



Nombre:

# POLITICA DE INVERSIONES

Código:

## ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE SCOTIABANK DE COSTA RICA Y AFINES S.A.

Edición:  
Julio 2021

### Contenido

1. Introducción	2.
2. Propósito	2.
3. Objetivo:	2.
4. Alcance:	3.
5. Referencias:	3.
6. Perfil ASOSCOTIABANK - Conservador - Moderado.	3.
7. Medidas de Control	3.
8. Responsabilidades	4.
9. Composición portafolio de Inversiones	6.
10. Revisión	8.
11. De la Autorización para Inversiones Financieras	8.
12. Disposiciones Generales	9.
13. Anexos	12.
14. Firmas	14.

	Nombre: <b>POLITICA DE INVERSIONES</b>	Código:
	<b>ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE SCOTIABANK DE COSTA RICA Y AFINES S.A.</b>	Edición: <b>Julio 2021</b>

## **1. INTRODUCCION**

La Junta Directiva de la Asociación Solidarista de Empleados de Scotiabank de Costa Rica y Afines, en adelante ASOSCOTIABANK, en atención a las funciones y atribuciones que le señala la LEY 6970 y la Asamblea General de Asociados opera las inversiones de los recursos disponibles de la misma, con estricto apego a la siguiente Política de Inversión.

Esta política, tiene como fin:

- Definir la administración de la cartera de inversiones de ASOSCOTIABANK.
- Establecer la estructura de portafolios de inversiones por objetivos de liquidez de manera que se procure su adecuada rotación y a la vez genere rentabilidad.
- Diversificar las inversiones, con el propósito de mitigar los riesgos de mercado a los que está expuesto el patrimonio de ASOSCOTIABANK, versus la concentración de las inversiones en uno o pocos instrumentos o emisores.

## **2. PROPOSITO**

Esta política pretende maximizar el retorno esperado del portafolio de Inversiones de ASOSCOTIABANK para un determinado nivel de riesgo, o de manera equivalente, el menor riesgo para un retorno esperado dado de flujos a corto, mediano y/o largo plazo, cumpliendo con las restricciones de exposición y riesgo definidas por esta Política de Inversiones y/o normativa vigente.

## **3. OBJETIVO**

Definir el marco regulatorio de acción general, así como las responsabilidades para invertir los recursos financieros atendiendo los criterios de riesgo, rentabilidad, liquidez y transparencia de las inversiones del patrimonio de ASOSCOTIABANK.

Para lograr dicho objetivo se establecen responsabilidades y restricciones, cuidando que éstas no afecten la flexibilidad requerida para reaccionar a los cambios que se presenten a las condiciones económicas y de mercado.

	Nombre: <b>POLITICA DE INVERSIONES</b>	Código:
	<b>ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE SCOTIABANK DE COSTA RICA Y AFINES S.A.</b>	Edición: <b>Julio 2021</b>

Específicamente, la Política de Inversiones establece:

- a) Los objetivos en materia de rentabilidad y seguridad de los Fondos de La Asociación.
- b) Un marco de referencia para la evaluación de la administración de los Fondos de la Asociación.
- c) Marco regulatorio de la reserva de liquidez y los instrumentos y plazos a invertir.
- d) Las responsabilidades del Directorio y sus Comités respecto de la adopción de esta política y su evaluación periódica.
- e) Las responsabilidades del resto de las partes involucradas.

#### **4. ALCANCE**

Esta Política de Inversiones se aplica a cada una de las inversiones administradas por la Asociación, procesos, procedimientos de inversión y responsabilidades que tiene el Personal Administrativo de la asociación, el Comité de Inversiones y miembros de Junta Directiva.

Dentro del alcance de esta política se administrará con un perfil conservador a moderado, no se consideran inversiones especulativas en bienes raíces o cualquier otro bien que por sus condiciones debe estar establecidas en otra política.

Solamente se puede invertir en entidades inscritas en la superintendencia de valores.

#### **5. REFERENCIAS**

Para efecto del presente Reglamento y aquello que no estuviere expresamente prescrito en el mismo, se podrá aplicar los siguientes documentos como base legal:

- a) Ley de Asociaciones Solidaristas No. 6970
- b) Código de Comercio de Costa Rica.
- c) Resoluciones expedidas por las Leyes de Costa Rica relacionadas a Inversiones de Asociaciones Solidaristas.
- d) Estatutos de ASOSCOTIABANK
- e) Perfil de cliente de BN Valores y sus regulaciones.
- f) Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas No. 9635.

	Nombre: <b>POLITICA DE INVERSIONES</b>	Código:
	<b>ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE SCOTIABANK DE COSTA RICA Y AFINES S.A.</b>	Edición: <b>Julio 2021</b>

## **6. PERFIL ASOSCOTIABANK — CONSERVADOR - MODERADO**

ASOSCOTIABANK tratará de preservar en todo momento el capital consiguiendo un equilibrio entre estabilidad y crecimiento patrimonial, tomando un riesgo muy bajo, destinará su dinero, principalmente, a activos de renta fija y dedicará un 25% a activos de renta variable para aportar un plus de rentabilidad, eso sí, siempre en compañías de gran capitalización y cuya solvencia y estabilidad esté más que demostrada. El rendimiento anual bruto a largo plazo esperado será ligeramente por encima de la de los Bonos del Estado a 10 años (activos considerados libres de riesgo).

## **7. MEDIDAS DE CONTROL**

- a) Las compras y ventas de valores o inversiones deben ser aprobadas por el tesorero y/o protesorero y por el comité de inversiones en o su defecto el presidente de la Junta Directiva si el tesorero y/o protesorero estuvieran ausentes.
- b) Se deben mantener registros físicos y electrónicos detallados de las inversiones estas deben mostrar, todas las características relevantes relacionadas a activos financieros que la Asociación adquiriera. Los registros físicos se mantendrán en las oficinas de la asociación debidamente custodiadas y el responsable de la custodia de los mismos es el Gerente Administrativo de la Asociación.
- c) Se debe realizar una valoración de las inversiones y garantías colaterales a los tipos de mercado para comparar con los valores según libros. Esa conciliación debe realizarse por la administración de la asociación.
- d) Obtener periódicamente confirmaciones de los emisores en cuanto al monto de la inversión, de los custodios independientes e instituciones de préstamo en cuanto a los importes que se mantienen en cuenta, a los prestatarios en relación con la garantía.
- e) La aprobación de las inversiones debe realizarlas el Comité de Inversiones o en su defecto el presidente o vicepresidente de la Junta Directiva de la Asociación en conjunto con el tesorero o el funcionario acreditado para ello. Esta autorización se hace por medio de una carta o correo dirigida al puesto de bolsa con firma mancomunada.



Nombre:

# POLITICA DE INVERSIONES

Código:

## **ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE SCOTIABANK DE COSTA RICA Y AFINES S.A.**

Edición:  
**Julio 2021**

- f) El Comité de Inversiones, así como la Junta Directiva como responsables de las inversiones deben recibir información de los valores en cuanto a reducciones parciales en el valor nominal de los valores, valoraciones que reduzca el valor de las inversiones y la anotación de los valores depositados.
- g) El Comité de inversiones debe llevar un acta donde se detalle las revisiones y acuerdo tomados, la cual debe ser firmada por los miembros presentes en la sesión. Es responsabilidad del Tesorero y Protesorero el cumplimiento de esta responsabilidad

### **8. RESPONSABILIDADES**

Es responsabilidad del comité de inversiones evaluar la presente política y recomendar los cambios a la Junta Directiva

La Junta Directiva es responsable de aprobar, evaluar y controlar el cumplimiento de esta Política de Inversiones y sus modificaciones.

Es responsabilidad del Comité de Inversiones evaluar y analizar opciones de inversión y emisores para recomendar a la Junta Directiva.

El comité de inversiones debe presentar un informe de inversión a la Junta Directiva al menos trimestralmente.

El último día hábil de cada trimestre del año, el Comité de Inversiones deberá remitir a la Junta Directiva un informe que contenga la evaluación del cumplimiento de las políticas de inversión.

El responsable final de la toma de decisión en materia de inversiones es el Tesorero y/o protesorero

Las inversiones deben atender los objetivos y necesidades de la asociación, según el flujo de caja que prepara la Gerencia.

Cualquier modificación que la Junta Directiva acuerde introducir a las políticas de inversión, deberá informarse al Comité de Inversiones después de haber sido aprobadas de manera inmediata.



Nombre:

# POLITICA DE INVERSIONES

Código:

## **ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE SCOTIABANK DE COSTA RICA Y AFINES S.A.**

Edición:  
Julio 2021

El Comité de Inversiones debe evaluar la contratación de al menos dos Puestos de Bolsa autorizados por la SUGEVAL para que brinden los servicios bursátiles, de asesoría y de custodia de los títulos valores de la Asociación, quien o quienes se encargarán de evaluar continuamente las condiciones del mercado y de suministrar las mejores alternativas de inversión o reinversión para el análisis y autorización previa por parte del Comité de Inversiones.

Para la contratación del Puesto o Puestos de Bolsa indicados en el párrafo anterior, el Comité de Inversiones someterá a consideración y aprobación de la Junta Directiva la respectiva o respectivas cotizaciones. Una vez que la Junta Directiva la(s) apruebe, El representante (s) legal (es) de ASOSCOTIABANK debe formalizar un contrato de servicios donde se establecerán los deberes, obligaciones y la respectiva remuneración que recibirá el o los Puestos de Bolsa seleccionados según las condiciones aprobadas previamente. Se autorizan los siguientes puestos de bolsa: (Ver Anexo 6).

El comité de inversiones o el tesorero determinaran las inversiones. La gerencia será la encargada de alertar, con anticipación, las necesidades de liquidez puntuales con fechas establecidas de esas necesidades, para determinar con eficiencia las inversiones apropiadas para este fin y poder optimizar el rendimiento de los excedentes financieros.

El Comité de Inversiones y la Junta Directiva tienen bajo su cargo y responsabilidad dirigir y dar pautas para que se realice un adecuado control en el manejo de las inversiones; monitorear las condiciones financieras de cada entidad financiera y contraparte en especial en lo referente a solidez, ventas, fusiones, intervenciones o cualquier otra información relevante; seguimiento a las calificaciones de las diferentes entidades financieras; aprobación o ratificación de operaciones; establecer estrategia de manejo de los recursos financieros.

La Junta Directiva mensualmente analizará la evolución del portafolio de inversiones y evaluará sus resultados utilizando reportes emitidos por las instituciones o bien elaborados por la administración.

El Comité de Inversiones deberá revisar mensualmente las operaciones realizadas y los productos correspondientes; con base en ello, tomará oportunamente las medidas necesarias para lograr el máximo rendimiento de las inversiones de la asociación, con el menor riesgo posible.



Nombre:

# POLITICA DE INVERSIONES

Código:

## ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE SCOTIABANK DE COSTA RICA Y AFINES S.A.

Edición:  
Julio 2021

La Gerencia de la ASOSCOTIABANK es responsable de cumplir con los lineamientos establecidos para la administración de las inversiones, en lo que respecta a puestos de bolsa aprobados, topes máximos, tipo de títulos aprobados, así como los emisores y actividades.

Es responsabilidad de la Gerencia cumplir con las normas contables de registro y control de las inversiones atendiendo las normas internacionales de contabilidad vigentes.

### **9. COMPOSICION DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES**

El límite máximo de inversión estará determinado por la capacidad que ASOSCOTIABANK tenga o genere para obtener los fondos necesarios para efectuar tales inversiones en conformidad con las Políticas señaladas.

Los límites establecidos en esta política no pueden ser excedidos. En caso de que por circunstancias del mercado deba excederse algún límite debe ser aprobado por la Junta Directiva y no podrá exceder de 6 meses el exceso del portafolio estará compuesto de un 30% en Inversiones a la Vista y en un 70% en Inversiones a plazo.

#### **A) Inversiones a la Vista:**

- a) Se podrá invertir fondos de inversión a la vista en las Sociedades de Fondos de Inversión autorizadas en Costa Rica y fondos que estén debidamente aprobados y regulados por la SUGEVAL y en emisiones o valores estandarizados para oferta pública. No se debe tener una concentración máxima del 50% de los activos líquidos del fondo.
- b) A criterio del Comité de inversiones el porcentaje puede aumentarse a 80% considerando las condiciones de mercado que deben quedar debidamente aprobado en las actas del Comité de inversiones informando a la Junta Directiva. Podrá invertirse solamente hasta un 100% en fondos de inversión emitidos por Scotiabank de Costa Rica.

	Nombre: <b>POLITICA DE INVERSIONES</b>	Código:
	<b>ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE SCOTIABANK DE COSTA RICA Y AFINES S.A.</b>	Edición: <b>Julio 2021</b>

- c) Se podrá invertir en Overnight en las entidades bancarias autorizadas del sistema Bancario Nacional.

### **B) Inversiones a Plazo:**

1. Toda inversión a largo plazo debe ser negociable en bolsa.
2. Cuando los precios de mercado provoquen una perdida potencial de 5% los títulos deben valorarse mantenerlo o liquidarlo basado en la recomendación del puesto autorizado.
3. El máximo que se puede mantener en un solo emisor en inversiones a plazo es de 15%. Se exceptúa inversiones en Scotiabank de Costa Rica en donde se podrá invertir hasta un 100%.
4. No se puede invertir más de un 25% en el sector cooperativo. Solo se podrá invertir en aquellas cooperativas cerradas y que presenten un riesgo bajo. Para ello debe de valorarse las inversiones en el sector cooperativo antes de invertir en la entidad, por medio de un estudio analizado por el departamento de riesgos del Banco Scotiabank y por medio del análisis que hace el comité de riesgo de la ficha CAMELS de cada institución.
5. Se podrá invertir en CDPS en las entidades financieras autorizadas en el sistema Financiero Nacional de Costa Rica.
6. Se podrá invertir en Bonos de 1 a 25 años en entidades financieras autorizadas y recomendadas por el Puesto de Bolsa Autorizado. Los instrumentos de renta fija, con vencimientos mayores a 25 años, no podrán exceder partidas mayores del 10% de los activos y el total de inversiones con esta característica no podrán exceder en total un 25% también de las inversiones.
7. Se podrá invertir en Deuda de soberanos o emisores privados con calificación internacional mínima de al menos dos calificadoras Internacionales BB Ba1 o Grado de Inversión. (*Entiéndase Calificadoras Internacionales: S&P, Moody's, Fitch*).





Nombre:

# POLITICA DE INVERSIONES

Código:

## ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE SCOTIABANK DE COSTA RICA Y AFINES S.A.

Edición:  
Julio 2021

8. Emisiones de deuda de Fideicomisos o proyectos que posean respaldo del Instituto Costarricense de Electricidad o del Estado.
9. Se podrá invertir en instrumentos recomendados por el puesto de Bolsa autorizado), los mismos deben estar clasificadas de acuerdo al perfil de inversión de la Asociación, previamente aprobado.

### **C) Recompras:**

1. Se podrá invertir en recompras mayores o iguales a un mes plazo, pero menores o iguales a tres meses en los subyacentes autorizados que sean negociables en Costa Rica en los cuales exista una recomendación del Puesto de Bolsa autorizado que debe ser por escrito.
2. En el caso de operaciones o inversiones en el esquema de apalancamiento, el nivel máximo de apalancamiento corresponderá al máximo permitido, de acuerdo con el perfil de inversión. En todo caso el nivel de apalancamiento deberá decidirlo y monitorearlo el comité de inversiones. La Administración es responsable de cumplir con el nivel máximo aprobado.

### **D) Acciones:**

1. Se podrá invertir en acciones o en instrumentos recomendados por el Portafolio de inversiones del Puesto (s) autorizado (s). Los mismos deben estar clasificados de acuerdo con el perfil de inversión de la Asociación.

El monto dispuesto en este rubro no puede exceder el 1% del activo total financiero en cartera de ASOSCOTIABANK al último Cierre y en cualquier caso se debe trabajar con un stop del 10% en el precio original de la compra como mínimo.

### **E) FOREX:**

1. Se podrá negociar en el mercado local de monedas Forex (Costa Rica).

El monto máximo dispuesto para este rubro será un máximo del 6% del patrimonio total de ASOSCOTIABANK al último Cierre.

	Nombre: <b>POLITICA DE INVERSIONES</b>	Código:
	<b>ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE SCOTIABANK DE COSTA RICA Y AFINES S.A.</b>	Edición: <b>Julio 2021</b>

#### **F) RESERVA LIQUIDEZ:**

1. La misma se deberá conformar de acuerdo a la Ley Orgánica del Banco Central artículo 117 y acta de La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica (BCCR) en el literal A., artículo 14 del acta de la sesión 5424-2009, celebrada el 20 de mayo del 2009. Los instrumentos dispuestos para este efecto deberán ser aquellos emitidos por el Banco Central de Costa Rica.
2. Los fondos de la Reserva de liquidez deben estar adecuadamente identificados en la cartera de inversiones de la Asociación.
3. Es responsabilidad del Tesorero y de la Gerencia cumplir con la normativa para la reserva de liquidez establecida por el BCCR.

#### **G) Otras inversiones:**

Queda prohibido invertir en valores de deuda o renta fija o cualquier otro que no esté regulado ni sean negociables en Bolsa de Valores reconocidas.

#### **10. REVISION**

La presente Política deberá ser revisada, anualmente. El responsable de liderar dicha revisión será el Comité de Inversiones o en su defecto el tesorero o el miembro de Junta Directiva autorizado para ello.

En la revisión se verificará si algún elemento de esta política necesita ser modificado en función de cambios regulatorios, en tendencias de mercado, condiciones económicas u oportunidades de inversión, o cualquier otra razón de mejora que se estime conveniente introducir a esta política. El resultado de esta revisión deberá ser presentado a la Junta Directiva para su discusión y aprobación.

	Nombre: <b>POLITICA DE INVERSIONES</b>	Código:
	<b>ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE SCOTIABANK DE COSTA RICA Y AFINES S.A.</b>	Edición: <b>Julio 2021</b>

## **11. DE LA AUTORIZACION PARA INVERSIONES FINANCIERAS**

El tesorero realizará inversiones de excedentes financieros, en el límite que establezcan en esta política de la asociación, en cuanto a la distribución por entidades bancarias, y tasas de interés de colocación de las inversiones.

Cualquier modalidad que surja, distinta de lo expresado, deberá ser analizada por el Comité de Inversiones y para su aplicación se requerirá mayoría de votos a favor, en este Comité.

Estas decisiones deben quedar establecidas en las minutas que se levantan en las reuniones del Comité de Inversiones. La persona encargada de hacer y circular estas minutas a los miembros del Comité, posterior a la reunión, será el Tesorero o Protesorero.

Las inversiones serán administradas por la Tesorería y la Gerencia de ASOSCOTIABANK.

Las propuestas de inversiones deberán contemplar una combinación de riesgo, rendimientos, plazos e instrumentos financieros a utilizar; privilegiando aquellos que puedan ser convertibles inmediatamente en valores líquidos.

## **12. DISPOSICIONES GENERALES**

Esta política entra en vigencia a partir del día 08 de agosto del 2021 y deroga las Reglas y Políticas anteriores respecto a la política de Inversiones.

Cualquier otra inversión que no esté contemplada en esta política, deberá ser autorizada por mayoría de votos en sesión de Junta Directiva.



Nombre:

# POLITICA DE INVERSIONES

Código:

## ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE SCOTIABANK DE COSTA RICA Y AFINES S.A.

Edición:  
Julio 2021

### ANEXOS

#### ANEXO No. 1

##### A LA VISTA

FONDOS	OVERNIGHT
INS SFI BCR SFI BNCR SFI BAC SAN JOSE SFI CENTRAL DIRECTO BCT SFI	SCOTIABANK

#### ANEXO No. 2

##### A PLAZO

CDPS	BONOS
Banco Central de C.R. Banco Nacional de C.R. Banco Costa Rica Scotiabank Costa Rica Banco Popular y Desarrollo Comunal Bac San José Coopealianza Coopeande Coopenae Coopecaja	Gobierno Central Banco Central de C.R. Emisores autorizados Banco Nacional de C.R. Banco Popular y Desarrollo Comunal Scotiabank de Costa Rica Banco de Costa Rica Corporativos BB USD 500M Emisores Deuda Fideicomisos Proyectos Respaldados por el ICE



Nombre:

# POLITICA DE INVERSIONES

Código:

## ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE SCOTIABANK DE COSTA RICA Y AFINES S.A.

Edición:  
Julio 2021

### ANEXO No. 3

#### RECOMPRAS

CDPS
Gobierno
Banco Central de Costa Rica
Instrumentos ICE
FIFCO
HOLCIM
Banco Nacional de Costa Rica
Banco de Costa Rica
Banco Popular y Desarrollo Comunal

### ANEXO No. 4

#### ACCIONES

CDPS
Corporaciones de EEUU
Corporaciones de Europa

### ANEXO No. 5

#### FOREX

CDPS
Mercado Costarricense



Nombre:

# POLITICA DE INVERSIONES

Código:

## ASOCIACION SOLIDARISTA DE EMPLEADOS DE SCOTIABANK DE COSTA RICA Y AFINES S.A.

Edición:  
Julio 2021

### ANEXO No. 6

PUESTOS DE BOLSA
INS Valores Puesto de Bolsa
BAC Valores Puesto de Bolsa
BN Valores Puesto de Bolsa
Popular Valores Puesto de Bolsa
Prival Valores Puesto de Bolsa
B.C.T Valores Puesto de Bolsa
B.C.R Valores Puesto de Bolsa

### ANEXO No. 7

#### Integrantes Comité Inversiones

NOMBRE
Hernández Vargas Esteban
López Alvarez Julio
Mora Guerrero Diana
Brenes Campos Tatiana
Castillo Molina Isaac
Herrera Campos Adriana
Jeannette Guzmán Beita