenta que en el resultado de los indicadores se obtiene un 90,56%, donde el indicador que más los está golpeando se relaciona con volumen transado y recuerda que ese volumen transado es el local y es menor al año pasado, dado que están apalancándose más afuera y la compra de título se ha hecho también afuera.

Además, a nivel de la industria, con los puestos de bolsa que mantienen Creadores de Mercado, ellos sí han logrado que la industria se muestre igual, es decir, en un 100% de lo que tenían el año pasado.

A nivel del objetivo n.º 3, que tiene que ver con procesos, afirma que van cumpliendo. En la parte del plan de actividades de optimización, llevan un 100% de las que tenían planeadas a mayo y reconoce que hay una retrasada, pero se tiene una adelantada también; entonces, están cumpliendo con ese indicador.

En cuando al PAO de Tecnología de Información, este se mide trimestralmente, por lo que se aprecia que el dato a mayo y a abril es el mismo. Para junio estarían valorando la actualización de este indicador.

Con respecto del objetivo n.º 4, relacionado con el Plan de Sostenibilidad, todavía se da el seguimiento del plan en sus diferentes actividades y se lleva un 28% al cierre de mayo con respecto del 20% que tenían de meta.

Comenta que del ajuste que hicieron en el CMI, no se le ha planteado a esta Junta Directiva la solicitud del cambio en el PAO, debido a que, como la encuesta de liderazgo ya se aplicó y, de acuerdo con la Dirección Corporativa de Capital Humano, se aplicaría dos veces al año; confirma que se requiere saber cuál ha sido el resultado base para establecer una meta.

Explica que el Índice ASG que se modificó en el CMI, no se ha cambiado en el Plan Anual de Sostenibilidad debido a que, como en el Índice ASG, la parte de Gobierno será la línea base y no ponderará; el resto es lo que estaría ponderando y tiene que ver con el Plan de Sostenibilidad, se estaría dejando aquí como Plan de Sostenibilidad.

Con respecto del índice de ambiente laboral, se espera el resultado de la primera aplicación de la evaluación de liderazgo para observar si debe hacerse algún cambio con respecto de este indicador en el PAO.

Indica que el otro indicador tenía que ver con la evaluación de la estrategia y ya se obtuvo los resultados, lograron un 100% como se vio en el mes anterior. Además, el cumplimiento del PAO al cierre de mayo es del 98,79%.

Finaliza con este tema y queda a la orden si tienen alguna consulta.

El presidente Sr. Espinoza Guido hace notar que se tiene un indicador global bastante bueno, pero siguen con ese *lunarcito* en el renglón de la eficiencia.

Al no haber más comentarios, procede a dar lectura a la propuesta de acuerdo y lo somete a votación:

Dar por conocidos los Cuadros de ejecución presupuestaria y seguimiento al Plan Anual Operativo al 31 de mayo de 2025, en cumplimiento al acuerdo JDPV-706-Acd-294-2022-Art-19.

Todos los directores manifiestan estar de acuerdo con la propuesta.

Al respecto, la Junta Directiva acuerda por unanimidad de los presentes:

“Dar por conocidos los Cuadros de ejecución presupuestaria y seguimiento al Plan Anual Operativo al 31 de mayo de 2025, en cumplimiento al acuerdo JDPV-706-Acd-294-2022-Art-19.

Se destacan los siguientes porcentajes de ejecución de las partidas (los montos están expresados en miles de colones):

Ejecución de ingresos: 39,72% (de ₡11.670.495,11)

Ingresos corrientes:

1.3.1. Venta de bienes y servicios: 36,74% (₡1.242.323,78)

1.3.2. Ingresos de la propiedad: 35,76% (₡2.964.527,17)

Ingresos de capital:

**2.3.0 Recuperación de préstamos e inversiones financieras: 100%
(₡428.369,72)**

Total de ingresos ejecutados: ₡4.635.220,67

Ejecución de egresos: 28,14% (de ₡11.670.495,11)

0. Remuneraciones: 30,26% (₡1.246.783,87)

1. Servicios: 28,13% (₡812.983,97)

2. Materiales y suministros: 3,54% (₡1.461,97)

3. Intereses y comisiones: 29,00% (₡1.061.764,69)

5. Bienes duraderos: 4,62% (₡19.839,50)

6. Transferencias corrientes: 26,88% (₡141.642,63)

Total de egresos ejecutados: ₡3.284.476,62

Y el porcentaje de cumplimiento global del PAO es de 98,79%”.
(Ref.: oficio PVSA-358-2025 del 11 de junio de 2025)

ACUERDO FIRME

ARTÍCULO 10

4.1.6.- La Sra. Mónica Ulate Murillo, gerente general, solicita autorización para el disfrute de 12 días de vacaciones, del jueves 07 de agosto al viernes 22 de agosto de 2025. (Ref.: oficio PVSA-344-2025 del 05 de junio de 2025)

El presidente Sr. Espinoza Guido da lectura a la propuesta de acuerdo y lo somete a votación:

1. Aprobar la solicitud de disfrute de 12 días hábiles de vacaciones para la gerente general de Popular Valores Sra. Mónica Ulate Murillo, del jueves 7 de agosto al viernes 22 de agosto de 2025.

2. Nombrar a la Sra. Lisbeth Quiñónez Lima como gerente general a. i. de Popular Valores Puesto de Bolsa, S. A., del jueves 7 de agosto al viernes 22 de agosto de 2025.

3. Autorizar el pago por el recargo de funciones a la Sra. Lisbeth Quiñónez Lima como gerente general a. i. de Popular Valores Puesto de Bolsa, S. A., del jueves 7 de agosto al viernes 22 de agosto de 2025.

Lo antes indicado, según el Reglamento para el cumplimiento del recargo de funciones para los trabajadores de Popular Valores Puesto de Bolsa, S. A., vigente en esta Sociedad y publicado en La Gaceta n.º 89 del 9 de mayo de 2008.

La vocal Sra. Morales Jiménez hace notar que contó los días de vacaciones y resultan ser 11 días, no 12. Ignora si es que se contó el 15 de agosto, que es feriado por ser el Día de la Madre.

Aprecia que esa sería su única observación.

La gerente general Sra. Ulate Murillo reconoce que contó todos los días y sumó mal.

El presidente Sr. Espinoza Guido solicita hacer la corrección para el acuerdo.

Todos los directores manifiestan estar de acuerdo con la propuesta.

Al respecto, la Junta Directiva acuerda por unanimidad de los presentes:

“1. Aprobar la solicitud de disfrute de 11 días hábiles de vacaciones para la gerente general de Popular Valores Sra. Mónica Ulate Murillo, del jueves 7 de agosto al viernes 22 de agosto de 2025.

2. Nombrar a la Sra. Lisbeth Quiñónez Lima como gerente general a. i. de Popular Valores Puesto de Bolsa, S. A., del jueves 7 de agosto al viernes 22 de agosto de 2025.

3. Autorizar el pago por el recargo de funciones a la Sra. Lisbeth Quiñónez Lima como gerente general a. i. de Popular Valores Puesto de Bolsa, S. A., del jueves 7 de agosto al viernes 22 de agosto de 2025.

Lo antes indicado, según el Reglamento para el cumplimiento del recargo de funciones para los trabajadores de Popular Valores Puesto de Bolsa, S. A., vigente en esta Sociedad y publicado en La Gaceta n.º 89 del 9 de mayo de 2008”.
(Ref.: oficio PVSA-344-2025 del 05 de junio de 2025)

ACUERDO FIRME.

ARTÍCULO 11

Al respecto, la Junta Directiva acuerda por unanimidad de los presentes:

“Dar por conocido el Informe trimestral de riesgo tecnológico con corte a marzo 2025, presentado en atención a las actividades CIA-15, CIA-16 y CIA-17 correspondientes a la Calendarización de Informes Anuales del Comité Corporativo de Tecnología de Información.

Dicho informe fue expuesto por el representante de la Dirección Corporativa de Riesgo Sr. Johan Rojas Fonseca”.
(Ref.: acuerdo JDN-6212-Acd-486-2025-Art-18 del 27 de mayo de 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 12

Al respecto, la Junta Directiva acuerda por unanimidad de los presentes:

“Dar por conocido el Informe Integral de Riesgo del Conglomerado Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal, correspondiente a marzo 2025 y expuesto por el representante de la Dirección Corporativa de Riesgo Sr. Johan Rojas Fonseca.

Dentro del informe se destacan las siguientes conclusiones y una recomendación para Popular Valores:

1. La robustez patrimonial de Popular Valores permite que el Puesto de Bolsa para el mes de marzo del 2025, pueda atender los requerimientos de capital para la cobertura de riesgos y los límites establecidos en el Reglamento de Gestión de Riesgo, aprobado por el CONASSIF el 27 de febrero del 2009.
2. Para el cierre del mes de marzo, se da cumplimiento de los indicadores del Perfil de Riesgo Institucional aprobado por Junta Directiva mediante acuerdo JDPV-779-Acd-077-2025-Art-15, y de lo dispuesto en el Manual de Políticas para la Administración Integral de Riesgo de Popular Valores, POL4-GCC,. Asimismo, sucede con el indicador de Clientes jurídicos con estructura compleja de propiedad” el cual se ubica en Tolerancia para el I trimestre 2025.
3. Con respecto al seguimiento de los objetivos del PAO, se observa que, en el mes de marzo 2025, se tiene un cumplimiento del 98,89%.
4. Del mapeo de riesgos, surgieron 24 planes de acción nuevos que, y al cierre de marzo del año en curso, los 24 planes de mitigación ya se encuentran atendidos.
5. Para el cierre del mes de marzo, del Manual de Políticas para la Administración Integral de Riesgo de Popular Valores, POL4-GCC se da cumplimiento de los límites a continuación detallados:

Numeral	Política	Estado a cierre de Marzo 2025
3.4	Límite de concentración por plazo de vencimiento de las carteras de inversión con recursos propios	Cumplido
3.5	5 operaciones a plazo	Cumplido
3.5.1	iones de compra a plazo con recursos propios	Cumplido
3.5.2	iones de compra a plazo con recursos de terceros	Cumplido
3.6	3 vencimientos de las operaciones abiertas a plazo	Cumplido
3.7	damiento	Cumplido
3.8	e posiciones de compras a plazo ajustado por riesgo	Cumplido
4.1	izados	Cumplido
4.2	ntración	Cumplido
5.1	i y Custodios internacionales	Cumplido
5.2	i autorizados para realizar operaciones de venta a plazo	Cumplido
5.3	ntración de las operaciones a plazo	Cumplido
5.4	ición de operaciones de corto y largo en el Mercado norteamericano.	Cumplido
6.3.1	de los Recursos propios	Cumplido
6.3.1.1	del Valor en Riesgo	Cumplido
6.3.2	de las carteras individuales	Cumplido
6.4.1	ción cambiaria	Cumplido
6.4.2	in neta de riesgo cambiario en operaciones de compra a plazo	Cumplido

Recomendación:

Se recomienda que la Dirección Corporativa de Riesgo y el Departamento de Gobernanza, Control Interno y Cumplimiento Normativo de Popular Valores continúen con la aplicación de controles y seguimientos de indicadores, así como también con la debida comunicación con las diferentes áreas de Popular Valores, para mantener los niveles dentro del Perfil Institucional aprobado, definido en un nivel de riesgo medio”.

(Ref.: acuerdo JDN-6212-Acd-483-2025-Art-15 del 27 de mayo de 2025)

ACUERDO FIRME.

Al respecto la Junta Directiva acuerda por unanimidad de los presentes:

“Dar por conocido el Informe Integral de Riesgo del Conglomerado Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal, correspondiente a abril 2025 y expuesto por el representante de la Dirección Corporativa de Riesgo Sr. Johan Rojas Fonseca.

Dentro del informe se destacan las siguientes conclusiones y una recomendación para Popular Valores:

1. La robustez patrimonial de Popular Valores permite que el Puesto de Bolsa para el mes de abril del 2025, pueda atender los requerimientos de capital para la cobertura de riesgos y los límites establecidos en el Reglamento de Gestión de Riesgo, aprobado por el CONASSIF el 27 de febrero del 2009.

2. Para el cierre del mes de abril, se da cumplimiento de los indicadores del Perfil de Riesgo Institucional aprobado por Junta Directiva mediante acuerdo JDPV-779-Acd-077-2025-Art-15, y de lo dispuesto en el Manual de Políticas para la Administración Integral de Riesgo de Popular Valores, POL4-GCC, con la excepción del indicador de "Clientes jurídicos con estructura compleja de propiedad" el cual se ubica en Tolerancia para el I trimestre 2025.

3. Con respecto al seguimiento de los objetivos del PAO, se observa que, en el mes de abril 2025, se tiene un cumplimiento del 98.66%.

4. Del mapeo de riesgos, surgieron 24 planes de acción nuevos que, al cierre de abril del año en curso, los 24 planes de mitigación ya se encuentran atendidos.

5. Para el cierre del mes de abril, del Manual de Políticas para la Administración Integral de Riesgo de Popular Valores, POL4-GCC se da cumplimiento de los límites a continuación detallados:

Numeral	Política	Estado a cierre de Abril 2025
3.4	Límite de concentración por plazo de vencimiento de las carteras de inversión con recursos propios	Cumplido
3.5	al de las operaciones a plazo	Cumplido
3.5.1	operaciones de compra a plazo con recursos propios	Cumplido
3.5.2	operaciones de compra a plazo con recursos de terceros	Cumplido
3.6	ción de vencimientos de las operaciones abiertas a plazo	Cumplido
3.7	endeudamiento	Cumplido
3.8	ialdo de posiciones de compras a plazo ajustado por riesgo	Cumplido
4.1	¿ autorizados	Cumplido
4.2	¿ concentración	Cumplido
5.1	e Bolsa y Custodios internacionales	Cumplido
5.2	e Bolsa autorizados para realizar operaciones de venta a plazo	Cumplido
5.3	¿ concentración de las operaciones a plazo	Cumplido
5.4	¿ exposición de operaciones de corto y largo en el Mercado norteamericano.	Cumplido
6.3.1	riesgo de los Recursos propios	Cumplido
6.3.1.1	ximo del Valor en Riesgo	Cumplido
6.3.2	riesgo de las carteras individuales	Cumplido
6.4.1	exposición cambiaria	Cumplido
6.4.2	posición neta de riesgo cambiario en operaciones de compra a plazo	Cumplido

Recomendación:

Se recomienda que la Dirección Corporativa de Riesgo y el Departamento de Gobernanza, Control Interno y Cumplimiento Normativo de Popular Valores continúen con la aplicación de controles y seguimientos de indicadores, así como también con la debida comunicación con las diferentes áreas de Popular Valores, para mantener los niveles dentro del Perfil Institucional aprobado, definido en un nivel de riesgo medio".

(Ref.: acuerdo JDN-6216-Acd-536-2025-Art-12 del 11 de junio de 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 **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 13

La Junta Directiva acuerda por unanimidad de los presentes:

"Por temas de protección de datos sensibles comentados en esta sesión n.º 792 de Junta Directiva de Popular Valores, Puesto de Bolsa, S. A., los asuntos incluidos en los siguientes puntos: 4.1.7, 4.1.8., 4.1.9 Y 4.1.10., se declaran confidenciales y no deben publicarse en ningún sitio público".

ACUERDO FIRME

Al respecto, la Junta Directiva acuerda por unanimidad de los presentes:

“Dar por conocido el Informe trimestral sobre las concentraciones de riesgos significativas, correspondiente al I trimestre de 2025.

Este informe se presenta en cumplimiento de lo señalado en el Acuerdo CONASSIF 16-22, artículo 56, párrafo 4 y fue expuesto por el representante de la Dirección Corporativa de Riesgo Sr. Johan Rojas Fonseca”.
(Ref.: acuerdo JDN-6212-Acd-485-2025-Art-17 del 27 de mayo de 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 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 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 **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 15

6.1.- La Junta Directiva Nacional le comunica a esta Junta Directiva de Popular Valores la renuncia de la Sra. Noylin Cruz Suárez a su cargo de fiscal en ese Órgano Director. De igual manera, señala que, de conformidad con lo manifestado verbalmente por el asesor legal, Sr. Manuel Rey González, esta renuncia no afecta la estructura del órgano colegiado por ser la fiscalía un órgano independiente y, por ello, no hay inconveniente de seguir sesionando de manera regular. (Ref.: acuerdo JDN-6213-Acd-494-2025-Art-6 del 29 de mayo de 2025)

El presidente Sr. Espinoza Guido explica que este punto es sobre la renuncia de la señora fiscal y el criterio verbal del señor Manuel Rey González, que fue ampliamente discutido al principio de la sesión anterior.

Hace notar que este acuerdo vendrá a este espacio de forma reiterada toda vez que tengan una sesión de Junta Directiva, sea ordinaria o extraordinaria, con el fin de documentar la posibilidad legal que tienen de sesionar a pesar de que no contar la persona que ocupa la Fiscalía de la entidad y que fue nombrada por la Junta Directiva Nacional.

Recuerda que por esa razón que ya existe un acuerdo al respecto y es el JDPV-791-Acd-279-2025-Art-2.

Finaliza la sesión al ser las **DIECIOCHO HORAS CON CUARENTA Y NUEVE MINUTOS.**

Sr. Raúl Espinoza Guido
Presidente

Sr. Álvaro Ramírez Sancho
Secretario