

Estudio No. 42-2025
Rendimientos aportados por la cartera de crédito al fondo del RCC

I. Alcance

El presente estudio comprende el análisis de los rendimientos aportados por la cartera de crédito del RCC y su tendencia, para el periodo del 01/08/2024 al 31/08/2025.

II. Objetivo

Verificar si los rendimientos generados por la cartera de créditos al fondo del RCC, cumple con el porcentaje establecido de tasa actuarial para mantener la solvencia y la sostenibilidad del fondo.

III. Resultados obtenidos

De conformidad con el objetivo propuesto para esta revisión, se concluye lo siguiente:

- La **tendencia del rendimiento neto** de la cartera de créditos del RCC en el periodo revisado, fue positiva, principalmente por el incremento extraordinario registrado en febrero 2025. Aumento que se explica por la reversión o disminución de la estimación por pérdidas (registrada con valor negativo $\text{¢}7.237$ millones), que actúa como un ingreso significativo.
- La **contribución real** de la cartera de créditos del RCC a la tasa real actuarial fue mínima durante el periodo comprendido entre agosto 2024 y agosto 2025. La mayor participación se registró en julio de 2025 con un 0,99%.
- La **tasa de rendimiento real** (meta actuarial) de las carteras de inversiones y créditos en conjunto, según la valuación actuarial a diciembre de 2024, se fijó en 5,89% para mantener la solvencia y la sostenibilidad del fondo. Y se constató que, en agosto de 2025 se alcanzó un rendimiento de 8,13%.
- JUPEMA estableció en su **Plan Estratégico Institucional** (PEI) 2026-2030, el objetivo estratégico fortalecer la sostenibilidad financiera y actuarial del RCC; para ello, definió incrementar la cartera de créditos del RCC, con una meta de crecimiento interanual del 4% en el saldo de dicha cartera para el 2030.

Esta revisión fue aprobada en la Sesión Ordinaria No. 010-2026 del 28/01/2026