



INFORMACIÓN GENERAL PARA AFILIADOS Y PENSIONADOS PARA LA TOMA DE DECISIONES

Período: 2019

Elaborado: Agosto 2019

Contenido

Justificación	3
Miembros del Órgano de Dirección (Junta Directiva)	4
Alta Gerencia	11
Comités Técnicos	12
Comité Auditoría	12
Comité de Inversiones	17
Comité de Riesgos	21
Declaración de los riesgos del portafolio y resumen del apetito de riesgo	25
Medidas Cuantitativas	26
Medidas Cualitativas	26
Información sobre sobre los activos en los cuales pueden invertir los fondos administrados y proporciones autorizadas, así como las inversiones en activos socialmente responsables y el beneficio que estos conllevan	27
Resumen de políticas ante excesos de inversiones y pérdida de requisitos	28
Resumen del portafolio de inversiones local e internacional y su comparación con los límites establecidos	29
Comisión y rentabilidades de los fondos (aplica para pensionados y afiliados)	31
Datos de contacto	31

Justificación

El presente documento tiene como fin facilitar al afiliado y pensionado la información necesaria para la toma de decisiones. De igual forma, cumplir con lo requerido en el **artículo 75 Folleto para público en general**, del título VI del **Reglamento de Gestión de Activos**. El mismo podrá ser solicitado de manera impresa en cualquier oficina de la Operadora de Pensiones de la CCSS.

Miembros del Órgano de Dirección (Junta Directiva)

Adolfo Gutiérrez Jiménez, Presidente

Formación:

Licenciado en Derecho (UCR)

Formación especializada:

Gestión de Riesgos y Gobierno Corporativo

Inversiones en Mercados Internacionales para Fondos de Pensiones

Transición de la Reforma Procesal Laboral

Reglamento sobre Gobierno Corporativo

Generalidades Ley 8204

Experiencia:

2002 - 2004 Consultor externo, Instituto Nacional de Seguros

1986 - 2019 Miembro y fundador, Bufete A.G. y Asociados S.A.

2005 - actualidad Miembro, Bufete Niehaus Abogados

2007 - actualidad Miembro de Comité de Auditoría, OPC CCSS

2006 - actualidad Miembro de Junta Directiva, OPC CCSS

Rolando Barrantes Muñoz, Secretario

Formación:

Licenciado en Derecho (UCR)

Formación especializada:

Gestión de Riesgos y Gobierno Corporativo

Inversiones en Mercados Internacionales para fondos de pensiones

Transición de la Reforma Procesal Laboral

Reglamento sobre Gobierno Corporativo

Generalidades Ley 8204

Experiencia:

1994 - 2002 director y presidente de la Junta Directiva, Banco Popular y de Desarrollo Comunal

2000 - 2002 Asesor externo de la Dirección Ejecutiva, Instituto Nacional de Fomento Cooperativo

2002 - 2005 director ejecutivo, Instituto Nacional de Fomento Cooperativo

2005 - actualidad Gerente General, Fundación Comunidades Quetzal

2015 - actualidad Miembro de Junta Directiva, OPC CCSS

Mario Enrique Devandas Brenes, Tesorero

Formación:

Maestría en Política Económica en RRHH y políticas de empleo (UNA)

Doctorado en Educación en Mediación Pedagógica (Universidad De La Salle)

Formación especializada:

Gestión de Riesgos y Gobierno Corporativo

Inversiones en mercados internacionales para fondos de pensiones

Transición de la Reforma Procesal Laboral

Reglamento sobre Gobierno Corporativo

Generalidades Ley 8204

Experiencia:

2014 - actualidad Miembro de Junta Directiva, CCSS

2015 - actualidad Miembro de Junta Directiva, OPC CCSS

2017 - actualidad Miembro Comité de Riesgos, OPC CCSS

María de los Ángeles Alfaro Murillo, Vocal Uno

Formación:

Bachiller en Ciencias Forestales (UNA)

Licenciada en Ciencias Forestales (UNA)

Magíster en Gerencia del Comercio Internacional (UNA)

Formación especializada:

Gestión de Riesgos y Gobierno Corporativo

Magíster Economía y Manejo de Recursos Naturales Renovables

Generalidades Ley 8204

Experiencia:

2010 - 2014 Diputada de la República de Costa Rica, Gobierno

2010 - actualidad Miembro de Junta Directiva, CCSS

2014-2019 Presidenta Junta Directiva, DEAL Latinoamérica

2014 - actualidad Profesora e Investigadora UNA

2018 - actualidad Miembro de Junta Directiva, OPC CCSS

Maritza Jiménez Aguilar, Vocal Dos

Formación:

Bachiller en Administración de negocios con énfasis en Finanzas (Universidad Latina)

Maestría en Administración de Negocios con énfasis en Gerencia (Universidad Latina)

Formación especializada:

Gerencia Recursos Humanos

Alta Gerencia

Gobernanza e Inclusión Financiera

Planeamiento Estratégico

Experiencia:

2005 - 2015 Gerente General, AsegrupoHolcim
2010 – 2015 Vicepresidente, Movimiento Solidarista
2015 – 2016 Asesora de la Vicepresidencia Ejecutiva, Movimiento Solidarista
2012 – 2016 Vicepresidente de la Junta Directiva, Consejo Consultivo Nacional de Responsabilidad Social
2017, Gerente General-Asesor, AsoAbbott
2017, Asesora de la Junta Directiva, ASEIMAS
2017, Asesora, AsoFlorida

Fabiola Abarca Jiménez, Vocal Tres

Formación:

Egresada de la carrera de Economía (Universidad Latina)
Bachiller en Administración de Negocios (UCR)
Bachiller en Ciencias y Letras (Saint Francis College)

Formación especializada:

Riesgo operacional
Gestión de riesgo y gobierno corporativo
Inversiones en Mercados Internacionales para fondos de pensiones
Transición de la reforma procesal laboral
Reglamento sobre Gobierno Corporativo
Generalidades Ley 8204

Experiencia:

2002 - 2009 Varios puestos, Banco Lafise
2010 - actualidad Miembro Comité de Inversiones, OPC CCSS
2012 - actualidad Miembro Junta Directiva, OPC CCSS
2014 – 2018 Miembro Junta Directiva, Oficina del Consumidor Financiero
2018 – actualidad Presidenta Junta Directiva, Oficina del Consumidor Financiero

2018-actualidad Vicepresidenta Junta Directiva, CCSS

Jose Luis Loría Chaves, Vocal Cuatro

Formación:

Técnico en Administración y Finanzas de Empresas Cooperativas (UCR)

Bachillerato en Administración de Empresas (Universidad San Juan de la Cruz)

Licenciatura en Administración de Empresas (Universidad San Juan de la Cruz)

Formación especializada:

Riesgo Operacional

Gestión de Riesgos y Gobierno Corporativo

Inversiones en Mercados Internacionales para fondos de pensiones

Transición de la reforma procesal laboral

Reglamento sobre Gobierno Corporativo

Generalidades Ley 8204

Experiencia:

2004 - actualidad Administrador, Fondo Mutual de Empleados de la CCSS

2010 - actualidad Miembro Junta Directiva, CCSS

2011 - actualidad Miembro Junta Directiva, OPC CCSS

2017 – febrero 2019 Miembro de Comité de Auditoría, OPC CCSS

Carlos Geovanny Montenegro Godínez, Vocal Cinco

Formación:

Bachiller en Economía (UCR)

Plan de estudios de Licenciatura en Economía con énfasis en Administración de Negocios (UCR)

Postgrado en Administración Funcional (Instituto Centroamericano de Administración de Empresas)

Máster en Administración Industrial y Tecnología (Instituto Centroamericano de Administración de Empresas)

Formación especializada:

Medición de resultados en las organizaciones

Gestión de Riesgo y Gobierno Corporativo

Inversiones en Mercados Internacionales para fondos de pensiones

Transición de la reforma procesal laboral

Reglamento sobre Gobierno Corporativo

Generalidades Ley 8204

Experiencia:

1990 - actualidad Subdirector Ejecutivo, Cámara de Industrias de Costa Rica

2006 - actualidad Miembro Junta Directiva, OPC CCSS

2017 - actualidad Miembro del Comité de Inversiones, OPC CCSS

Annette Arguedas Fallas, Vocal Seis

Formación:

Bachiller en Administración de Negocios (UCR)

Licenciada en Administración de Negocios con énfasis en Dirección de Empresas y Finanzas (UCR)

Contador Privado (Colegio de Contadores Privados de Costa Rica)

Maestría en Administración de Proyectos (UCI)

Formación especializada:

Especialización en impuestos

Gestión de Riesgo y Gobierno Corporativo

Inversiones en Mercados Internacionales para fondos de pensiones

Transición de la reforma procesal laboral Reglamento sobre Gobierno Corporativo
Generalidades Ley 8204

Experiencia:

- 1991 - 2001 Gerente Administrativo Financiero, Jene S.A.
- 2002 - 2015 Contador General, L Tres Comunicaciones S.A.
- 2006 - actualidad Asesoría en área financiera contable, AVIONYX S.A.
- 2015 - 2017 Consultor, Banco Interamericano de Desarrollo
- 2017 - actualidad Miembro Junta Directiva, OPC CCSS
- 2017 - actualidad Miembro Comité de Auditoría, OPC CCSS
- 2017 - actualidad Vocal, INS Valores Puesto de Bolsa
- 2017 - actualidad Vocal, Sociedad Administradora Fondos de Inversión INS-SAFI

Alejandra Ávila Artavia, Fiscal

Formación:

- Bachiller en Administración de Negocios (UCR)
- Maestría en Administración de Negocios con énfasis en Mercadeo (Universidad Interamericana de Costa Rica)

Formación especializada:

- Transición de la Reforma Procesal Laboral
- Gestión de Riesgo y Gobierno Corporativo
- Inversiones en Mercados Internacionales para fondos de pensiones
- Transición de la reforma procesal laboral
- Reglamento Gobierno Corporativo

Experiencia:

- 1993 - 1995 Asistente de contabilidad, Instituto Nacional de Biodiversidad
- 1995 - 1997 Asistente financiera, Instituto Nacional de Biodiversidad
- 1997 - 1998 Encargada de tesorería, Instituto Nacional de Biodiversidad

1998 - 2002 Coordinadora adjunta de administración y finanzas, Instituto Nacional de Biodiversidad

2002 - 2011 Gerente de Asesorías, Instituto Nacional de Biodiversidad

2011 - 2012 Investigadora Gerente en Costa Rica, University of California, Santa Barbara, USA

2011 - actualidad Investigadora y coordinadora del programa CAMBIOS, Universidad Nacional de Costa Rica

2012 - actualidad Vicepresidenta de la Junta Asesora, Centro Educativo Golden Valley School

2015 - actualidad Fiscal, OPC CCSS

Alta Gerencia

Héctor Maggi Conte, Gerente General

Formación:

Bachiller en administración de Empresas con énfasis en Finanzas (UACA)

Postgrado en Administración Funcional (INCAE)

Maestría en Administración de Empresas (INCAE)

Formación especializada:

Promotor de Pensiones

Visión estratégica y análisis de mercados

Sistemas de pensiones y operadoras de pensiones en Costa Rica

La Reforma al Sistema de Pensiones

Reglamento sobre Gobierno Corporativo

Transición de la reforma procesal laboral

Cambios en los Regímenes de Pensiones

Cómo diversificar el Portafolio

Pensiones en Costa Rica

Regímenes Básicos: Beneficios SUPEN-ACOP-CCSS

Manejo de Riesgo en Fondo de Pensiones

Gerencia de Proyectos

Introducción al Manejo de Portafolio: Diversificación, Selección y Manejo de Riesgo

Programa para gestores de carteras de inversión

Manejo de Riesgo en Fondos de Pensiones

Seminario de Riesgos para Operadoras de Fondos de Pensiones

Valoración de Riesgo, Cómo transformar la teoría en realidad

Sistema Nacional de Pensiones

Valoración de Activos Financieros a Precios de Mercado

Gestión de Riesgo Operacional

Experiencia:

1992-1994 Ejecutivo de cuenta, Millicom Costa Rica

1994-1995 Ejecutivo de ventas, Inversiones Bregi

1999-2001 Gerente de Cobros, Trans Union Costa Rica

2001- actualidad Gerente General, OPC CCSS

Comités Técnicos

Comité Auditoría

María de los Ángeles Alfaro Murillo, Presidenta

Formación:

Bachiller en Ciencias Forestales (UNA)

Licenciada en Ciencias Forestales (UNA)

Magíster en Gerencia del Comercio Internacional (UNA)

Formación especializada:

Gestión de Riesgos y Gobierno Corporativo

Magíster Economía y Manejo de Recursos Naturales Renovables

Generalidades Ley 8204

Experiencia:

2010 - 2014 Diputada de la República de Costa Rica, Gobierno

2010 - actualidad Miembro de Junta Directiva, CCSS

2014-2019 Presidenta Junta Directiva, DEAL Latinoamérica

2014 - actualidad Profesora e Investigadora, UNA

2018 - actualidad Miembro de Junta Directiva, OPC CCSS

Ernesto Evans Salazar, Secretario

Formación:

Bachiller en Administración de Negocios (UCR)

Licenciado en Administración de Negocios con énfasis en Contabilidad (UCR)

Contador Público Autorizado

Formación especializada:

Certificación en Normas Internacionales de Auditoría del Promecif del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica. Obtención de la Certificación Nacional Voluntaria en Normas Internacionales de Auditoría, 2010-2011.

Certificación en Normas Internacionales de Información Financiera del Promecif del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica. Obtención de la Certificación Nacional Voluntaria en Normas Internacionales de Información Financiera, 2010-2011.

Participaciones anuales en Seminarios en Materia Tributaria, organizados por el Instituto Tecnológico de Costa Rica, la Cámara de Industria y la Cámara de Comercio, impartidos por especialistas en la rama como Deloitte, Bufete Jurídico Tributario y otros. 1997 – 2006.

Cursos de primer nivel en la carrera de Derecho, Universidad de San José. 1995 – 1996.

Seminario de Arrendamientos Financieros impartido por el Bufete Jurídico Tributario, auspiciado por la Corporación Financiera BANTEC. 1996.

Seminario de Ordenamiento Jurídico Tributario, auspiciado por la Asociación Estudios para el futuro, a cargo del Dr. Adrián Torrealba Navas. 1996.

Seminario de Ley de Justicia Tributaria, impartido por KPMG Peat Marwick y el Bufete Jurídico Tributario. 1995.

Curso de Actualización Tributaria, impartido por el Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica. 1994.

Participación en el Seminario Regional Interamericano de Contaduría Pública en San José. 1989.

Participación en el Seminario sobre Impuesto sobre la Renta, dictado por el Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica. 1988.

Participación en el Seminario FOREM, de la American Chamber Of Commerce de Costa Rica. 1982.

Generalidades Ley 8204

Experiencia:

1983 – 1986 Asistente de Gerencia, Despacho Evans & Evans & Compañía.

1986 – 2006 Socio, Despacho Evans & Evans & Compañía.

2001 – 2007 Auditor Interno, Grupo Microcom

2008 – actualidad Miembro del Comité de Auditoría, OPC CCSS.

2011 – 2012 Director Financiero, Sabo Internacional, S.A.

2010 – 2012 Miembro del Comité Consultivo Permanente, Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica

Adolfo Gutiérrez Jiménez, Representante de Junta Directiva

Formación:

Licenciado en Derecho (UCR)

Formación especializada:

Gestión de Riesgos y Gobierno Corporativo

Inversiones para Mercados Internacionales para Fondos de Pensiones

Transición de la Reforma Procesal Laboral

Reglamento sobre Gobierno Corporativo

Generalidades Ley 8204

Experiencia:

2002 - 2004 Consultor externo, Instituto Nacional de Seguros

1986 - 2019 Miembro y fundador, Bufete A.G. y Asociados S.A.

2005 - actualidad Miembro, Bufete Niehaus Abogados

2007 - actualidad Miembro de Comité de Auditoría, OPC CCSS

2006 - actualidad Miembro de Junta Directiva, OPC CCSS

Elías Fernández Arce, Miembro Externo

Formación:

Bachiller en Administración de Negocios (UCR)

Licenciado en Administración de Negocios con Especialización en Contabilidad (UCR)

Máster en Administración de Empresas (INCAE)

Formación especializada:

Profesor de Contabilidad de Costos. Instituto Técnico de Administración de Negocios

Profesor de Contabilidad de Costos. Universidad Autónoma de Centro América

Asistente del Curso de Contabilidad Elemental. Universidad de Costa Rica

Instructor en cursos de auditoría en su propia oficina y varios seminarios de sus clientes
Reglamento sobre Gobierno Corporativo
Generalidades Ley 8204

Experiencia:

1961 - 1968 Contador y oficial de presupuesto, CCSS
1968 - 1969 Oficina Técnica Mecanizada, Programador de Computadoras. Analista de Sistemas, Ministerio de Hacienda
1969 - 1971 Analista de Sistemas, Economía del Instituto Costarricense de Electricidad.
1971 - 1975 Miembro del Staff, Auditoría de Price Waterhouse and Co.
1975 - 1984 Socio, Firma de Contadores Públicos Marín, Fernández, Guardia y Co
1984 - 1986 Director Ejecutivo, Grupo Zeta (Costa Rica y Guatemala)
Actualmente Socio de la Firma Fernández

Maritza Jiménez Aguilar, Representante de Junta Directiva

Formación:

Bachiller en Administración de negocios con énfasis en Finanzas (Universidad Latina)
Maestría en Administración de Negocios con énfasis en Gerencia (Universidad Latina)

Formación especializada:

Gerencia Recursos Humanos
Alta Gerencia
Gobernanza e Inclusión Financiera
Planeamiento Estratégico

Experiencia:

2005 - 2015 Gerente General, AseguroHolcim
2010 – 2015 Vicepresidente, Movimiento Solidarista
2015 – 2016 Asesora de la Vicepresidencia Ejecutiva, Movimiento Solidarista

2012 – 2016 Vicepresidente de la Junta Directiva, Consejo Consultivo Nacional de Responsabilidad Social

2017, Gerente General-Asesor, AsoAbbott

2017, Asesora de la Junta Directiva, ASEIMAS

2017, Asesora, AsoFlorida

Comité de Inversiones

Carlos Geovanny Montenegro Godínez, Presidente

Formación:

Bachiller en Economía (UCR)

Plan de estudios de Licenciatura en Economía con énfasis en Administración de Negocios (UCR)

Postgrado en Administración Funcional (Instituto Centroamericano de Administración de Empresas)

Máster en Administración Industrial y Tecnología (Instituto Centroamericano de Administración de Empresas)

Formación especializada:

Medición de resultados en las organizaciones

Gestión de Riesgo y Gobierno Corporativo

Inversiones en mercados internacionales para fondos de pensiones

Transición de la reforma procesal laboral

Reglamento sobre Gobierno Corporativo

Generalidades Ley 8204

Experiencia:

1990 - actualidad Subdirector Ejecutivo, Cámara de Industrias de Costa Rica

2006 - actualidad Miembro Junta Directiva, OPC CCSS

2017 - actualidad Miembro del Comité de Inversiones, OPC CCSS

Oswaldo Mora González, Secretario

Formación:

Bachiller en Administración de Negocios, (UCR)

Licenciado en Administración de Negocios con énfasis en Dirección de Empresas (UCR)

Master en Administración de Empresas (INCAE)

Magister en Administración de Negocios con énfasis en Banca y Finanzas, (UCR)

Formación especializada:

Visión estratégica y análisis de mercados

Generalidades Ley 8204

Experiencia:

1986 - 1988 Subgerente General, Financiera ELCA

1988 - 1990 Subgerente General, Financiera Multivalores

1995 - 2005 Director, Unidad Bursátil BCT

2005 - 2013 Vicepresidente de Banca Privada, Banco BCT

2013 - actualidad Asesor/Consultor Financiero y Empresarial

Set 2018 - actualidad Miembro Externo del Comité de Inversiones, OPC CCSS

Eric Vargas Subirós, Miembro Externo

Formación:

Bachiller en Economía (UCR)

Máster en Economía Internacional y Administración (SDA Bocconi, Italia)

Formación especializada:

Reglamento sobre Gobierno Corporativo
Generalidades Ley 8204

Experiencia:

2000 - 2002 Asistente de Corredores de Bolsa/Analista Económico. Mercado de Valores de Costa Rica, Puesto de Bolsa S.A.
2004 - 2005 Administrador de Inversiones Internacionales (Trader). BCR Valores, Puesto de Bolsa S.A.
2005 - 2006 Administrador de Portafolios. BN Valores, Puesto de Bolsa S.A.
2006 - 2007 Administrador de Portafolios Internacionales. CFS Asesores de Inversión S.A.
2007 - 2009 Gerente de Estrategia de Inversiones. Aldesa Valores, Puesto de Bolsa S.A.
2011 - 2015 Miembro Externo del Comité de Riesgos de la OPC CCSS, Secretario.
2014 - actualidad Miembro Independiente del Comité de Inversiones, Aldesa Sociedad de Fondos de Inversión S.A.
2015 - actualidad Miembro Externo del Comité de Inversiones, OPC CCSS
2009 - actualidad Socio Director, Strategia Investment Advisors SIA S.A.
2012 - actualidad Asistente de Sub Gerencia de Finanzas y Operaciones, Banco Promerica de Costa Rica S.A.

Fabiola Abarca Jiménez, Representante de la Junta Directiva

Formación:

Egresada de la carrera de Economía (Universidad Latina)
Bachiller en Administración de Negocios (UCR)
Bachiller en Ciencias y Letras (Saint Francis College)

Formación especializada:

Riesgo operacional
Gestión de riesgo y gobierno corporativo
Inversiones en mercados internacionales para fondos de pensiones

Transición de la reforma procesal laboral
Reglamento sobre Gobierno Corporativo
Generalidades Ley 8204

Experiencia:

2002 - 2009 Varios puestos, Banco Lafise
2010 - actualidad Miembro Comité de Inversiones, OPC CCSS
2012 - actualidad Miembro Junta Directiva, OPC CCSS
2014 – 2018 Miembro Junta Directiva, Oficina del Consumidor Financiero
2018 – actualidad Presidenta Junta Directiva, Oficina del Consumidor Financiero
2018-actualidad Vicepresidenta Junta Directiva, CCSS

Luis Diego Chavarría Alfaro, Miembro Externo

Formación:

Bachiller en Administración de Empresas, Universidad Internacional de las Américas

Formación especializada:

Simposio de Titularización de activos (Stewart Title)
Agente Corredor de Bolsa, La Bolsa Nacional de Valores
Seminario de títulos extranjeros (nivel I y nivel II), Indecab
Formación de Agentes Corredores de Bolsa
Reglamento sobre Gobierno Corporativo
Generalidades Ley 8204

Experiencia:

1988 - 1992 Oficial de Tesorería y Oficial de la Cartas de Crédito, Banco Banex S.A. (HSBC y ahora Banco Davivienda).
1992 - 1994 Jefe de Cartas de Crédito, Banco Mercantil de Costa Rica (actualmente Scotiabank).
1995 - 1996 Encargado de Monex, Banco BFA (Banco Cuscatlán-actualmente Citibank).

1996 - 1997 Administrador de Carteras en Cuscatlán Puesto de Bolsa (actualmente Citibank de Costa Rica).

1997 - 2001 Agente Corredor de Bolsa, Banco Cuscatlán S.A. (actualmente Citibank de Costa Rica).

2000 - 2002 Proyecto de cross-selling de varios productos, a través de varios ejecutivos interdisciplinarios en Alajuela.

2002 - 2009 Agente de Bolsa en Puesto de Bolsa Cuscatlán S.A. (actualmente Citibank de Costa Rica).

2009 - actualidad Agente de Bolsa independiente y Asesor Financiero en productos como Créditos, Tipos de Cambio, Bolsa Local e Internacional, etc.

2015 - actualidad Miembro Externo del Comité de Inversiones, OPC CCSS.

Comité de Riesgos

Annette Arguedas Fallas, Presidente

Formación:

Bachiller en Administración de Negocios (UCR)

Licenciada en Administración de Negocios con énfasis en Dirección de Empresas y Finanzas (UCR)

Contador Privado (Colegio de Contadores Privados de Costa Rica)

Maestría en Administración de Proyectos (UCI)

Formación especializada:

Especialización en impuestos

Gestión de Riesgo y Gobierno Corporativo

Inversiones en Mercados Internacionales para fondos de pensiones

Transición de la reforma procesal laboral Reglamento sobre Gobierno Corporativo

Generalidades Ley 8204

Experiencia:

- 1991 - 2001 Gerente Administrativo Financiero, Jene S.A.
- 2002 - 2015 Contador General, L Tres Comunicaciones S.A.
- 2006 - actualidad Asesoría en área financiera contable, AVIONYX S.A.
- 2015 - 2017 Consultor, Banco Interamericano de Desarrollo
- 2017 - actualidad Miembro Junta Directiva, OPC CCSS
- 2017 - actualidad Miembro Comité de Auditoría, OPC CCSS
- 2017 - actualidad Vocal, INS Valores Puesto de Bolsa
- 2017 - actualidad Vocal, Sociedad Administradora Fondos de Inversión INS-SAFI

Andrea Guevara Conejo, Secretaria

Formación:

Maestría Profesional en Dirección de Empresas con énfasis en Banca y Finanzas, Fundepos

Formación especializada:

Reglamento sobre Gobierno Corporativo
Generalidades Ley 8204

Experiencia:

- 2001 - 2009 Analista de procesos, Banco Central de Costa Rica
- 2009 - 2013 Asesora del despacho, BCCR División de gestión de activos y pasivos
- 2013 - 2015 Asesora del despacho, Superintendencia de pensiones
- 2015 - 2017 Asesora, Comisión de bancos y seguros, Honduras; SIACAP-SUMEVAL, Panamá
- 2015- actualidad Miembro externo Comité de Riesgos
- 2017 - actualidad Coordinadora de Sistemas de Gestión, CODISA Data Center

Jimmy Fernández Zúñiga, Miembro Externo

Formación:

Bachillerato en Economía, UNA

Magister en Economía y Gestión Regional, Universidad Austral de Chile

Formación especializada:

Introducción a la Administración de los Riesgos en las Operadoras de Pensiones

Riesgo Legal desde una perspectiva del Comité de Riesgos

Reglamento sobre Gobierno Corporativo

Visión estratégica y análisis de mercados

Generalidades Ley 8204

Experiencia:

2000 - actualidad Jefe del departamento de Formulación de Proyectos, RECOPE

Cesar Muñoz Díaz, Miembro Externo

Formación:

Licenciatura en Contaduría Pública, ULACIT

Formación especializada:

Técnico en Riesgo

Certificación Internacional de Riesgos

Maestría Administración de empresas con énfasis en Gerencia de Operaciones (cumplido plan de estudios)

Visión estratégica y análisis de mercados

Generalidades Ley 8204

Experiencia:

1999 - 2001 Asistente de Auditoría Interna, Banco Promerica de Costa Rica S. A.
2001-2002 Contralor de Banca Personal, Banco Promerica de Costa Rica S. A.
2002-2004 Jefe de Operaciones Banca Personal, Banco Promerica de Costa Rica S. A.
2004-2007 Jefe de Formalización, Banco Promerica de Costa Rica S. A.
2007 Jefe de Operaciones Banca Empresarial, Banco Promerica de Costa Rica S. A.
2012- actualidad Gerente de Riesgo, Banco Promerica de Costa Rica S. A.

Yeini Vargas Araya, Miembro Externo

Formación:

Bachiller en Economía con énfasis en Economía Internacional, UIA
Licenciatura en Economía, Universidad Latina de Costa Rica
Maestría Profesional en Economía con énfasis en Banca y Mercado de capitales, UCR

Formación especializada:

Programa para analista senior de Riesgos Financieros
Técnico en Riesgos
Jornada de Ética, Riesgo y Legitimación de Capitales
Visión estratégica y análisis de mercados
Generalidades Ley 8204

Experiencia:

2013 - 2015 Analista riesgos de mercado fondos financieros e inmobiliario, BCR Sociedad de fondos de inversión
2015 - 2016 Analista financiero, ILG Logistics Costa Rica
2016 - 2017 Analista de riesgos de mercado, Banco Improsa
2017- actualidad Miembro Externo Comité de Riesgos, OPC CCSS
2017 - actualidad Analista presupuestaria en partidas de remuneraciones, Ministerio de Educación Pública

Declaración de los riesgos del portafolio y resumen del apetito de riesgo

La declaración del apetito al riesgo es el nivel y los tipos de riesgos que una entidad está dispuesta a asumir, que han sido aprobados por la Junta Directiva con antelación y dentro de su capacidad de riesgo, para alcanzar sus objetivos estratégicos y plan de negocio.

La Operadora de Pensiones de la CCSS es una entidad que se dedica a la administración de los fondos creados por la Ley de Protección al Trabajador n°. 7983, de los productos creados por esta Ley, específicamente se administran el Régimen Obligatorio de Pensión Complementaria y el Fondo de Capitalización Laboral, cada uno de ellos tiene objetivos diferentes y los riesgos asumidos son diferentes.

Para poder gestionar una administración adecuada de estos recursos, la operadora ha definido un marco de gestión de riesgos, mediante el cual se garantiza que los riesgos asumidos, sean congruentes con las estrategias propuestas y los perfiles de riesgo de cada uno de los productos manejados, y que exista un adecuado equilibrio entre riesgos y rendimientos.

El apetito al riesgo es una serie de variables cualitativas y cuantitativas, que la Junta Directiva está dispuesta a asumir, con el fin de poder alcanzar los objetivos estratégicos, de esta definición de las variables, se definen los riesgos tolerables y los no tolerables.

Los riesgos tolerables o conocidos como capacidad de riesgo son todas aquellas

exposiciones que tienen la operadora y/o los fondos administrados, y su materialización está contemplada como parte de la administración y son adecuados para alcanzar los objetivos estratégicos.

Los riesgos no tolerables son todas aquellas exposiciones que se presentan en la operadora y/o los fondos administrados, no obstante, su materialización supera los niveles previamente establecidos, por lo que la operadora gestiona activamente estas desviaciones, creando las actividades necesarias para gestionar los riesgos y posicionarse en los niveles adecuados.

El apetito de riesgo es un referente en la planificación estratégica y de negocio y se integra en la gestión a través de un enfoque *top-down* (arriba para abajo) donde se alinea la estrategia, se busca la convergencia de la capacidad máxima de riesgo con una estimulación en el debate de la alta gerencia con la Junta Directiva, lo anterior apoyado con las mejores sanas prácticas. Estas decisiones del apetito a los riesgos son transmitidas a toda la organización estableciendo niveles específicos a cada una de las áreas de trabajo.

La Junta Directiva es la que lidera la fijación del apetito al riesgo, velando por la desagregación, distribución y traslación de los límites de gestión fijados a nivel de fondos administrados, subsidiaria o línea de negocio. Lo anterior con la revisión periódica.

Medidas Cuantitativas

A continuación se declaran las medidas cuantitativas del apetito al riesgo:

Riesgo de Mercado

- Duración Modificada ROPC
- Duración Modificada FCL
- Var Cambiario FCL y ROPC
- Var Precios ROPC
- Var Precios FCL y IF

Riesgo de Crédito

- Calificación de riesgos de los emisores

Riesgo de Concentración

- Resultados de las metodologías aplicadas por el Área de Riesgos

Riesgo de Liquidez

- Índice de Liquidez ROPC
- Índice de Liquidez FCL
- Índice de Liquidez FCL (Estacionalidad)

Riesgo de Operativo

- Riesgo Operativo en Procesos
- Riesgo Operativo en TI

Medidas Cualitativas

Las medidas cualitativas son una declaración de todos aquellos aspectos que la Operadora está dispuesta asumir, dentro de la administración de los fondos y en lo que debe trabajar para el cumplimiento absoluto de todas las leyes, reglamentos, normativas externas e internas que rijan el buen funcionamiento.

Información sobre sobre los activos en los cuales pueden invertir los fondos administrados y proporciones autorizadas, así como las inversiones en activos socialmente responsables y el beneficio que estos conllevan

Detalle de activos autorizados	Porcentaje permitido
Instrumentos financieros del sector público	Hasta un 80%
Instrumentos financieros de mercados extranjeros	Hasta un 25%
Instrumentos financieros por emisor	Hasta un 10%
Administradores externos de portafolios	Hasta un 10%
Deuda individual nivel I	Hasta un 10%
Reportos	Hasta un 5%
Préstamo de Valores	Hasta un 5%
Notas estructuradas con capital protegido	Hasta un 5%
Deuda estandarizada nivel III	Hasta un 5%
Títulos accionarios, ADRs y Participaciones de fondos o vehículos de propósito especial	Hasta un 25%
Fondos de inversión de mercado de dinero	Hasta un 5%
Fondos Inmobiliarios, Fondos de Desarrollo de Proyectos y Fondos de Bienes Raíces	Hasta un 10%
Private Equity	Hasta un 5%

Nota: Para mayor detalle de los activos indicados, se debe consultar el Reglamento de Gestión de Activos del CONASSIF, específicamente en los artículos 3, 17, 67, y 69.

ACTIVOS SOCIALMENTE RESPONSABLES

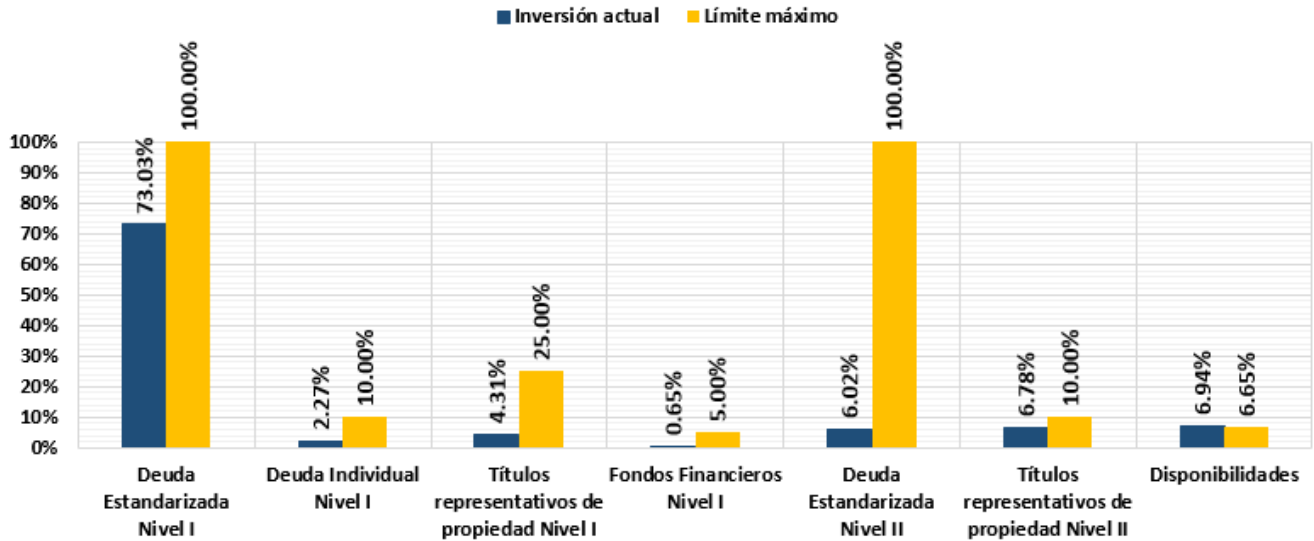
La Operadora de Pensiones de la CCSS (OPC CCSS) mantiene inversiones alrededor de \$6 millones en el Fideicomiso de Titularización Humboldt. Con este tipo de inversiones, la OPC CCSS aumenta la fuerza laboral de Costa Rica durante el proceso de construcción, proporciona los recursos para que se mejoren las instalaciones de un centro educativo y contribuye a la mejora de la infraestructura privada y pública del país.

Resumen de políticas ante excesos de inversiones y pérdida de requisitos

Para la atención de desviaciones producto de excesos en los límites establecidos para las inversiones o pérdidas de requisitos normados por la SUPEN, la OPC CCSS creó una guía que permite a todas las áreas de trabajo conocer y establecer las acciones necesarias para la implementación de planes de atención. Los principales responsables de la aplicación de estos planes son las jefaturas de la OPC CCSS, Gerente General, Comités o Comisiones de la OPC CCSS y Junta Directiva. El control de las acciones de verificación corresponde a la Contraloría Normativa.

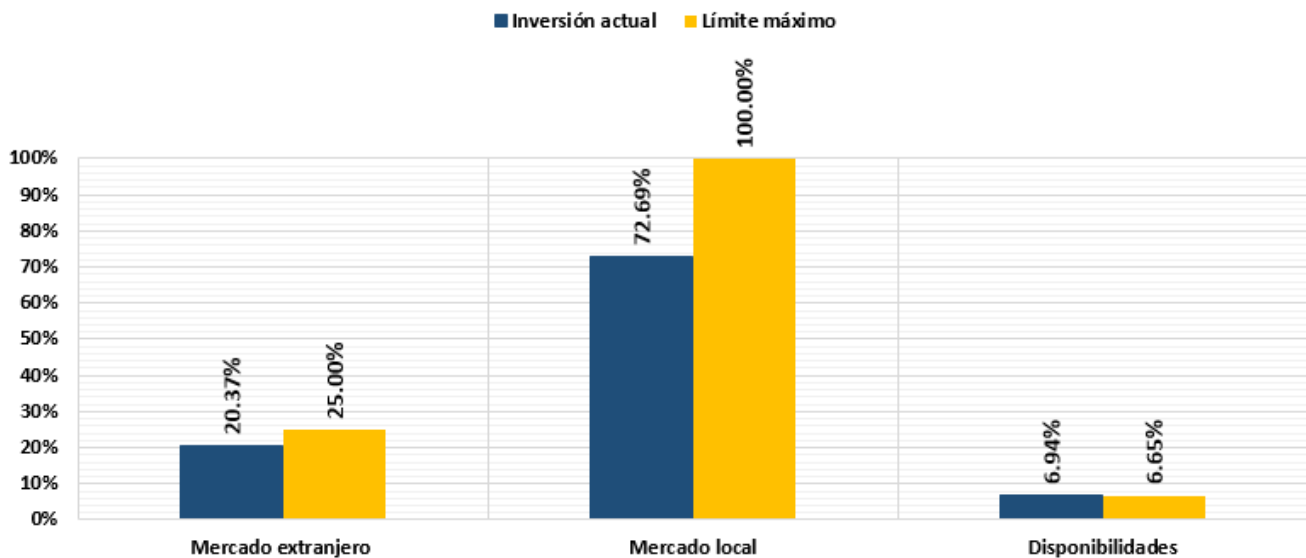
Resumen del portafolio de inversiones local e internacional y su comparación con los límites establecidos

**Portafolio ROPC
Total a agosto 2019**



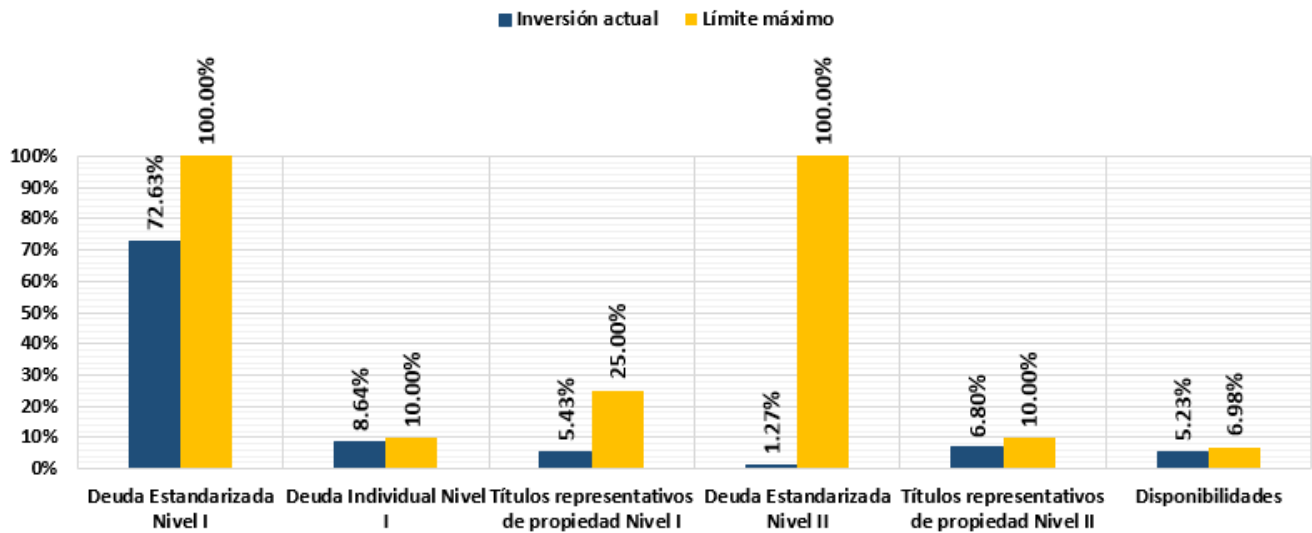
Fuente: elaboración propia con datos del Sistema Administrador de Pensiones

**Portafolio ROPC
Por mercado a agosto 2019**



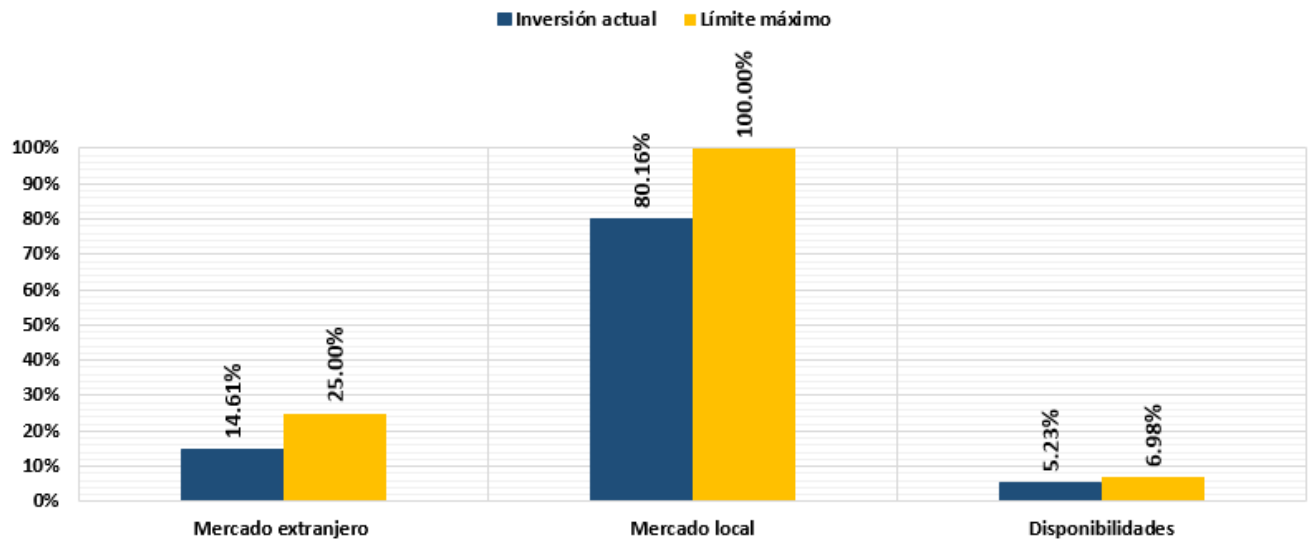
Fuente: elaboración propia con datos del Sistema Administrador de Pensiones

Portafolio FCL Total a agosto 2019



Fuente: elaboración propia con datos del Sistema Administrador de Pensiones

Portafolio FCL Por mercado a agosto 2019



Fuente: elaboración propia con datos del Sistema Administrador de Pensiones

Comisión y rentabilidades de los fondos (aplica para pensionados y afiliados)

OPC	ROPC				FCL			
	Comisión	Rendimiento			Comisión	Rendimiento		
		3 años	5 años	10 años		3 años	5 años	10 años
BAC Pensiones	0.50%	6.75%	8.07%	9.10%	2.00%	6.98%	8.12%	9.20%
BCR Pensiones	0.50%	7.64%	8.82%	9.28%	2.00%	8.40%	8.97%	9.26%
BN Vital	0.50%	8.20%	8.97%	9.30%	2.00%	8.48%	8.85%	9.31%
OPC CCSS	0.48%	6.98%	8.95%	10.14%	2.00%	6.64%	8.39%	9.42%
Popular Pensiones	0.50%	7.26%	8.00%	8.73%	2.00%	8.03%	8.16%	8.67%
Vida Plena	0.50%	7.99%	8.27%	9.41%	2.00%	8.66%	8.34%	9.35%

Información con base en cifras suministradas por la Superintendencia de Pensiones, con cierre al 31 de agosto de 2019.

La Rentabilidad del ROPC y FCL es obtenida con la variación porcentual anualizada del valor cuota en los últimos 3, 5 y 10 años. La rentabilidad está expresada en términos brutos, es decir, antes del cobro de la comisión sobre el saldo administrado.

La rentabilidad de un fondo es variable, por lo que no se garantiza que las rentabilidades pasadas se mantengan en el futuro. La información de la rentabilidad puede encontrarse en la página de Internet de la SUPEN: www.supen.fi.cr

Datos de contacto



servicioalcliente@opccss.fi.cr



2522-3600



www.opccss.fi.cr

Lo invitamos a visitar la siguiente página para que pueda conocer cómo invertimos su dinero:

www.opccss.fi.cr/comoinvertimossudinero