

# **FOLLETO INFORMATIVO DEL FONDO DE JUBILACIONES DEL BCR**

---

NOVIEMBRE 2023.

**Fondo de Jubilaciones**  

---

**del Banco de Costa Rica**

# ÍNDICE

---

**01** Junta Administrativa del Fondo de Jubilaciones del BCR.

**02** Miembros del Órgano de Dirección, puestos y formación.

**06** Comités técnicos.

**06** Declaración de los Riesgos del Portafolio.

**07** Resumen del Apetito por Riesgo.

**10** Composición de la Cartera y Límites de Inversión.

**12** Comisión y Rendimientos.

**12** Dato de contacto.

# JUNTA ADMINISTRATIVA DEL FONDO DE JUBILACIONES DEL BCR.

---



**ESTEBAN ARDÓN  
MORERA**

*Presidente*



**SINDY PAOLA QUESADA  
FLORES**

*Vicepresidenta*



**OLGER JOSUÉ ABARCA  
NAVARRO**

*Secretario*



**MINOR HERNÁNDEZ  
HERNÁNDEZ**

*Tesorero*



**GAUDY CAMACHO  
FERNÁNDEZ**

*Vocal Laboral*



**HELLEN VILLALOBOS  
CHAMORRO**

*Vocal Patronal*



**MINOR MORALES  
VINCENTI**

*Vocal Patronal*



**ADRIÁN MUÑOZ  
MONTES**

*Vocal Laboral*

# MIEMBROS DEL ÓRGANO DE DIRECCIÓN, PUESTOS Y FORMACIÓN.

Nombre	Puesto	Formación	Experiencia
Lic. Esteban Ardón Morera.	Presidente	<p>2014- Universidad Santa Paula, Técnico en Emergencias Médicas.</p> <p>2007- ULACIT, Licenciatura en Salud Ocupacional.</p> <p>2004- ULACIT, Bachiller en Salud Ocupacional.</p> <p>Tecnólogo en Emergencias Médicas.</p>	<p>Supervisor de Bienestar Laboral.</p> <p>Especialista en Salud Ocupacional.</p> <p>2000-2005, Encargado de Salud Ocupacional, El Lagar S.A.</p>
Licda. Sindy Paola Quesada Flores.	Vicepresidenta.	<p>2019- Universidad Fidelitas, Licenciatura en Derecho.</p> <p>2011- Universidad Fidelitas, Especialista en Derecho Notarial y Registral.</p> <p>Incorporada al Colegio de Abogados de Costa Rica.</p>	<p>Jefe de Oficina Procedimientos Administrativos BCR.</p> <p>Abogado Representante de la Administración de los Procedimientos Administrativos.</p>

Nombre	Puesto	Formación	Experiencia
Lic. Olger Josué Abarca Navarro.	Secretario.	<p>2012- Universidad Metropolitana Castro Carazo, Licenciatura en Contaduría Pública.</p> <p>2009- Universidad Metropolitana Castro Carazo, Bachiller en Contaduría.</p> <p>Incorporado al Colegio de Ciencias Económicas.</p>	<p>Supervisor de Ventas Móvil Banca de Personas.</p> <p>Gerente de Tienda 2 Banca Minorista.</p> <p>Encargado de Oficina.</p>
Máster Mynor Hernández Hernández.	Tesorero.	<p>2011- Universidad FUNDEPOS Alma Mater, Maestría Profesional en Dirección de Empresas con énfasis en Banca y Finanzas.</p> <p>2000- Universidad Fidelitas, Bachiller en Ingeniería de Sistemas en Computación.</p> <p>Incorporado al Colegio de Profesionales en informática y Computación.</p>	<p>Gerente Corporativo de Operaciones, Banca Digital y Operaciones.</p> <p>Gerente de Área Regional Sistemática Comercial y Proyectos Corporativos.</p> <p>Gerencia de Área, Gerencia de División Oficialía de Cumplimiento.</p> <p>Jefe de Oficina.</p>
Licda. Gaudy María Camacho Fernández.	Vocal Laboral.	<p>2010- Universidad Internacional de las Américas, Licenciatura en Administración de Empresas con énfasis en Finanzas.</p> <p>2004- Universidad Internacional de las Américas, Bachiller en Administración de Empresas.</p> <p>Incorporada al Colegio de Ciencias Económicas.</p>	<p>Gestor Oficialía de Cumplimiento.</p> <p>Coordinador CSO Comercial Personas.</p> <p>Especialista Centro de Soporte Operativo.</p>

Nombre	Puesto	Formación	Experiencia
Lic. Adrian Muñoz Montes.	Vocal Laboral.	<p>2000- Universidad Internacional de las Américas, Licenciatura en Contaduría Pública.</p> <p>1994- Universidad Interamericana de Costa Rica, Maestría en Administración de Negocios con énfasis en Finanzas.</p> <p>1992- Universidad de Costa Rica, Licenciatura en Administración Pública.</p> <p>Incorporado al Colegio de Ciencias Económicas y Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica.</p>	<p>Encargado de Oficina.</p> <p>Coordinador de Cámara de Compensación.</p> <p>Supervisor Cajas y Administración.</p> <p>Supervisor de Transporte de Valores.</p>
Máster. Hellen Villalobos Chamorro.	Vocal Patronal.	<p>2009- Universidad Latina de Costa Rica, Maestría en Psicología Industrial y Organizacional.</p> <p>2001- Universidad San Juan de la Cruz, Licenciatura en Administración de Empresas con énfasis en Recursos Humanos.</p> <p>Incorporada al Colegio de Ciencias Económicas.</p>	<p>Gerente de Área Gestión Integral de Capital Humano.</p> <p>Gerente de Área, Gerencia de Área Formación y Cultura.</p> <p>Jefe de Oficina, Oficina de Formación y Desarrollo de Capital Humano.</p> <p>Jefe de Oficina, Oficina de Capacitación.</p> <p>Supervisor de Capacitación, Gerencia de Desarrollo Humano.</p>

Nombre	Puesto	Formación	Experiencia
<p>Máster Minor Morales Vincenti.</p>	<p>Vocal Patronal.</p>	<p>2009- Universidad de Costa Rica, Maestría en Economía con énfasis en Banca y Gestión de Riesgos.</p> <p>2004- Universidad de Costa Rica, Maestría en Economía con énfasis en Banca y Mercado de Capitales.</p> <p>1998- Universidad Interamericana de Costa Rica, Maestría en Administración de Negocios con énfasis en Finanzas.</p> <p>1995- Universidad Internacional de las Américas, Bachiller Administración de Empresas.</p> <p>Incorporado al Colegio de Ciencias Económicas.</p>	<p>Gerente de Área Riesgos y Control Normativo.</p> <p>Gerente de Área.</p> <p>Gerencia de Área Oficialía de Cumplimiento.</p> <p>Jefe de Oficina.</p> <p>Supervisor.</p>

# COMITÉS TÉCNICOS

Cómite	Titular	Suplente
Comité de Riesgos	Licda. Sindy Paola Quesada Flores.	Lic. Esteban Ardón Morera.
Comité de Inversiones	Máster Mynor Hernández Hernández.	Lic. Olger Josué Abarca Navarro.

# DECLARACIÓN DE LOS RIESGOS DEL PORTAFOLIO

Clasificación de Riesgos de la OPC		
Tipos de Riesgos	Financieros	Crédito (Cartera de Crédito- Cartera de Inversiones). Mercado (Precio, Tipo de Cambio, Tasa de Interés). Liquidez.
	No Financieros	Estratégico. Operativo. Legal. Seguridad de la Información & TI. Reputacional Ambiental y Social. Regulatorio y Cumplimiento.  Legitimación de Capitales, Financiamiento al Terrorismo, Financiamiento de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva y Financiamiento de Delincuencia Organizada (LC/FT/FPADM/FDO).



# RESUMEN DEL APETITO POR RIESGO

---

La declaración de Apetito de Riesgo es la articulación por escrito del nivel y tipos de riesgo que una entidad acepta o evita, con el fin de alcanzar sus objetivos. Incluye medidas cuantitativas expresadas en relación con los ingresos, el capital, medidas de riesgo, liquidez y otras mediciones pertinentes, según proceda. También incluye declaraciones cualitativas para hacer frente a los riesgos de reputación y de conducta, así como de legitimación de capitales y financiamiento al terrorismo, entre otras.

Como resumen de los indicadores cuantitativos incluidos en la Declaratoria de Apetito de Riesgo se consideran indicadores tales como:

**VaR (Valor en Riesgo):** mide la exposición máxima a pérdida esperada en la cartera de inversiones en un horizonte de 21 días a nivel de confianza dado.

TIPO DE RIESGO	INDICADOR	APETITO	TOLERANCIA	CAPACIDAD
Mercado	Valor de riesgo	Menor o igual a 2.89%	Mayor a 2.89% y menor a 3.72%	Mayor o igual a 3.72%

**Calidad Crediticia:** establece la calidad del fondo en cuanto a la exposición de riesgo crediticio.

TIPO DE RIESGO	INDICADOR	APETITO	TOLERANCIA	CAPACIDAD
Crédito	Calidad Crediticia	Menor o igual a 0.93%	Mayor a 0.93% y menor a 0.97%	Mayor o igual a 0.97%

**Indicador de liquidez:** determina el porcentaje de liquidez recomendado a mantener según las obligaciones del fondo.

TIPO DE RIESGO	INDICADOR	APETITO	TOLERANCIA	CAPACIDAD
Liquidez	Indicador de liquidez	Menor o igual a 0.47%	Mayor a 0.47% y menor a 0.59%	Mayor o igual a 0.59%

**Duración Modificada:** determina el cambio en el valor del portafolio ante incrementos en las tasas de interés.

TIPO DE RIESGO	INDICADOR	APETITO	TOLERANCIA	CAPACIDAD
Mercado	Duración Modificada	Menor o igual a 6.14%	Mayor a 6.14% y menor a 6.64%	Mayor o igual a 6.64%

**IHH por emisor:** evalúa la gestión del riesgo por concentración en determinados emisores.

TIPO DE RIESGO	INDICADOR	APETITO	TOLERANCIA	CAPACIDAD
Crédito	IHH Emisor	Menor o igual a 0.35%	Mayor a 0.35% y menor a 0.5%	Mayor o igual a 0.5%

Como resumen de los indicadores cualitativos incluidos en la Declaratoria de Apetito de Riesgo se considera la forma en la que se gestionan los diferentes tipos de riesgo tales como: riesgo de crédito, mercado, liquidez y riesgos no financieros. Y se declara las acciones que mantiene BCR Pensiones para identificar, medir y monitorear los riesgos a los cuales está expuesto los fondos administrados.

Cada indicador mantiene parámetros particulares para apetito, tolerancia y límite, de cálculo según la naturaleza del fondo.

Se denomina apetito al nivel y los tipos de riesgos que una entidad regulada está dispuesta a asumir en relación con los fondos administrados, aprobados por el Órgano de Dirección con antelación y dentro de su Capacidad de Riesgo, para alcanzar sus objetivos estratégicos y plan de negocio.

Se denomina tolerancia a las desviaciones presentadas con respecto al nivel de apetito.

Se denomina límite al nivel máximo de riesgo que una entidad regulada es capaz de asumir en relación con los fondos administrados, considerando su gestión integral de riesgos, medidas de control, limitaciones regulatorias, base de capital u otras variables de acuerdo con sus características.

# COMPOSICIÓN DE LA CARTERA Y LÍMITES DE INVERSIÓN

## Límites Generales

Inversión	Límite Normativo Máximo	FJBCR
Sector público*	79,00%	65,34%
Sector privado	100,00%	28,74%
Emisores extranjeros	25,00%	4,02%
Mismo grupo o conglomerado financiero	10,00%	Cumple
Administrador externo	10,00%	-

\*Transitorio VII Reglamento Gestión de Activos : El límite máximo del 60% en valores del sector público local indicado en el inciso a) del artículo 67, deberá alcanzarse de de acuerdo las fechas establecidas: Para el 31/01/2024 el porcentaje máximo en valores del sector público local no puede superar el 79%.

## Límites por Emisor

Inversión	Límite Normativo Máximo	FJBCR
Por emisor de cualquier tipo de valores	10,00%	Cumple
Excepto para el Ministerio de Hacienda de Costa Rica, el Banco Central de Costa Rica y los emisores de deuda soberana internacional de países que cuenten con calificación de riesgo dentro del grado de inversión,	79,00%	Cumple

## Límites por Instrumento

Inversión	Límite Normativo Máximo	FJBCR
<b>Títulos de Deuda</b>		
Deuda Individual	<b>10,00%</b>	3,86%
Deuda Estandarizada		
Nivel I	<b>100,00%</b>	87,61%
Nivel II	<b>100,00%</b>	0,57%
Nivel III	<b>5,00%</b>	0,00%
Reportos	<b>5,00%</b>	0,00%
Notas Estructuradas	<b>5,00%</b>	0,00%
Préstamo de Valores	<b>5,00%</b>	0,00%
<b>Títulos Representativos de propiedad</b>		
Instrumentos Nivel I	<b>25,00%</b>	6,01%
Fondos de inversión financieros locales	<b>5,00%</b>	2,00%
Instrumentos Nivel II	<b>15,00%</b>	0,04%
Instrumentos Nivel III	<b>5,00%</b>	0,00%

Nota: Las inversiones de los fondos pueden realizarse en diferentes tipos de instrumentos, los cuales pueden ser locales o internacionales. Se clasifican en tres niveles conforme a sus características, complejidad de operación y sofisticación en su gestión de riesgos.

## **COMISIÓN Y RENDIMIENTOS**

---

Encuentre la información sobre rentabilidad y cobro de comisión en la página web de la Superintendencia de Pensiones, de clic aquí [para ingresar](#).

Tenga presente que la rentabilidad de un fondo es variable, por lo que no se garantiza que las rentabilidades pasadas se mantengan en el futuro.

## **CONSULTAS**

---

En caso de consultas puede escribir al correo electrónico:  
[fondojubilaciones@bancobcr.com](mailto:fondojubilaciones@bancobcr.com)