

Fondo de Jubilaciones del Banco de Costa Rica
Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio del 2022
(con cifras correspondientes a diciembre 2021 y junio 2021)

(Informe no Auditado)



Fondo de Jubilaciones de los Empleados del BCR
Administrado por BCR-Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 30 de Junio de 2022, 31 de Diciembre de 2021 y 30 de Junio de 2021
(En colones sin céntimos)

	Notas	Junio 2022	Diciembre 2021	Junio 2021
ACTIVO				
Efectivo y equivalentes de efectivo:				
Cuentas corrientes y de ahorros	2	¢ 427,887,054	759,497,679	505,740,332
Productos por cobrar en cuentas corrientes y de ahorros		0	0	75,073
Inversiones en Instrumentos Financieros:				
Al valor razonable con cambios en otros resultados integrales				
Ministerio de Hacienda		75,254,463,326	75,755,302,088	72,983,918,729
Banco Central de Costa Rica		1,797,412,913	4,850,736,641	6,102,660,078
Otros emisores del sector público		10,042,189,302	8,084,322,541	9,907,404,157
De entidades financieras		45,486,937,336	42,211,794,929	37,850,812,264
De entidades no financieras		3,447,285,688	3,792,916,014	3,767,489,596
Al valor razonable con cambios en resultados				
De entidades financieras del país		2,825,909,030	1,085,894,180	3,416,490,842
De entidades no financieras del país		0	0	0
De entidades financieras del exterior		5,951,501,850	6,396,825,256	0
Total Inversiones en Valores		<u>144,805,699,446</u>	<u>142,177,791,648</u>	<u>134,028,775,665</u>
Productos y dividendos por cobrar asociados a inversiones instrumentos financieros				
Productos por cobrar		2,168,998,270	2,084,093,148	2,043,067,142
Cuentas por cobrar		<u>301,458,525</u>	<u>287,757,750</u>	<u>265,787,744</u>
Total Productos y dividendos por cobrar asociados a inversiones instrumentos financieros		<u>2,470,456,795</u>	<u>2,371,850,899</u>	<u>2,308,854,886</u>
TOTAL DE ACTIVOS	¢	<u>147,704,043,295</u>	<u>145,309,140,226</u>	<u>136,843,445,955</u>
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO				
Comisiones sobre Saldo Administrado		48,745,024	49,126,139	44,729,446
TOTAL DE PASIVO	2	<u>48,745,024</u>	<u>49,126,139</u>	<u>44,729,446</u>
PATRIMONIO				
Cuentas de Capitalización Individual		143,289,988,481	136,163,469,238	129,151,884,175
Aportes Recibidos por Asignar		0	0	0
Utilidad del año no capitalizada		0	0	0
Ajustes al Patrimonio		4,365,309,790	9,096,544,849	7,646,832,334
TOTAL DE PATRIMONIO		<u>147,655,298,270</u>	<u>145,260,014,087</u>	<u>136,798,716,510</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	¢	<u>147,704,043,295</u>	<u>145,309,140,226</u>	<u>136,843,445,955</u>
CUENTAS DE ORDEN				
Valor Nominal de títulos en custodia	2	¢ 132,852,431,100	127,033,995,135	125,052,550,757
Valor Nominal de cupones en custodia	2	¢ 59,354,829,655	56,960,724,419	58,189,677,251
Exceso de inversiones del fondo	2	¢ 0	0	0
Faltante de inversión fondo	2	¢ 0	0	0

María Luisa Guzmán Granados
Contadora de Fondos Administrados

Mauricio Rojas Díaz
Gerente General



Fondo de Jubilaciones de los Empleados del BCR
Administrado por BCR-Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estado de Resultados Integral

Períodos de seis meses terminados el 30 de Junio de 2022 y 2021

(En colones sin céntimos)

	Notas	Junio 2022	Junio 2021
Ingresos Financieros			
Ingresos financieros por efectivo y equivalentes de efectivo	¢	822,585	545,983
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros	2	4,496,103,553	4,580,054,460
Ganancia por valoración de instrumentos financieros		2,242,159,922	6,127,603
Ganancia en la negociación de instrumentos financieros		315,671,418	387,296,855
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo		2,188,449,667	215,867,978
Ingresos por disminución de estimación		<u>134,413,286</u>	<u>87,147,500</u>
Total Ingresos Financieros		9,377,620,431	5,277,040,379
Gastos Financieros			
Pérdida por valoración de instrumentos		3,102,328,764	17,101,641
Pérdida en la negociación de instrumentos financieros		1,647	138
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo		0	0
Gasto por estimación de deterioro		<u>3,160,752</u>	<u>14,592,992</u>
Total Gastos Financieros		3,105,491,162	31,694,771
UTILIDAD ANTES DE COMISIONES		6,272,129,268	5,245,345,608
Comisiones			
Comisiones Ordinarias	2	<u>290,670,126</u>	<u>260,174,290</u>
UTILIDAD DEL AÑO	¢	<u>5,981,459,143</u>	<u>4,985,171,318</u>
Otros Resultados Integrales			
Plusvalía (Minusvalía) no realizada por valoración a precios de mercado		<u>(4,299,218,836)</u>	<u>6,011,714,528</u>
Otros Resultados Integrales del período		<u>(4,299,218,836)</u>	<u>6,011,714,528</u>
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERÍODO	¢	<u>1,682,240,307</u>	<u>10,996,885,846</u>

María Luisa Guzmán Granados
Contadora de Fondos Administrados

Mauricio Rojas Díaz
Gerente General



Fondo de Jubilaciones de los Empleados del BCR
Administrado por BCR-Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
Para el periodo de seis meses terminados el 30 de Junio de 2022 y 2021

(En colones sin céntimos)

	Cuentas de Capitalización Individual	Aportes Recibidos por Asignar	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Ajustes al Patrimonio	Total
Saldo al 31 de Diciembre de 2020	¢ 124,510,008,875	0	0	2,091,639,516	126,601,648,392
Aportes de afiliados	3,831,135,021	0	0	0	3,831,135,021
Retiros de afiliados	(4,174,773,771)	0	0	0	(4,174,773,771)
Aportes recibidos por asignar	0	342,732	0	0	342,732
Reclasificación de aportes identificados	342,732	(342,732)	0	0	0
Utilidad del año	0	0	4,985,171,318	0	4,985,171,318
Capitalización de utilidades, netas del ajuste del RIF	4,985,171,318	0	(4,985,171,318)	0	0
Sub total	129,151,884,175	0	0	2,091,639,516	131,243,523,692
Otros Resultados Integrales					
Ganancia neta realizada por venta de inversiones trasladada al estado de resultados	0	0	0	(387,296,717)	(387,296,717)
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros	0	0	0	(69,224,994)	(69,224,994)
Otros Resultados Integrales del período	0	0	0	6,011,714,528	6,011,714,528
Saldo al 30 de Junio de 2021	¢ 129,151,884,175	0	0	7,646,832,334	136,798,716,510
Saldo al 31 de Diciembre de 2021	136,163,469,238	0	0	9,096,544,849	145,260,014,087
Aportes de afiliados	4,151,899,978	0	0	0	4,151,899,978
Retiros de afiliados	(3,006,996,231)	0	0	0	(3,006,996,231)
Aportes recibidos por asignar	0	156,353	0	0	156,353
Reclasificación de aportes identificados	156,353	(156,353)	0	0	0
Utilidad del año	0	0	5,981,459,143	0	5,981,459,143
Capitalización de utilidades, netas del ajuste del RIF	5,981,459,143	0	(5,981,459,143)	0	0
Sub total	143,289,988,481	0	0	9,096,544,849	152,386,533,329
Otros Resultados Integrales					
Ganancia neta realizada por venta de inversiones trasladada al estado de resultados	0	0	0	(315,669,771)	(315,669,771)
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros	0	0	0	(116,346,453)	(116,346,453)
Otros Resultados Integrales del período	0	0	0	(4,299,218,836)	(4,299,218,836)
Saldo al 30 de Junio de 2022	¢ 143,289,988,481	0	0	4,365,309,790	147,655,298,270

María Luisa Guzmán Granados
Contadora de Fondos Administrados

Mauricio Rojas Díaz
Gerente General



Fondo de Jubilaciones de los Empleados del BCR
Administrado por BCR-Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estado de Flujo de Efectivo

Para el periodo de seis meses terminados el 30 de Junio de 2022 y 2021

(En colones sin céntimos)

	Notas	Junio 2022	Junio 2021
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad del año		5,981,459,143	4,985,171,318
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ingreso por intereses	¢	-4,496,103,553	-4,580,054,460
Flujos netos de efectivo provistos (usados) en actividades de operación:			
Cuentas por Cobrar		-13,700,775	-20,408,110
Cuentas por Pagar		-381,115	2,103,687
Intereses recibidos		<u>4,411,198,432</u>	<u>4,536,205,275</u>
Flujos netos de efectivo provistos en las actividades de operación		<u>5,882,472,132</u>	<u>4,923,017,710</u>
Flujos netos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Aportes Identificados		4,151,899,978	3,831,135,021
Aportes Recibidos por asignar		156,353	342,732
Retiros de Afiliados		<u>-3,006,996,231</u>	<u>-4,174,773,771</u>
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento		<u>1,145,060,100</u>	<u>-343,296,018</u>
Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión			
Compra Inversiones		-43,345,465,084	-36,998,637,876
Venta Inversiones		<u>35,986,322,227</u>	<u>32,119,353,870</u>
Flujos netos de efectivo provistos en las actividades de inversión		<u>-7,359,142,856</u>	<u>-4,879,284,006</u>
Aumento (Disminución) neta en efectivo		-331,610,625	-299,562,314
Efectivo al Inicio del Año	¢	<u>759,497,679</u>	<u>805,302,645</u>
Efectivo al Final del Año	2 ¢	<u>427,887,054</u>	<u>505,740,332</u>

María Luisa Guzmán Granados
Contadora de Fondos Administrados

Mauricio Rojas Díaz
Gerente General

Fondo de Jubilaciones del Banco de Costa Rica
Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio del 2022
(con cifras correspondientes a diciembre 2021 y junio 2021)

(Informe no Auditado)

(1) Resumen de operaciones y principales políticas contables

(a) Resumen de operaciones

El Fondo de Jubilación de los Empleados del Banco de Costa Rica (el Fondo) se creó por medio de la Ley No.2796, del 10 de agosto de 1961. Hasta el 30 de Setiembre del 2007, su operación se encontraba regulada por la Ley No. 7983 de Protección al Trabajador, la Ley No. 7107 del 04 de noviembre de 1988 (Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional), por el Código de Comercio y por las normas y disposiciones de la Superintendencia de Pensiones. Este Fondo era una entidad legal independiente del Banco de Costa Rica, que no cuenta con personería jurídica propia.

A partir del 1 de octubre de 2007, este Fondo se encuentra bajo la administración de BCR Pensiones Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. (la Operadora).

A partir de esa fecha, su operación se encuentra regulada por las disposiciones emitidas por La Superintendencia de Pensiones (SUPEN) y el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), así como por La Ley Reguladora del Mercado de Valores, La Ley de Protección al Trabajador y el Reglamento sobre la Apertura y Funcionamiento de las Entidades Autorizadas y el Funcionamiento de los Fondos de Pensiones, Capitalización Laboral y Ahorro Voluntario, previstos en la Ley de Protección al Trabajador (el Reglamento para la Regulación de los Regímenes de Pensiones Creados por leyes especiales y Regímenes Públicos sustitutos al Régimen de IVM).

El propósito del Fondo de Empleados BCR consiste en crear para cada colaborador del Banco de Costa Rica (Banco o BCR), un plan individual de acumulación que permite desarrollar un ahorro laboral durante los años de servicio de éste en la institución, mismo que a su vez, es un complemento del actual Sistema de Reparto y del Régimen de Pensiones Complementarias establecido en la Ley de Protección al Trabajador. Los recursos se reciben de los aportes personales de los funcionarios del BCR y del aporte patronal que el BCR hace a sus empleados. Asimismo, los

Fondo de Jubilaciones del Banco de Costa Rica
Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio del 2022
(con cifras correspondientes a diciembre 2021 y junio 2021)

(Informe no Auditado)

rendimientos producto de las inversiones que se efectúan con dichos recursos se capitalizan tan pronto como estos se devengan. Los recursos para este fondo son recaudados por medio del Banco de Costa Rica, por el área de Recursos Humanos, la cual se encarga de la recaudación para luego transferir a la Operadora los aportes de cada funcionario.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 30 de la Ley de Protección al Trabajador y al artículo 55 de la Ley Reguladora del Mercado de Valores, el Banco de Costa Rica fue autorizado a operar planes de pensiones complementarias mediante la constitución de una sociedad especializada a cargo de un gerente específico. La operación y administración que esa sociedad haga de los fondos de pensiones, esta separada de la Operadora y los fondos deben manejarse en forma independiente, al igual que sus registros de contabilidad.

(b) Base de contabilidad

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las disposiciones de carácter contable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia de Pensiones (SUPEN).

(c) Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica.

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio de compra vigente a la fecha de la transacción y los saldos pendientes a la fecha del balance son ajustados al tipo de cambio vigente a esa fecha. Las diferencias de cambios resultantes de la liquidación o ajuste periódico de los saldos en moneda extranjera son reconocidas en los resultados de operación.

Al 30 de junio del 2022 y 30 de junio del 2021 el tipo de cambio se estableció en ¢684.76 y ¢692.25, ¢615.25 y ¢621.92 por US\$1,00 para la compra y de divisas, respectivamente

Fondo de Jubilaciones del Banco de Costa Rica
Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio del 2022
(con cifras correspondientes a diciembre 2021 y junio 2021)

(Informe no Auditado)

(d) Registros contabilidad

Los recursos de cada fondo administrado y de la Operadora son administrados en forma separada e independiente entre sí, manteniendo registros contables individuales para un mejor control de las operaciones.

(e) Efectivo y equivalentes de efectivo

Las actividades de operación en el estado de flujos de efectivo se presentan por el método indirecto. Para este propósito se consideran como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo del rubro de disponibilidades.

(f) Valuación de inversiones en valores

Instrumentos financieros no derivados:

Clasificación - La normativa actual requiere registrar las inversiones de acuerdo al modelo de negocio desarrollado para el fondo administrado en apego a la clasificación de la NIIF 9.

Medición - Los activos financieros se dividen en los que se miden al costo amortizado y los que se miden a valor razonable. Sobre la base del modelo de negocio para gestionar los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero, la entidad debe clasificar las inversiones propias o carteras mancomunadas en activos financieros de acuerdo con las siguientes categorías de valoración: a) Costo amortizado, en esta clasificación los activos financieros no registran valor razonable. b) Valor razonable con cambios en otro resultado integral, la valoración de cada instrumento clasificado en esta categoría es registrado en el patrimonio. c) Valor razonable con cambios en resultados: En esta categoría se deben registrar las participaciones en fondos de inversión abiertos, y el cambio en su valor razonable afecta directamente los resultados del período.

Fondo de Jubilaciones del Banco de Costa Rica
Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio del 2022
(con cifras correspondientes a diciembre 2021 y junio 2021)

(Informe no Auditado)

Reconocimiento - El Reglamento de Información Financiera destaca que según la NIIF 9 la compra o venta convencional de activos financieros se debe registrar aplicando la contabilidad de la fecha de liquidación.

Desreconocimiento - Un activo financiero es dado de baja cuando no se tenga control de los derechos contractuales que componen el activo. Esto ocurre cuando los derechos se aplican, expiran o ceden a terceros.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el contrato ha sido pagada o cancelada, o haya expirado.

(g) Retiro de activos financieros

Un activo financiero es dado de baja de los estados financieros cuando el Fondo no tenga el control de los derechos contractuales que compone el activo. Esto ocurre cuando los derechos se realizan, expiran o se ceden a un tercero.

Las inversiones clasificadas al valor razonable con cambios en otros resultados integrales o estado de resultados que son vendidas y dadas de baja, se desconocen en la fecha de liquidación de la transacción. El Fondo utiliza el método de identificación específica para determinar las ganancias o pérdidas realizadas por la baja del activo.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación específica en el contrato haya sido pagada, cancelada o haya expirado.

(h) Amortización de primas y descuentos

Las primas y descuentos de las inversiones en valores se amortizan por el método de interés efectivo.

(i) Ganancia o pérdidas no realizadas por valuación

Fondo de Jubilaciones del Banco de Costa Rica
Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio del 2022
(con cifras correspondientes a diciembre 2021 y junio 2021)

(Informe no Auditado)

Las ganancias o pérdidas que surgen de la variación en el valor razonable de las inversiones clasificadas al valor razonable con cambios en otros resultados integrales son llevadas a la cuenta de patrimonio

Plusvalía (minusvalía) no realizadas. Cuando se vende el activo financiero, al vencimiento o su recuperación se procede a liquidar por resultados del período la ganancia o pérdida neta registrada en la cuenta patrimonial.

(j) Deterioro en el valor de los activos

Las NIIF requieren que se estime el importe recuperable de los activos cuando exista indicación de que puede haberse deteriorado su valor. Se requiere reconocer pérdida por deterioro siempre que el importe en libros de los activos sea mayor que su importe recuperable. Esta pérdida debe registrarse con cargo a resultados si los activos en cuestión se contabilizan por su precio de adquisición.

El importe recuperable se define como el mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso. Se calcularía trayendo a valor presente los flujos de efectivo que se espera que surjan de la operación continua de los activos a lo largo de la vida útil.

(k) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF y con la normativa emitida por el CONASSIF y la SUPEN requiere registrar estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos y pasivos, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos de los ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

(l) Límites de inversión

Los límites de inversión se rigen de conformidad con las disposiciones del Reglamento de Gestión de Activos y las disposiciones de política de inversión del Comité de Inversiones de la Operadora.

Fondo de Jubilaciones del Banco de Costa Rica
Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio del 2022
(con cifras correspondientes a diciembre 2021 y junio 2021)

(Informe no Auditado)

El cálculo de los límites de inversión se encuentra descritos en el artículo 66 del Reglamento mencionado anteriormente.

(m) Errores

La corrección de errores que se relacionan con períodos anteriores se ajusta conforme a los saldos de utilidades acumuladas al inicio del período. El importe de las correcciones que se determine que son del período corriente es incluido en la determinación del resultado del período. Los estados financieros de períodos anteriores son ajustados para mantener comparabilidad.

(n) Periodo económico

El período económico del Fondo inicia el 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre del mismo año.

(o) Productos por cobrar

Los productos por cobrar se registran sobre la base de acumulación.

(p) Ingresos y gastos por intereses

Los intereses sobre las inversiones en valores se registran por el método de acumulación o devengado, con base en la tasa de interés pactada. Los ingresos y gastos generados por primas y descuentos en las inversiones mantenidas al vencimiento se amortizan por el método del interés efectivo.

(q) Impuesto sobre la renta por pagar

Los recursos bajo administración de la Operadora en los fondos de pensión están exentos de pago por concepto del impuesto sobre la renta.

(r) Valor cuota

Fondo de Jubilaciones del Banco de Costa Rica
Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio del 2022
(con cifras correspondientes a diciembre 2021 y junio 2021)

(Informe no Auditado)

El valor cuota se determina diariamente al final del día de acuerdo con la variación de los activos menos pasivos entre el número de cuotas del día y se utiliza al día siguiente para calcular el número de cuotas representativas de los aportes recibidos de cada afiliado según lo establecido por la SUPEN.

(s) Determinación del valor de los activos netos y el rendimiento de los fondos

Los activos netos del Fondo son determinados por la diferencia entre los activos y los pasivos totales. Entre los activos totales sobresalen las inversiones clasificadas al valor razonable con cambios en otros resultados integrales las cuales están valoradas a su valor de mercado e incluyen los saldos pendientes de amortizar de sus primas o descuentos.

El precio del valor de cada cuota se calcula mediante la división de los activos netos entre el número de cuotas. La variación entre el promedio de los valores cuotas de un mes con relación al promedio de los valores cuota del mismo mes del año anterior, determina la rentabilidad anual del fondo, de acuerdo con la metodología establecida por la Superintendencia de Pensiones en la circular SP-A-008.

(t) Rentabilidad del fondo

El cálculo de la rentabilidad mensual del Fondo se efectúa de acuerdo con la metodología establecida por la SUPEN, en donde se definen las disposiciones generales acerca del cálculo de la rentabilidad de los fondos administrados. Este rendimiento resulta de la variación del valor cuota promedio de los últimos doce meses.

La metodología utilizada para el cálculo del valor cuota bruto es la dispuesta por la SUPEN para determinar los rendimientos diarios del Fondo, lo cual se verifica mediante la conciliación de la totalidad de las cuotas acumuladas del activo de afiliados en relación con el archivo neto del Fondo.

De acuerdo con esa metodología la rentabilidad del Fondo al 30 de junio del 2022 y 30 de junio 2021 es de 7.89% y 13.35% respectivamente.

Fondo de Jubilaciones del Banco de Costa Rica
Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio del 2022
(con cifras correspondientes a diciembre 2021 y junio 2021)

(Informe no Auditado)

(u) Política de distribución de rendimientos

El Fondo distribuye los rendimientos diariamente a través del cambio en el valor cuota, y los paga en el momento de liquidación de las participaciones a sus afiliados. Con la entrada en vigencia de la valoración de las carteras a precio de mercado, cuando existen ganancias o pérdidas netas no realizadas, estas se distribuyen diariamente, incorporándose en la variación del valor de las cuotas de participación.

(v) Comisión por administración

El Fondo debe cancelar a la Operadora una comisión por la administración de los Fondos, calculada sobre el rendimiento diario del Fondo. Tal comisión se reconoce sobre la base de devengado y se calcula diariamente. A partir del 11 de agosto de 2009, se modificó el porcentaje del cobro de comisiones que era del 0.5%, por lo cual, al 30 de junio de 2022, el Fondo le paga una comisión sobre saldos administrados del 0.4% anual, pagadera mensualmente.

(w) Aportes recibidos por asignar

El Fondo Jubilación de los Empleados del BCR se registran en las cuentas individuales. En aquellos casos en que no se cuente con la identificación del afiliado, el aporte se registra transitoriamente en la cuenta “aportes por aclarar”, en tanto se corrobora la identidad del afiliado. Cuando esto sucede los aportes se trasladan a las cuentas individuales correspondientes.

(x) Custodia de valores

La Operadora tiene la política de depositar diariamente en una custodia especial con el Banco de Costa Rica, denominado BCR CUSTODIO, los títulos valores que respaldan la cartera de inversiones del Fondo. Mensualmente se concilian las inversiones custodiadas pertenecientes al Fondo con los registros de contabilidad.

(2) Composición de los rubros de los estados financieros

Fondo de Jubilaciones del Banco de Costa Rica
 Administrado por
 BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio del 2022
 (con cifras correspondientes a diciembre 2021 y junio 2021)

(Informe no Auditado)

(a). Efectivo y Equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan así:

	Junio 2022	Diciembre 2021	Junio 2021
Cuentas corrientes y de ahorros	¢ 427,887,054	759,497,679	505,740,332
Total	¢ 427,887,054	759,497,679	505,740,332

(b). Cuentas y productos por cobrar

Las cuentas y productos por cobrar se detallan así:

	Junio 2022	Diciembre 2021	Junio 2021
Productos por cobrar	¢ 2,168,998,270	2,084,093,148	2,043,067,142
Cuentas por cobrar	301,458,525	287,757,750	265,787,744
Total	¢ 2,470,456,795	2,371,850,899	2,308,854,886

(c). Comisiones por pagar

Las comisiones por pagar a la Operadora corresponden a ¢ 48,745,024 para junio del 2022, ¢ 49,126,139 para diciembre 2021 y ¢ 44,729,446 para junio 2021.

(d). Cuentas de capitalización individual

Fondo de Jubilaciones del Banco de Costa Rica
 Administrado por
 BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio del 2022
 (con cifras correspondientes a diciembre 2021 y junio 2021)

(Informe no Auditado)

El patrimonio se compone de:

	Junio 2022	Diciembre 2021	Junio 2021
Cuentas de capitalización individual	143,289,988,481	136,163,469,238	129,151,884,175
Ajustes al Patrimonio	4,365,309,790	9,096,544,849	7,646,832,334
Total	147,655,298,270	145,260,014,087	136,798,716,510

(1) Tal como lo indica la Ley de Protección al trabajador existe una pensión en curso de pago dentro del fondo de jubilaciones de los empleados del Banco de Costa Rica, el monto al 30 de junio 2022 es de ¢ 239,823,874.88 y una pensión en curso de los empleados adquirida de la fusión con del Bancrédito, el monto al 30 de junio del 2022 es de ¢ 178,049,138.18. Según lo indica el artículo 75 de la Ley mencionada anteriormente, la entidad o institución dueña del fondo en este caso Banco de Costa Rica, es la responsable de garantizar las pensiones en curso de pago.

(e). Ingresos operacionales

En los períodos de un año terminados el 30 de junio los ingresos del Fondo se detallan así:

	Junio 2022	Junio 2021
Ingresos financieros por efectivo y equivalentes de efectivo	822,585	545,983
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros.	4,496,103,553	4,580,054,460
Ganancia por valoración de instrumentos financieros	2,242,159,922	6,127,603
Ganancia en la negociación de	315,671,418	387,296,855

Fondo de Jubilaciones del Banco de Costa Rica
 Administrado por
 BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio del 2022
 (con cifras correspondientes a diciembre 2021 y junio 2021)

(Informe no Auditado)

instrumentos financieros.

Ganancia por diferencial cambiario y unidades de desarrollo	2,188,449,667	215,867,978
Ingresos por disminución de estimación	134,413,286	87,147,500
Total	¢ 9,377,620,431	5,277,040,379

(f). Gastos operacionales

Los gastos operacionales en los períodos de un año terminados el 30 de junio:

	Junio 2022	Junio 2021
Pérdida por valoración de instrumentos	3,102,328,764	17,101,641
Pérdida en la negociación de instrumentos financieros	1,647	138
Gasto por estimación de deterioro	3,160,752	14,592,992
Total	¢ 3,105,491,162	31,694,771

(g). Cuentas de orden

Las cuentas de orden del Fondo presentan el valor nominal de los títulos valores y sus respectivos cupones; el detalle es el siguiente:

Junio 2022	Diciembre 2021	Junio 2021
-----------------------	---------------------------	-----------------------

Fondo de Jubilaciones del Banco de Costa Rica
 Administrado por
 BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio del 2022
 (con cifras correspondientes a diciembre 2021 y junio 2021)

(Informe no Auditado)

Valor nominal de los Títulos en custodia	¢	132,852,431,100	127,033,995,135	125,052,550,757
Valor nominal de los cupones en Custodia		59,354,829,655	56,960,724,419	58,189,677,251
Total	¢	192,207,260,755	183,994,719,555	183,242,228,008

(h). Moneda extranjera

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica. La paridad del colón con el dólar de los Estados Unidos de América se determina en un mercado cambiario libre de banda, bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica. A partir del mes de febrero de 2015, el Banco Central de Costa Rica comunicó a través de su documento “Programa Macroeconómico” la ejecución en el cambio correspondiente a eliminar las bandas cambiarias, con el propósito de que el precio en la divisa sea producto de la oferta y la demanda, no obstante, este ente emisor fue claro en indicar que evitaría movimientos “violentos” en este macro precio. Por lo que se pasó de un sistema de bandas cambiarias a un sistema de flotación administrada. Al 30 de junio del 2022, 31 de diciembre del 2021 y 30 de junio del 2021 el tipo de cambio se estableció en ¢684.76 y ¢692.25, ¢645.25 y ¢615.81, ¢615.25 y ¢621.92 por US\$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente.

Activos y pasivos en monedas extranjeras

Los activos monetarios denominados en dólares de los Estados Unidos de América son los siguientes:

ACTIVOS	Junio 2022	Junio 2021
Disponibilidades	\$ 195,354	10,935

Fondo de Jubilaciones del Banco de Costa Rica
 Administrado por
 BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio del 2022
 (con cifras correspondientes a diciembre 2021 y junio 2021)

(Informe no Auditado)

Inversiones en Instrumentos Financieros	41,402,407	40,781,121
Productos por cobrar	453,956	509,410
Cuentas por cobrar	69,975	59,975
Posición activa	42,121,692	41,361,441

Al 30 de junio 2022, el Fondo no tiene pasivos monetarios denominados en dólares de los Estados Unidos de América.

Como resultado de la valuación en colones de los activos en monedas extranjeras, al 30 de junio 2022 se generaron ganancias por fluctuación de cambios por ₡ 5,888,796,100 y pérdidas por fluctuación de cambios por ₡ 3,700,346,433.

(i). Conciliación del efectivo e inversiones del estado de posición financiera y el estado de flujo de efectivo

Las NIIF requieren la conciliación entre el efectivo y equivalentes de efectivo al final del período revelados en el estado de flujos de efectivo y los saldos en el balance de situación al 30 de junio:

	Junio 2022	Diciembre 2021	Junio 2021
Cuentas corrientes y de ahorros ₡	427,887,054	759,497,679	505,740,332
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo ₡	427,887,054	759,497,679	505,740,332

Fondo de Jubilaciones del Banco de Costa Rica
Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio del 2022
(con cifras correspondientes a diciembre 2021 y junio 2021)

(Informe no Auditado)

(3) Operaciones con la Operadora y sus partes relacionadas

Los saldos y transacciones con la operadora y sus partes relacionadas al 30 de junio se detallan como sigue:

	Junio 2022	Junio 2021
<u>Activos:</u>		
Cuentas corrientes y de ahorros – Banco de Costa Rica	¢ 427,887,054	505,740,332
<u>Pasivos:</u>		
Comisiones por pagar – BCR Pensión Operadora de Pensiones Complementarias, S.A.	¢ 48,745,024	44,729,446
<u>Ingresos:</u>		
Intereses sobre saldos cuenta corriente – Banco de Costa Rica	¢ 822,585	545,983
<u>Gastos:</u>		
Comisiones Ordinarias- BCR Operadora de Pensiones Complementarias, S.A.	¢ 290,670,126	260,174,290

(4) Composición del Portafolio de Inversiones

La composición de la cartera de inversiones por tipo de instrumento, sector y grupo económico es la siguiente:

Al 30 de junio de 2022:

La composición de la cartera de inversiones en valores por sector es la siguiente:

Fondo de Jubilaciones del Banco de Costa Rica
Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio del 2022
(con cifras correspondientes a diciembre 2021 y junio 2021)

(Informe no Auditado)

Criterio	Límite Máximo	Porcentaje inversión	Exceso o Faltante
Valores Emitidos por:			
Efectivo	100.00%	0.29%	99.71%
Emisores Extranjeros privados	25.00%	4.03%	20.97%
Emisores extranjeros público	25.00%	0.00%	25.00%
Gobiernos y BCCR	65.00%	52.17%	12.83%
Privado	100.00%	35.04%	64.96%
Resto del Sector Público	20.00%	6.80%	13.20%

La composición de la cartera de inversiones en valores por calificación:

Criterio	Límite Máximo	Porcentaje inversión	Exceso o Faltante
Valores de emisores contemplados en el artículo 17 del Reglamento de Gestión de Activos, según la calificación de riesgo			
ALDSF (AA)	10.00%	0.05%	9.95%
BANVI (AA)	10.00%	0.94%	9.06%
BCIE (AAA)	10.00%	0.73%	9.27%
BCRSF (AA)	10.00%	0.01%	9.99%
BCT (AAA)	10.00%	0.65%	9.35%
BDAVI (AAA)	10.00%	5.37%	4.63%
BNCR (AA)	10.00%	0.67%	9.33%
BPDC (AA)	11.00%	3.93%	7.07%
BPROM (AA)	10.00%	3.15%	6.85%
BPROM (AAA)	10.00%	0.63%	9.37%
BSJ (AAA)	10.00%	3.02%	6.98%
EFECT (Efectivo)	100.00%	0.29%	99.71%
FIFCO (AAA)	10.00%	1.70%	8.30%
ICE (AAA)	10.00%	0.97%	9.03%

Fondo de Jubilaciones del Banco de Costa Rica
 Administrado por
 BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio del 2022
 (con cifras correspondientes a diciembre 2021 y junio 2021)

(Informe no Auditado)

INSSF (AA)	10.00%	1.54%	8.46%
MADAP (AA)	10.00%	2.40%	7.60%
MUCAP (AA)	10.00%	0.93%	9.07%
NACIO (AAA)	10.00%	0.63%	9.37%
PRIVA (A)	5.00%	1.10%	3.90%
PRIVA (AA)	10.00%	0.67%	9.33%
PSFI (AA)	10.00%	0.31%	9.69%
SCOTI (AAA)	10.00%	4.89%	5.11%

Criterio	Límite Máximo	Porcentaje inversión	Exceso o Faltante
----------	------------------	-------------------------	----------------------

Valores de emisores contemplados en el artículo 17 del Reglamento de Gestión de Activos, según la calificación de riesgo

BCCR (Sin Calificación)	60.00%	1.22%	58.78%
BCT (Sin Calificación)	10.00%	0.28%	9.72%
BPDC (Sin Calificación)	10.00%	0.29%	9.71%
BSJ (Sin Calificación)	10.00%	1.01%	8.99%
FCRED (Sin Calificación)	10.00%	0.79%	9.21%
G (Sin Calificación)	60.00%	50.95%	9.05%
ISF (Sin Calificación)	5.00%	2.36%	2.64%
MADAP (Sin Calificación)	10.00%	1.80%	8.20%
MUCAP (Sin Calificación)	10.00%	2.36%	7.64%
PIMGB (Sin Calificación)	5.00%	1.67%	3.33%
PRIVA (Sin Calificación)	10.00%	0.54%	9.46%
SCOTI (Sin Calificación)	10.00%	0.47%	9.53%

La composición de la cartera de inversiones en valores por grupo económico es la siguiente:

Fondo de Jubilaciones del Banco de Costa Rica
 Administrado por
 BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio del 2022
 (con cifras correspondientes a diciembre 2021 y junio 2021)

(Informe no Auditado)

Criterio	Límite Máximo	Porcentaje inversión	Exceso o Faltante
Valores Emitidos por un mismo Grupo Financiero o Grupo de Interés Privado			
INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD	10.00%	0.97%	9.03%
ALDESA	10.00%	0.05%	9.95%
Banco BCT	10.00%	0.94%	9.06%
Banco Centroamericano de Integración Económica	10.00%	0.73%	9.27%
Banco DAVIVIENDA	10.00%	5.37%	4.63%
Banco de Costa Rica	10.00%	0.01%	9.99%
Banco Hipotecario de la Vivienda	10.00%	0.94%	9.06%
Banco Nacional	10.00%	0.67%	9.33%
Banco Popular	10.00%	4.53%	5.47%
Banco Promerica	10.00%	3.78%	6.22%
Efectivo	100.00%	0.29%	99.71%
Financiera Credilat S.A.	10.00%	0.79%	9.21%
Grupo Bac San José	10.00%	4.03%	5.97%
Grupo Florida	10.00%	1.70%	8.30%
Grupo Nación	10.00%	0.63%	9.37%
Grupo Scotiabank	10.00%	5.36%	4.64%
Instituto Nacional de Seguros	10.00%	1.54%	8.46%
MUTUAL ALAJUELA	10.00%	4.20%	5.80%
MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO	10.00%	3.29%	6.71%
PIMCO	5.00%	1.67%	3.33%
PRIVAL BANK	10.00%	2.31%	7.69%
Schroders	5.00%	2.36%	2.64%
Sin Grupo Económico	100.00%	52.17%	47.83%

Al 31 de diciembre de 2021:

La composición de la cartera de inversiones en valores por sector es la siguiente:

Fondo de Jubilaciones del Banco de Costa Rica
 Administrado por
 BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio del 2022
 (con cifras correspondientes a diciembre 2021 y junio 2021)

(Informe no Auditado)

Criterio	Límite Máximo	Porcentaje Inversión	Exceso o Faltante
Valores Emitidos por:			
Efectivo	100.00%	0.52%	99.48%
Emisores Extranjeros privados	25.00%	4.40%	20.60%
Emisores extranjeros público	25.00%	0.00%	25.00%
Gobiernos y BCCR	65.00%	55.47%	9.53%
Privado	100.00%	32.41%	67.59%
Resto del Sector Público	15.00%	5.57%	9.44%

La composición de la cartera de inversiones en valores por calificación:

Criterio	Límite Máximo	Porcentaje Inversión	Exceso o Faltante
Valores de emisores contemplados en el artículo 17 del Reglamento de Gestión de Activos, según la calificación de riesgo			
ALDSF (AA)	10.00%	0.05%	9.95%
BANVI (AA)	10.00%	0.97%	9.03%
BCIE (AAA)	10.00%	0.75%	9.25%
BCRSF (AA)	10.00%	0.01%	9.99%
BCT (AAA)	10.00%	0.68%	9.32%
BDAVI (AAA)	10.00%	5.73%	4.27%

Fondo de Jubilaciones del Banco de Costa Rica
 Administrado por
 BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio del 2022
 (con cifras correspondientes a diciembre 2021 y junio 2021)

(Informe no Auditado)

BNCR (AA)	10.00%	0.89%	9.11%
BPDC (AA)	11.00%	2.54%	8.46%
BPROM (AA)	10.00%	3.63%	6.37%
BPROM (AAA)	10.00%	0.69%	9.31%
BSJ (AAA)	10.00%	2.85%	7.15%
EFECT (Efectivo)	100.00%	0.52%	99.48%
FIFCO (AAA)	10.00%	1.29%	8.71%
FPTG (AAA)	10.00%	0.68%	9.32%
ICE (AAA)	10.00%	0.95%	9.05%
INSSF (AA)	10.00%	0.69%	9.31%
MADAP (AA)	10.00%	1.52%	8.48%
MUCAP (AA)	10.00%	0.54%	9.46%
NACIO (AAA)	10.00%	0.64%	9.36%
PRIVA (A)	5.00%	1.02%	3.98%
PRIVA (AA)	10.00%	0.70%	9.30%
SCOTI (AAA)	10.00%	5.58%	4.42%

Criterio	Límite Máximo	Porcentaje Inversión	Exceso o Faltante
Valores de emisores contemplados en el artículo 17 del Reglamento de Gestión de Activos, según la calificación de riesgo			
BCT (Sin Calificación)	10.00%	0.09%	9.91%
BSJ (Sin Calificación)	10.00%	1.28%	8.72%
G (Sin Calificación)	60.00%	52.13%	7.87%
BANVI (Sin Calificación)	10.00%	0.21%	9.79%
BCCR (Sin Calificación)	60.00%	3.34%	56.66%
MADAP (Sin Calificación)	10.00%	1.63%	8.37%
MUCAP (Sin Calificación)	10.00%	1.82%	8.18%
PIMGB (Sin Calificación)	5.00%	1.76%	3.24%
PRIVA (Sin Calificación)	10.00%	0.55%	9.45%
ISF (Sin Calificación)	5.00%	2.64%	2.36%

Fondo de Jubilaciones del Banco de Costa Rica
 Administrado por
 BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio del 2022
 (con cifras correspondientes a diciembre 2021 y junio 2021)

(Informe no Auditado)

La composición de la cartera de inversiones en valores por grupo económico:

Criterio	Límite Máximo	Porcentaje inversión	Exceso o Faltante
Valores Emitidos por un mismo Grupo Financiero o Grupo de Interés Privado			
INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD	10.00%	0.95%	9.05%
ALDESA	10.00%	0.05%	9.95%
Banco BCT	10.00%	0.77%	9.23%
Banco Centroamericano de Integración Económica	10.00%	0.75%	9.25%
Banco DAVIVIENDA	10.00%	5.73%	4.27%
Banco de Costa Rica	10.00%	0.01%	9.99%
Banco Hipotecario de la Vivienda	10.00%	1.18%	8.82%
Banco Nacional	10.00%	0.89%	9.11%
Banco Popular	10.00%	2.54%	7.46%
Banco Promerica	10.00%	4.32%	5.68%
Efectivo	100.00%	0.52%	99.48%
Grupo Bac San José	10.00%	4.13%	5.87%
Grupo Florida	10.00%	1.29%	8.71%
Grupo Nación	10.00%	0.64%	9.36%
Grupo Scotiabank	10.00%	5.58%	4.42%
Instituto Nacional de Seguros	10.00%	0.69%	9.31%
MUTUAL ALAJUELA	10.00%	3.14%	6.86%
MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO	10.00%	2.36%	7.64%
PIMCO	5.00%	1.76%	3.24%
PRIVAL BANK	10.00%	2.27%	7.73%
Schroders	5.00%	2.64%	2.36%
Sin Grupo Económico	100.00%	56.15%	43.85%

Fondo de Jubilaciones del Banco de Costa Rica
 Administrado por
 BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio del 2022
 (con cifras correspondientes a diciembre 2021 y junio 2021)

(Informe no Auditado)

Al 30 de junio de 2021:

La composición de la cartera de inversiones en valores por sector es la siguiente:

Criterio	Límite Máximo	Porcentaje inversión	Exceso o Faltante
Valores Emitidos por:			
Efectivo	100.00%	0.37%	99.63%
Emisores Extranjeros privados	25.00%	0.00%	25.00%
Emisores extranjeros público	25.00%	0.00%	25.00%
Gobiernos y BCCR	65.00%	57.79%	7.21%
Privado	100.00%	32.91%	67.09%
Resto del Sector Público	15.00%	7.24%	7.76%

La composición de la cartera de inversiones en valores por calificación:

Criterio	Límite Máximo	Porcentaje inversión	Exceso o Faltante
Valores de emisores contemplados en el artículo 17 del Reglamento de Gestión de Activos, según la calificación de riesgo			
ALDSF (AA)	10.00%	0.05%	9.95%
BANVI (AA)	10.00%	1.02%	8.98%
BCIE (AAA)	10.00%	0.79%	9.21%
BCRSF (AA)	10.00%	0.01%	9.99%
BCT (AA)	10.00%	0.18%	9.82%
BCT (AAA)	10.00%	0.73%	9.27%
BDAVI (AAA)	10.00%	5.83%	4.17%
BNCR (AA)	10.00%	0.23%	9.77%
BPDC (AA)	11.00%	2.88%	8.12%
BPROM (AA)	10.00%	4.61%	5.39%
BSJ (AAA)	10.00%	2.10%	7.90%
FIFCO (AAA)	10.00%	1.36%	8.64%

Fondo de Jubilaciones del Banco de Costa Rica
 Administrado por
 BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio del 2022
 (con cifras correspondientes a diciembre 2021 y junio 2021)

(Informe no Auditado)

FPTG (AAA)	10.00%	0.71%	9.29%
ICE (AAA)	10.00%	1.94%	8.06%
INSSF (AA)	10.00%	1.54%	8.46%
MADAP (AA)	10.00%	0.96%	9.04%
MUCAP (AA)	10.00%	0.58%	9.42%
NACIO (AAA)	10.00%	0.68%	9.32%
PRIVA (A)	5.00%	1.06%	3.94%
PRIVA (AA)	10.00%	0.73%	9.27%
PSFI (AA)	10.00%	0.90%	9.10%
SCOTI (AAA)	10.00%	5.59%	4.41%
Efectivo	100.00%	0.37%	99.63%

Criterio	Límite Máximo	Porcentaje inversión	Exceso o Faltante
Valores de emisores contemplados en el artículo 17 del Reglamento de Gestión de Activos, según la calificación de riesgo			
BAGEN (Sin Calificación)	10.00%	0.07%	9.93%
BANVI (Sin Calificación)	10.00%	1.17%	8.83%
BCCR (Sin Calificación)	60.00%	4.46%	55.54%
BCT (Sin Calificación)	10.00%	0.09%	9.91%
BPRM (Sin Calificación)	10.00%	0.05%	9.95%
BSJ (Sin Calificación)	10.00%	1.00%	9.00%
G (Sin Calificación)	60.00%	53.33%	6.67%
MADAP (Sin Calificación)	10.00%	1.25%	8.75%
MUCAP (Sin Calificación)	10.00%	2.05%	7.95%

La composición de la cartera de inversiones en valores por grupo económico es la siguiente:

Criterio	Límite Máximo	Porcentaje inversión	Exceso o Faltante
----------	------------------	-------------------------	----------------------

Fondo de Jubilaciones del Banco de Costa Rica
 Administrado por
 BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio del 2022
 (con cifras correspondientes a diciembre 2021 y junio 2021)

(Informe no Auditado)

Valores Emitidos por un mismo Grupo
 Financiero o Grupo de Interés Privado

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD	10.00%	1.94%	8.06%
ALDESA	10.00%	0.05%	9.95%
Banco BCT	10.00%	0.99%	9.01%
Banco Centroamericano de Integración Económica	10.00%	0.79%	9.21%
Banco DAVIVIENDA	10.00%	5.83%	4.17%
Banco de Costa Rica	10.00%	0.01%	9.99%
Banco Hipotecario de la Vivienda	10.00%	2.20%	7.80%
Banco Nacional	10.00%	0.23%	9.77%
Banco Popular	10.00%	3.78%	6.22%
Banco Promerica	10.00%	4.66%	5.34%
Grupo Bac San José	10.00%	3.10%	6.90%
Grupo Florida	10.00%	1.36%	8.64%
Grupo Nación	10.00%	0.68%	9.32%
Grupo Scotiabank	10.00%	5.59%	4.41%
Instituto Nacional de Seguros	10.00%	1.54%	8.46%
MUTUAL ALAJUELA	10.00%	2.20%	7.80%
MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO	10.00%	2.63%	7.37%
PRIVAL BANK	10.00%	1.79%	8.21%
Sin Grupo Económico	100.00%	58.57%	41.43%
EFFECT (Efectivo)	100.00%	0.37%	99.63%

(5) Inversiones en valores

Al 30 de junio, las inversiones en valores se detallan así:

Junio 2022	Diciembre 2021	Junio 2021
-----------------------	---------------------------	-----------------------

Fondo de Jubilaciones del Banco de Costa Rica
 Administrado por
 BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio del 2022
 (con cifras correspondientes a diciembre 2021 y junio 2021)

(Informe no Auditado)

Al valor razonable con cambios en otro resultado integrales			
Ministerio de Hacienda	¢ 75,254,463,326	75,755,302,088	72,983,918,729
Banco Central de Costa Rica	1,797,412,913	4,850,736,641	6,102,660,078
Otros emisores del sector público	10,042,189,302	8,084,322,541	9,907,404,157
De entidades financieras	45,486,937,336	42,211,794,929	37,850,812,264
De entidades no financieras	3,447,285,688	3,792,916,014	3,767,489,596
Al valor razonable con cambios en resultados			
De entidades financieras del país	2,825,909,030	1,085,894,180	3,416,490,842
De entidades financieras del exterior	5,951,501,850	6,396,825,256	0
Total	<u>144,805,699,446</u>	<u>142,177,791,648</u>	<u>134,028,775,665</u>

Los valores se detallan según emisor así:

Fondo de Jubilaciones del Banco de Costa Rica
 Administrado por
 BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio del 2022
 (con cifras correspondientes a diciembre 2021 y junio 2021)

(Informe no Auditado)

			Junio 2022	Diciembre 2021	Junio 2021
Valores del Banco Central de Costa Rica			bem- bemv	bem- bemud	bem- bemv
Valores Ministerio de Hacienda			tp- tp\$- tpras- tptba- tudes	tp- tptba- tudes- tp\$- tpras	tp- tptba- tudes- tp\$- tpras
Valores de Entidades no financieras			bfc3c- bfc4c- bff1c- bic2- bic6- bn14a- bnb14	bnb14- bff1c- bfc3c- bfc4c- bn14a- bnb14- bic2- bic6- bpge\$\$	bnb14- bfc3c- bfc4c- bn14a- bnb14- bic2- bice- bic6- bpge\$- bff1c
Valores Emitidos por emisores del sector público		Otros	bbc2c- bbd1c- bnc6a- bp001- bp005- bp008- bp013- bpd15- bpt6v- cdp\$	bpv3v- bpt6v- bpv8vbnc5a- bbc2c- bpd03- bp008- bbd1c- bnc6abp001- bp005- cdp	bpv3v- bpt6v- bpv8v- bpt9v- bnc5a- bbc2c- bp005- cdp- bp008- bp003- bp001- bp\$02- bbd1c- ci\$
Valores Emitidos Entidades Financieras		por	bbce4- bctbo- bdg1c- bdg2c- bdg4c- bdh5c- bdh6c- bdh7c- bmax2- bmax9- bmaz1- bmo3c- bmy4\$- bp\$31- bp\$32- bmq02- bp\$31- bp\$32- bp\$34- bp\$35- bp171- bpk15- bpl\$3- bpl12- bpl14- bpr12- bpr13- bs19e- bs201- bs20m- bs20n- bs20p- bs21a- bs22a- bsjcl- bsjco- bsjcs- bsjct- bsjdf- bsjdo- bsjds- cdp- cdp\$- ci- cph- cph\$- ci\$	bsjco- bs17c- bsjcmbs20p- bmo3c- bpl4cbctbo- bdh5c- bpr12- bdh6c- bpr13- ci- cphpsjdm- bdh7c- bpl12- bsjdo- ci- bp171bmax9- bs21a- bsjclbbce4- bsjcs- bmu10- bs20m- bdg1c- bdg2cbs20l- bpk15- bmax2- bs20n- bdg4c- bp\$35- bmay1- bmy4\$- bmy4\$- bs19e- bp\$31- bp\$32- bp\$34- bp\$3	bbce4- bctbo- bctof- bdg1c- bdg2c- bdg4c- bdh5c- bdh6c- bmax2- bmay1- bmo3c- bmu10- bp\$31- bp\$32- bp\$34- bp\$35- bpk10- bpk15- bpl\$3- bpl4c- bpr12- bpr13- bs17a- bs19e- bs201- bs20m- bs20n- bs20p- bsjcl- bsjcm- bsjco- bsjcs- cdp\$- ci- ci\$- cph- cph\$- pmaw4- psjdm
Valores Emitidos Entidades Financieras país		por del	f1208- f1209- ilm1\$- inm1\$	f1208- f1209- ilm1\$- inm1\$	f1208- f1209- f1708- ilm1\$
De entidades financieras del exterior			aisf- apimg	-	-

Fondo de Jubilaciones del Banco de Costa Rica
Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio del 2022
(con cifras correspondientes a diciembre 2021 y junio 2021)

(Informe no Auditado)

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina a su vez un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra entidad. Las actividades de la Operadora se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el balance de situación se compone principalmente de instrumentos financieros.

La Junta Administrativa del Fondo de Jubilaciones del Banco de Costa Rica, tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros.

Adicionalmente, la Operadora está sujeta a las regulaciones y normativa emitida por el Banco Central de Costa Rica (BCCR), el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia de Pensiones (SUPEN), en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

Los principales riesgos identificados por la Operadora son los riesgos de crédito, liquidez, mercado y operacional, los cuales se describen a continuación:

Los principales riesgos identificados por la Operadora son los riesgos de crédito, liquidez, mercado y operacional, los cuales se describen a continuación:

a) **Riesgo de Crédito**

Es el riesgo de que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero propiedad del fondo no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer a sus acreedores de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que la Operadora adquirió u originó el activo financiero respectivo.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen los siguientes límites:

Calidad crediticia (máx)

Fondo de Jubilaciones del Banco de Costa Rica
Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio del 2022
(con cifras correspondientes a diciembre 2021 y junio 2021)

(Informe no Auditado)

FJBCR	Menor o igual 0.93
-------	-----------------------

Respecto al riesgo de crédito, la calidad crediticia ponderada es la calificación máxima que un fondo puede obtener en función de los ratings crediticios que poseen los valores que lo componen. Se calcula el rating medio asignado por agencias calificadoras específicas a los títulos de la cartera del fondo. A cada rango de rating se le asigna un resultado numérico y se calcula una media.

La Operadora ha establecido algunos procedimientos para administrar el riesgo de crédito, como se resume a continuación:

Límites de Concentración y Exposición:

Se podrá invertir en emisores nacionales, como el Ministerio de Hacienda, Banco Central de Costa Rica, instituciones del sector público no financiero, entidades financieras públicas y privadas, empresas privadas y vehículos de inversión como fondos de inversión y procesos de titularización con calificación de riesgo “A” o superior según los términos de equiparación utilizados por la Superintendencia de Pensiones.

En razón de la inversión en emisores extranjeros se podrá invertir en los siguientes emisores que emitan valores bajo la regulación y supervisión de países miembros de la Organización Internacional de Comisiones de Valores (IOSCO por sus siglas en idioma inglés), o de la Unión Europea:

- Ministerios de Hacienda o del Tesoro, Bancos Centrales, bancos comerciales y agencias gubernamentales.
- Organismos multilaterales,
- Corporaciones privadas financieras y no financieras.
- Vehículos de inversión previstos en la normativa vigente y que cumplan con las condiciones regulatorias establecidas, además de fondos mutuos, fondos índices

Fondo de Jubilaciones del Banco de Costa Rica
Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio del 2022
(con cifras correspondientes a diciembre 2021 y junio 2021)

(Informe no Auditado)

(ETF).

Los valores de deuda deben contar con grado de inversión, según las agencias calificadoras de riesgo internacional. En el caso de valores emitidos localmente, aplicarán las calificaciones equiparadas por la Superintendencia de Pensiones para tal efecto. Los instrumentos de deuda sujetos a calificación de riesgo que formen parte de fondos mutuos y/o fondos índice internacionales (ETFs) deben tener, en su conjunto, calificación promedio de grado de inversión como mínimo (dato otorgado por el administrador del fondo o ETF).

- Desarrollo y Mantenimiento de Evaluación de Riesgo:

La Gerencia de Riesgo, Cumplimiento y Control informará mensualmente o cuando así lo requiera el Comité de Riesgos, la exposición global y por tipo de riesgo.

El Comité de Riesgos informará mensualmente a la Junta Administrativa del Fondo de Jubilaciones del Banco de Costa Rica y mensualmente al Comité de Inversiones, o antes de ser necesario, los eventos o situaciones relevantes que se presenten y que pudieran producir resultados sustanciales en los niveles de riesgos existentes.

- Revisión de Cumplimiento con Políticas:

En este sentido, se da seguimiento a la evolución de las calificaciones de riesgo emitidas por agencias calificadoras reconocidas internacionalmente y aquellas autorizadas por la Superintendencia General de Valores, considerando el acuerdo de equiparación de calificaciones emitido por la Superintendencia de Pensiones.

Los informes incluirán la exposición asumida a los distintos riesgos y los posibles efectos negativos en la operación de la entidad, así como también la inobservancia de los límites de exposición al riesgo establecidos. Adicionalmente, deberá contemplar las medidas correctivas a implementar, tomando para ello en cuenta los controles previstos en los procedimientos de administración de riesgos.

En el caso del riesgo de crédito, para la cartera de inversiones, cuya exposición se encuentra en la Nota 2, se cuenta con una metodología para la determinación de la pérdida esperada

Fondo de Jubilaciones del Banco de Costa Rica
Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio del 2022
(con cifras correspondientes a diciembre 2021 y junio 2021)

(Informe no Auditado)

bajo NIIF 9, la cual ha experimentado calibraciones durante el 2020. La determinación del aumento significativo del riesgo se realiza por medio de dos factores: cambios en la calificación internacional de riesgo del emisor, emitida por calificadoras de riesgo y cambios sostenidos en los precios de los “Credit Default Swaps”, asociados al emisor. Cabe destacar que la medición de la pérdida esperada se realiza por cada instrumento a la luz del riesgo del emisor, mientras que el incumplimiento se entiende únicamente cuando un emisor deja de pagar.

Con respecto al riesgo de contraparte de la cartera de inversiones, mensualmente se monitorea el cumplimiento de los límites internos de inversión por emisor y se realizan análisis individuales de los diferentes emisores. Adicionalmente, a partir de enero 2020, se inicia con el cálculo de la pérdida esperada para la cartera de inversiones bajo la metodología de NIIF 9, lo anterior permite contar con una reserva de recursos para mitigar eventuales incumplimientos que pudieran presentarse en el portafolio, manteniendo en este sentido un perfil conservador. Para el cierre de junio 2022, la pérdida esperada de la cartera de inversiones correspondió al 0.78% de la cartera, mientras que al cierre de marzo 2022 fue de 0.81%.

Fondo de Jubilaciones del Banco de Costa Rica
Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio del 2022
(con cifras correspondientes a diciembre 2021 y junio 2021)

(Informe no Auditado)

BCR Pensiones pérdida esperada de la cartera de inversiones
Por moneda
Marzo 2022 y Junio 2022

Corrección de valor por pérdidas esperadas de 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas de 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del activo	Activos financieros con deterioro crediticio
Corrección de valor por pérdidas al 31 de marzo 2022			
Colones	230,867,981	563,785,455	19,002,332,500
Dólares	79,263	244,445	5,484,000
Udes	0	0	0
Corrección de valor por pérdidas al 30 de junio de 2022			
Colones	231,814,710	552,838,899	19,002,332,500
Dólares	72,649	234,445	5,234,000
Udes	0	0	0
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante 12 meses			
Colones	946,730	-10,946,556	0
Dólares	-6,614	-9,999	-250,000
Udes	0	0	0

- b) **Riesgo de Liquidez** - Corresponde a la pérdida potencial en el valor del portafolio por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

Al 30 de junio del 2022, los vencimientos de las inversiones se detallan como sigue:

Fondo de Jubilaciones del Banco de Costa Rica
 Administrado por
 BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio del 2022
 (con cifras correspondientes a diciembre 2021 y junio 2021)

(Informe no Auditado)

<u>Instrumento</u>	<u>Entre 0 y 1</u>	<u>Entre 1 y 5</u>	<u>Entre 5 y 10</u>	<u>Mayor a 10</u>	<u>Valor en libros</u>
Costo	34,912,532,816	45,989,253,340	29,827,683,296	31,795,712,628	142,525,182,080
Primas o descuentos	(109,465,778)	(101,474,501)	16,685,380	83,849,974	(110,404,924)
Ganancias y/o pérdidas por valoración **	<u>14,370,740</u>	<u>208,034,695</u>	<u>1,902,723,792</u>	<u>265,793,063</u>	<u>2,390,922,291</u>
TOTAL	<u>34,817,437,778</u>	<u>46,095,813,534</u>	<u>31,747,092,469</u>	<u>32,145,355,665</u>	<u>144,805,699,446</u>

Al 31 de diciembre del 2021, los vencimientos de las inversiones se detallan como sigue:

<u>Instrumento</u>	<u>Entre 0 y 1</u>	<u>Entre 1 y 5</u>	<u>Entre 5 y 10</u>	<u>Mayor a 10</u>	<u>Valor en libros</u>
Costo	31,359,127,212	37,571,101,437	37,925,599,143	27,486,183,211	134,342,011,003
Primas o descuentos	(117,788,482)	(42,966,442)	6,455,517	80,352,570	(73,946,837)
Ganancias y/o pérdidas por valoración **	<u>415,678,593</u>	<u>1,909,665,126</u>	<u>3,587,814,276</u>	<u>1,996,569,488</u>	<u>7,909,727,483</u>
TOTAL	<u>31,657,017,323</u>	<u>39,437,800,121</u>	<u>41,519,868,936</u>	<u>29,563,105,269</u>	<u>142,177,791,648</u>

Fondo de Jubilaciones del Banco de Costa Rica
 Administrado por
 BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio del 2022
 (con cifras correspondientes a diciembre 2021 y junio 2021)

(Informe no Auditado)

Al 30 de junio del 2021, los vencimientos de las inversiones se detallan como sigue:

<u>Instrumento</u>	<u>Entre 0 y 1</u>	<u>Entre 1 y 5</u>	<u>Entre 5 y 10</u>	<u>Mayor a 10</u>	<u>Valor en libros</u>
Costo	23,576,178,818	45,644,621,394	33,796,162,244	24,652,360,055	127,669,322,511
Primas o descuentos	60,606,645	(128,424,064)	39,067,385	103,301,656	74,551,621
Ganancias y/o pérdidas por valoración **	199,658,035	2,147,051,994	2,778,450,558	1,159,740,946	6,284,901,533
Total	23,836,443,497	47,663,249,325	36,613,680,186	25,915,402,656	134,028,775,665

Administración del Riesgo de Liquidez

Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez que determina que se mantendrá un nivel de liquidez máximo para hacer frente a las necesidades de inversiones y a las características del plan de pensiones según la necesidad generada por la naturaleza misma del fondo administrado.

Todas las políticas y procedimientos están sujetas a la revisión del Comité de Riesgos y Comité de Inversiones. La Junta Administrativa ha establecido niveles de liquidez mínimos sobre la proporción de fondos disponibles para cumplir con las necesidades de los fondos.

El fondo posee un nivel de liquidez que responde a la naturaleza de su operación. Igualmente, posee una cartera de activos a corto plazo, posee inversiones líquidas para asegurarse que mantiene la suficiente liquidez. Para tales efectos se han establecido los siguientes indicadores:

Índice de liquidez

Fondo de Jubilaciones del Banco de Costa Rica
Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio del 2022
(con cifras correspondientes a diciembre 2021 y junio 2021)

(Informe no Auditado)

Fondo	de	No podrá superar el 0.47% del activo total del fondo,
empleados		evaluándose de forma diaria.

Exposición del Riesgo de Liquidez

Adicionalmente, y dada la naturaleza de las carteras de los fondos gestionados, la Operadora de Pensiones para la administración del riesgo de liquidez ha establecido índices que permitan determinar los niveles de liquidez. Para la evaluación de este riesgo se utilizan los siguientes indicadores:

- El índice de bursatilidad de los instrumentos de inversión
- La permanencia de saldos.

A continuación, se detalla la permanencia de saldos correspondiente al 30 de junio:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Promedio del período	99.35%	99.11%
Mínimo del período	97.71%	98.33%
Máximo del período	99.78%	99.65%

c) Riesgo de Mercado

Se relaciona con la pérdida potencial en el valor del portafolio por cambios en los factores de riesgo que incidan sobre la valuación de las posiciones, tales como tasas de interés, tipos de cambio e índices. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento con límites por tipo de fondo.

Fondo de Jubilaciones del Banco de Costa Rica
Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio del 2022
(con cifras correspondientes a diciembre 2021 y junio 2021)

(Informe no Auditado)

Administración de Riesgo de Mercado:

La Operadora de Pensiones administra la exposición al riesgo de mercado, a continuación, se describen los factores utilizados como parámetros de política en este tipo de riesgo:

Valor en riesgo (VaR)

El valor de los activos financieros se estima con modelos de valuación, cuyas variables se denominan factores de riesgo. Los factores de riesgo son variables aleatorias que fluctúan en función del mercado, cuyos movimientos inciden directamente en los precios de los activos del portafolio, provocando plusvalías o minusvalías.

Por ello, se establece para la medición y cuantificación del riesgo de mercado la técnica estadística de Valor en Riesgo (VaR), la cual permite estimar la pérdida derivada de los movimientos en los factores de riesgo, con distintos niveles de confianza, según la naturaleza del fondo y lo establecido por el Órgano de Dirección.

Simulación a condiciones extremas (stress testing)

Se realizan simulaciones bajo escenarios extremos con el fin de evaluar las pérdidas potenciales ante tales condiciones. Los escenarios estandarizados se repetirán de forma periódica (un mes o menor) de tal manera que siempre se pueda comparar cómo se van comportando las carteras.

También la Operadora mantiene exposición en operaciones en moneda extranjera, donde las mismas están expuestas al riesgo correspondiente a las tasas de cambios. Para la gestión de riesgos cambiarios, se clasifica el análisis de la exposición del riesgo por fondo, considerando la intencionalidad de la operación, así como los factores de riesgo implícitos en los diferentes tipos de operaciones pudiéndose aplicar las metodologías apropiadas de acuerdo con su naturaleza: operaciones al contado, reportos y derivados.

El objetivo de realizar operaciones de cobertura es reducir la exposición de la posición primaria del portafolio ante movimientos adversos de mercado en los factores de riesgo.

La posición de cobertura debe cumplir con la condición de comportarse de manera inversa a

Fondo de Jubilaciones del Banco de Costa Rica
Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio del 2022
(con cifras correspondientes a diciembre 2021 y junio 2021)

(Informe no Auditado)

la posición primaria, esto es, alzas en los factores de riesgo que se traduzcan en pérdidas de valor en la posición primaria, resultarán en ganancias en la posición de cobertura, disminuyendo el riesgo de manera significativa.

Los instrumentos derivados (futuros, swaps y opciones) pueden ser utilizados para dichos fines, según las políticas de inversión aprobados por la Junta Administrativa. Como medida de la efectividad de la cobertura, se emplea un ratio de reducción de riesgo (RRR) comparando el VaR de la posición primaria y el VaR resultante de la compensación entre la posición primaria y el instrumento derivado, en donde la primera deberá verse aminorada como producto de la utilización de la cobertura.

La Junta Administrativa de la Operadora, ha determinado que todo lo referente al tema de riesgo de mercado sea manejado y monitoreado directamente por el Comité de Riesgos que está conformado por personal ejecutivo; este comité es responsable del desarrollo de políticas para el manejo de los riesgos de mercado, y también revisar su adecuada implementación.

Exposición al Riesgo de Mercado – Portafolio para Negociar:

La principal herramienta utilizada por la Operadora para medir y controlar la exposición al riesgo de mercado, es la herramienta de medición del “Valor en Riesgo” (VaR – “Value at Risk”); la función de la misma es determinar la pérdida estimada que pueda surgir dentro de dicho portafolio, en un período de tiempo determinado lo cual se denomina período de tenencia (“holding period”), que se puede ver influenciado a los movimiento adversos del mercado, de ahí que se determine un nivel de confianza (“confident level”) que se utiliza dentro del cálculo del VaR.

El modelo de VaR utilizado por la Operadora está basado principalmente en una metodología paramétrica, según los parámetros definidos por el Órgano de Dirección y la naturaleza del fondo. No obstante, el ente supervisor establece un VaR de simulación histórica a un horizonte temporal de 21 días con un 95% de confianza. Para determinar las premisas utilizadas en este modelo se ha tomado información histórica del mercado de 500 observaciones.

Aunque el modelo de VaR que es una herramienta importante en la medición de los riesgos

Fondo de Jubilaciones del Banco de Costa Rica
Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio del 2022
(con cifras correspondientes a diciembre 2021 y junio 2021)

(Informe no Auditado)

de mercado, las premisas utilizadas para este modelo dan algunas limitantes, que indicamos a continuación:

- El período de espera indicado de 30 días asume que es posible que se cubran o dispongan algunas posiciones dentro de ese período, lo cual considera que es una estimación real en muchos de los casos, pero quizás no considere casos en los cuales pueda ocurrir una iliquidez severa en el mercado por un tiempo prolongado.
- El nivel de confianza indicado del 99% podría no reflejar las pérdidas que quizás puedan ocurrir alrededor de ese nivel. Por lo general, este modelo utiliza un porcentaje de que la probabilidad de pérdidas no podrían exceder el valor del VaR.
- El uso de información histórica es la base para determinar el rango de resultados a futuro, ya que quizás no se podría cubrir posibles escenarios, especialmente los de una naturaleza en especial.

La Operadora utiliza los límites del VaR para los riesgos de mercado identificados. La estructura de los límites del VaR está sujeta a revisión y aprobación por la Junta Administrativa semestralmente, y es analizado mensualmente en el Comité de Riesgo.

El cuadro a continuación presenta los resultados del VaR para el FJEBCCR a la fecha de los estados financieros consolidados:

		<u>VaR Regulatorio</u>			
		Fondo de Jubilaciones del BCR			
		<u>Al 30 de junio</u>	<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	<u>Promedio</u>
Riesgo de mercado	2022	0.80%	0.80%	1.23%	1.04%
	2021	1.16%	1.10%	1.34%	1.20%

Fondo de Jubilaciones del Banco de Costa Rica
 Administrado por
 BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio del 2022
 (con cifras correspondientes a diciembre 2021 y junio 2021)

(Informe no Auditado)

Las limitaciones de la metodología del VaR son reconocidas, pero son complementadas con otras estructuras de sensibilidad de límites, incluyendo límites para tratar riesgos potenciales de concentración dentro de cada portafolio para negociación. Adicionalmente, la Operadora utiliza pruebas de stress sobre el modelo, para medir el impacto financiero en varios escenarios correspondientes a portafolios para negociación individual y como también a nivel de la posición total de la entidad.

A continuación, se presenta el límite de este riesgo:

	Valor en riesgo (máx)
FJEBCCR	Menor o igual 1.39%

Al 30 de junio de 2022, los plazos y tasas de interés sobre los activos se detallan como sigue:

<u>Tasa Promedio</u>	<u>De 1 a 30</u>	<u>De 31 a 90</u>	<u>De 91 a 180</u>	<u>De 181 a 360</u>	<u>De 361 a 720</u>	<u>Mas 720</u>	<u>Total</u>
6.49%	3,053,671,775	2,407,299,796	12,905,171,708	21,526,277,088	10,885,712,710	94,027,566,369	144,805,699,446

Al 31 de diciembre de 2021, los plazos y tasas de interés sobre los activos se detallan como sigue:

<u>Tasa Promedio</u>	<u>De 1 a 30</u>	<u>De 31 a 90</u>	<u>De 91 a 180</u>	<u>De 181 a 360</u>	<u>De 361 a 720</u>	<u>Mas 720</u>	<u>Total</u>
6.52%	2,853,231,584	1,820,873,543	14,596,754,774	16,903,208,820	17,839,644,783	88,164,078,144	142,177,791,648

Al 30 de junio de 2021, los plazos y tasas de interés sobre los activos se detallan como sigue:

<u>Tasa Promedio</u>	<u>De 1 a 30</u>	<u>De 31 a 90</u>	<u>De 91 a 180</u>	<u>De 181 a 360</u>	<u>De 361 a 720</u>	<u>Mas 720</u>	<u>Total</u>
6.67%	544,141,558	3,472,324,894	5,553,448,409	27,104,373,724	22,175,170,632	75,179,316,448	134,028,775,665

- **Riesgo de Tasa de Interés del Flujo de Efectivo y del Valor Razonable** –El riesgo

Fondo de Jubilaciones del Banco de Costa Rica
Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio del 2022
(con cifras correspondientes a diciembre 2021 y junio 2021)

(Informe no Auditado)

de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable, se refiere a las fluctuaciones de los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El Comité revisa mensualmente el nivel de exposición a tasa de interés y se monitorea diariamente por la Gerencia de Riesgo, Cumplimiento y Control.

La tabla que aparece a continuación resume la exposición de los fondos a los riesgos de la tasa de interés:

Fondo	Indicador	Jun-22	Jun-21
FJBCR	Duración modificada	2.41%	2.51%
	Convexidad	34.34	36.46

En general, la posición del riesgo de tasa de interés para las posiciones no negociables es manejada directamente por la Gerencia Financiera de la Operadora, que utiliza inversiones en valores y depósitos, para manejar la posición general de las carteras administradas.

Riesgo de Precio - es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de cambios en los precios de mercado, independientemente de que estén causados por factores específicos relativos al instrumento en particular o a su emisor, o por factores que afecten a todos los títulos negociados en el mercado

Las carteras están expuestas al riesgo de precio de los instrumentos clasificados al valor razonable con cambios en otros resultados integrales o como valores a valor razonable con cambios en resultados. Para gestionar el riesgo de precio derivado de las inversiones en instrumentos de patrimonio la Operadora diversifica las carteras, en función de los límites establecidos por la normativa vigente y la política aprobada.

d) Gestión del riesgo de operacional

El riesgo operacional se define como la posibilidad de incurrir en pérdidas económicas debido a la inadecuación o fallas de los procesos, el personal y los sistemas internos o

Fondo de Jubilaciones del Banco de Costa Rica
Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio del 2022
(con cifras correspondientes a diciembre 2021 y junio 2021)

(Informe no Auditado)

bien, a causa de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo tecnológico y legal, pero excluye el riesgo estratégico y de reputación.

El objetivo de la gestión del riesgo operacional está dirigido a minimizar las pérdidas financieras de la Entidad; así como, contribuir a alcanzar eficiencia y eficacia en la ejecución de los procesos y optimizar el Sistema de Control Interno de la Entidad.

La entidad, como administradora del fondo cuenta con diferentes metodologías y procedimientos para la gestión de riesgo operativo, riesgo legal y riesgo tecnológico.

Continuidad del Negocio

En cuanto a la continuidad de negocio la entidad cuenta con un área que se encarga de la gestión de este tema, esta área se encarga de la elaboración y actualización de aspectos importantes para la continuidad de negocio como lo son, el Análisis de Impacto al Negocio (Business Impact Analysis o BIA por sus siglas en inglés), plan de continuidad, procedimientos de contingencia, entre otros.

(4) Diferencias significativas en la base de presentación de estos estados financieros con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, NIC)

El CONASSIF ha establecido en el Reglamento de Información Financiera (acuerdo 30-18) cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen un tratamiento alternativo y estableció que las NIIF y sus interpretaciones serán aplicadas en su totalidad por los entes indicados en el alcance del dicho Reglamento, excepto por los tratamientos prudenciales o regulatorios señalados en ese mismo documento.

Las diferencias más importantes entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, NIC) y las regulaciones emitidas para las entidades supervisadas son las siguientes:

Norma Internacional de Contabilidad No. 1: Presentación de estados financieros

El CONASSIF ha establecido la adopción en forma parcial de las NIIF. Esta situación se

Fondo de Jubilaciones del Banco de Costa Rica
Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio del 2022
(con cifras correspondientes a diciembre 2021 y junio 2021)

(Informe no Auditado)

aparta del espíritu de la NIC 1 que requiere que se cumplan todas las normas y sus interpretaciones si se adoptan las NIIF.

Norma Internacional de Contabilidad No. 7: Estado de flujos de efectivo

El CONASSIF requiere la aplicación del método indirecto para la elaboración del estado de flujos de efectivo, sin la opción de elegir el método directo, el cual también es permitido por las NIIF.

El CONASSIF ha establecido cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen tratamiento alternativo. Con la emisión del Reglamento de Información Financiera, (SUGEF 30-18) se adoptan las Normas Internacionales de Información Financiera en su totalidad a excepción de los tratamientos prudenciales o regulatorios señalados en el mismo Reglamento.

No se esperan impactos significativos en los estados financieros de las normas recientemente emitidas.