

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 septiembre del 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022 y septiembre 2022)

(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 Septiembre de 2023, 31 de Diciembre de 2022 y 30 de Septiembre de 2022
(En colones sin céntimos)

	Notas	Septiembre 2023	Diciembre 2022	Septiembre 2022
ACTIVO				
Efectivo y equivalentes de efectivo:				
Cuentas corrientes y de ahorros	2	₡ 384,247,418	16,833,240	372,173,545
Inversiones en Instrumentos Financieros:				
Al valor razonable con cambios en otros resultados integrales				
Ministerio de Hacienda		79,015,668,882	71,125,191,869	71,207,403,963
Banco Central de Costa Rica		4,941,820,675	1,050,909,318	1,054,536,491
Otros emisores del sector público		10,109,455,842	10,670,804,035	10,698,549,418
De entidades financieras		38,736,891,067	35,588,188,003	40,911,827,743
De entidades no financieras		2,513,751,845	3,710,134,445	3,709,696,113
Al valor razonable con cambios en resultados				
De entidades financieras del país		1,236,696,749	3,121,476,496	667,535,017
De entidades financieras del exterior		5,661,077,624	5,125,066,555	5,164,953,979
Total Inversiones en Valores		<u>142,215,362,684</u>	<u>130,391,770,721</u>	<u>133,414,502,724</u>
Productos y dividendos por cobrar asociados a inversiones instrumentos financieros				
Productos por cobrar		2,107,821,452	2,259,449,082	1,641,539,214
Cuentas por cobrar		267,634,724	316,431,064	214,242,065
Total Productos y dividendos por cobrar asociados a inversiones instrumentos financieros		<u>2,375,456,176</u>	<u>2,575,880,145</u>	<u>1,855,781,279</u>
TOTAL DE ACTIVOS	₡	<u>144,975,066,278</u>	<u>132,984,484,106</u>	<u>135,642,457,547</u>
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO				
Comisiones sobre Saldo Administrado		47,548,143	44,992,449	45,089,240
TOTAL DE PASIVO	2	<u>47,548,143</u>	<u>44,992,449</u>	<u>45,089,240</u>
PATRIMONIO				
Cuentas de Capitalización Individual		140,591,744,305	135,042,919,113	137,584,337,692
Aportes Recibidos por Asignar		0	92,056	0
Ajustes al Patrimonio		4,335,773,831	(2,103,519,512)	(1,986,969,384)
TOTAL DE PATRIMONIO		<u>144,927,518,135</u>	<u>132,939,491,656</u>	<u>135,597,368,308</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	₡	<u>144,975,066,278</u>	<u>132,984,484,106</u>	<u>135,642,457,547</u>
CUENTAS DE ORDEN				
Valor Nominal de títulos en custodia	2	₡ 131,403,911,711	125,403,264,612	130,738,554,549
Valor Nominal de cupones en custodia	2	₡ 63,085,996,413	60,586,064,849	60,758,117,896
Exceso de inversiones del fondo	2	₡ 0	0	0
Faltante de inversión fondo	2	₡ 0	0	0

Deyber Núñez Carranza
Contador

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 nueve meses terminados el 30 de Septiembre de 2023 y 2022

(En colones sin céntimos)

	Notas	Septiembre 2023	Septiembre 2022
Ingresos Financieros			
Ingresos financieros por efectivo y equivalentes de efectivo	¢	9,276,919	1,105,569
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros	2	8,178,972,716	6,820,312,159
Ganancia por valoración de instrumentos financieros		2,252,856,986	3,186,414,012
Ganancia en la negociación de instrumentos financieros		11,718,630	317,957,528
Ingresos por disminución de estimación		482,645,324	176,443,744
Total Ingresos Financieros		<u>10,935,470,575</u>	<u>10,502,233,011</u>
Gastos Financieros			
Pérdida por valoración de instrumentos		1,790,309,672	4,297,436,593
Pérdida en la negociación de instrumentos financieros		912,812	1,647
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo		2,557,368,500	127,213,571
Gasto por estimación de deterioro		23,956,189	8,089,202
Total Gastos Financieros		<u>4,372,547,173</u>	<u>4,432,741,013</u>
UTILIDAD ANTES DE COMISIONES		6,562,923,403	6,069,491,998
Comisiones			
Comisiones Ordinarias	2	<u>413,882,505</u>	<u>433,658,759</u>
UTILIDAD DEL AÑO	¢	<u>6,149,040,897</u>	<u>5,635,833,240</u>
Otros Resultados Integrales			
Plusvalía (Minusvalía) no realizada por valoración a precios de mercado		<u>7,044,011,346</u>	<u>(10,593,640,858)</u>
Otros Resultados Integrales del período		<u>7,044,011,346</u>	<u>(10,593,640,858)</u>
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERÍODO	¢	<u>13,193,052,243</u>	<u>(4,957,807,619)</u>

Deyber Núñez Carranza
Contador

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 nueve meses terminados el 30 de Septiembre de 2023 y 2022

(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 2021	€ 136,163,469,238	0	0	9,096,544,849	145,260,014,087
Aportes de afiliados	6,056,299,480	0	0	0	6,056,299,480
Retiros de afiliados	(10,272,930,191)	0	0	0	(10,272,930,191)
Aportes recibidos por asignar	0	1,665,925	0	0	1,665,925
Reclasificación de aportes identificados	1,665,925	(1,665,925)	0	0	0
Utilidad del año	0	0	5,635,833,240	0	5,635,833,240
Capitalización de utilidades, netas del ajuste del RIF	5,635,833,240	0	(5,635,833,240)	0	0
Sub total	137,584,337,692	0	0	9,096,544,849	146,680,882,540
Otros Resultados Integrales					
Ganancia neta realizada por venta de inversiones trasladada al estado de resultados	0	0	0	(317,955,881)	(317,955,881)
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros	0	0	0	(171,917,493)	(171,917,493)
Otros Resultados Integrales del período	0	0	0	(10,593,640,858)	(10,593,640,858)
Saldo al 30 de Septiembre de 2022	€ 137,584,337,692	0	0	(1,986,969,384)	135,597,368,308
Saldo al 31 de Diciembre de 2022	135,042,919,113	92,056	0	(2,103,519,512)	132,939,491,656
Aportes de afiliados	7,184,506,059	0	0	0	7,184,506,059
Retiros de afiliados	(7,821,235,227)	0	0	0	(7,821,235,227)
Aportes recibidos por asignar	0	36,421,406	0	0	36,421,406
Reclasificación de aportes identificados	36,513,462	(36,513,462)	0	0	0
Utilidad del año	0	0	6,149,040,897	0	6,149,040,897
Capitalización de utilidades, netas del ajuste del RIF	6,149,040,897	0	(6,149,040,897)	0	0
Sub total	140,591,744,305	0	0	(2,103,519,512)	138,488,224,792
Otros Resultados Integrales					
Ganancia neta realizada por venta de inversiones trasladada al estado de resultados	0	0	0	(10,805,818)	(10,805,818)
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros	0	0	0	(593,912,185)	(593,912,185)
Otros Resultados Integrales del período	0	0	0	7,044,011,346	7,044,011,346
Saldo al 30 de Septiembre de 2023	€ 140,591,744,305	0	0	4,335,773,831	144,927,518,135

Deyber Núñez Carranza
Contador

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 nueve meses terminados el 30 de Septiembre de 2023 y 2022

(En colones sin céntimos)

	Notas	Septiembre 2023	Septiembre 2022
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad del año		6,149,040,897	5,635,833,240
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ingreso por intereses	¢	(8,178,972,716)	(6,820,312,159)
Flujos netos de efectivo provistos (usados) en actividades de operación:			
Cuentas por Cobrar		48,796,339	73,515,685
Cuentas por Pagar		2,555,693	(4,036,899)
Intereses recibidos		8,330,600,346	7,262,866,093
Flujos netos de efectivo provistos en las actividades de operación		6,352,020,560	6,147,865,960
Flujos netos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Aportes Identificados		7,184,506,059	6,056,299,480
Aportes Recibidos por asignar		36,421,406	1,665,925
Retiros de Afiliados		(7,821,235,227)	(10,272,930,191)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento		(600,307,762)	(4,214,964,786)
Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión			
Compra Inversiones		(70,662,349,540)	(60,999,126,414)
Venta Inversiones		65,278,050,920	58,678,901,106
Flujos netos de efectivo provistos en las actividades de inversión		(5,384,298,620)	(2,320,225,308)
Aumento (Disminución) neta en efectivo		367,414,178	(387,324,134)
Efectivo al Inicio del Año	¢	16,833,240	759,497,679
Efectivo al Final del Año	2 ¢	384,247,418	372,173,545

Deyber Núñez Carranza
Contador

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 septiembre del 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022 y septiembre 2022)

(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 31 de diciembre 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 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,

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 septiembre del 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022 y septiembre 2022)

(Informe no Auditado)

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 septiembre del 2023, 31 de diciembre del 2022 y 30 de septiembre del 2022 el tipo de cambio se estableció en ¢534.47 y ¢542.35, ¢594.17 y ¢601.99, ¢624.62 y ¢632.72, por US\$1.00 para la compra y venta de divisas, respectivamente.

(d) Registros contabilidad

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 septiembre del 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022 y septiembre 2022)

(Informe no Auditado)

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 con el 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.

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.

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 septiembre del 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022 y septiembre 2022)

(Informe no Auditado)

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

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.

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 septiembre del 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022 y septiembre 2022)

(Informe no Auditado)

(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.

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.

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 septiembre del 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022 y septiembre 2022)

(Informe no Auditado)

(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

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.

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 septiembre del 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022 y septiembre 2022)

(Informe no Auditado)

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 histórica del fondo al 30 de septiembre 2023, al 31 de diciembre del 2022 y 30 de septiembre 2022 es de 8.83%, 8.59% y 8.76% respectivamente.

(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

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 septiembre del 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022 y septiembre 2022)

(Informe no Auditado)

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 0.50% a 0.40%, por lo cual, al 30 de septiembre de 2023, el Fondo le paga una comisión sobre saldos administrados del 0.40% 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

(a) Efectivo y Equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan así:

	Septiembre 2023	Diciembre 2022	Septiembre 2022
Cuentas corrientes y de ahorros	384,247,418	16,833,240	372,173,545
Total	384,247,418	16,833,240	372,173,545

(b) Cuentas y productos por cobrar

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 septiembre del 2023
 (Con cifras correspondientes a diciembre 2022 y septiembre 2022)

(Informe no Auditado)

Las cuentas y productos por cobrar se detallan así:

		Septiembre 2023	Diciembre 2022	Septiembre 2022
Productos por cobrar	¢	2,107,821,452	2,259,449,082	1,641,539,214
Cuentas por cobrar		267,634,724	316,431,064	214,242,065
Total	¢	2,375,456,176	2,575,880,145	1,855,781,279

(c). Comisiones por pagar

Las comisiones por pagar a la Operadora corresponden a ¢47,548,143 para septiembre 2023, ¢44,992,449 para diciembre del 2022 y ¢45,089,240 para septiembre del 2022.

(d). Cuentas de capitalización individual

El patrimonio se compone de:

		Septiembre 2023	Diciembre 2022	Septiembre 2022
Cuentas de capitalización individual	¢	140,591,744,305	135,042,919,113	137,584,337,692
Aportes recibidos por asignar		0	92,056	0
Ajustes al Patrimonio		4,335,773,831	(2,103,519,512)	(1,986,969,384)
Total	¢	144,927,518,135	132,939,491,656	135,597,368,308

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 septiembre del 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022 y septiembre 2022)

(Informe no Auditado)

(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 setiembre 2023 es de ¢224,512,631 y una pensión en curso de los empleados adquirida de la fusión con el Bancrédito, el monto al 30 de setiembre del 2023 es de ¢168,184,500. 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 financieros

En los períodos terminados el 30 de septiembre los ingresos del Fondo se detallan así:

	Septiembre 2023	Septiembre 2022
Ingresos financieros por efectivo y equivalentes de efectivo	9,276,919	1,105,569
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros.	8,178,972,716	6,820,312,159
Ganancia por valoración de instrumentos financieros	2,252,856,986	3,186,414,012
Ganancia en la negociación de instrumentos financieros.	11,718,630	317,957,528
Ingresos por disminución de estimación	482,645,324	176,443,744
Total	10,935,470,575	10,502,233,011

(f). Gastos financieros

En los períodos terminados el 30 de septiembre los gastos del Fondo se detallan 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 septiembre del 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022 y septiembre 2022)

(Informe no Auditado)

	Septiembre 2023	Septiembre 2022
Pérdida por valoración de instrumentos	1,790,309,672	4,297,436,593
Pérdida en la negociación de instrumentos financieros	912,812	1,647
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo	2,557,368,500	127,213,571
Gasto por estimación de deterioro	23,956,189	8,089,202
Total	4,372,547,173	4,432,741,013

(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:

	Septiembre 2023	Diciembre 2022	Septiembre 2022
Valor nominal de los Títulos en Custodia	131,403,911,711	125,403,264,612	130,738,554,549
Valor nominal de los cupones en Custodia	63,085,996,413	60,586,064,849	60,758,117,896
Total	194,489,908,124	185,989,329,462	191,496,672,445

(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

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 septiembre del 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022 y septiembre 2022)

(Informe no Auditado)

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 septiembre del 2023, 31 de septiembre del 2022 y 30 de septiembre del 2022 el tipo de cambio se estableció en ¢534,47 y ¢ 542,35, ¢594.17 y ¢601.99, ¢ 624.62 y ¢ 632.72 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	Septiembre 2023	Septiembre 2022
Disponibilidades	\$ 5,856	58,415
Inversiones en Instrumentos Financieros	44,535,236	41,228,775
Productos por cobrar	434,208	409,829
Cuentas por cobrar	64,626	50,116
Posición activa	\$ 45,039,927	41,747,135

Al 30 de septiembre 2023, 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 septiembre 2023 se generaron ganancias por fluctuación de cambios por ¢ 6,605,147,915.09 y pérdidas por fluctuación de cambios por ¢ 9,162,516,415.08.

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

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 septiembre del 2023
 (Con cifras correspondientes a diciembre 2022 y septiembre 2022)

(Informe no Auditado)

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 septiembre:

	Septiembre 2023	Diciembre 2022	Septiembre 2022
Cuentas corrientes y de ahorros ¢	384,247,418	16,833,240	372,173,545
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo ¢	384,247,418	16,833,240	372,173,545

(3) Operaciones con la Operadora y sus partes relacionadas

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

	Septiembre 2023	Septiembre 2022
<u>Activos:</u>		
Cuentas corrientes y de ahorros – Banco de Costa Rica ¢	1,018,565	372,173,545
<u>Pasivos:</u>		
Comisiones por pagar – BCR Pensión Operadora de Pensiones Complementarias, S.A. ¢	47,548,143	45,089,240
<u>Ingresos:</u>		
Intereses sobre saldos cuenta corriente – Banco de Costa Rica ¢	886	1,124,375
<u>Gastos:</u>		
Comisiones Ordinarias- BCR Operadora de Pensiones Complementarias, S.A. ¢	413,882,505	433,658,759

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 septiembre del 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022 y septiembre 2022)

(Informe no Auditado)

(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 Septiembre de 2023:

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%	0.27%	99.73%
Emisores Extranjeros privados	25.00%	3.90%	21.10%
Emisores extranjeros público	25.00%	0.00%	25.00%
Gobiernos y BCCR	80.00%	57.91%	22.09%
Privado	100.00%	29.31%	70.69%
Resto del Sector Público	20.00%	6.97%	13.03%

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 Reglamento de Gestión de Activos, según la calificación de riesgo			
BSJ (AAA)	10.00%	6.80%	3.20%
SCOTI (AAA)	10.00%	5.03%	4.97%
BPDC (AA)	11.00%	3.99%	7.01%
MADAP (AA)	10.00%	2.76%	7.24%
BDAVI (AAA)	10.00%	2.69%	7.31%
BPROM (AA)	10.00%	2.53%	7.47%
BANVI (AA)	10.00%	1.78%	8.22%

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 septiembre del 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022 y septiembre 2022)

(Informe no Auditado)

BCIE (AAA)	10.00%	1.62%	8.38%
FIFCO (AAA)	10.00%	1.09%	8.91%
MUCAP (AA)	10.00%	0.69%	9.31%
PSFI (AA)	10.00%	0.67%	9.33%
BPROM (AAA)	10.00%	0.65%	9.35%
NACIO (AAA)	10.00%	0.64%	9.36%
BNCR (AA)	10.00%	0.64%	9.36%
ICE (AAA)	10.00%	0.57%	9.43%
EFFECT (Efectivo)	100.00%	0.27%	99.73%
SJSFI (AA)	5.00%	0.14%	4.86%
ALDSF (AA)	10.00%	0.04%	9.96%
BCRSF (AA)	10.00%	0.01%	9.99%

Criterio	Límite Máximo	Porcentaje inversión	Exceso o Faltante
Valores de emisores contemplados en el Reglamento de Gestión de Activos, según la calificación de riesgo			
G (Sin Calificación)	60.00%	54.50%	5.50%
BCCR (Sin Calificación)	60.00%	3.41%	56.59%
SCHGE (Sin Calificación)	10.00%	2.12%	7.88%
MUCAP (Sin Calificación)	10.00%	1.47%	8.53%
PIMGB (Sin Calificación)	5.00%	1.33%	3.67%
BSJ (Sin Calificación)	10.00%	0.86%	9.14%
MADAP (Sin Calificación)	10.00%	0.81%	9.19%
BDAVI (Sin Calificación)	10.00%	0.47%	9.53%
ISTUS (Sin Calificación)	10.00%	0.45%	9.55%
PRIVA (Sin Calificación)	10.00%	0.35%	9.65%

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

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 septiembre del 2023
 (Con cifras correspondientes a diciembre 2022 y septiembre 2022)

(Informe no Auditado)

Criterio	Límite Máximo	Porcentaje inversión	Exceso o Faltante
Valores Emitidos por un mismo Grupo Financiero o			
Grupo de Interés Privado			
Sin Grupo Económico	100.00%	57.91%	42.09%
Grupo Bac San José	10.00%	7.79%	2.21%
Grupo Scotiabank	10.00%	5.03%	4.97%
Banco Popular	10.00%	4.66%	5.34%
MUTUAL ALAJUELA	10.00%	3.56%	6.44%
Banco Promerica	10.00%	3.18%	6.82%
Banco DAVIVIENDA	10.00%	3.16%	6.84%
MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO	10.00%	2.15%	7.85%
Schroders	5.00%	2.12%	2.88%
Banco Hipotecario de la Vivienda	10.00%	1.78%	8.22%
Banco Centroamericano de Integración Económica	10.00%	1.62%	8.38%
PIMCO	5.00%	1.33%	3.67%
Grupo Florida	10.00%	1.09%	8.91%
Grupo Nación	10.00%	0.64%	9.36%
Banco Nacional	10.00%	0.64%	9.36%
INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD	10.00%	0.57%	9.43%
BlackRock	5.00%	0.45%	4.55%
PRIVAL BANK	10.00%	0.35%	9.65%
Efectivo	100.00%	0.27%	99.73%
ALDESA	10.00%	0.04%	9.96%
Banco de Costa Rica	10.00%	0.01%	9.99%

Al 31 de diciembre de 2022:

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%	0.01%	99.99%

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 septiembre del 2023
 (Con cifras correspondientes a diciembre 2022 y septiembre 2022)

(Informe no Auditado)

Emisores Extranjeros privados	25.00%	3.85%	21.15%
Emisores extranjeros público	25.00%	0.00%	25.00%
Gobiernos y BCCR	80.00%	54.74%	25.26%
Privado	100.00%	31.43%	68.57%
Resto del Sector Público	20.00%	8.02%	11.98%

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 Reglamento de Gestión de Activos, según la calificación de riesgo			
ALDSF (AA)	10.00%	0.05%	9.95%
BANVI (AA)	10.00%	1.05%	8.95%
BCIE (AAA)	10.00%	0.77%	9.23%
BCRSF (AA)	10.00%	0.01%	9.99%
BCT (AAA)	10.00%	0.73%	9.27%
BDAVI (AAA)	10.00%	5.11%	4.89%
BNCR (AA)	10.00%	0.61%	9.39%
BNSFI (AA)	10.00%	0.47%	9.53%
BPDC (AA)	11.00%	3.91%	7.09%
BPROM (AA)	10.00%	2.88%	7.12%
BPROM (AAA)	10.00%	0.64%	9.36%
BSJ (AAA)	10.00%	2.17%	7.83%
EFECT (Efectivo)	100.00%	0.01%	99.99%
FIFCO (AAA)	10.00%	1.87%	8.13%
ICE (AAA)	10.00%	1.06%	8.94%
MADAP (AA)	10.00%	2.91%	7.09%
MUCAP (AA)	10.00%	0.43%	9.57%
NACIO (AAA)	10.00%	0.69%	9.31%
PRIVA (AA)	10.00%	0.37%	9.63%
PSFI (AA)	10.00%	1.45%	8.55%

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 septiembre del 2023
 (Con cifras correspondientes a diciembre 2022 y septiembre 2022)

(Informe no Auditado)

SCOTI (AAA)	10.00%	4.39%	5.61%
SJSFI (AA)	5.00%	0.38%	4.62%

Criterio	Límite Máximo	Porcentaje inversión	Exceso o Faltante
Valores de emisores contemplados en el Reglamento de Gestión de Activos, según la calificación de riesgo			
BCCR (Sin Calificación)	60.00%	0.79%	59.21%
BCT (Sin Calificación)	10.00%	0.50%	9.50%
BPDC (Sin Calificación)	10.00%	1.39%	8.61%
BSJ (Sin Calificación)	10.00%	1.11%	8.89%
FCRED (Sin Calificación)	10.00%	0.83%	9.17%
G (Sin Calificación)	60.00%	53.48%	6.52%
ISF (Sin Calificación)	5.00%	2.27%	2.73%
MADAP (Sin Calificación)	10.00%	0.86%	9.14%
MUCAP (Sin Calificación)	10.00%	2.78%	7.22%
PIMGB (Sin Calificación)	5.00%	1.59%	3.41%
SCOTI (Sin Calificación)	10.00%	0.53%	9.47%

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

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%	1.06%	8.94%
ALDESA	10.00%	0.05%	9.95%
Banco BCT	10.00%	1.22%	8.78%

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 septiembre del 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022 y septiembre 2022)

(Informe no Auditado)

Banco Centroamericano de Integración Económica	10.00%	0.77%	9.23%
Banco DAVIVIENDA	10.00%	5.11%	4.89%
Banco de Costa Rica	10.00%	0.01%	9.99%
Banco Hipotecario de la Vivienda	10.00%	1.05%	8.95%
Banco Nacional	10.00%	1.08%	8.92%
Banco Popular	10.00%	6.75%	3.25%
Banco Promerica	10.00%	3.51%	6.49%
Efectivo	100.00%	0.01%	99.99%
Financiera Credilat S.A.	10.00%	0.83%	9.17%
Grupo Bac San José	10.00%	3.65%	6.35%
Grupo Florida	10.00%	1.87%	8.13%
Grupo Nación	10.00%	0.69%	9.31%
Grupo Scotiabank	10.00%	4.92%	5.08%
MUTUAL ALAJUELA	10.00%	3.77%	6.23%
MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO	10.00%	3.21%	6.79%
PIMCO	5.00%	1.59%	3.41%
PRIVAL BANK	10.00%	0.37%	9.63%
Schroders	5.00%	2.27%	2.73%
Sin Grupo Económico	100.00%	54.27%	45.73%

Al 30 de septiembre de 2022:

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%	0.27%	99.73%
Emisores Extranjeros privados	25.00%	3.81%	21.19%
Emisores extranjeros público	25.00%	0.00%	25.00%
Gobiernos y BCCR	65.00%	53.27%	11.73%
Privado	100.00%	33.39%	66.61%
Resto del Sector Público	20.00%	7.89%	12.11%

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 septiembre del 2023
 (Con cifras correspondientes a diciembre 2022 y septiembre 2022)

(Informe no Auditado)

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 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%	0.76%	9.24%
BCRSF (AA)	10.00%	0.01%	9.99%
BCT (AAA)	10.00%	0.70%	9.30%
BDAVI (AAA)	10.00%	5.74%	4.26%
BNCR (AA)	10.00%	0.61%	9.39%
BPDC (AA)	11.00%	3.85%	7.15%
BPROM (AA)	10.00%	2.22%	7.78%
BPROM (AAA)	10.00%	0.62%	9.38%
BSJ (AAA)	10.00%	2.76%	7.24%
EFECT (Efectivo)	100.00%	0.27%	99.73%
FIFCO (AAA)	10.00%	1.84%	8.16%
ICE (AAA)	10.00%	1.04%	8.96%
MADAP (AA)	10.00%	2.55%	7.45%
MUCAP (AA)	10.00%	0.99%	9.01%
NACIO (AAA)	10.00%	0.68%	9.32%
PRIVA (A)	5.00%	0.83%	4.17%
PRIVA (AA)	10.00%	0.98%	9.02%
PSFI (AA)	10.00%	0.44%	9.56%
SCOTI (AAA)	10.00%	4.83%	5.17%

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 septiembre del 2023
 (Con cifras correspondientes a diciembre 2022 y septiembre 2022)

(Informe no Auditado)

Criterio	Límite Máximo	Porcentaje inversión	Exceso o Faltante
Valores de emisores contemplados en el Reglamento de Gestión de Activos, según la calificación de riesgo			
BCCR (Sin Calificación)	60.00%	0.78%	59.22%
BCT (Sin Calificación)	10.00%	0.50%	9.50%
BPDC (Sin Calificación)	10.00%	1.37%	8.63%
BSJ (Sin Calificación)	10.00%	2.21%	7.79%
FCRED (Sin Calificación)	10.00%	0.82%	9.18%
G (Sin Calificación)	60.00%	52.50%	7.50%
ISF (Sin Calificación)	5.00%	2.20%	2.80%
MADAP (Sin Calificación)	10.00%	0.85%	9.15%
MUCAP (Sin Calificación)	10.00%	2.51%	7.49%
PIMGB (Sin Calificación)	5.00%	1.61%	3.39%
SCOTI (Sin Calificación)	10.00%	0.51%	9.49%

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

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%	1.04%	8.96%
ALDESA	10.00%	0.05%	9.95%
Banco BCT	10.00%	1.20%	8.80%
Banco Centroamericano de Integración Económica	10.00%	0.76%	9.24%
Banco DAVIVIENDA	10.00%	5.74%	4.26%
Banco de Costa Rica	10.00%	0.01%	9.99%
Banco Hipotecario de la Vivienda	10.00%	1.02%	8.98%
Banco Nacional	10.00%	0.61%	9.39%

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 septiembre del 2023
 (Con cifras correspondientes a diciembre 2022 y septiembre 2022)

(Informe no Auditado)

Banco Popular	10.00%	5.65%	4.35%
Banco Promerica	10.00%	2.84%	7.16%
Efectivo	100.00%	0.27%	99.73%
Financiera Credilat S.A.	10.00%	0.82%	9.18%
Grupo Bac San José	10.00%	4.97%	5.03%
Grupo Florida	10.00%	1.84%	8.16%
Grupo Nación	10.00%	0.68%	9.32%
Grupo Scotiabank	10.00%	5.34%	4.66%
MUTUAL ALAJUELA	10.00%	3.40%	6.60%
MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO	10.00%	3.50%	6.50%
PIMCO	5.00%	1.61%	3.39%
PRIVAL BANK	10.00%	1.81%	8.19%
Schroders	5.00%	2.20%	2.80%
Sin Grupo Económico	100.00%	53.27%	46.73%

(5) Inversiones en valores

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

	Septiembre 2023	Diciembre 2022	Septiembre 2022
Al valor razonable con cambios en otro resultado integrales			
Ministerio de Hacienda	¢ 79,015,668,882	71,125,191,869	71,207,403,963
Banco Central de Costa Rica	4,941,820,675	1,050,909,318	1,054,536,491
Otros emisores del sector público	10,109,455,842	10,670,804,035	10,698,549,418
De entidades financieras	38,736,891,067	35,588,188,003	40,911,827,743
De entidades no financieras	2,513,751,845	3,710,134,445	3,709,696,113
Al valor razonable con cambios en resultados			
De entidades financieras del país	1,236,696,749	3,121,476,496	667,535,017
De entidades financieras del exterior	5,661,077,624	5,125,066,555	5,164,953,979
Total	142,215,362,684	130,391,770,721	133,414,502,724

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 septiembre del 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022 y septiembre 2022)

(Informe no Auditado)

Los valores se detallan según emisor de la siguiente manera:

	Septiembre 2023	Diciembre 2022	Septiembre 2022
Valores del Banco Central de Costa Rica	bem – bemv	bem – bemv	bem- bemv
Valores Ministerio de Hacienda	tp- tp\$- tpras- tptba-tudes	tp- tp\$- tpras- tptba-tudes	tp- tp\$- tpras- tptba-tudes
Valores de Entidades no financieras	bfc4c- bff1c- bic2- bn14a- bnb14	bfc3c- bfc4c- bff1c- bic2- bic6- bn14a- bnb14	bfc3c- bfc4c- bff1c- bic2- bic6- bn14a- bnb14
Valores Emitidos por Otros emisores del sector público	b232c- b234c- bbc2c- bbd2c- bnc6a- bp013- bpc10- bpd15- bpt6v	bbc2c- bbd1c- bnc6a- bp001- bp005- bp013- bpc10- bpd15- bpt6v- bpt6v- cdp- cdp\$	bbc2c- bbd1c- bnc6a- bp001- bp005- bp013- bpc10- bpd15- bpt6v- cdp- cdp\$
Valores Emitidos por Entidades Financieras	bbce4- bdh2c- bdh5c- bdh6c- bdh7c- bdj4\$- bmax9- bmaz1- bmaz9- bmn2\$- bmq02- bp171- bpl12- bpl14- bpm05- bpm06- bs20m- bs20n- bs21a- bs22a- bs221- bs23a- bsjct- bsjdf- bsjdo - bsjds - bsjeg- bsjek- cdp- cdp\$- ci- cph- cph\$	bbce4- bctbo- bdg1c- bdg2c- bdh5c- bdh6c- bdh7c- bmax9- bmaz1- bmaz9- bmq02- bmy4\$- bp171- bpl12- bpl14- bpm05- bpm06- bpr13- bs20l- bs20m- bs20n- bs21a- bs22a- bs221- bsjcs- bsjct- bsjdf- bsjdo- bsjds- cdp- cdp\$- ci- ci\$- cph- cph\$- f2011	bbce4- bctbo- bdg1c- bdg2c- bdg4c- bdh5c- bdh6c- bdh7c- bmax2- bmax9- bmaz1- bmo3c- bmq02- bmy4\$- bp\$34- bp\$35- bp171- bpl\$3- bpl12- bpl14- bpr12- bpr13- bs19e- bs20l- bs20m- bs20n- bs20p- bs21a- bs22a- bsjco- bsjcs- bsjct- bsjdf- bsjdo- bsjds- cdp- cdp\$- ci- ci\$- cph- cph\$
Valores Emitidos por Entidades Financieras del país	F1707- F2011- ilm1\$ - inm1\$	f0509- f1707- f1708- ilm1\$- inm1\$	f1707-ilm1\$- inm1\$
De entidades financieras del exterior	Aistu- apimg- asge	aisf- apimg	aisf- apimg

(6) 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.

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 septiembre del 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022 y septiembre 2022)

(Informe no Auditado)

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)	
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:

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 septiembre del 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022 y septiembre 2022)

(Informe no Auditado)

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 (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.

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 septiembre del 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022 y septiembre 2022)

(Informe no Auditado)

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 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 2023, la pérdida esperada de la cartera de inversiones correspondió al 0.23%, mientras que al cierre de septiembre 2023 fue de

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 septiembre del 2023
 (Con cifras correspondientes a diciembre 2022 y septiembre 2022)

(Informe no Auditado)

0.22%.

BCR Pensiones pérdida esperada de la cartera de inversiones
 Por moneda
 Junio 2023 y Setiembre 2023

	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 30 de junio de 2023			
Colones	151,556,652	96,013,069	5,749,372,500
Dólares	60,168		
Udes	0	0	0
Corrección de valor por pérdidas al 30 de Setiembre de 2023			
Colones	147,874,191	91,078,567	5,749,372,500
Dólares	65,788		
Udes	0	0	0
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante 12 meses			
Colones	-3,682,461	-4,934,501	0
Dólares	5,620	0	0
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 septiembre del 2023, 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 septiembre del 2023
 (Con cifras correspondientes a diciembre 2022 y septiembre 2022)

(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	19,537,349,601	63,447,265,258	29,916,328,738	25,993,328,277	138,894,271,874
Primas o descuentos	(38,646,325)	(380,251,927)	(28,862,417)	119,059,789	(328,700,880)
Ganancias y/o pérdidas por valoración	12,401,177	1,011,100,316	1,745,415,007	880,875,190	3,649,791,689
TOTAL	19,511,104,453	64,078,113,646	31,632,881,329	26,993,263,255	142,215,362,684

Al 31 de diciembre del 2022, 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	31,243,141,674	46,613,786,260	30,828,869,568	25,707,963,626	134,393,761,128
Primas o descuentos	(4,876,403)	(283,410,570)	26,707,734	116,142,528	(145,436,711)
Ganancias y/o pérdidas por valoración	(139,230,803)	(2,059,909,076)	(939,792,112)	(717,621,705)	(3,856,553,696)
TOTAL	31,099,034,468	44,270,466,614	29,915,785,190	25,106,484,449	130,391,770,721

Al 30 de septiembre del 2022, 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	34,611,964,703	48,367,375,402	30,999,386,367	23,621,309,734	137,600,036,207
Primas o descuentos	15,471,724	(252,468,174)	28,768,801	110,195,394	(98,032,255)
Ganancias y/o pérdidas por valoración	(215,779,860)	(1,984,768,835)	(750,817,469)	(1,136,135,065)	(4,087,501,228)
TOTAL	34,411,656,567	46,130,138,394	30,277,337,699	22,595,370,064	133,414,502,724

Administración del Riesgo 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 septiembre del 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022 y septiembre 2022)

(Informe no Auditado)

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:

Fondo	Índice de liquidez
Fondo de empleados	No podrá superar el 0.47% del activo total del fondo, 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 septiembre:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Promedio del período	99.13%	98.96%
Mínimo del período	98.58%	95.98%
Máximo del período	99.70%	99.78%

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 septiembre del 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022 y septiembre 2022)

(Informe no Auditado)

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.

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

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 septiembre del 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022 y septiembre 2022)

(Informe no Auditado)

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 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 riesgo 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

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 septiembre del 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022 y septiembre 2022)

(Informe no Auditado)

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 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 FJEBCR a la fecha de los estados financieros consolidados:

VaR Regulatorio			
Fondos Propios			
Detalle		2023	2022
Riesgo de Mercado	Al 30 de septiembre	2.15%	1.20%
	Min	1.61%	0.80%
	Max	2.16%	1.23%
	Prom	1.93%	1.04%

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 septiembre del 2023
 (Con cifras correspondientes a diciembre 2022 y septiembre 2022)

(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:

Fondo	Valor en riesgo (máx)
FJEBCCR	Menor o igual 2.89%

Al 30 de septiembre de 2023, 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>
7.89%	0	0	11,585,247,099	6,003,918,970	18,708,689,505	105,917,507,109	<u>142,215,362,684</u>

Al 31 de diciembre 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>
6.99%	2,516,628,344	3,079,752,667	7,010,675,101	24,492,880,947	3,476,526,583	89,815,307,079	<u>130,391,770,721</u>

Al 30 de septiembre 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>
6.92%	4,130,052,461	6,287,871,818	10,925,907,328	17,078,439,692	11,102,429,621	83,889,801,803	<u>133,414,502,724</u>

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

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 septiembre del 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022 y septiembre 2022)

(Informe no Auditado)

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-23	set-23
FJEBCR	Duración modificada	2.70%	2.74%
	Convexidad	17.14	17.37

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 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

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 septiembre del 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022 y septiembre 2022)

(Informe no Auditado)

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 aspecto 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.

(7) Hechos Relevantes

Al 31 de diciembre de 2022 el detalle de hechos relevantes es:

A. Rentabilidad del Fondo

Se presentan incrementos en las tasas de inflación lo cual ha inducido a los Bancos Centrales a seguir endureciendo su política monetaria con incrementos importantes de las tasas de política monetaria y por consiguiente persisten los ajustes en los rendimientos de los valores con el objetivo de controlar la inflación.

Con la aplicación de dichas medidas, se mantienen los efectos sobre los resultados de los fondos administrados, los cuales muestran disminuciones de valor dado el ajuste en los precios de los diferentes títulos que componen el portafolio.

Dichos ajustes responden a movimientos normales que pueden tener los mercados y que si bien es cierto se reflejan minusvalías registradas en los diferentes portafolios, éstas podrían recuperarse a lo largo del tiempo y con ello mejorar la rentabilidad promedio de los fondos administrados.

(8) 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

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 septiembre del 2023
(Con cifras correspondientes a diciembre 2022 y septiembre 2022)

(Informe no Auditado)

CONASSIF 6-18, antes acuerdo SUGEF 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 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, (acuerdo CONASSIF 6-18, antes acuerdo 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.