

Informe Gobierno Corporativo 2020

Conglomerado
Financiero Banco
Popular y de Desarrollo
Comunal

Tabla de Contenido

1.	PRESENTACIÓN	3
1.1	ACERCA DEL CONGLOMERADO FINANCIERO BANCO POPULAR Y DE DESARROLLO COMUNAL	4
1.2	ESTRUCTURA	7
1.2.1	ESTRUCTURA DE LOS ÓRGANOS DE GOBIERNO	7
1.2.2	COMITÉS Y COMISIONES DE APOYO A LAS JUNTAS DIRECTIVAS	10
2.	ANÁLISIS DEL ENTORNO	21
2.1.1	ECONOMÍA INTERNACIONAL	21
2.1.2	ECONOMÍA NACIONAL	23
3.	ESTRATEGIA CORPORATIVA CFBPDC 2019-2023.....	29
4.	GESTIÓN DE RIESGOS	34
4.1	ESTRUCTURA	35
4.2	PRINCIPALES RIESGOS	35
4.3	DECLARATORIA DE APETITO AL RIESGO:	37
5.	GESTIÓN DE TALENTO HUMANO	39
5.1	ENTORNO LABORAL	41
5.2	DIVERSIDAD E IGUALDAD DE OPORTUNIDADES	41
5.3	SEGURIDAD LABORAL	42
5.4	ENTRENAMIENTO Y DESARROLLO PROFESIONAL	44
6.	RESUMEN INFORMACIÓN FINANCIERA DE LAS SOCIEDADES DEL CONGLOMERADO	45
1.1	ANÁLISIS COMPARATIVO DEL BALANCE DE SITUACION	49
1.2	ACTIVOS	50
1.3	PASIVOS Y PATRIMONIO	51
1.4	ANÁLISIS DE ALGUNOS INDICADORES FINANCIEROS	52
1.4.1	INGRESOS POR SERVICIOS A GASTOS ADMINISTRATIVOS:.....	53
1.4.2	INDICADOR DE INGRESOS POR SERVICIOS A UTILIDAD NETA	53
1.4.3	INDICADOR DE GASTOS ADMINISTRATIVOS A UTILIDAD OPERACIONAL BRUTA	54

1. Presentación

Nuestro Banco Popular y de Desarrollo Comunal tiene más de medio siglo de existencia, ocupa un lugar especial en el corazón de Costa Rica y representa un ejemplo, en Latinoamérica, de entidad pública no estatal, propiedad de las personas trabajadoras y con un compromiso social que lo distingue.

En estas décadas, hemos aprendido de los grandes éxitos, de los innegables y enormes avances logrados. Gracias al liderazgo responsable y la claridad estratégica, actualmente el Banco Popular es un Conglomerado sólido y moderno, posicionado como uno de los grupos financieros de mayor importancia del país, que ha incursionado con éxito en los mercados de pensiones, fiduciario, bursátil y de comercialización de seguros. Lo que hemos construido juntos debe llenarnos de orgullo y alegría.

De igual forma, a lo largo de estos años también hemos aprendido valiosas lecciones de los momentos complejos, como el que precisamente estamos atravesando. El 2020 será recordado como uno de los más difíciles y desafiantes para la humanidad en el último siglo. La pandemia desencadenó una crisis sanitaria sin precedentes, con múltiples efectos económicos y sociales; una crisis de magnitud global, pero de atención local.

En Costa Rica, los principales indicadores de desempeño mostraron deterioros importantes en todos los ámbitos; se estima que el producto interno bruto (PIB) se contrajo un 4,6%, la mayor caída en cuatro décadas, y, según cifras oficiales del INEC, la tasa de desempleo del 2020 cerró en 20%, equivalente a 487.675 personas, lo que representó un aumento interanual de 178.000 personas sin trabajo.

En el Banco Popular, una entidad diferente, sabemos que, por encima de esas cifras, hay ciudadanos, sectores, emprendimientos y territorios que, en medio de la preocupación y la incertidumbre, elevaron sus expectativas sobre el apoyo del sector financiero.

A ellos les respondimos de manera responsable y con eficiencia, asumimos el compromiso de ser parte de la solución a la crisis, y enfocamos todos nuestros esfuerzos y gestiones en implementar opciones de apoyo adecuadas a las necesidades específicas y prioritarias de cada cliente.

Pasamos de las palabras a los hechos llevando respaldo y tranquilidad a más de 105.000 clientes físicos y jurídicos mediante la implementación del *Programa de Beneficio Solidario*, en sus fases I, II y III, desde el inicio mismo de esta situación en marzo del 2020. Esto representó un alivio en el flujo de caja y cuotas de operaciones de nuestros clientes, lo que impactó saldos de carteras por el orden de 1.3 billones de colones.

Paralelamente, en una gestión de gran envergadura y que involucró el esfuerzo de todo el equipo del Conglomerado, logramos con celeridad la apertura de más de 197.000 cuentas para personas beneficiarias del Bono Proteger, proceso que involucró depósitos por más de 231 mil millones de colones.

A lo anterior, se suman los beneficios del *Programa de uso de recurso de la facilidad especial de financiamiento a mediano plazo, denominada operaciones diferidas a plazo (ODP) Banco Popular- Banco Central de Costa Rica*, opción en la cual asumimos un liderazgo dentro del sistema financiero nacional que nos permitió disponer, en un inicio, de 77.892 millones de colones para apoyar a miles de clientes.

Ante la realidad que evidenció la crisis, desnudando las carencias sociales que se venían acumulando y demostrando profundas desigualdades, en el Conglomerado Banco Popular ratificamos el objetivo de colocar al ser humano, al ciudadano y al cliente, en el centro de todas nuestras decisiones.

Por eso también, en los peores momentos de la emergencia sanitaria, nos concentramos en cuidar a las personas y asegurar nuestra operación. Para ello, durante el 2020 llevamos a más del 67% de nuestro personal a laborar desde sus casas en la modalidad de Teletrabajo.

Este esfuerzo estuvo acompañado del diseño y puesta en marcha de todas las medidas de cuidado necesarias para que los clientes y funcionarios que debían acudir a nuestras oficinas estuvieran seguros.

Nuestro compromiso social nos impulsó, de igual manera, a ofrecer más productos, servicios y canales especialmente diseñados para que todos los habitantes de Costa Rica, sin importar su condición ni el lugar donde se encuentren, accedan a opciones financieras adecuadas a sus necesidades y, así, se facilite su integración económica y social.

Además, modernizamos y actualizamos nuestras plataformas virtuales como el sitio web y la aplicación para celulares (App Banca Móvil), multiplicando las posibilidades de atención para miles de clientes y nuevos públicos en tiempos como los actuales.

Hemos respondido, como Conglomerado, ante un momento muy difícil. Sin pausa, todos los días del año, nuestros clientes y los habitantes de Costa Rica pudieron contar con un equipo humano enfocado en buscar soluciones y ejecutar acciones en línea con nuestro propósito de generar desarrollo económico sostenible para construir bienestar.

Lo más importante es que en el Conglomerado Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal ya tenemos puesta la mirada en el futuro. Nuestro compromiso es con el país,

con la sociedad y con nuestros clientes, por quienes seguiremos avanzando, como un aliado firme y decidido, para ser cada vez más innovadores, sólidos y cercanos a la realidad y expectativas de cada ciudadano que deposita su confianza en nosotros. Esa es la hoja de ruta y la misión que nos hemos trazado y que cumpliremos como equipo.

1.1 Acerca del Conglomerado Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal

El informe anual de Gobierno Corporativo, recoge la información relevante correspondiente al ejercicio de las funciones realizadas durante el año 2020, del Conglomerado Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal y que está conformado por de las siguientes empresas: Banco Popular y de Desarrollo Comunal

(BPDC); Popular Valores Puesto de Bolsa S. A., Popular Sociedad Fondos de Inversión S.A.; Operadora de Planes de Pensiones Complementarias del BPDC y Popular Seguros Corredora de Seguros S.A.

El propósito estratégico del Conglomerado es el fomentar el BIENESTAR económico-financiero, social y ambiental para nuestros CLIENTES y demás habitantes del país, mediante el acceso a productos y servicios financieros que satisfagan sus necesidades y expectativas.

El Conglomerado Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal tiene antecedentes

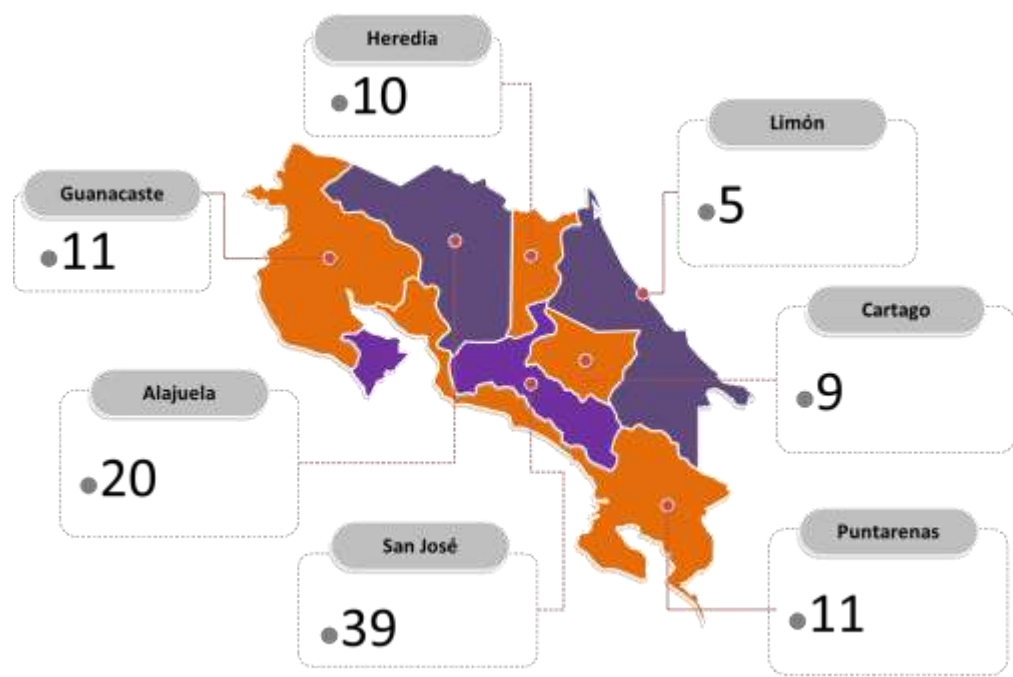
que nos diferencian de otras instituciones financieras del país, al ser las personas trabajadoras las dueñas de la institución. Nuestra historia nos permite contar con una visión social que nace con el objetivo de dar protección económica y bienestar a las personas trabajadoras, artesanas y pequeños productores, mediante el fomento del ahorro y la satisfacción de sus necesidades de crédito.

La Ley N.º 4.351: Ley Orgánica del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, en sus artículos 1 y 2, establece un régimen de propiedad social y es la base fundamental de un modelo de gobernanza único y particular, en el que las personas trabajadoras son copropietarias, ejercen el control de la institución y definen sus pautas y orientaciones estratégicas, dirigidas a cumplir el propósito, la misión y los fines por los que se creó nuestra institución.

La gobernanza de nuestro Conglomerado está alineada con el respeto, la integridad y la transparencia que, junto a los valores y principios éticos, definen nuestra forma de actuar y de relacionarnos con todas las partes interesadas.

Con más de 51 años en el mercado financiero, hoy somos un Conglomerado Financiero sólido y fiel a su esencia social. Procuramos ofrecer productos y servicios ajustados a las necesidades de la población del país, las empresas, las organizaciones de base asociativa, con el propósito de contribuir al desarrollo de Costa Rica, contando con una posición sólida en el sector financiero del país, con presencia en todas las provincias y con 108 oficinas. Adicionalmente al contar patrimonio sólido y permite cubrir con al ser el conglomerado financiero #1 en patrimonio.

Cuadro #1
Resumen del Conglomerado



4,311,250
Activo Total
Millones ¢

2,742,326

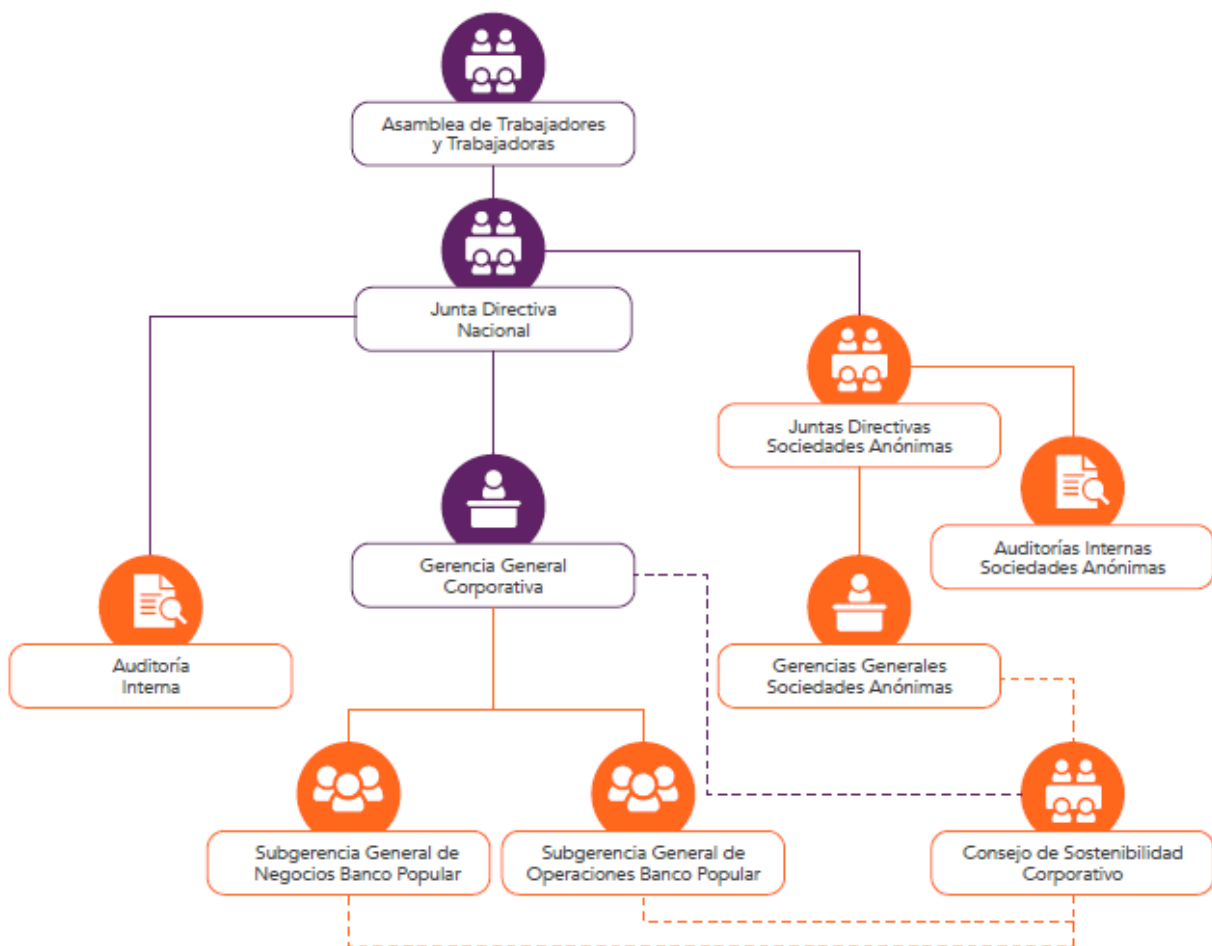
Total de clientes

740,381
Patrimonio Total
Millones ¢

1.2 Estructura

La estructura del Conglomerado Financiero Banco Popular y Desarrollo Comunal se muestra a continuación:

1.2.1 Estructura de los Órganos de Gobierno



La Asamblea de Trabajadores y Trabajadoras es el mayor órgano de autoridad y representación institucional, conformado por 290 personas delegadas de diez sectores sociales del país, como se muestra en la siguiente imagen:

Cuadro #2



Es así como se materializa nuestro modelo especial de gobernanza, a partir de la representación activa, participativa y paritaria de estos sectores. La Asamblea, definen las pautas y orientaciones estratégicas que guiarán el quehacer diario del Conglomerado Financiero; Banco Popular y de Desarrollo Comunal; a su vez nombra un Directorio Nacional, que está conformado como se muestra a continuación:

Tabla #1

Directorio Nacional

Presidente	Sr. Fernando Faith Bonilla
Secretaria	Sra. Grethel Mora Chacón
Vocal 1	Sr. Guido Monge Fernández
Vocal 2	Sra. Fabiola Blandón Camareno

La Junta Directiva es la responsable de definir las políticas y los reglamentos, en concordancia con las pautas institucionales y los objetivos estratégicos generales, a su vez es el máximo jerarca en su condición de Junta Directiva y cumple, además, con las funciones de la Asamblea de Accionistas de las Sociedades del Conglomerado y su conformación es la siguiente:

Tabla #2

Junta Directiva Nacional

Presidente	Sra. Grace Badilla López
Vicepresidente	Sr. Francisco Eiter Cruz Marchena
Director	Sr. Mario Alberto Campos
Directora	Sra. Margarita Fernández Garita
Directora	Sra. Marta Villegas Alvarado
Director	Sr. Gilberth Díaz Vásquez
Director	Sr. Raúl Espinoza Guido

Un detalle de los atestados de los miembros de la Junta Directiva Nacional, así como de la plana gerencial, se encuentra en el sitio WEB del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, en el siguiente enlace:

[Gobierno Corporativo Banco Popular | Banco Popular - Web Comercial Corporativa](https://www.bancopopular.fi.cr/gobierno-corporativo-banco-popular/)

<https://www.bancopopular.fi.cr/gobierno-corporativo-banco-popular/>

El cuerpo gerencial está conformado según el siguiente detalle:

Tabla #3

Cuerpo Gerencia del Conglomerado

Banco Popular y de Desarrollo Comunal	
Gerente General Corporativo	M.B.A. Marvin Rodríguez Calderón
Subgerente General de Negocios	M.B.A. Juan Francisco Rodríguez Fernández
Subgerente General de Operaciones	M.B.A. Daniel Mora Mora

Gerencias Corporativas de las UENS	
Gerencia de Pensiones	Lic. Róger Porras Rojas
Gerencia de Valores	Msc. Mónica Ulate Murillo
Gerencia Popular Fondos de Inversión	M.B.A. Luis Diego Jara Hernández
Gerencia Popular Seguros Corredora de Seguros	M.B.A. Alexander Otoy Sibaja

1.2.2 Comités y Comisiones de apoyo a las Juntas Directivas

- **Comisiones y Comités de apoyo a la Junta Directiva Nacional**

Tabla #4
Comité Corporativo de Auditoría

COMITÉ CORPORATIVO DE AUDITORÍA	
Sra. Margarita Fernández Garita	Representante JDN) Coordinadora
Sr. Francisco Eiter Cruz Marchena	(Representante JDN)
Sra. Grettel Mora Chacón	Representante Popular Seguros)
Sr. Ronal Chinchilla González	(Representante Popular Valores)
Sr. Juan Rafael Tuk Mena	(Representante Popular SAFI)
Sr. Fernando Faith Bonilla	(Representante Popular Pensiones)
Se adiciona como integrantes del Comité a la Gerencia General y la Auditoría Interna de la respectiva Sociedad.	

Tabla #5
Comité Corporativo de Nominaciones y Remuneraciones

COMITÉ CORPORATIVO DE NOMINACIONES Y REMUNERACIONES	
Sr. Francisco Eiter Cruz Marchena	(Representante JDN) Coordinador
Sr. Gilberth Díaz Vázquez	(Representante JDN)
Sr. Fernando Faith Bonilla	(Representante Popular Pensiones)
Sra. Grethel Mora Chacón	(Representante Popular Seguros)
Sra. Olga Tossi Vega	(Representante Popular SAFI)
Sra. María José Fonseca Madrigal	(Representante Popular Valores)

Tabla #6
Comité Banca Social, Fodemipyme Y Banca Desarrollo Empresarial

COMITÉ BANCA SOCIAL, FODEMIYME Y BANCA DESARROLLO EMPRESARIAL	
Sra. Grace Badilla López	Director de JDN (Coordinadora)
Sr. Raúl Espinoza Guido	Directora de JDN

Tabla #7
 Comisión De Pautas, Políticas y Juntas De Crédito Local

COMISIÓN DE PAUTAS, POLÍTICAS Y JUNTAS DE CRÉDITO LOCAL	
Sr. Gilberth Díaz Vázquez	Director de JDN (Coordinador)
Sra. Marta Villegas Alvarado	Directora de JDN

Tabla #8
 Comité de Cumplimiento

COMITÉ DE CUMPLIMIENTO	
Sra. Marta Villegas Alvarado	Directora de JDN (Coordinadora)
Sra. Margarita Fernández Garita	Director de JDN
MBA Marvin Rodríguez Calderón	Gerente General Corporativo
	Un representante de la Alta Administración
	Un representante del Área de Negocios
Msc. Hernando Monge Granados	Oficial de Cumplimiento

Tabla #9
 Comité Corporativo de Riesgo

COMITÉ CORPORATIVO DE RIESGO	
Sr. Raúl Espinoza Guido	(Representante JDN) Coordinador
Sra. Grace Badilla López	(Representante JDN)
Sra. Krissia Coto Morales	(Representante Popular Valores)
Sra. Alejandra Mora Chacón	(Representante Popular Pensiones)
Sr. Juan Rafael Tuk Mena	(Representante Popular SAFI)
Sr. Carlos Nieto Vargas	(Representante Popular Seguros)
Sr. Marvin Rodríguez Calderón	Gerente General Corporativo

COMITÉ CORPORATIVO DE RIESGO

Sr. Maurilio Aguilar Rojas	Director Corporativo de Riesgo
Sr. Rolando Saborío Jiménez	Miembro Externo
El Gerente General Corporativo, quien podrá delegar su participación en otro representante de la alta administración	
Se adiciona como integrante del Comité la Gerencia General de la respectiva Sociedad.	

Tabla #10
Comité Corporativo de Tecnología de Información

COMITÉ CORPORATIVO DE TECNOLOGIA DE INFORMACIÓN

Sr. Mario Campos Conejo	(Coordinador, Representante JDN)
Sra. Kimberly Cambell McCarty	(Representante Popular Valores)
Sr. Alexander Villegas Rojas	(Representante Popular SAFI)
Sra. Evelyn Salazar Hernández	(Representante Popular Pensiones)
Sr. Sr. Fernando José Sánchez Matarrita	(Representante Popular Seguros)
MBA Marvin Rodríguez Calderón	La persona titular de la Gerencia General Corporativa
Licda. Zarina Arguedas Porras	La persona titular de la Dirección de Tecnología de Información
MBA Maurilio Aguilar Rojas	La persona titular de la Dirección Corporativa de Riesgo.

Tabla #11
Comisión Técnica de Asuntos Jurídicos

COMISIÓN TÉCNICA DE ASUNTOS JURÍDICOS

Sr. Juan Luis Blanco León	Asesor Legal, Junta Directiva
Sr. Armando Rojas Chinchilla	Director Jurídico

- **Popular Valores**

Tabla #12
Junta Directiva

JUNTA DIRECTIVA POPULAR VALORES	
Presidente	Sr. Ronald Alberto Chinchilla González
Vicepresidenta	Sra. Kimberly Grace Campbell McCarthy
Tesorero	Sr. Steven Gerardo Oreamuno Herra
Secretario	Sra. Krissia Coto Morales
Vocal uno	Sra. María José Fonseca Madrigal
Fiscal	Sr. Guido Alberto Monge Fernández

Tabla #13
Comité Gerencial

COMITÉ GERENCIAL	
Gerente General a.i.	Sra. Mónica Ulate Murillo
Gerente Negocios	Sr. Carlos Rivera Ramírez
Gerente Operaciones a.i.	Sra. Lisbeth Quiñónez Lima

Tabla #14
Comité de Inversiones

COMITÉ DE INVERSIONES	
Gerente General a.i.	Sra. Mónica Ulate Murillo
Gerente Negocios	Sr. Carlos Rivera Ramírez
Gerente Operaciones a.i.	Sra. Lisbeth Quiñónez Lima
Oficial Cumplimiento	Sra. Renata Guevara Masis

COMITÉ DE INVERSIONES

Gestor de Riesgo a.i.	Sr. Johan Fojas Fonseca
Trader Internacional	Sra. Gabriela Vargas Gómez
Analista Económico	Sr. Walter Chinchilla Sánchez
Corredor de Bolsa Conglomerado	Sr. Jorge González Bogarín

Tabla #14
Comité Gestión de TI

COMITÉ GESTIÓN DE TI

Gerente General a.i.	Sra. Mónica Ulate Murillo
Gerente Negocios	Sr. Carlos Rivera Ramírez
Gerente Operaciones a.i.	Sra. Lisbeth Quiñónez Lima
Jefe T.I.	Sr. Otto Miranda Alvarez
Jefe Servicios Administrativos	Sr. Ricardo Hernández Agüero
Gestor Riesgo a.i.	Sr. Johan Rojas Fonseca

Tabla #15
Comité Gerencial de TI

COMITÉ GERENCIAL DE TI

Gerente General a.i.	Sra. Mónica Ulate Murillo
Gerente Negocios	Sr. Carlos Rivera Ramírez
Gerente Operaciones a.i.	Sra. Lisbeth Quiñónez Lima
Jefe T.I.	Sr. Otto Miranda Alvarez

- **Popular Pensiones**

Tabla #16
Junta Directiva

JUNTA DIRECTIVA POPULAR PENSIONES	
Presidente	Sr. Fernando Faith Bonilla
Vicepresidenta	Sra. Alejandra Maritza Mora Chacón
Tesorero	Sr. Marcos Arce Cerdas
Secretaria	Sra. Lilliam María González Castro
Vocal uno	Sr. Victor José Mora Schlager
Vocal dos	Sra. Evelyn Salazar Hernández
Vocal tres	Sr. Alfonso Molina Rodríguez
Fiscal	Damaris Solano Chacón

Un detalle de los atestados de los miembros de la Junta Directiva, así como de la plana gerencial, se encuentra en el sitio WEB Popular Pensiones, en el siguiente enlace:

[Estructura Orgánica Pensiones | Banco Popular - Web Comercial Corporativa](#)

Tabla #17
Comité Gerencial

COMITÉ GERENCIAL	
Gerente General	Sr. Roger Porras Rojas
Director de Inversiones	Sr. Mauricio Ávila Valverde
Director de Negocios	Sr. Oscar Benavides Vargas
Directora de Administración	Sra. Cinthia Solano Fernández
Directora de Tecnología de Información	Sra. María Esther Oviedo Cortés

Tabla #17
 Comité de Inversiones

COMITÉ DE INVERSIONES	
Presidente del Comité de Inversiones	Sr. Víctor Mora Schlager
Secretaria del Comité de Inversiones	Sra. Cinthia Solano Fernández
Director de la Junta Directiva de Popular Pensiones	Sr. Marcos Arce Cerdas
Gerente General de Popular Pensiones	Sr. Róger Porras Rojas
Miembro externo del Comité de Inversiones	Sr. Néstor Zúñiga Arias
Representante del Fondo de Jubilaciones y Pensiones de los Vendedores de Lotería	Sr. Henry Rodríguez Calvo

Tabla #18
 Comité de Riesgo

COMITÉ DE RIESGOS	
Presidente del Comité de Riesgos	Sr. Alfonso Molina Rodríguez
Secretaria del Comité de Riesgos	Sra. Alejandra Mora Chacón
Representante del Fondo de Jubilaciones y Pensiones de los Vendedores de Lotería	Sr. Felipe Díaz Miranda
Miembro externo del Comité	Sr. Pedro Aguilar Moya

Tabla #19
 Comité Plan Presupuesto y Estados Financieros

COMITÉ PLAN PRESUPUESTO Y ESTADOS FINANCIEROS	
Presidente del Comité	Sra. Lilliam González Castro
Director de la Junta Directiva de Popular Pensiones	Sr. Alfonso Molina Rodríguez

COMITÉ PLAN PRESUPUESTO Y ESTADOS FINANCIEROS

Gerente General de Popular Pensiones	Sr. Róger Porras Rojas
Auditor Interno Popular Pensiones	Sr. Luis Guillermo Jiménez Vargas
Directora de Administración Popular Pensiones	Sra. Cinthia Solano Fernández

Tabla #20
Comité de Jurídicos

COMITÉ DE JURÍDICOS

Presidente del Comité	Sr. Víctor José Mora Schlager
Director de la Junta Directiva de Popular Pensiones	Sra. Evelyn Salazar Hernández
Gerente General de Popular Pensiones	Sr. Róger Porras Rojas
Auditor Interno Popular Pensiones	Sr. Luis Guillermo Jiménez Vargas
Dirección Jurídica	Sra. Helen Mora Espinoza

- **Popular Seguros**

Tabla #21
Junta Directiva

JUNTA DIRECTIVA POPULAR SEGUROS

Presidenta	Sra. Grethel Mora Chacón
Vicepresidente	Sr. Carlos Nieto Vargas
Tesorero	Sr. Erick Valverde Obando
Secretario	Sr. Fernando Sánchez Matarrita
Vocal uno	Sra. Patricia Sanchez Villalta
Fiscal	Sr. Carlos Alberto Retana López

Un detalle de los atestados de los miembros de la Junta Directiva, así como de la plana gerencial, se encuentra en el sitio WEB Popular Seguros, en el siguiente enlace:

[Estructura Orgánica Seguros | Banco Popular - Web Comercial Corporativa](#)

Tabla #22
 Comisión Plan Presupuesto y Estados Financieros

COMISIÓN PLAN PRESUPUESTO Y ESTADOS FINANCIEROS	
Junta Directiva Popular Seguros (Coordinador)	Sr. Carlos Nieto Vargas
Junta Directiva Popular Seguros	Sra. Patricia Sánchez Villalta
Junta Directiva Popular Seguros	Sr. Erick Valverde Obando
Gerente General Popular Seguros	Sr. Alexander Otoya Sibaja
Gerente Financiero Administrativo Popular Seguros	Sr. Jose Martín Barahona Jiménez
El Fiscal y el Auditor Interno podrán asistir, si lo consideran conveniente	

Tabla #23
 Comité de Cumplimiento

COMITÉ DE CUMPLIMIENTO	
Junta Directiva Popular Seguros (Coordinador)	Sr. Fernando Sánchez Matarrita
Junta Directiva Popular Seguros	Sra. Patricia Sánchez Villalta
Junta Directiva Popular Seguros	Sr. Erick Valverde Obando
Gerente General de Popular Seguros	Sr. Alexander Otoya Sibaja
Oficial de Cumplimiento	Sr. Mauricio Delgado Chaves
Gerencia de Control Operativo	Sra. Kattia Walker Rivera
El Fiscal y el Auditor Interno podrán asistir, si lo consideran conveniente	

- **Popular SAFI**

Tabla #24
Junta Directiva

JUNTA DIRECTIVA POPULAR SAFI	
Presidente	Sra. Silvia Gabriela Morales Jiménez
Vicepresidente	Sr. Juan Rafael Tuk Mena
Tesorero	Sra. Tatiana Loaiza Rodríguez
Secretario	Sr. Alexander Villegas Rojas
Vocal uno	Sra. Olga Tossi Vega
Fiscal	Sr. Janry González Vega

Un detalle de los atestados de los miembros de la Junta Directiva, así como de la plana gerencial, se encuentra en el sitio WEB Popular SAFI, en el siguiente enlace:

[Cuerpo administrativo Popular SAFI | Banco Popular - Web Comercial Corporativa](#)

Tabla #25
Comité de Inversiones

COMITÉ DE INVERSIONES	
Coordinadora	Sra. Tatiana Loaiza Rodríguez
Miembro	Sra. Silvia Morales Jiménez
Gerente General	Sr. Luis Diego Jara Hernandez
Gerente de Negocios	Sra. Daniela Redondo Cordero
Miembro Externo e independiente	Sr. Bolívar Solórzano Granados

Tabla #26
 Comité de Cumplimiento

COMITÉ DE CUMPLIMIENTO	
Coordinadora	Sra. Evelyn Salazar Hernández
Miembro	Sra. Tatiana Loaiza Rodríguez

Para una debida gestión del Gobierno Corporativo en el Conglomerado se cuenta con el Código de Buen Gobierno Corporativo del Conglomerado Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal, y tiene como fin definir la forma en que el Conglomerado está organizado, dirigido, controlado y se obliga a realizar sus actividades dentro de las mejores prácticas de Gobierno Corporativo, bajo estrictos estándares de calidad en la gestión, definición y ejecución de los principios orientadores de la Arquitectura Empresarial (AE) y en el servicio a las personas con quienes se relaciona, así como de la Ética, conflicto de interés y de la transparencia. De igual manera, se establecen las responsabilidades bajo un sistema de gestión de gobernabilidad, con el propósito de dar protección económica y bienestar a los integrantes de su grupo de interés, particularmente, a los trabajadores y trabajadoras de todo el país, preservando los derechos de estos(as) últimos(as) como dueños(as).

Las disposiciones establecidas en el Código son de aplicación obligatoria para todo el personal del Conglomerado y para quienes no siendo empleados(as), integren sus órganos colegiados o sean sus Fiscales.

Adicionalmente se cuenta con el Código de Conducta que tiene como objeto establecer el conjunto de normas dirigidas a regular los comportamientos de las entidades del Conglomerado y sus Grupos de Interés con base en el propósito, visión, misión, valores y principios del Conglomerado Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal, es de acatamiento obligatorio para las personas colaboradoras del Conglomerado, y en el caso de los proveedores en lo que corresponda.

Por otra parte, y siguiendo las buenas prácticas de Gobierno Corporativo, transparencia y revelación de información, en la página web se incluye la siguiente información:

- El Código de Gobierno Corporativo
- Los Estados financieros auditados e intermedios de la entidad
- Los objetivos de la entidad.
- La política de remuneraciones aplicada a los miembros del Órgano de Dirección y Alta Gerencia
- Información relativa al Órgano de Dirección y sus miembros
- Información relativa a la Alta Gerencia
- Operaciones con partes vinculadas

2. Análisis del entorno

La transformación digital y el cambio en el comportamiento de los clientes de las entidades financieras hacia el uso de nuevas tecnologías (bancos digitales, digitalización, redes sociales cloud, blockchain, entre otros), está creciendo de forma exponencial e impulsado por las medidas tomadas para la reducción de la pandemia Covid-19. En consecuencia, la digitalización está revolucionando los servicios financieros a nivel global.

Lo que brinda acceso a productos y servicios financieros en cualquier momento y desde cualquier lugar. La mayor información de la que disponen genera clientes más exigentes, que quieren respuestas rápidas, fáciles e inmediatas a sus necesidades.

Por otra parte, la economía digital se basa en los datos y por ende la explotación de estos con análisis de BIG Data, Ingeniería de Datos, Integración con Blockchain, les da a las entidades financieras oportunidades para la innovación y entrega de productos con valor agregado, analizando el comportamiento de sus clientes, sus necesidades y expectativas.

La industria financiera está evolucionando a pasos agigantados con la integración de las FINTECH y Startups; que, al ser empresas nativas digitales, basadas en el uso de datos y que ofrecen una buena experiencia de cliente, adicionalmente son muy ágiles, flexibles, en el desarrollo e implementación de soluciones que se integran a los servicios de la industria.

En este contexto se está produciendo una aceleración en el proceso de transformación digital en el conglomerado para brindar a nuestros clientes nuevos productos y servicios adaptados a sus nuevas necesidades y por otro.

2.1.1 Economía Internacional

La economía mundial empieza el tercer trimestre con variantes de virus y todavía con persistentes cuellos de botella, pero con una recuperación continua. A la fecha el crecimiento de la economía global se espera alcance el 3,6% para el segundo trimestre del 2021.

A nivel interanual la economía mundial está en camino de un crecimiento del 5,9% en 2021, el ritmo más rápido registrado desde la década de 1960. Sin embargo, una recuperación acelerada conlleva riesgos. En la primera mitad, los problemas de la cadena de suministro y los altos precios de las materias primas empujaron la inflación fuera de la zona de confort. En el segundo semestre esperamos que Europa, Japón e India se unan a Estados Unidos para salir rápidamente de la depresión. No obstante, esto significa las fricciones no desaparecerán e incluso podrían volverse más severas. Por otro lado, sabemos que no muy lejos de la superficie, burbujea la amenaza de que las variantes del virus retrasen el regreso a la normalidad.

Para Estados Unidos se espera un crecimiento de 10% en el segundo trimestre, motivado por una fuerte reapertura económica, pero acompañados de fuertes cuellos de botella que podrían afectar el crecimiento de los precios.

El último dato de inflación en EE.UU. muestra una variación para el mes de mayo de 0.6% lo que lleva a generar una inflación del 5% de forma interanual esta sería la inflación más alta en los últimos 13 años

Hay dos formas en que la inflación podría mantenerse alta. Más fricciones por la reapertura podrían significar que entren en juego más factores transitorios que puedan generar sobre calentamiento de corto plazo. O una rápida reducción de la brecha del producto en las principales economías podría crear las condiciones para un sobrecalentamiento, con una inflación transitoria pasando a ser persistente.

Gráfico #2



Fuente: elaboración propia con datos de Bloomberg.

En términos de dólares, el primer semestre de 2021 volvió a poner en línea un estimado de \$ 1 billón en producto interno bruto global. En la segunda mitad del año, esperamos un aumento de \$ 3.4 billones. Con una gran parte de la economía mundial volviendo a estar en línea en los próximos meses, es más probable que las fricciones se intensifiquen que se moderen, y el riesgo de sobrecalentamiento aumentará.

Ahora vemos que la Reserva Federal de EE. UU. Aumentará las tasas en 2023 y el Banco de Inglaterra lo hará en 2022. Es más probable que esa línea de tiempo avance más que retroceda.

La recuperación del shock pandémico del año pasado está generando una inflación más alta. Después de que la inflación mundial de precios al consumidor cayera al 1,2% en 2020, se espera que esta suba por encima del 3% este año, muy por encima de su ritmo promedio de 2.2% de la expansión pasada. Sin embargo, al igual que el PIB mundial esperado del 5,9% para este año, representa una dinámica transitoria, el aumento de la inflación refleja un conjunto de presiones temporales relacionadas con los precios de las materias primas, cuellos de botella y normalización del nivel general de precios y salarios.

Como resultado de lo anterior, el rebote del crecimiento y la inflación, por sí solo, arrojan poca luz sobre la trayectoria a mediano plazo de la inflación, un punto que ahora enfatizan la Fed y otros importantes bancos centrales.

Si bien consideramos que la FED fue muy exitosa en manejar la crisis de la pandemia, ahora llego el momento de manejar el crecimiento económico.

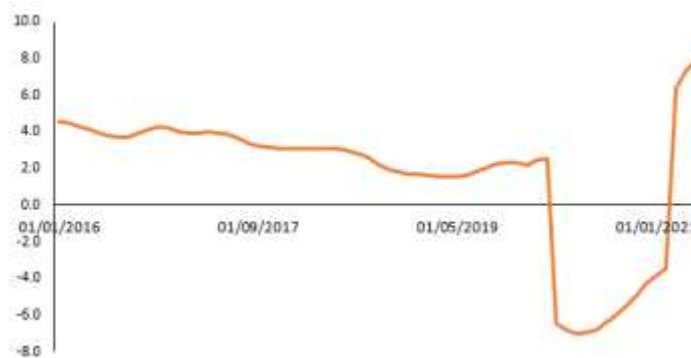
El equipo de Biden ha adoptado la nueva economía con propuestas fiscales diseñadas para combatir la desigualdad. Propone impuestos más altos para los ricos y más gasto en beneficio de los pobres, políticas que han perdido popularidad desde los años setenta. La administración también está respaldando un salario mínimo más alto. Sin embargo, como se puede observar existe poca preocupación por la inflación y es esta sobre confianza la que preocupa a muchos de nosotros

2.1.2 Economía Nacional

La tasa del índice IMAE calculada de forma interanual alcanzaba el 7.9. Si bien esta es una cifra muy elevada, sigue viéndose afectada por un tema de base. A nivel de lo que es el análisis económico se ha planteado que dado lo extremo de la situación del COVID-19, los datos presentados a nivel del primer semestre del 2021 pueden inducir a sesgo y consideramos que la información más valiosa se encuentra en las estadísticas que se generen después del mes de agosto.

Gráfico #3

Índice Mensual de Actividad Económica



Fuente: elaboración propia con datos del BCCR.

La tabla a continuación permite observar como a la fecha existen muchos sectores que aun con estas tasas de crecimiento no se han logrado recuperar plenamente:

IMAE	
No recuperan el nivel	-6.1
Agropecuario	-2.3
Minas y canteras	-0.2
Electricidad y agua	-3.3
Comercio	-0.4
Transporte y almacenamiento	-12
Hoteles y restaurantes	-39.9
Administración pública	-4.4
Enseñanza y salud	-3.4
Otros servicios	-4.1
Recuperan el nivel	4.6
Manufactura	7.2
construcción	5.3
información y comunicaciones	4.6
Actividades financieras	1.9
Actividades inmobiliarias	1.9
Servicios profesionales	0.9

Fuente: elaboración propia con datos del BCCR.

En general, las actividades vinculadas a viajes, entretenimiento, ocio, alojamiento y servicios de alimentación se recuperan más lentamente conforme se flexibilizan las restricciones sanitarias y de distanciamiento social.

Por su parte la inflación no solo ha aumentado en la economía de EE.UU. sino que también empieza a reflejarse en incrementos en los precios de nuestra economía. La siguiente grafica muestra la variación interanual de los precios en Costa Rica. Como se puede observar la inflación interna muestra también una tendencia creciente. Si bien el nivel actual no es un nivel que pueda preocupar al BCCR y pueda llevar a movimiento de las tasas de política monetaria, su velocidad de ajuste si llama la atención.

Gráfico #4



Fuente: elaboración propia con datos del BCCR.

Como se puede observar el nivel actual de inflación se encuentra por debajo del límite de la meta establecida por el BCCR y dista mucho de representar una amenaza. Gran parte de la explicación del movimiento en el precio de la inflación se debe al incremento en el precio de los combustibles y los encadenamientos que esto provoca vía costos de producción.

Sin embargo, dado los elevados niveles de desempleo y capacidad ociosa de nuestra economía es difícil pensar en una inflación motivada por excesos de demanda.

No obstante, de continuar la inflación subiendo a esta velocidad esta si puede representar una amenaza para la recuperación de la demanda interna.

Por su parte del déficit comercial, en términos del PIB se mantiene similar al del año anterior.

A mayo la balanza comercial de bienes acumulo un déficit de 1251,2 millones de USD equivalente a un 2% del PIB. Como ya es costumbre, la dinámica de las exportaciones continúa mostrando el impulso de las ventas de las empresas que operan en los regímenes especiales.

Adicionalmente en el mes de junio el gobierno y el banco interamericano de desarrollo firmaron créditos por 500 millones de USD, en donde los fondos van destinados como prestamos de apoyo presupuestario, para combatir la emergencia sanitaria por el COVID-19, y apoyar reformas estructurales para mejorar la efectividad del marco institucional.

Al cierre del mayo el gobierno mantenía un superávit primario de 0.4% del PIB. El financiamiento neto del Gobierno central acumulado a mayo del 2021 mostró que la colocación interna neta de bonos (en especial, en el sistema financiero y sector privado) permitió atender el déficit financiero y acumular depósitos en el BCCR, en un contexto de bajas tasas de interés. Dado lo anterior, según datos preliminares, la razón de la deuda del Gobierno respecto al PIB se ubicaría en 69,8% este mes. Este es un punto que sigue siendo una preocupación pues si bien el costo de la deuda ha venido decreciendo, el saldo de deuda continuo en aumento a una tasa de crecimiento importante. Tendencia que no es sostenible en el largo plazo y que requiere de reformas estructurales para lograr una estabilización. Ante esto lo mercados se encuentran vigilantes a lo que pueda salir del acuerdo con el FMI.

Así durante el primer trimestre el Ministerio de Hacienda captó más de ¢2,23 billones monto que supera en más de ¢400 mil millones la cifra anunciada en el plan de endeudamiento del primer semestre. Hacienda ha indicado que más del 70% de lo captado durante el semestre se hizo a plazos mayores a cinco años, además se lograron ajustes importantes en las tasas de interés lo cual permitirá bajar el pago por intereses de la deuda.

Todo lo anterior representan logros importantes por el ministerio de hacienda que los mercados vienen valorando de forma muy positiva. Sin embargo, si bien todo esto es muy importante y nos aleja cada vez más de una posibilidad de impago, al final lo trascendental será frenar el crecimiento del stock de deuda. Variable que se deberá atacar con reformas estructurales y que dependerá mucho de la habilidad política del gobierno en turno.

A continuación, las principales estadísticas para la economía de Costa Rica proyectadas por el BCCR el FMI y el ministerio de hacienda:

Cuadro#4

Principales estadísticas Económicas

Indicadores Macro	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Pib Real	(4.50)	2.60	3.30	3.10	3.10	3.20
Consumo	(4.00)	2.40	2.80	2.80	3.00	3.10
Inversión	(4.10)	3.80	4.50	6.20	6.00	5.55
IPC	0.70	1.20	1.10	1.40	2.10	2.50
Tasa de desempleo	20.00	16.00	14.00	12.00	10.50	9.50
Cuenta Corriente	(2.40)	(3.20)	(3.00)	(2.90)	(2.70)	(2.70)
Crédito al sector privado	2.30	6.10	6.40	6.90	7.10	7.40

Fuente: Elaboración propia con datos del BCCR

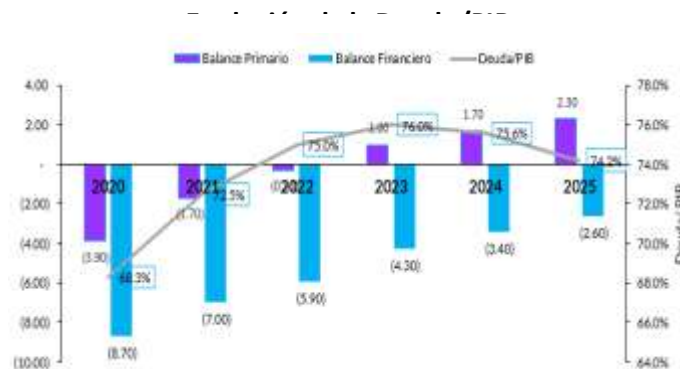
Dentro de estas estadísticas se estima que el PIB real se ubicara en torno al 3% para los próximos años, esto es por debajo de la tasa de crecimiento del PIB potencial que se ha estimado en aproximadamente 3.50%. Con respecto a la tasa de desempleo y dada la recesión económica del 2020, dicha tasa alcanzó un valor del 19,9%, por encima del 12,5% registrado al primer trimestre del 2020. Se prevé que el desempleo se reduzca de forma paulatina y alcance 9,5% para el 2025.

Para la inflación el BCCR espera se ubique por debajo del rango meta establecido por esta institución de 3%-2%

Según las expectativas del ministerio de hacienda, el déficit financiero del Gobierno Central mostraría una mejora de 4,4 p.p. entre 2020 y 2023 al pasar de 8,7% del PIB a 4,3% del PIB, mientras que la deuda se estabilizaría en 76,0% del PIB en 2023, para empezar a descender a partir de este periodo. Por su parte, las necesidades de financiamiento se reducirían en 1,8 p.p. del PIB al pasar de 13,0% del PIB en 2020 a 11,2% del PIB en 2023.

Como lo muestra la siguiente grafica la deuda llegaría a un nivel máximo de 76,0% del PIB en 2023, para empezar a descender a partir de este punto, llegando a un nivel de 74% del PIB en 2025.

Gráfico #5



Si bien estas proyecciones son esperanzadoras nuestra preocupación sigue siendo que estas proyecciones están basadas en la aprobación del paquete con el FMI. A la fecha la asamblea no ha logrado aprobar ninguno de los elementos de este paquete, y existe mucha incertidumbre respecto al plazo sobre el cual se podría alcanzar este objetivo.

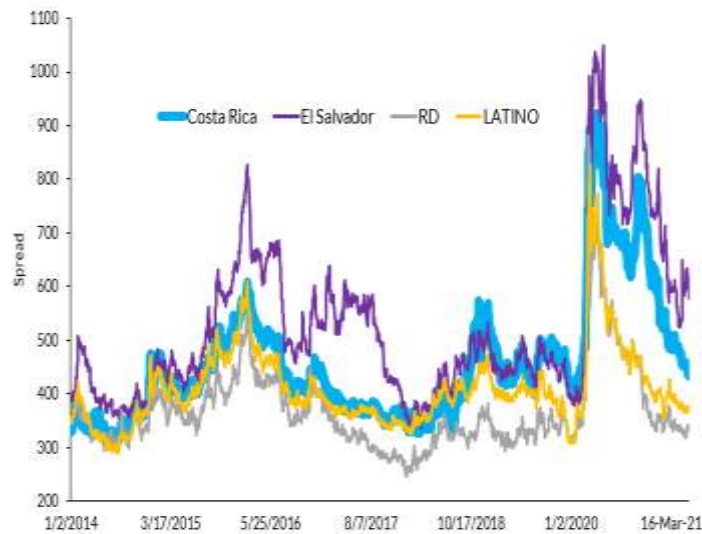
Hoy en día la expectativa es que el FMI le pueda extender un poco más el tiempo que se requiere para la aprobación de este paquete, sin embargo, esto ya está generando presiones en el mercado cambiario producto de las fuertes necesidades de moneda extranjera que tiene nuestro gobierno y de la necesidad imperante de la aprobación de fuentes alternativas de financiamiento con organismos multilaterales. Si bien existe la posibilidad que exista la extensión de plazo, lo que es difícil de saber a la fecha es si las calificadoras serán tan complacientes a la hora de valorar nuestra calificación.

¿Cuál ha sido la reacción reciente del mercado?

Desde el mes de octubre del 2020 la trayectoria del riesgo país de Costa Rica ha sido a la baja. Como lo muestra la siguiente grafica pese al incremento constante del stock de deuda de la economía, la percepción de riesgo hacia nuestro país ha sido cada vez menor.

Gráfico #6

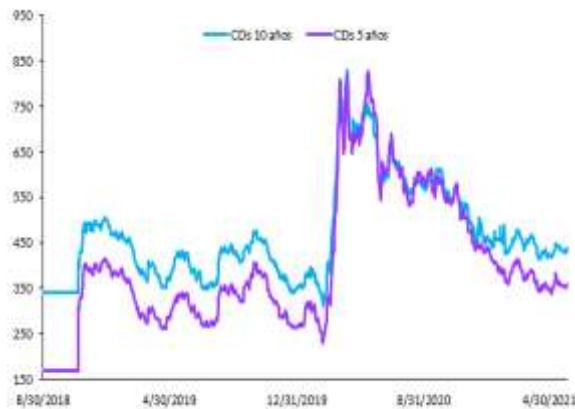
Evolución del riesgo país



Como se puede observar esto ha sido generalizado hacia todas las economías de América Latina. Al igual que en nuestra economía interna, la explicación de esto radica en el exceso de liquidez en el sistema financiero global.

Gráfico #7

Credit Default Swaps



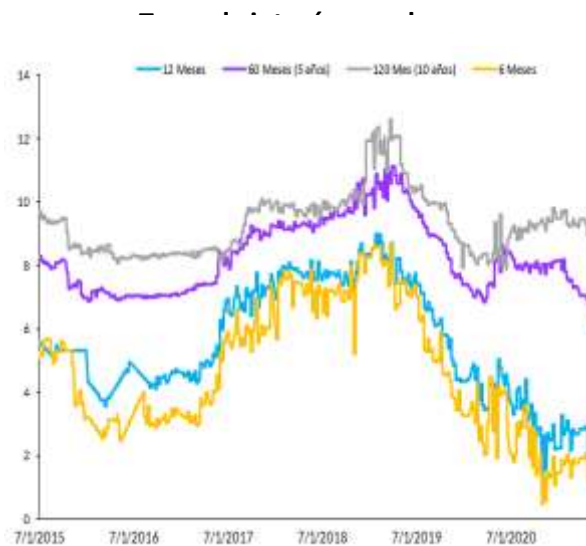
Fuente: elaboración propia con datos de Bloomberg.

La gráfica anterior muestra los credit default swaps o contratos de incumplimiento crediticio de Costa Rica en los mercados internacionales. Cuando los inversionistas perciben riesgo hacia la capacidad de pago de nuestro país, los inversionistas compran estos activos como cobertura o para especulación sobre la calidad crediticia. Como se puede observar estos contratos han perdido valor pues los inversionistas no está percibiendo a Costa Rica como una economía más riesgosa, datos que se valida con la evolución de nuestro riesgo país.

Cual es la evolución de las tasas de interes locales?

De forma concordante con lo que han venido haciendo las tasas internacionales, los títulos en colones han venido aumentando progresivamente de valor en los últimos meses, y nos encontramos en un mercado comprador.

Gráfico #8



Fuente: elaboración propia con datos de Popular Valores.

La explicación de esto radica en el exceso de liquidez que existe en el mercado financiero costarricense. Al encontrarse el crédito estancado los bancos con la idea de preservar el valor de los recursos en administración han invertido agresivamente en el mercado local y esto ha generado un exceso de demanda que le ha permitido a hacienda cubrir sus necesidades de forma holgada.

Hacia adelante el futuro de las tasas de interés ciertamente dependerá de lo que suceda con la aprobación del plan con el FMI pero creemos que en mayor medida dependerá de la evolución de la liquidez en el sistema financiero. Mientras esta liquidez se mantenga alta los mercados internos seguirán comportándose con relativa estabilidad.

3. Estrategia Corporativa CFBPDC 2019-2023

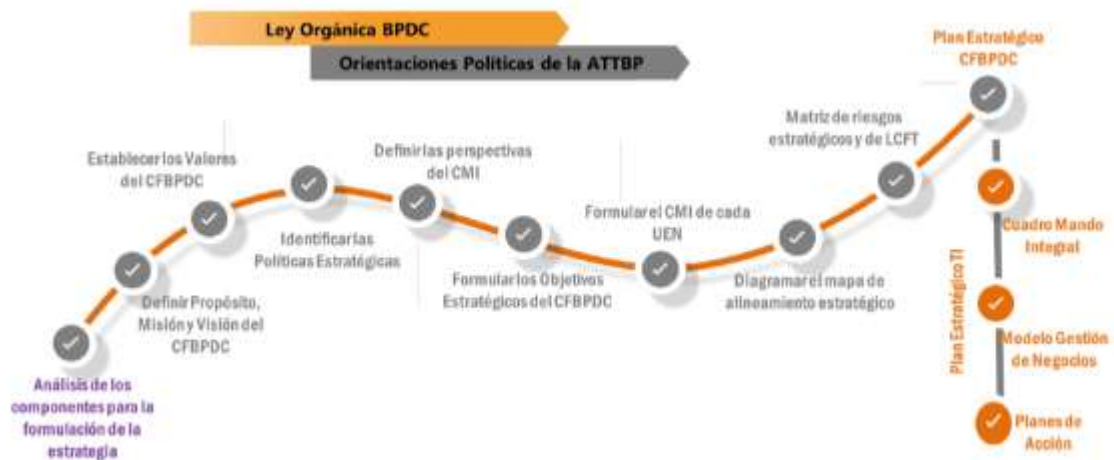
El Conglomerado Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal, cuenta con un Plan Estratégico, el cual se ha denominado Estrategia Global 2019-2023, aprobado en su primera versión mediante acuerdo JDN-56-16-Acd-111-2019-Art-6 del 13 de febrero del 2019. A partir de este instrumento se construye el Cuadro de Mando Integral, que será el que permitirá la medición y cumplimiento de las metas definidas; este se aprobó mediante acuerdo JDN-5683-Acd-861-2019-Art-5 del 30 de octubre del 2019. Recientemente se realizó una actualización a dicha estrategia, con la finalidad de enfatizar la Transformación Digital como eje transversal de la estrategia, aunado a la triple línea base; la cual fue aprobada mediante acuerdo JDN-5738-Acd-495-2020-Art-6 del 01 de junio del 2020.

Para el proceso de elaboración, se cuenta con normativa interna definida, la cual establece todos los lineamientos a seguir. Estos documentos se denominan “Macroproceso y Directrices de Gestión de la Estrategia en el CFBPDC”.

A continuación, se presenta la ruta definida para la formulación de la estrategia:

Cuadro #3

Ruta de Formulación Estratégica



En la formulación de la estrategia participan la Alta Gerencia y las Direcciones Ejecutivas del Banco y sus Sociedades Anónimas; con el apoyo técnico y profesional de la División de Planificación Estratégica y otras dependencias clave del CFBPDC. La aprobación está a cargo de la Junta Directiva Nacional, en su función de Asamblea de Accionistas.

Como características generales se puede indicar que el Plan Estratégico del CFBPDC está conformado por:

Cuadro #4
Elementos Estratégicos



Cuadro #5
Valores del Conglomerado





Enfoque en el cliente:

Nuestra prioridad es el cliente. Le brindamos productos y servicios acordes a sus necesidades y expectativas, mediante una actuación íntegra y ética con estándares de excelencia.



Innovación:

Impulsamos nuevas formas de hacer las cosas, mediante el uso de la tecnología y el desarrollo de procesos ágiles, eficientes y modelos de negocio que generen valor al cliente.



Compromiso social:

Nos comprometemos con el desarrollo económico, social y ambiental de la sociedad costarricense, con accesibilidad, solidaridad, inclusión y equidad de género.



Liderazgo:

Trabajamos con pasión y responsabilidad para el logro de los objetivos, por medio del empoderamiento, la comunicación eficiente y el trabajo colaborativo de quienes laboran en el Conglomerado.



Evolución constante:

Transformamos nuestros conocimientos, competencias y habilidades humanas para habilitar una organización dinámica y flexible, capaz de adaptarse a los cambios.

A. Objetivos estratégicos

Cuadro #6
OBJETIVOS ESTRATÉGICOS



Existe una línea base para indicadores financieros. El restante de indicadores del Cuadro de Mando Integral son temas de reciente gestión para el Conglomerado y por tanto no existe información histórica que permitiera definir dicha línea base, y que por tanto se irá definiendo a futuro conforme se obtengan resultados.

Para todos los casos, se cuenta con metas definidas dentro de los años de vigencia del Plan.

En cuanto a la divulgación de la estrategia, se cuenta con un Plan de Comunicación Interna a nivel de Conglomerado, formalizado ante la Gerencia General Corporativa mediante oficio DPE-54-2020 del 25 de febrero 2020. Este documento propone una serie de actividades a desarrollar para comunicar los elementos que componen el Plan Estratégico a todo el personal del Conglomerado.

B. Proceso de monitoreo y evaluación

A nivel de Conglomerado, las instancias de Gobierno encargadas del cumplimiento de la estrategia son la Gerencia General Corporativa y las Gerencias de las Sociedades Anónimas, las cuales deben hacer la rendición de cuentas ante la Junta Directiva Nacional y Juntas Directivas de las Sociedades Anónimas, de forma cuatrimestral (abril, agosto y diciembre), según la calendarización establecida en el acuerdo JDN-5624-Acd-183-Art-16-Inciso-30a- RR1, del 13 de marzo del 2019.

A continuación, se muestran los elementos considerados para desarrollar el proceso de seguimiento y evaluación del Plan Estratégico:

Cuadro #7

Monitoreo y evaluación





El grado de cumplimiento del plan estratégico corporativo al 30 de junio fue de un 96%.

4. Gestión de Riesgos

La gestión de riesgos es un eje transversal a cada uno de los procesos que realizamos en el Conglomerado Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal. Trabajamos para potenciar una cultura organizacional enfocada en la gestión del riesgo implementando prácticas, procedimientos y metodologías que nos permitan mantener una adecuada evaluación, administración y valoración de los posibles riesgos en cada uno de los campos en los que estamos involucrados.

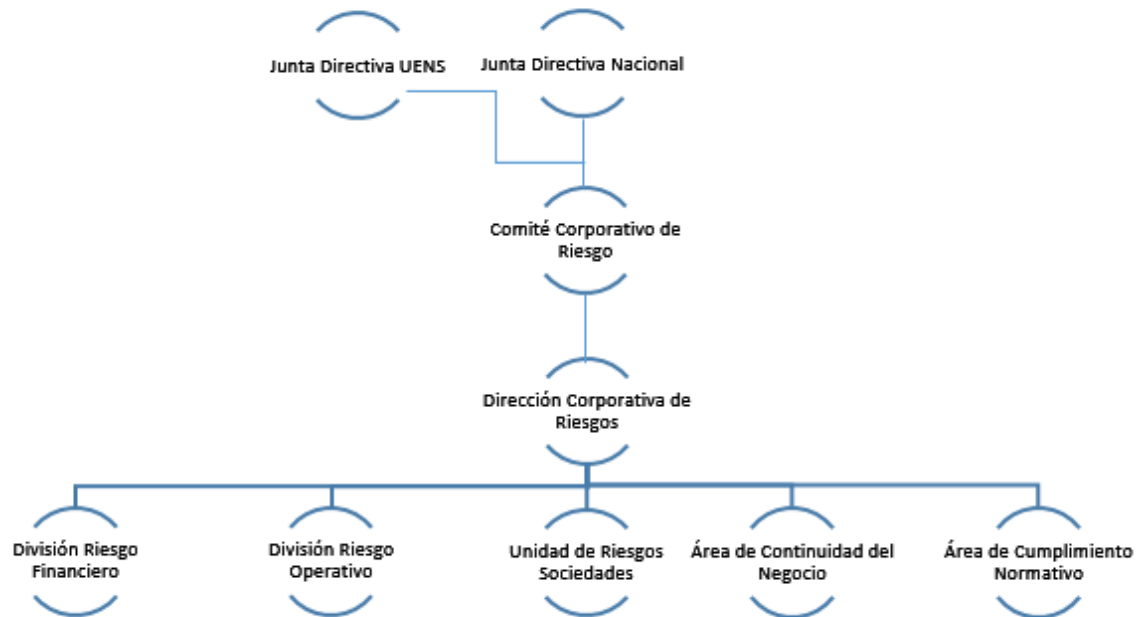
Las Juntas Directiva Nacional es la responsable de establecer el apetito de riesgo del conglomerado y la Juntas Directivas de cada Sociedad definen los límites del perfil de riesgo del Conglomerado Financiero y aprobar una estrategia de gestión de riesgo con sus respectivas políticas y reglamentos.

Además, tiene la tarea de velar por el desarrollo de una Cultura de Riesgo, la formulación de la Declaración de Apetito de Riesgo y la definición de las responsabilidades sobre la gestión de riesgos

Las Juntas Directivas cuenta con el apoyo y asesoría del Comité Corporativo de Riesgos, la Dirección Corporativa de Riesgos y la Gerencia General. Cada uno de estos actores involucrados atiende objetivos y funciones específicas para asegurar una adecuada administración y control de los riesgos del Conglomerado Financiero y sus partes interesadas.

4.1 Estructura

La estructura organizacional de la Gestión de Riesgos en el Conglomerado Financiero Banco Popular es la siguiente:



El Comité Corporativo de Riesgo lo integran ocho miembros:

- Un Director de la Junta Directiva del Banco Popular,
- Un Director por cada Junta Directiva de las Sociedades del Conglomerado Financiero,
- El Gerente General Corporativo o su representante,
- El Director Corporativo de Riesgo
- Un Miembro Externo al Conglomerado Financiero.

Todos con derecho a voz y voto.

4.2 Principales riesgos

Principales riesgos asumidos por las actividades del Conglomerado

- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Mercado
- Riesgo de Liquidez
- Riesgo Operativo
- Riesgo Tecnológico
- Riesgo Reputacional
- Riesgo de Proyectos
- Riesgo Estratégico
- Riesgo de Legitimación de Capitales
- Riesgo Conglomerado

Cabe destacar que cada línea de negocio se gestionará a través de niveles de alerta o límites, a saber: Apetito, Tolerancia y Capacidad Máxima. Vale señalar que la línea de negocio asociada a la gestión de las subsidiarias evalúa los riesgos de forma transversal y se incorporan al perfil de riesgo del conglomerado.

Por otra parte, se mantiene dentro de la metodología la asignación de la calificación de riesgo según el nivel de cobertura patrimonial o suficiencia, en donde este tiene un peso como parte de los componentes para definir el perfil de riesgo de la entidad, manteniendo dentro del criterio de esta metodología un criterio de solvencia que es fundamental para la gestión de riesgos.

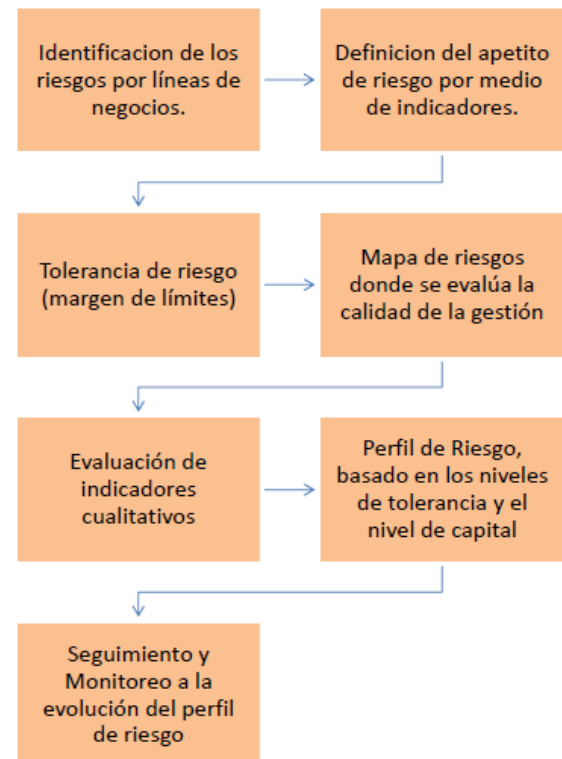
Los indicadores, límites y niveles de tolerancia se deberán monitorear trimestralmente, así como se considera prudente su revisión y actualización al menos una vez al año,

Es importante resaltar que el alcanzar el nivel de tolerancia en algún indicador, implicará el establecimiento de planes de acción a efectos de normalizar el nivel de riesgo asociado.

Los riesgos identificados en el Perfil de Riesgo del Conglomerado se estructuran en tres niveles siendo que en el nivel 1 se tipifican los riesgos de crédito, de mercado y liquidez y el riesgo operativo.

En el segundo nivel se subdividen para el Banco y sus Subsidiarias. Cabe destacar que en el Riesgo de Crédito se considera el riesgo de impago de la cartera de crédito, así como el riesgo de crédito de emisor para las carteras de inversiones de las diferentes Subsidiarias.

El tercer nivel se valoran los riesgos cualitativos, que se subdivide en temas de Gobierno Corporativo, indicadores de riesgo fuera del apetito al riesgo, grado de cumplimiento de los objetivos estratégicos, perfil de riesgo de proyectos, incumplimientos normativos, caídas de sistemas, reclamos, reputación y proyectos de ley que afecten la Institución



Respecto al riesgo de crédito, mercado y liquidez, el consumo de capital se define como:

- **Riesgo de Crédito** se considera el riesgo de impago de la cartera de crédito, así como el riesgo de crédito de emisor para las carteras de inversiones de las diferentes Subsidiarias.
El consumo de capital para el riesgo de crédito se establece basado en el criterio regulatorio, en el cual se define el 10% del activo ponderado por riesgo en el caso de la cartera de préstamos y cartera de inversiones del Banco Popular. Respecto a las subsidiarias, el riesgo de incumplimiento de la cartera de inversiones es el requerimiento de capital por riesgo de crédito según lo solicitado en la normativa específica de la SUPEN, SUGEVAL y SUGESE según corresponda.
- **Riesgo de precio:** El 10% del activo ponderado por riesgo de precio según la norma SUGEF 3-06 en el caso del Banco Popular. En cuanto a las subsidiarias se establece el 100% de la estimación del VaR regulatorio para cada una de ellas.
- **Riesgo de Liquidez:** Se utiliza el mínimo requerido del ICL (índice de cobertura de liquidez) para el cumplimiento del 100%, en el caso del Banco Popular. Cabe destacar que el nivel de 100% se aplica desde el año 2019 según la normativa SUGEF 17-2013.
- **Tipo de cambio:** Se utiliza el 10% del activo ponderado por riesgo cambiario según la SUGEF 3-06 en el caso del Banco Popular, así como el 100% del requerimiento normativo para las subsidiarias.
- **Riesgo de tasas de interés:** Se considera el 100% de la estimación por riesgo de tasas de interés según modelo interno.
- **Riesgo Operativo:** Se considera el 10% del activo ponderado por riesgo operativo según lo estipula la SUGEF 3-06 en el caso del Banco Popular. En el caso de las subsidiarias se toma el 100% de la exposición de cada entidad según lo dispuesto por la normativa aplicable a cada una de ellas.

4.3 Declaratoria de apetito al riesgo:

La política de gestión de los riesgos del Conglomerado Financiero Banco Popular es mantenerse en un perfil de riesgo “medio-bajo” a través de una de una gestión prudente de las principales líneas de negocio que el Conglomerado posee, con el objetivo de mantener una participación de mercado que permita la sostenibilidad desde la óptica de riesgo-rentabilidad, a continuación, se muestra el perfil de riesgo del Conglomerado

Tabla #25

Perfil de Riesgo

Mayo 2021

INDICADORES CUANTITATIVOS		
Ponderación	Perfil Tipo Riesgo	Nivel
4.55%	R. Operacional (RO)	2.25 RIESGO BAJO
43.58%	R. Incumplimiento - Crédito (RINC)	2.61 RIESGO MEDIO-BAJO
0.81%	R. Tipo de cambio	2.19 RIESGO BAJO
3.28%	R. Tipo de tasa interes	2.99 RIESGO MEDIO-BAJO
5.38%	R. Precio	3.38 RIESGO MEDIO-BAJO
42.39%	Riesgo de Liquidez	1.86 RIESGO BAJO
100.0%	Indicador Cuantitativo Global	2.33
INDICADORES CUALITATIVOS		
Ponderación		
	Peso del Indicador	130%
	Indicar Cualitativo Global	66.67%
PERFIL DE RIESGOS BASADO EN MAPA DE RIESGOS:	4.35	RIESGO MEDIO-BAJO
PERFIL DE RIESGO BASADO SUFICIENCIA CONGLOMERADO PATRIMONIAL	15.18%	RIESGO BAJO
NIVEL DE RIESGO GLOBAL		RIESGO MEDIO-BAJO

Fuente: Perfil de Riesgo, Interna

Cuadro #6
Principales Riesgos

	Deterioro en el crecimiento económico
	Disminución nivel de ingreso familiar y altos niveles de endeudamiento
	Incremento en el Desempleo y estancamiento de la demanda de crédito
	Incremento de la devaluación y disminución de las reservas monetarias
	Mayor apetito por inversiones de corto plazo y premios negativos entre colones y dólares
	Incremento de las tasas de mercado en colones y dólares
	Riesgo de crédito por COVID-19



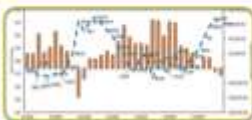
Riesgos Tecnológicos, relacionados con la transformación digital y estabilidad de los sistemas



Fraudes Electrónicos, ataques de ingeniería social a los clientes del Banco



Gobernanza de los proyectos



Riesgo de Procesos

5. Gestión de Talento Humano

El Conglomerado Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal se ha convertido en una entidad de alto desempeño, gracias al talento y dedicación diaria de cada uno de nuestros trabajadores y trabajadoras. Por eso invertimos recursos y esfuerzos para brindar los beneficios que se merecen, ofrecer igualdad de oportunidades, proteger su salud, asegurar su capacitación continua y crear entornos laborales que fomenten su bienestar

Actualmente, para las instituciones es indispensable en un entorno cambiante, perpetuar sus niveles de eficacia, eficiencia y calidad. Es por lo anterior, que se impone la necesidad de avanzar hacia una política orientada hacia la gestión de personas. Para lograr competitividad en entornos cambiantes hay que recurrir a las personas como factor clave para aportar la estabilidad, supervivencia y mejora organizacional.

En este contexto, el Conglomerado Financiero Banco Popular, reconoce al personal como su activo más importante, lo cual supone la necesidad de gestionar un conjunto de acciones encaminadas a desarrollar una serie de etapas que lleven a generar el impacto deseado en las personas.

Así mismo, mantiene un firme compromiso y una visión sostenible de largo plazo, la cual se ve reflejada en la alineación de sus planes de acción, que se derivan de una estrategia social bien posicionada en aspectos congruentes con el cumplimiento de los derechos humanos, la promoción de las mejores prácticas laborales y otros esfuerzos encaminados a promover temas de accesibilidad, equidad e igualdad de oportunidades, así como la inserción laboral inclusiva.

La gestión del talento afirma el sentido de pertenencia e identidad institucional entre los colaboradores y colaboradoras que forman parte de la organización, basado en políticas

claras de incorporación y permanencia, promoviendo los procesos de inducción de forma integral hacia el alto enfoque social que dio origen a la Institución, y promoviendo un paquete de beneficios económicos y emocionales competitivos. Esto permite a la población laboral tener confianza y transparencia en el respaldo de una Institución sólida y con gran trayectoria.

De acuerdo con los compromisos de nuestro Conglomerado, los siguientes son algunos de los beneficios con los que cuentan las personas trabajadoras:

- El 100% del personal del Banco Popular, con excepción de la clase gerencial, está amparado por la Convención Colectiva de Trabajo.
- Existe libertad de asociación para representación por la organización sindical de preferencia.
- No existen diferencias entre el personal fijo y el temporal en cuanto a prestaciones.
- Garantizamos estabilidad laboral para las trabajadoras y los trabajadores que no cuentan con una plaza en propiedad, hasta tanto la que esté ocupando sea objeto de concurso interno.
- Mantenemos una comunicación interna abierta, mediante diferentes mecanismos, como chats, encuestas, buzones de correo, entre otros.
- Generamos planes orientados a mejorar la calidad de vida del personal, por ejemplo, capacitaciones, promoción interna, empleabilidad y conciliación entre familia y trabajo.
- Contamos con organizaciones como Asociación Solidarista y Cooperativa, las cuales brindan acceso a beneficios adicionales en temas de salud, recreación, educación y otros.
- Organizamos campañas en materia de educación financiera, salud integral y otros temas relevantes dirigidas a las personas trabajadoras.

Organizaciones internas a las que pueden afiliarse o asociarse las personas colaboradoras

Asociaciones solidaristas:

- Asociación Solidarista de Trabajadores del Banco Popular y de Desarrollo Comunal y Afines (ASEBANPO).
- Asociación Solidarista de Empleados Popular Pensiones S. A. (ASEPPSA).
- Asociación Solidarista de Empleados Popular Valores (ASEPVAL).

Cooperativa:

- Cooperativa del Banco Popular (COOPEBANPO).

Sindicatos:

- Sindicato del Banco Popular (SIBANPO).
- Sindicato Pro-Empleados del Banco Popular (SIPEBP).
- Sindicato de Profesionales, Técnicos y similares del Banco Popular (UNPROBANPO).

El compromiso con la gestión ética institucional se impulsa desde dos equipos de trabajo encargados de brindar seguimiento al cumplimiento de los planes en materia de ética; uno a nivel técnico integrado por representantes de diferentes áreas, y el otro de alto nivel “Comité de Valores” integrado por la plana gerencial que se encarga de definir lineamientos y estrategias que se deben integrar al Programa de Gestión Ética.

5.1 Entorno laboral

El Conglomerado Financiero Banco Popular cuenta con 4,267 colaboradores como se muestra en el siguiente esquema:

Cuadro#7

Detalle Colaboradores del Conglomerado



5.2 Diversidad e igualdad de oportunidades

El respeto a la diversidad e igualdad de oportunidades es un compromiso institucional, por ello se mantienen políticas y procedimientos a nivel de Conglomerado que ofrecen oportunidades a personas de sectores sensibles como el colectivo con discapacidad, madres solteras, estudiantes y otros para que puedan optar por trabajar en el Banco o beneficiarse de los productos financieros que este ofrece a dichos segmentos para promover su desarrollo.

Tabla #26
Diversidad de Colaboradores por Sexo

	Hombres	Mujeres
Gerencias y direcciones	71,74%	28,26%
Jefaturas	61,07%	38,93%
Administrativo	46,42%	53,58%
Operativo	40,62%	59,38%
Total	45,25%	54,75%

Tabla #27

Diversidad de Colaboradores por Edad

	Menores de 30 años	Entre 30-50 años	Mayores de 50 años	Total
Gerencias y direcciones	0	14	31	45
Jefaturas	1	166	115	282
Administrativo	94	1.621	461	2.176
Operativo	493	1060	211	1.764
Total	588	2.861	818	4.267

5.3 Seguridad Laboral

Se trabaja continuamente en la prevención de riesgos laborales para mejorar las condiciones de trabajo y salud, además se brinda un servicio de atención médica gratuita en todo el país, acompañado de campañas preventivas de salud y vacunación. Los programas de medicina preventiva se complementan con actividades orientadas al deporte y los estilos de vida saludables y convenios para poder optar por servicios médicos privados a precios accesibles.

Como parte del cumplimiento en cuanto a requisitos técnicos y legales de salud y seguridad ocupacional y en apego al artículo 288 del Código de Trabajo, el Conglomerado conforma actualmente 67 Comisiones de Salud Ocupacional Locales e inscritas inscrita formalmente ante el Consejo de Salud Ocupacional

En el Conglomerado trabajamos continuamente para mejorar las condiciones de trabajo y prevenir los riesgos laborales.

Contamos con Comisiones de Salud Ocupacional conformadas por personal del Conglomerado en todos los centros de trabajo donde laboran diez o más personas. Cada una de estas comisiones se encuentra debidamente registrada ante el Consejo de Salud Ocupacional, órgano rector en esta materia para el país.

De igual manera, participamos en el Simulacro Nacional Virtual, el cual se llevó a cabo el 13 de octubre del 2020. Además de las instalaciones del Conglomerado, el simulacro incluyó, por primera vez, la participación de las personas que laboran en la modalidad de teletrabajo y sus respectivos núcleos familiares.

indicadores de accidentes reportados:

Tabla #28

Accidentes de Salud Ocupacional

AL 31/12/2020

Datos de accidentabilidad Conglomerado

Cantidad de lesiones laborales registrables

2019	2020
152	133

Tasa de lesiones laborales registrables

2019	2020
5,38	4,17

Lesiones por causa

Caída al mismo nivel	10
Cortadura	2
COVID-19	68
Accidente en trayecto	18
Golpeado contra	3
Sobreesfuerzo	6
Depresión	3
Estrés laboral	2
Causa indeterminada	18
Golpe por caída	6
Total	143

Entre las principales causas de accidentabilidad se encuentra la afectación por Covid 19, accidente en trayecto, caída al mismo nivel. Estos índices le permiten a la organización ser más asertivos en la elaboración de los planes de prevención que mantiene la organización.

El programa de salud integral incorpora la atención médica de forma gratuita al personal de todo el país, chats de medicina preventiva, convenios que ofrecen servicios accesibles para el personal y sus familiares y actividades que promueven el deporte y los estilos de vida saludables.

Cada año se desarrolla una campaña de vacunación contra la influenza, aplicando las vacunas de forma gratuita a todo el personal, con la posibilidad de que los familiares puedan adquirirla a precios por debajo de la oferta de mercado. Se desarrollan programas de sana alimentación y hábitos saludables mediante campañas o actividades de libre elección.

5.4 Entrenamiento y desarrollo profesional

Todo el personal tiene acceso a los programas de formación y desarrollo impulsado mediante diferentes metodologías para promocionar los procesos de capacitación. Así mismo, existe la posibilidad de participación en planes de sucesión y en programas de entrenamiento en puestos clave tanto en oficinas comerciales como en áreas de soporte, lo que permite mayores oportunidades de desarrollo en iguales condiciones.

El plan de capacitación anual se elabora en base a un diagnóstico de necesidades de capacitación (DNC) que se actualiza año a año y que responde a los objetivos estratégicos institucionales y está orientado a la disminución de brechas.

Durante el 2020, impartimos más de 200 cursos de capacitación, tanto internos como externos. Los cursos de formación internos son de índole corporativa y ofrecen los conocimientos con los que debe contar la población laboral de forma obligatoria como parte de las normativas vigentes, por ejemplo, el Código de Ética del Conglomerado.

Por otra parte, las capacitaciones externas se enfocan en temas El programa de formación anual brinda capacitación a todo el personal en los ejes principales definidos por la organización utilizando diferentes metodologías y canales que permitan ser 100% accesibles.

En los procesos formativos se busca capacitar y sensibilizar a todo el personal en los principales pilares que contribuyan al cumplimiento de los objetivos estratégicos y que impulsen la materialización de la misión, visión y pautas que dieron origen a los fines sociales y económicos que persigue la institución. Para la ejecución respectiva se considera:

- Promover la sostenibilidad desde todos sus ámbitos
- Contribuir al cierre de brechas y al cumplimiento de los derechos humanos
- Fortalecer el sentido de identidad institucional
- Desarrollar conciencia social y especialización en los segmentos vulnerables
- Desarrollar habilidades acompañadas de conocimiento, actualización constante y herramientas de capacitación

Del 2020 se presentan los siguientes indicadores:

Tabla #29
 Horas de Capacitación
 Al 31/12/2020

	Total de horas de capacitación	Media de horas de capacitación	Total de personas colaboradoras capacitadas
Banco Popular	210.840	56	3.765
Popular Pensiones	7.981	28	283
Popular Fondos de Inversión	1.028	20	51
Popular Seguros	4.858	54	90
Popular Valores	1.512	22	69
Total	226.219	53	4.207

Para la implementación se hizo uso de las diferentes plataformas virtuales como un instrumento para ofrecer alternativas de capacitación a todo el personal mediante internet o intranet, ha diversificado la oferta académica permitiendo brindar mayor variedad de opciones al personal para su crecimiento abriendo mayores oportunidades en otros campos a través de cursos, foros, encuestas, chats, videos y artículos de interés sobre los temas de relevancia para la institución y para el crecimiento personal.

El 100% de los colaboradores del Conglomerado realizan evaluaciones regulares de contenido y aprovechamiento en cursos institucionales que permite un mayor conocimiento en temas normativos. Estas son realizadas de forma virtual y requieren un promedio de aprobación de 80.

6. RESUMEN INFORMACIÓN FINANCIERA DE LAS SOCIEDADES DEL CONGLOMERADO

El Conglomerado Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal, es auditado por la empresa CROWE, su opinión sobre los estados financieros consolidados, es que los mismos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Conglomerado al 31 de diciembre de 2020, así como su resultados y flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

En la página web de la institución se pueden consultar los estados auditados, ingresando al siguiente enlace:

[Informes Financieros Banco Popular | Banco Popular - Web Comercial Corporativa](#)

A continuación, se muestra un resumen de la información financiera del Conglomerado al 31 de diciembre de 2020:

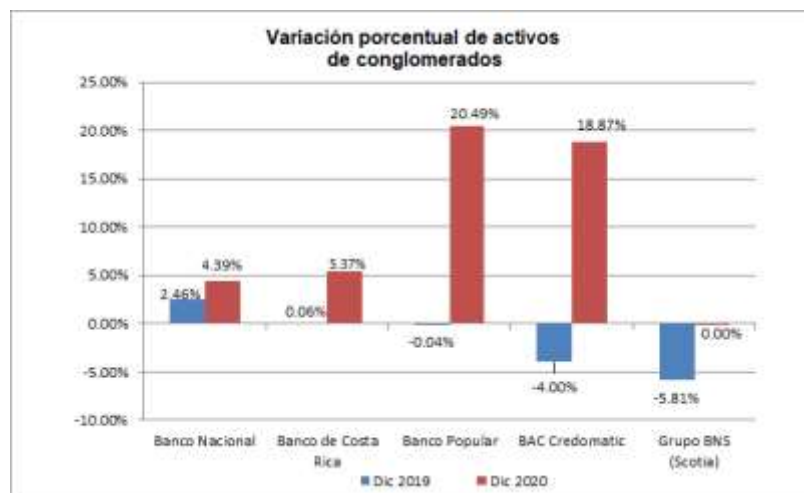
Tabla #30
Resumen Financiero CFBPDC
Al 31 de diciembre de 2020
En millones ₡

EMPRESAS	Total de activos	Total de pasivos	Total de patrimonio neto	Resultado del periodo	Participación de las sociedades en el
Conglomerado Banco Popular	4,311,250	3,570,869	740,381	13,412	76.45%
Banco Popular	4,278,573	3,538,192	740,381	13,412	
Popular Valores	73,482	36,812	36,670	4,276	31.88%
Popular Fondos de Inversion	10,280	996	9,283	2,041	15.22%
Popular Pensiones	28,558	5,505	23,053	2,349	17.51%
Popular Agencia de Seguros	11,286	2,214	9,072	1,587	11.83%
Total sociedades	123,606	45,526	78,079	10,253	76.45%

Al analizar las variaciones de los saldos de activos a diciembre 2020 con respecto a diciembre 2019, se destacan los siguientes aspectos:

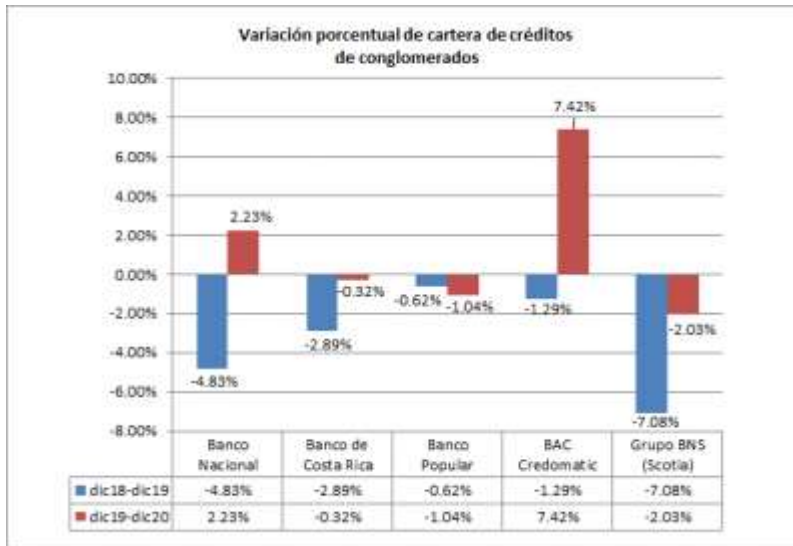
- Los conglomerados de la banca pública y privada al 31 de diciembre del 2020 alcanzaron un activo total de ₡24.814.567 millones, con un crecimiento del 9.14% con respecto a diciembre 2019. El Conglomerado Banco Nacional, que ocupa el primer lugar en activos, obtuvo uno de los crecimientos más bajos con un 4.39%. Se destaca, que solamente el Grupo BNS no mostró crecimiento en los activos. El Conglomerado Banco Popular presenta el mayor crecimiento en los activos con un 20.49%.

Cuadro#8



- Se destaca que a diciembre 2020 solamente el Conglomerado Banco Nacional y BAC Credomatic presentaron crecimientos en la cartera de crédito. A nivel consolidado el crecimiento en la cartera de crédito fue del 1.44%. El Grupo BNS y el conglomerado Banco Popular muestran los mayores decrecimientos con 2.03% y 1.04% respectivamente.

Cuadro#9



- Con respecto a las inversiones, el conglomerado Banco Popular presenta a diciembre 2020 un crecimiento del 70.58% con respecto a diciembre 2019, el mayor crecimiento de los conglomerados en análisis. En términos absolutos el crecimiento fue de ₡ 578.287 millones.

Participaciones

En cuanto a la participación de activos, en el siguiente gráfico se muestra que el Conglomerado Banco Nacional es líder con 30.18%, disminuyendo en 1.38 puntos porcentuales con respecto a diciembre 2019. En ese período BAC Credomatic y Banco Popular incrementaron su participación en 1.47 y 1.63 puntos porcentuales respectivamente.

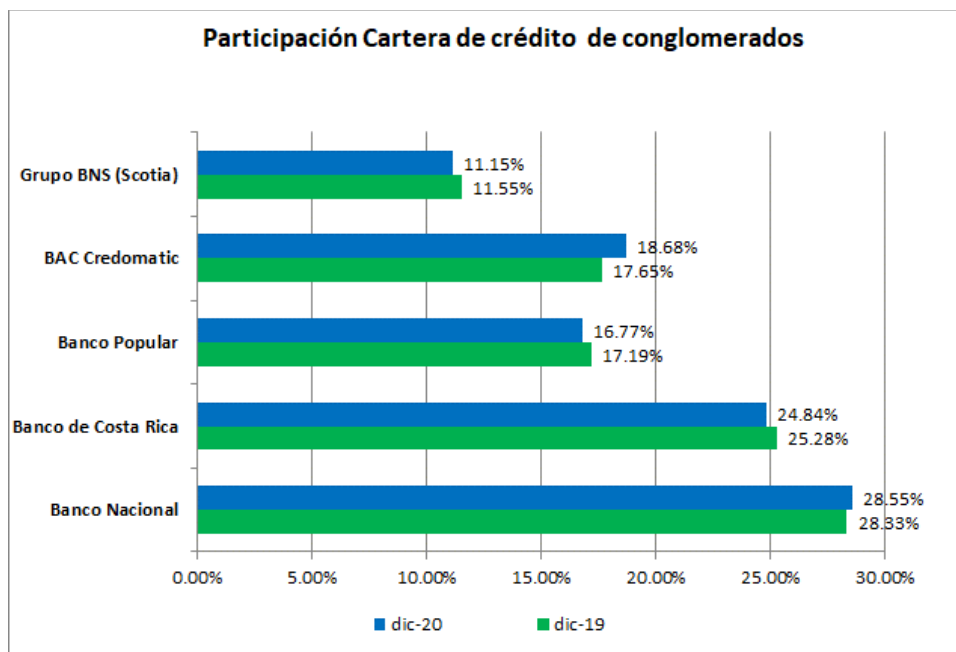
Cuadro#10



Cartera de crédito:

Al 31 de diciembre de 2020 el conglomerado Banco Popular disminuyó su participación en 0.42 puntos porcentuales, siendo el decrecimiento más alto del sector. Por su parte el BAC Credomatic presenta el mayor crecimiento con 1.04 puntos porcentuales con respecto a diciembre 2019. El Conglomerado Banco Nacional ocupa el primer lugar con una participación del 28.55%, la cual incrementó en 0.22 puntos porcentuales con respecto a diciembre 2019. El conglomerado Banco Popular ocupa el cuarto lugar con una participación del 16.77%, según se muestra a continuación:

Cuadro#11



A continuación, se presenta el comparativo de activos para conglomerados, bancos individuales y sociedades:

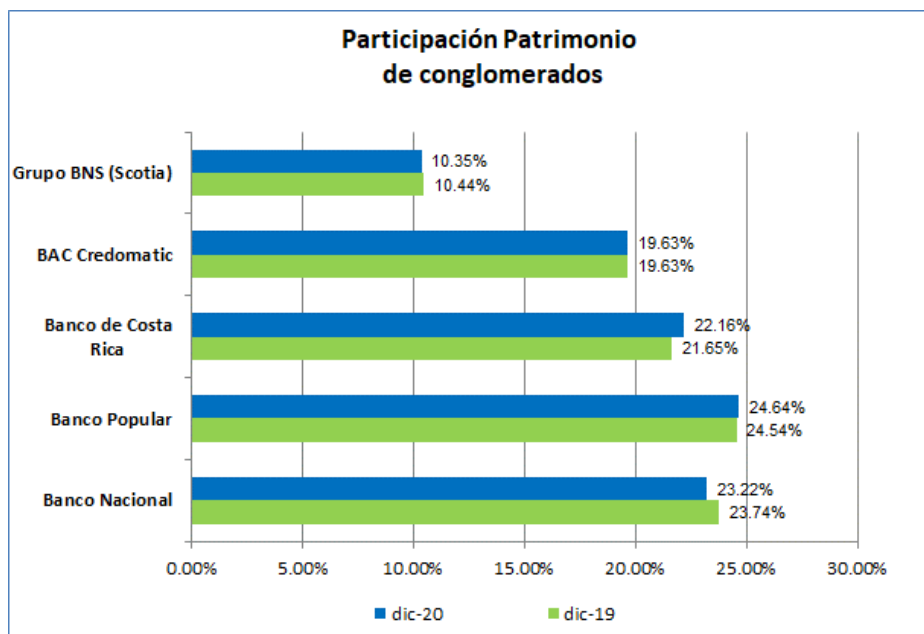
Conglomerados Financieros
Total de activos
Al 31 diciembre 2020

(En millones de colones)

	BNCR	BCR	BPDC	BAC	BNS	Total
Conglomerado	7,490,115	6,299,856	4,311,250	4,461,148	2,252,197	24,814,567
Participación	30.18%	25.39%	17.37%	17.98%	9.08%	100.00%
Banco	7,490,699	5,351,165	4,278,573	4,375,139	2,139,834	23,635,410
Participación	31.69%	22.64%	18.10%	18.51%	9.05%	100.00%
Sociedades y otros	84,855	82,658	123,606	52,343	6,026	349,488
Participación	24.28%	23.65%	35.37%	14.98%	1.72%	100.00%
Relación Banco a Conglomerado	100.01%	84.94%	99.24%	98.07%	95.01%	95.25%

- Con respecto al patrimonio, a diciembre de 2020 el conglomerado Banco Popular ocupa el primer con una participación del 24.64% la cual creció 0.10 puntos porcentuales con respecto a diciembre 2019.

Cuadro #12



6.1 ANALISIS COMPARATIVO DEL BALANCE DE SITUACION

A continuación, se muestra un comparativo de los últimos tres años del Balance de Situación del Conglomerado Financiero a diciembre de cada año:

Tabla #20
 Activos Al 31 de diciembre de 2020
 En millones ₡

Entidad	Participación porcentual dic2019	Participación porcentual dic2020	Variación porcentual dic 19-dic 20	Saldos dic 2019	Saldos dic 2020	Variación absoluta dic 19-dic 20	Variación porcentual dic 19-dic 20
ACTIVO TOTAL							
Banco Nacional	31.56%	30.18%	-1.37	7,174,973	7,490,115	315,142	4.39%
Banco de Costa Rica	26.30%	25.39%	-0.91	5,978,798	6,299,856	321,058	5.37%
Banco Popular	15.74%	17.37%	1.64	3,578,009	4,311,250	733,241	20.49%
BAC Credomatic	16.51%	17.98%	1.47	3,752,863	4,461,148	708,285	18.87%
Grupo BNS (Scotia)	9.91%	9.08%	-0.83	2,252,257	2,252,197	-60	0.00%
Total conglomerados	100.00%	100.00%		22,736,901	24,814,567	2,077,665	9.14%
DISPONIBILIDADES							
Banco Nacional	39.57%	37.44%	-2.13	1,161,275	1,383,902	222,628	19.17%
Banco de Costa Rica	24.63%	21.72%	-2.90	722,905	803,048	80,143	11.09%
BAC Credomatic	21.43%	25.93%	4.50	628,923	958,534	329,611	52.41%
Grupo BNS (Scotia)	10.47%	8.91%	-1.56	307,378	329,362	21,983	7.15%
Banco Popular	3.91%	6.00%	2.09	114,623	221,608	106,984	93.34%
Total conglomerados	100.00%	100.00%		2,935,104	3,696,454	761,350	25.94%
INVERSIONES							
Banco Nacional	35.85%	28.59%	-7.26	1,440,511	1,388,857	-51,654	-3.59%
Banco Popular	20.39%	28.77%	8.38	819,332	1,397,619	578,287	70.58%
Banco de Costa Rica	30.15%	29.27%	-0.87	1,211,316	1,422,226	210,910	17.41%
BAC Credomatic	9.41%	10.03%	0.61	378,256	487,168	108,913	28.79%
Grupo BNS (Scotia)	4.20%	3.34%	-0.86	168,716	162,301	-6,416	-3.80%
Total conglomerados	100.00%	100.00%		4,018,131	4,858,171	840,040	20.91%
CARTERA CREDITO							
Banco Nacional	28.33%	28.55%	0.22	4,203,026	4,296,577	93,551	2.23%
Banco de Costa Rica	25.28%	24.84%	-0.44	3,749,946	3,737,850	-12,096	-0.32%
Banco Popular	17.19%	16.77%	-0.42	2,550,436	2,523,791	-26,644	-1.04%
BAC Credomatic	17.65%	18.68%	1.04	2,617,420	2,811,548	194,127	7.42%
Grupo BNS (Scotia)	11.55%	11.15%	-0.40	1,712,786	1,678,025	-34,761	-2.03%
Total conglomerados	100.00%	100.00%		14,833,614	15,047,792	214,178	1.44%
OTROS ACTIVOS							
Banco Nacional	38.96%	34.71%	-4.25	370,161	420,778	50,617	13.67%
Banco de Costa Rica	31.01%	27.78%	-3.23	294,632	336,732	42,101	14.29%
BAC Credomatic	13.50%	16.82%	3.32	128,265	203,898	75,634	58.97%
Banco Popular	9.85%	13.88%	4.02	93,619	168,232	74,614	79.70%
Grupo BNS (Scotia)	6.67%	6.81%	0.14	63,376	82,509	19,133	30.19%
Total conglomerados	100.00%	100.00%		950,052	1,212,150	262,098	27.59%

6.2 ACTIVOS

Al analizar las variaciones de los saldos de activos a diciembre 2020 con respecto a diciembre 2019, se destacan los siguientes aspectos:

- El Conglomerado Financiero incremento sus activos en 20% con respecto a diciembre del año anterior. En términos absolutos el crecimiento fue de ₡733,241 millones.
- La cartera crediticia decreció en 1,04% con respecto a diciembre 2019, en términos absolutos la disminución fue de ₡26,644 millones.

- Como consecuencia directa de la disminución en la cartera de crédito, se presenta un crecimiento en las inversiones del 70.58% con respecto a diciembre 2019. En términos absolutos el crecimiento fue de ¢578,287 millones.

6.3 PASIVOS Y PATRIMONIO

Tabla #21
 Pasivo y patrimonio
 Al 31 de diciembre de 2020
 En millones ¢

Pasivo y Patrimonio
Saldos en millones y participaciones

Conglomerado	Participación porcentual dic2019	Participación porcentual dic2020	Variación porcentual dic 19-dic 20	Saldos dic 2019	Saldos dic 2020	Variación absoluta dic 19-dic 20	Variación porcentual dic 19-dic 20
Pasivo total							
Banco Nacional	32.71%	31.14%	-1.56	6,483,035	6,792,329	309,294	4.77%
Banco de Costa Rica	26.98%	25.83%	-1.15	5,347,807	5,633,903	286,097	5.35%
Banco Popular	14.44%	16.37%	1.93	2,862,766	3,570,869	708,104	24.73%
BAC Credomatic	16.05%	17.75%	1.70	3,180,544	3,871,252	690,708	21.72%
Grupo BNS (Scotia)	9.83%	8.90%	-0.93	1,947,881	1,941,051	-6,830	-0.35%
Total conglomerados	100.00%	100.00%		19,822,032	21,809,405	1,987,372	10.03%
Obligaciones con el público							
Banco Nacional	33.64%	32.71%	-0.93	5,235,934	5,634,090	398,156	7.60%
Banco de Costa Rica	26.78%	25.75%	-1.03	4,169,351	4,435,949	266,598	6.39%
Banco Popular	13.02%	13.12%	0.10	2,026,040	2,260,108	234,068	11.55%
BAC Credomatic	17.93%	20.00%	2.07	2,790,695	3,444,816	654,121	23.44%
Grupo BNS (Scotia)	8.64%	8.43%	-0.21	1,344,305	1,451,343	107,038	7.96%
Total conglomerados	100.00%	100.00%		15,566,326	17,226,306	1,659,980	10.66%
Obligaciones con entidades							
Banco Nacional	27.63%	23.86%	-3.77	934,659	921,247	-13,412	-1.43%
Banco de Costa Rica	27.99%	25.80%	-2.20	947,122	996,185	49,063	5.18%
BAC Credomatic	7.15%	7.57%	0.42	241,756	292,156	50,399	20.85%
Grupo BNS (Scotia)	16.23%	11.45%	-4.78	549,137	442,234	-106,902	-19.47%
Banco Popular	21.00%	31.33%	10.33	710,670	1,209,882	499,212	70.25%
Total conglomerados	100.00%	100.00%		3,383,345	3,861,705	478,360	14.14%
Otros Pasivos							
Banco Nacional	35.82%	32.85%	-2.96	312,441	236,991	-75,450	-24.15%
Banco de Costa Rica	26.52%	27.97%	1.45	231,333	201,769	-29,564	-12.78%
Banco Popular	14.45%	13.98%	-0.47	126,056	100,880	-25,176	-19.97%
BAC Credomatic	16.98%	18.61%	1.64	148,093	134,280	-13,812	-9.33%
Grupo BNS (Scotia)	6.24%	6.58%	0.34	54,439	47,473	-6,965	-12.80%
Total conglomerados	100.00%	100.00%		872,362	721,394	-150,967	-17.31%
Patrimonio							
Banco Nacional	23.74%	23.22%	-0.52	691,938	697,786	5,848	0.85%
Banco Popular	24.54%	24.64%	0.10	715,243	740,381	25,138	3.51%
Banco de Costa Rica	21.65%	22.16%	0.51	630,992	665,953	34,961	5.54%
BAC Credomatic	19.63%	19.63%	-0.01	572,319	589,897	17,577	3.07%
Grupo BNS (Scotia)	10.44%	10.35%	-0.09	304,376	311,146	6,770	2.22%
Total conglomerados	100.00%	100.00%		2,914,869	3,005,162	90,293	3.10%
Utilidad neta							
BAC Credomatic	39.48%	49.30%	9.82	65,821	60,271	-5,550	-8.43%
Banco Nacional	14.22%	12.05%	-2.17	23,702	14,735	-8,967	-37.83%
Banco de Costa Rica	22.24%	20.95%	-1.29	37,074	25,613	-11,462	-30.92%
Banco Popular	19.98%	10.97%	-9.01	33,301	13,412	-19,889	-59.73%
Grupo BNS (Scotia)	4.09%	6.73%	2.65	6,811	8,228	1,418	20.82%
Total conglomerados	100.00%	100.00%		166,709	122,258	-44,451	-26.66%

Al 31 de diciembre de 2020 el Conglomerado Financiero muestra un pasivo total de ¢3.570.869 millones, con un crecimiento del 24.73% con respecto a diciembre 2019.

Los aspectos más relevantes se citan a continuación:

- Las obligaciones con el público muestran un crecimiento del 11.55%, en términos absolutos el crecimiento fue de ¢234.068 millones. Por otra parte, las Obligaciones con entidades mostraron un crecimiento del 70.25%, con respecto a diciembre 2019, en términos absolutos crecieron ¢499.212 millones.
- El patrimonio mantiene su tendencia de crecimiento y al 31 de diciembre de 2020 asciende a ¢ 740.381 millones incrementándose un 3.51% con respecto a diciembre 2019.
- Al 31 de diciembre 2020 las utilidades se decrecieron en un 59.73% con respecto a diciembre 2019, en términos absolutos el crecimiento fue de ¢ 19.889 millones.

En el siguiente cuadro se muestra la contribución de las sociedades en las utilidades del conglomerado:

Tabla #22
 Contribución de Sociedades en la utilidad del Conglomerado
 Al 31 de diciembre de 2020
 En millones ¢

Conglomerados

Contribución de sociedades en la utilidad del conglomerado
 (en millones de colones)

CONGLOMERADO	Al 31 diciembre 2019			Al 31 diciembre 2020			Variación contribución a utilidad
	Utilidad Sociedades	Utilidad de conglomerados	Contribución a utilidad	Utilidad Sociedades	Utilidad de conglomerados	Contribución a utilidad	
BAC Credomatic	10,817	65,821	16.43%	17,092	60,271	28.36%	11.92
Banco Nacional	12,805	23,702	54.03%	11,025	14,735	74.82%	20.80
Banco de Costa Rica	12,192	21,950	55.54%	10,778	25,613	42.08%	-13.46
Banco Popular	11,154	33,301	33.50%	10,253	13,412	76.45%	42.95
Grupo BNS (Scotia)	1,609	6,811	23.63%	1,749	8,228	21.25%	-2.37
TOTAL	48,578	151,585	32.05%	50,897	122,258	41.63%	9.58

La contribución de las sociedades del Conglomerado Banco Popular a la utilidad creció en 42.95 puntos porcentuales con respecto a diciembre 2019.

En el siguiente cuadro se muestra la contribución de las sociedades en las utilidades de los conglomerados y grupos financieros:

Como se observa las empresas del conglomerado son las que más aporta a las utilidades del conglomerado.

6.4 ANALISIS DE ALGUNOS INDICADORES FINANCIEROS

En esta sección se analizarán los siguientes indicadores: ingresos por servicios a gastos administrativos, ingresos por servicios a utilidad neta, gastos administrativos a utilidad operacional bruta y utilidad neta a patrimonio de los conglomerados de la banca estatal.

6.4.1 Ingresos por servicios a gastos administrativos:

Conglomerados banca pública y privada

Porcentaje de ingresos por servicios a gastos administrativos

Conglomerado	dic-18	dic-19	dic-20	Variación dic18-dic19	Variación dic19-dic20
BAC Credomatic	100.27%	120.53%	110.59%	20.26	-9.94
Banco Nacional	78.44%	83.30%	76.21%	4.86	-7.09
Banco de Costa Rica	71.12%	73.24%	68.15%	2.11	-5.09
Grupo BNS (Scotia)	65.71%	68.08%	54.19%	2.37	-13.90
Banco Popular	33.84%	37.82%	35.50%	3.98	-2.32
Promedio simple conglomerados	69.88%	76.60%	68.93%	6.72	-7.67

En el Conglomerado Financiero los ingresos por servicios al 31 de diciembre 2020 cubren el 35.50% de los gastos administrativos. Este indicador desmejoró en 2.32 puntos porcentuales con respecto a diciembre 2019, no obstante, fue el conglomerado con el menor decrecimiento.

6.4.2 Indicador de ingresos por servicios a utilidad neta

Conglomerados banca pública y privada

Relación de ingresos por servicios a utilidad neta

Conglomerado	dic-18	dic-19	dic-20
BAC Credomatic	3.43	4.16	3.72
Banco de Costa Rica	5.85	3.80	5.11
Banco Nacional	7.65	7.31	10.77
Banco Popular	2.56	1.90	4.37
Grupo BNS (Scotia)	10.04	7.90	4.95
Promedio simple conglomerados	5.91	5.01	5.79

El resultado de este indicador para el conglomerado Banco Popular mejoró con respecto a diciembre 2019, en 2.47 veces debido principalmente a que las utilidades disminuyeron en mayor proporción que los ingresos por servicios. La utilidad neta a diciembre 2020 se redujo en 59.73%, mientras que los ingresos por servicios lo hicieron en 7.17% con respecto a diciembre 2019.

6.4.3 Indicador de gastos administrativos a utilidad operacional bruta

Conglomerados banca pública y privada

Gastos administrativos a utilidad operacional bruta

Conglomerado	dic-18	dic-19	dic-20	Variación dic18-dic19	Variación dic19-dic20
Grupo BNS (Scotia)	90.75%	86.08%	84.55%	-4.67	-1.53
BAC Credomatic	69.49%	69.12%	69.42%	-0.36	0.29
Banco de Costa Rica	83.78%	72.47%	77.51%	-11.31	5.04
Banco Popular	81.10%	74.82%	84.24%	-6.29	9.43
Banco Nacional	85.09%	73.47%	78.29%	-11.62	4.82
Promedio simple conglomerados	82.04%	75.19%	78.80%	-6.85	3.61

Al 31 de diciembre 2020, a excepción del Grupo BNS, los conglomerados en análisis desmejoraron este indicador con respecto a diciembre 2019. El Conglomerado Banco Popular muestra el mayor deterioro, al pasar en diciembre 2019 de un 74.82% a un 84.24% en diciembre 2020, lo que representa un aumento de 9.43 puntos porcentuales. Esto se debió a que los gastos administrativos disminuyeron un 1.10%, mientras que la utilidad operacional bruta disminuyó en un 12.17% res