

# MEMORIA INSTITUCIONAL

2 0 2 3



## InterClear

“Valor y transparencia  
para el mercado financiero”



# Tabla de Contenido



	Presentación	i
1.	Aspectos Generales	1
1.1.	Filosofía Medular	1
1.2.	Estructura Organizacional	2
1.3.	Equipo Ejecutivo	3
1.4.	Estructura Accionaria	4
1.5.	Principales Servicios	5
1.6.	Conexiones Institucionales	6
2.	Informe de la Presidencia	7
3.	Informe de la Fiscalía	11
4.	Administración de la Compañía	13
5.	Evolución del Negocio	15
6.	Resultados Financieros	19
7.	Informe sobre Gobierno Corporativo	19
	Anexo A	20
	Anexo B	21



## Presentación

Durante el año 2023 se experimentó una mejora en la actividad transaccional, no obstante, la incertidumbre relacionada con fenómenos inflacionarios, fluctuaciones en el precio de las divisas y ajustes en los tipos de interés persistió. Durante el periodo se presentó una baja actividad del mercado local de emisiones del sector privado, aunque el mercado internacional se mantuvo como un importante motor de actividad para los servicios de custodia y liquidación.

A pesar de ello la compañía ha mantenido una tendencia creciente en sus ingresos, principalmente impulsada por la actividad transaccional en los mercados internacionales por parte de inversionistas institucionales. El mercado local mostró señales de recuperación durante el año, siendo las nuevas emisiones estandarizadas corporativas y los fondos de inversión los que más explican ese resultado.

Durante el año 2023, InterClear alcanzó los US\$16 mil millones de saldo custodiado, con lo que se duplicó el monto que tenía ese rubro al inicio de las operaciones en el año 2015.

El hito más importante del año 2023, sin duda, fue la salida a producción de la nueva plataforma de la Central de Valores. Este proyecto fue prioridad durante varios años, no solo por una necesidad de renovación tecnológica, sino por el propósito de ampliar las capacidades funcionales de la empresa y así permitir la correcta administración de los servicios actuales y los nuevos desarrollos que el mercado demanda.

En el 2023 se avanzó con las gestiones formales para la conformación de un grupo financiero entre la Bolsa Nacional de Valores e InterClear Central de Valores, en acatamiento de lo aprobado por las asambleas de accionistas de ambas empresas y la solicitud en ese sentido del CONASSIF basada en reformas legales recientes que permitieron esa figura en el ámbito bursátil.

La solicitud formal se presentó ante la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) en el mes de junio y se recibió la autorización de inscripción a finales del año anterior.

El Grupo Financiero Bolsa Nacional de Valores S. A. es el resultado de la orientación estratégica aprobada por las juntas directivas para la Bolsa Nacional de Valores S.A e InterClear Central de Valores S.A., buscando con ello crear una ventaja competitiva para potenciar los negocios y su impacto al mercado de capitales. Estaba sustentada en las mejores prácticas del mercado, en el aprovechamiento de economías de escala y en la mejora y mayor coordinación que esa figura permitiría en la toma de decisiones y definiciones estratégicas.

InterClear ha continuado la consolidación de su posición patrimonial, permitiendo a los clientes y accionistas contar con una infraestructura sólida, que funciona en apego a los más altos estándares internacionales de gestión, control y administración de riesgos.

Para alcanzar el éxito sostenido nos hemos planteado:

- Ser rentables mediante un crecimiento continuo de los ingresos y operando con la mayor productividad.
- Ser competitivos brindando a los clientes soluciones completas con excelencia, transparencia y bajo riesgo.
- Operar bajo un enfoque de desarrollo sostenible.
- Innovaremos en capacidades que nos permitan:
  - Fortalecer el proceso de gestión de negocios para ampliar la oferta de servicios e incrementar la cartera de clientes.
  - Mejorar el desempeño.
  - Desarrollar el equipo humano.
  - Contar con una moderna infraestructura tecnológica.



Estamos comprometidos con el cumplimiento de los requisitos de las partes interesadas pertinentes y de los estándares internacionales aplicables, así como con la mejora continua del Sistema Integrado de Gestión.

Me alegra compartir con ustedes la Memoria de la gestión 2023, en la cual se realiza la rendición de cuentas del periodo, así como de los principales logros y desafíos enfrentados.

Iniciamos el año 2024 con mucha motivación para mejorar de forma permanente, hacer crecer nuestros negocios y continuar la consolidación de la compañía como un pilar fundamental para la operación de los negocios del sistema financiero costarricense.



**Gustavo Monge Cerdas**  
Gerente General

# 1. Aspectos Generales

InterClear es una entidad constituida al amparo de las Leyes de la República de Costa Rica cuyo patrimonio es propiedad de los Bancos Custodios y los Puestos de Bolsa, que poseen el 60% del capital accionario, y de la Bolsa Nacional de Valores con el 40%. Esta es una composición establecida por la Ley Reguladora del Mercado de Valores 7732, en vigencia desde el año 1998.

Los servicios de InterClear están dirigidos a las entidades emisoras, depositantes, (entidades de custodia autorizadas por la Superintendencia, los miembros liquidadores del Sistema de Compensación y Liquidación, las centrales de valores internacionales, así como otras entidades financieras que requieran de los servicios de una central de valores en el mercado costarricense) y fiduciarios (personas físicas o jurídicas que administran vehículos de propósito especial).

## 1.1. Filosofía Medular

Esta define las principales pautas para formular y ejecutar la estrategia de la organización:

### Misión

Liderar el desarrollo del mercado de capitales por medio de plataformas, procesos e infraestructura de clase mundial para contribuir de manera efectiva al crecimiento económico y el desarrollo sostenible en la región.

### Propósito estratégico

Lograr un mercado de capitales más diversificado, profundo, masivo e integrado internacionalmente, logrando que el volumen negociado del sector privado (no-gobierno) sea relevante y sostenible a largo plazo.

### Valores

Los valores que permitirán a InterClear alinearse con la nueva estrategia definida para el periodo 2022 - 2026. Estos valores son pilares en la cultura organizacional que deberá acompañar la ejecución de dicha estrategia.

**Innovación:** Eje de transformación y mejora continua.

**Seguridad:** Valor agregado en la ejecución de transacciones.

**Excelencia:** Impulsa nuestra gestión diaria.

**Transparencia:** Calidad que inspira confianza.

### Visión

Una organización moderna que cuenta con el conocimiento, trayectoria, tecnología y capacidad de innovación para liderar el mercado de capitales en la región.

## 1.2. Estructura Organizacional

El máximo nivel de la estructura organizacional de InterClear es su Órgano Directivo. Se trata de una Junta conformada por once miembros cuyos nombramientos tienen una vigencia de 2 años. Actualmente está conformada de la siguiente manera:

Nombre	Cargo	Nombramiento
• Rodrigo Bolaños Zamora	Presidente	17/05/2023
• Jennifer Campos Ulate	Vicepresidenta	17/05/2023
• Vanessa Olivares Bonilla	Secretaria	17/05/2023
• Alejandro Solórzano Mena	Tesorero	17/05/2023
• Arturo Giacomin Zúñiga	Vocal	17/05/2023
• Henry Zamora Castro	Vocal	17/05/2023
• Cristina Masís Cuevillas	Vocal	17/05/2023
• Melvin Garita Mora	Vocal	17/05/2023
• Ariel Vishnia Baruch	Fiscal	04/05/2023
• Freddy Quesada Miranda	Fiscal	04/05/2023
• Amedeo Gaggion Azuola	Fiscal	04/05/2023

### 1.3. Equipo Ejecutivo

El equipo ejecutivo responsable de implementar y vigilar el cumplimiento de las estrategias organizacionales está compuesto por:

Nombre	Cargo
• <b>Gustavo Monge Cerdas</b>	<b>Gerente General</b>
• <b>Alonso Díaz Cedeño</b>	<b>Gerente de Operaciones</b>
• <b>Johanna Picado González</b>	<b>Gerente de Efectividad Institucional</b>
• <b>Marvin Víquez Araya</b>	<b>Encargado de Riesgos</b>

## 1.4. Estructura Accionaria

El detalle de la estructura accionaria al 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	Monto nominal	Acciones	%
<b>Capital social</b>	<b>₡ 1.828.499.968</b>	<b>₡ 1.828.499.968</b>	<b>100,00%</b>
<i>Bolsa Nacional de Valores</i>	731.399.968,00	731.399.968,00	40,00%
<i>ACOBO, Puesto de Bolsa</i>	47.700.000,00	47.700.000,00	2,61%
<i>Aldesa Valores, Puesto de Bolsa</i>	47.700.000,00	47.700.000,00	2,61%
<i>BAC San José, Puesto de Bolsa</i>	47.700.000,00	47.700.000,00	2,61%
<i>Banco BAC San José</i>	47.700.000,00	47.700.000,00	2,61%
<i>Banco BCT</i>	47.700.000,00	47.700.000,00	2,61%
<i>Banco Davivienda (Costa Rica)</i>	47.700.000,00	47.700.000,00	2,61%
<i>Banco de Costa Rica</i>	47.700.000,00	47.700.000,00	2,61%
<i>Banco IMPROSA</i>	47.700.000,00	47.700.000,00	2,61%
<i>Banco LAFISE</i>	47.700.000,00	47.700.000,00	2,61%
<i>Banco Nacional de Costa Rica</i>	47.700.000,00	47.700.000,00	2,61%
<i>Banco Popular y de Desarrollo Comunal</i>	47.700.000,00	47.700.000,00	2,61%
<i>BCR Valores, Puesto de Bolsa</i>	47.700.000,00	47.700.000,00	2,61%
<i>BN Valores, Puesto de Bolsa</i>	47.700.000,00	47.700.000,00	2,61%
<i>Citi Valores Accival, Puesto de Bolsa</i>	47.700.000,00	47.700.000,00	2,61%
<i>Davivienda, Puesto de Bolsa</i>	47.700.000,00	47.700.000,00	2,61%
<i>IMPROSA Valores</i>	47.700.000,00	47.700.000,00	2,61%
<i>INS Valores, Puesto de Bolsa</i>	47.700.000,00	47.700.000,00	2,61%
<i>Inversiones SAMA/</i>	47.700.000,00	47.700.000,00	2,61%
<i>Mercado de Valores, Puesto de Bolsa</i>	47.700.000,00	47.700.000,00	2,61%
<i>Mutual Valores, Puesto de Bolsa</i>	47.700.000,00	47.700.000,00	2,61%
<i>Popular Valores, Puesto de Bolsa</i>	47.700.000,00	47.700.000,00	2,61%
<i>Prival Bank</i>	47.700.000,00	47.700.000,00	2,61%
<i>Scotia Valores</i>	47.700.000,00	47.700.000,00	2,61%



## 1.5. Principales Servicios



### **Servicios a los emisores:**

Registro y numeración de emisiones, administración de las emisiones anotadas en cuenta, afectaciones de saldos y composición de las emisiones anotadas, administración de libros de accionistas e inversionistas, trámite de eventos financieros y corporativos, administración de los programas de pago y amortización, apoyo a los procesos de retención de impuestos sobre inversiones.



### **Servicios internacionales:**

Administración de cuentas de custodia internacional y regional, gestión de instrucciones de liquidación, atención de eventos financieros y corporativos, gestiones tributarias, plataformas de fondos de inversión, registro de operaciones de reporto tripartito, acceso a préstamos de valores.



### **Servicios a los depositantes:**

Administración de cuentas de valores, administración de movimientos en las cuentas de valores, liquidación de operaciones, administración de inversionistas exentos, emisión de constancias, recepción y salida de valores en depósito, realización de arqueos de valores en depósito.

## 1.6. Conexiones Institucionales

La Central de Valores cuenta con una amplia red de contrapartes locales e internacionales que les permite a los clientes el acceso a los principales mercados del mundo.



## 2. Informe de la Presidencia

A continuación, se presenta el informe que el Presidente de la Junta Directiva de la InterClear Central de Valores S. A. debe rendir anualmente ante la Asamblea de Accionistas de la sociedad.

### 1. Visión estratégica

Previendo la aprobación de la figura del Grupo Financiero, según se detalla más adelante, las juntas directivas de la Bolsa Nacional de Valores S. A. y de InterClear Central de Valores S.A., nombradas para el periodo 2021 - 2023, habían aprobado un mismo plan estratégico para el periodo 2022 - 2026. Ese plan estratégico fue ratificado por las juntas directivas actuales (periodo 2023 - 2025).

El plan estratégico 2022 - 2026 tiene como meta estratégica:

*Lograr un mercado de capitales más diversificado, profundo, masivo e integrado internacionalmente, y donde el volumen negociado del sector privado (no-gobierno) sea relevante y sostenible a largo plazo.*

El resto del informe presenta lo avanzado en ese plan y en la operación normal de la entidad en el 2023, junto con lo más destacable para el 2024.

### 2. Gobierno Corporativo

En el 2023 se avanzó con las gestiones formales para la conformación de un grupo financiero entre la Bolsa Nacional de Valores e InterClear Central de Valores, en acatamiento de lo aprobado por las asambleas de accionistas de ambas empresas y la solicitud en ese sentido del CONASSIF basada en reformas legales recientes que permitieron esa figura en el ámbito bursátil.

La solicitud formal se presentó ante la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) en el mes de junio y se recibió la autorización de inscripción a finales del año anterior.

El Grupo Financiero Bolsa Nacional de Valores S. A. es el resultado de la orientación estratégica aprobada por las juntas directivas para la Bolsa Nacional de Valores S.A e InterClear Central de Valores S.A., buscando con ello crear una ventaja competitiva para potenciar los negocios y su impacto al mercado de capitales. Estaba sustentada en las

mejores prácticas del mercado, en el aprovechamiento de economías de escala y en la mejora y mayor coordinación que esa figura permitiría en la toma de decisiones y definiciones estratégicas.

En ese sentido, la conformación de este grupo permitirá consolidar y estandarizar un conjunto diverso de procesos y funciones, y tiene como uno de sus pilares fundamentales, gestionar una reorganización de las estructuras de gobernanza de ambas compañías, y robustecer el gobierno corporativo, con procesos internos más eficientes y fluidos y una respuesta más eficaz al entorno y a la eficiencia económica y financiera.

Si bien las dos empresas que hoy constituyen el Grupo Financiero ya venían poniendo en práctica una serie de cambios anticipando la aprobación del Grupo, con la resolución del CONASSIF se han acelerado las decisiones y las reformas en ambas compañías para la adecuada y completa conformación del Grupo. Durante el año de 2024 se concluirán las acciones para la debida conformación del Grupo.

### 3. Principales proyectos desarrollados en InterClear

#### a. Nueva plataforma de la Central de Valores

El hito más importante del año 2023, sin duda, fue la salida a producción de la nueva plataforma CSD Montran. Este proyecto fue prioridad durante varios años, no solo por una necesidad de renovación tecnológica, sino por el propósito de ampliar las capacidades funcionales de la empresa y así permitir la correcta administración de los servicios actuales y los nuevos desarrollos que el mercado demanda.

El proyecto representa una de las cuatro principales transformaciones que ha experimentado la infraestructura del mercado de capitales costarricense durante los últimos 25 años. El éxito alcanzado con su puesta en ejecución nos llena de enorme satisfacción.

#### b. Reporte Financiero

La compañía ha mantenido una tendencia creciente en sus ingresos, principalmente impulsada por la actividad transaccional en los mercados internacionales por parte de inversionistas institucionales. El mercado local mostró señales de recuperación durante el año, siendo las nuevas emisiones estandarizadas corporativas y los fondos de inversión los que más explican ese resultado.

Durante el año 2023, InterClear alcanzó los US\$16 mil millones de saldo custodiado, con lo que se duplicó el monto que tenía ese rubro al inicio de las operaciones en el año 2015.

El efecto conjunto de las variaciones en los saldos generó un incremento de 5,06% en los ingresos operativos, que alcanzaron un total de €2.073 millones.

La Administración y la Junta Directiva han sido consistentes en la aplicación de medidas tendientes a controlar de forma estricta los gastos de operación de la compañía y que tuvieron una reducción de 3.68%. En la gestión de la Junta Directiva se tomó un acuerdo inédito de ajuste de dietas que generará ahorros importantes en el costo del gobierno corporativo.

El comportamiento del tipo de cambio siguió jugando en contra de la valoración contable de las inversiones de la compañía, las cuales representan cerca del 70% del patrimonio y lo que produjo un impacto significativo en las utilidades netas reflejadas en los estados financieros auditados.

El año anterior, InterClear presentó utilidades operativas de €532.5 millones y utilidades netas por €250 millones, con un incremento del patrimonio del 7,02% respecto al año anterior, alcanzando un total de €3.474 millones al cierre del 2023. Todo ello consta en los estados financieros auditados del periodo que hoy se presentan a esta Asamblea.

## 4. 2024 y adelante

El 2024 arranca con la expectativa de poder desarrollar nuevas capacidades operativas y de servicio, que favorezcan los negocios de nuestros clientes y nos permitan mantenernos en la senda de crecimiento que hemos tenido.

La posibilidad de custodiar pagarés y letras de cambio electrónicos será un elemento de gran valor para las instituciones financieras, no solo por la reducción de los costos y la mejora en la gestión de los riesgos, sino por la posibilidad de generación de un mercado dinámico de negociación de cartera.

A final del 2023, se presentó la solicitud para habilitar a InterClear como Central de Depósito Centralizado para estos documentos, por lo que se espera habilitar los servicios en el presente año.

Uno de los cambios observados más impactantes en los mercados internacionales es el inminente ajuste a la baja en los plazos de liquidación del mercado de los Estados Unidos, el cual pasará a operar en t+1 durante el 2024. Eso plantea grandes desafíos a las infraestructuras a nivel mundial, pues requieren adaptar sus capacidades a este nuevo paradigma. De nuestra parte, hemos realizado esfuerzos para poder enfrentar este cambio sin afectación para nuestro estándar de servicio.

En los temas estratégicos conjuntos, el Grupo Financiero Bolsa Nacional de Valores continuará con la búsqueda de mayor integración transaccional con otros mercados de la región, la gradual ampliación del mercado secundario, la introducción de nuevos productos, la entrada de nuevos emisores, la mejora en la eficiencia interna, la consolidación de los sistemas de compensación y liquidación, las discusiones sobre la adecuada legislación y regulación bursátil, especialmente las que faciliten el desarrollo del mercado dentro de una regulación y supervisión adecuada, y los estudios y evaluaciones para contar con sistemas y tecnologías de negociación e información que respondan a los objetivos estratégicos y a la innovación y al cambio tecnológico que alrededor del mundo se viene presentando en estos temas.

## 5. Agradecimientos

El esfuerzo y compromiso del equipo humano de InterClear, así como de los miembros de Junta Directiva y fiscalía se ve reflejado en el cumplimiento de los objetivos y metas planteadas en el Plan Estratégico Institucional y la solidez patrimonial de la compañía.

La empresa trabaja bajo un enfoque de gestión que permite la flexibilidad para adaptarse a las necesidades cambiantes del entorno, sin afectar la calidad en el servicio.

Las prácticas de gobernanza y la madurez del gobierno corporativo que se han alcanzado con el paso de los años han

permitido el seguimiento y la activación de planes correctivos para alinear la estrategia con las necesidades cambiantes del entorno, apuntando a que estas se realicen con el dinamismo que se requiere y sobre los tiempos actuales para afrontar las situaciones adversas que se presentan.

Expreso mi orgullo al observar que se han cimentado las bases para continuar alcanzando resultados satisfactorios y mantenernos en el camino hacia el crecimiento.

Agradezco una vez más a las personas que trabajan en nuestra compañía por el esfuerzo y dedicación brindados, a nuestros clientes por la confianza depositada en nuestros servicios y a las señoras y señores accionistas por la oportunidad que le han dado a la Junta Directiva para llevar adelante esta empresa.

Atentamente,



A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Rodrigo Bolaños Zamora', written over a horizontal line.

**Rodrigo Bolaños Zamora**

Presidente de la Junta Directiva  
InterClear Central de Valores S. A.

### 3. Informe de la Fiscalía

De conformidad con lo establecido en el artículo 193 al 200 del Código de Comercio, y conforme lo disponen los Estatutos y Reglamentos de esta Sociedad, la Fiscalía se permite someter al conocimiento de la Asamblea de Accionistas de InterClear Central de Valores, S.A., el informe correspondiente al período fiscal comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

De acuerdo con las disposiciones y facultades conferidas se informa a los accionistas lo siguiente:

1. Se comprobó que la Administración de la Sociedad ha venido elaborando los Estados de Situación Financiera y Estados de Resultados de manera mensual, así como los anexos respectivos. Esta información financiera es conocida y aprobada trimestralmente por la Junta Directiva de la Compañía.
2. Se constató que las Actas de Asambleas y de Junta Directiva de la empresa se encuentran transcritas en los respectivos libros físicos o digitales legalizados para tal efecto. Durante el período 2023 se realizaron 16 Sesiones de Junta Directiva siendo la primera sesión el 26 de enero 2023 y la última sesión el 07 de diciembre 2023. Dichas actas se encuentran debidamente numeradas y asentadas en libro de actas en formato digital.
3. Esta Fiscalía a partir de su nombramiento, ha vigilado el cumplimiento de resoluciones tomadas en las Asambleas de Accionistas, que han sido debidamente informadas por los responsables de la ejecución de estas. Se verificó el registro en el respectivo libro físico, el Acta de la Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de InterClear Central de Valores S. A., realizada 22 de marzo del 2023 y 04 de mayo del 2023 bajo la modalidad presencial. Se verificó que no existen acuerdos pendientes de ejecución de la Asamblea de Accionistas.
4. Se procedió con la revisión de los Estados Financieros Auditados correspondientes al periodo terminado el 31 de diciembre de 2023, los cuales fueron conocidos y aprobados por la Junta Directiva, Acta sesión 2/2024 celebrada 21 de febrero de 2024, según consta en el artículo 3, inciso 3.1 "Aprobación de Estados Financieros Auditados 2023". Se concuerda con la opinión limpia emitida el 31 de diciembre del 2022 por los Auditores Externos - Firma Crowe Horwath CR, S.A.
5. Sobre el Informe de Gobierno Corporativo, este fue conocido y aprobado por la Junta Directiva, Acta sesión 4 celebrada el 13 de marzo 2024 según consta en el Artículo 3, inciso 3.2.

6. Se ha comprobado que se lleva al día el libro de Accionistas. Se validó que el último registro refiere al Cumplimiento del Acuerdo de Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de InterClear Central de Valores celebrada el 04 de mayo de 2023 bajo la modalidad presencial No. 02/2023, referente al "Aumento de Capital", mismo que fue autorizado por la SUGEVAL en Nota SGV-R-3888 del 12 de junio del 2023.
7. Durante el período esta fiscalía no ha sido informada o recibido por parte de accionistas, administración o de terceros, quejas que hayan tenido que investigarse.

8. Esta Fiscalía ha participado en sesiones de la Junta Directiva, con motivo de presentación y discusión de informes, con voz, pero sin voto. Dejando constancia de las intervenciones y recomendaciones en las respectivas Actas de Junta Directiva.

**Ariel Vishnia Baruch**

**Fiscal**

**Amedeo Gaggion Azuola**

**Fiscal**

**Freddy Quesada Miranda**

**Fiscal**



## 4. Administración de la Compañía

Durante el año 2023 se experimentó una mejora en la actividad transaccional, no obstante, la incertidumbre relacionada con fenómenos inflacionarios, fluctuaciones en el precio de las divisas y ajustes en los tipos de interés persistió. Durante el periodo se presentó una baja actividad del mercado local de emisiones del sector privado, aunque el mercado internacional se mantuvo como un importante motor de actividad para los servicios de custodia y liquidación.

La empresa logró avanzar significativamente en su desarrollo institucional con la formación de un grupo financiero junto a la Bolsa Nacional de Valores. Este proceso de integración, aunque exigente en términos de coordinación y reestructuración, marcó un hito importante para la empresa.

A nivel operativo, se destacó el éxito en la gestión del proyecto de sustitución de los sistemas core de la central de valores por la plataforma CSD Montran, además, se inició la adaptación de la plataforma para administrar pagarés y letras de cambio electrónicos, junto con la solicitud de habilitación como entidad de registro centralizado.

A pesar de los desafíos, se cumplieron satisfactoriamente los objetivos establecidos en el plan estratégico corporativo para el periodo 2022 - 2026, demostrando la capacidad de la empresa para enfrentar desafíos y alcanzar las metas propuestas.

A continuación, se presenta un breve recuento de los principales logros:

- Los ingresos anuales de InterClear alcanzaron los \$3.94 millones, superando la meta establecida para el 2023 en un 12,57%.
- El margen de utilidad de operación sobrepasó en un 17% la meta planteada para el año.
- El saldo en las cuentas de custodia de segundo nivel sobrepasó en 57,67% la meta definida para el periodo.
- Respecto al 2022 se incrementó en \$461.91 millones los saldos de custodia internacional, superando en 26% la meta establecida.
- Durante 2023 un equipo de InterClear lideró en forma exitosa y en conjunto con el equipo de Montran la implementación de esta nueva plataforma tecnológica que, entre otros beneficios, ha incorporado la mensajería SWIFT, esquemas de firma digital (GAUDI) para la carga automática de CDP bancarios, esquemas de seguridad lógica, e integración con SINPE.

- Se realizó la coordinación con entidades de custodia para el servicio de Reportos Internacionales a través de Clearstream.
- Se suscribió convenio de custodia con Interactive Brokers LLC para ofrecer pantallas de negociabilidad en mercados internacionales en conjunto con AGM Trader Broker & Advisor.
- Se continuó con la gestión del gobierno de TI para el cumplimiento del Reglamento General de Gestión de Tecnologías de la Información y seguimiento de los planes asociados a las mejoras identificadas en la auditoría externa del Acuerdo CONASSIF 14-17.
- Se elaboró Plan Estratégico de Tecnología alineado al Plan Estratégico institucional 2022 - 2026.
- El área de riesgos mantuvo el reforzamiento de conceptos de riesgos a todos los funcionarios, de manera que, InterClear por quinto año consecutivo se mantiene en un nivel de madurez de riesgo "natural". Por otro parte, se realizó un seguimiento continuo al avance del proyecto de sustitución de la plataforma tecnológica, a nivel de riesgo operativo se actualizó el mapa de riesgos por procesos y se establecieron los planes de acción correspondientes para la mitigación de riesgos, además, se identificaron, analizaron y valorizaron los riesgos legales, estratégicos, financieros y reputacionales.

En resumen, el año 2023 fue testigo del continuo crecimiento y consolidación de InterClear, marcado por la superación de retos y la consecución de importantes logros que nos posicionan favorablemente para afrontar los desafíos futuros y continuar contribuyendo al desarrollo del mercado financiero.

El alto grado de compromiso demostrado por nuestro personal en la consecución de los objetivos planteados ha sido fundamental para los resultados obtenidos. Al iniciar el 2024, confiamos en que nuestras nos guíen hacia el éxito y que, con la determinación y colaboración del equipo podamos seguir siendo una institución destacada en el sector.



## 5. Evolución del Negocio

Al cierre de 2023 InterClear mantiene en custodia local 2.405 emisiones, correspondientes a 56 emisores, y en custodia internacional, 2.124 emisiones de 777 emisores.

En cuanto a los saldos, el monto en custodia es de \$14.206 millones mientras que, por su lado, el monto de otras custodias

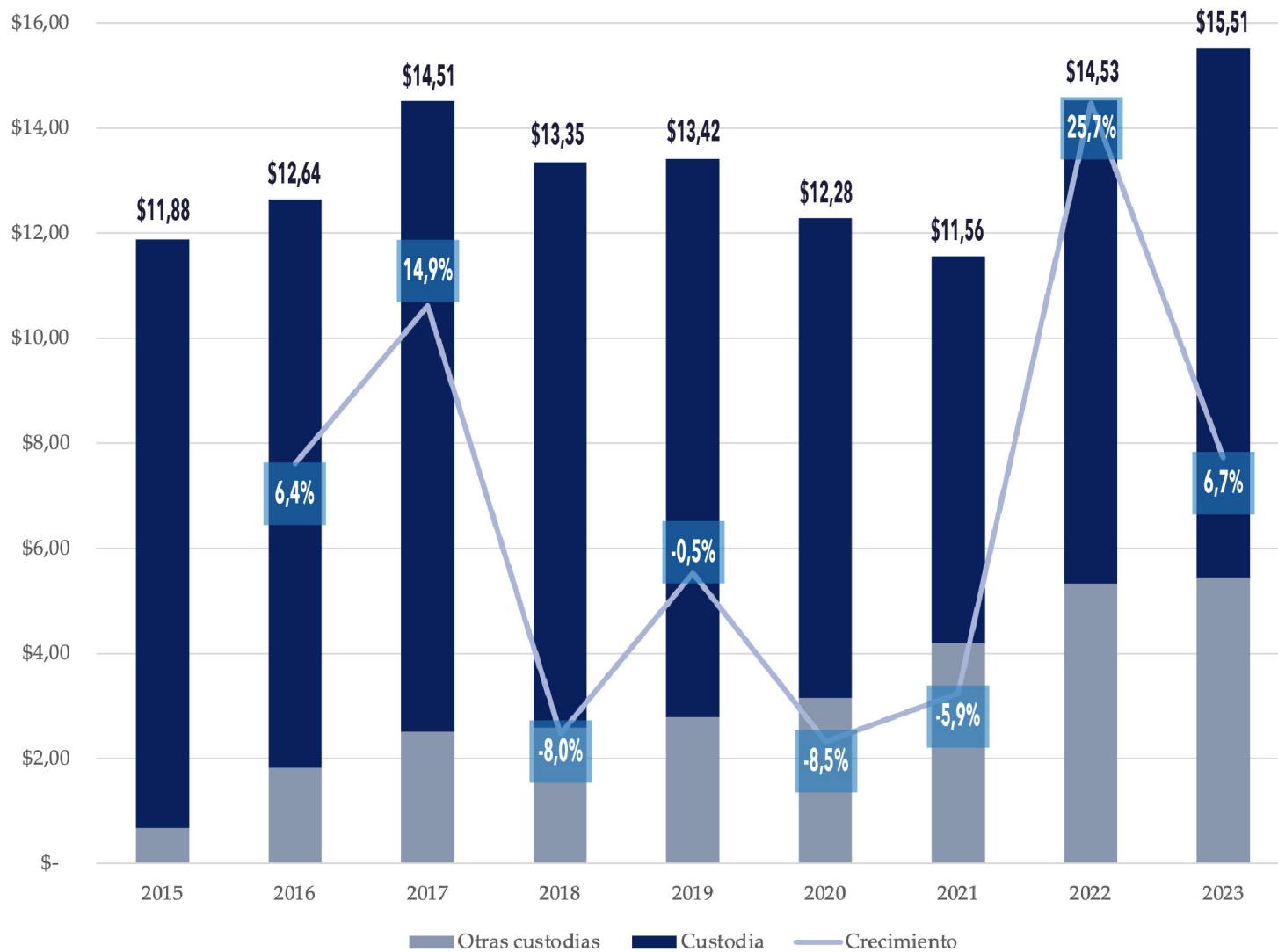
(o custodia de segundo nivel) es de \$1.303 millones. De ese modo, el saldo total es de \$15.509 millones, un 7% más con respecto al cierre de 2022. Esto es un resultado muy positivo, causado principalmente por el incremento en los títulos individuales desmaterializados y la custodia internacional.

### Detalle de la Custodia en InterClear (en billones de USD \$)

Custodia**	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	nov-23
Acciones	1,13	1,42	1,58	1,70	1,47	1,34	1,41	1,73	1,96
Participaciones de Fondos Cerrados	1,25	1,47	1,93	1,98	1,90	1,99	1,83	1,72	1,72
Bonos corporativos	2,31	1,96	2,18	2,18	2,43	2,27	2,38	2,95	3,26
Certificados	4,95	5,14	5,64	4,25	4,25	3,13	1,50	2,61	2,97
Otros	1,56	0,82	0,67	0,64	0,58	0,40	0,24	0,19	0,16
<b>Total Custodia</b>	<b>11,20</b>	<b>10,81</b>	<b>12,00</b>	<b>10,75</b>	<b>10,63</b>	<b>9,13</b>	<b>7,36</b>	<b>9,20</b>	<b>10,07</b>
Otras custodias	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23
Custodia internacional	0,67	0,55	0,66	0,92	1,17	1,76	2,70	3,78	4,14
Gestión del fideicomiso	-	1,15	1,38	1,22	1,11	0,78	0,80	0,80	0,63
Custodia Regional y otros	-	0,13	0,47	0,45	0,51	0,60	0,70	0,75	0,67
<b>Total Otras custodias</b>	<b>0,67</b>	<b>1,82</b>	<b>2,51</b>	<b>2,60</b>	<b>2,791</b>	<b>3,151</b>	<b>4,200</b>	<b>5,330</b>	<b>5,443</b>
<b>Total en custodia</b>	<b>11,88</b>	<b>12,64</b>	<b>14,51</b>	<b>13,35</b>	<b>13,42</b>	<b>12,28</b>	<b>11,56</b>	<b>14,53</b>	<b>15,51</b>

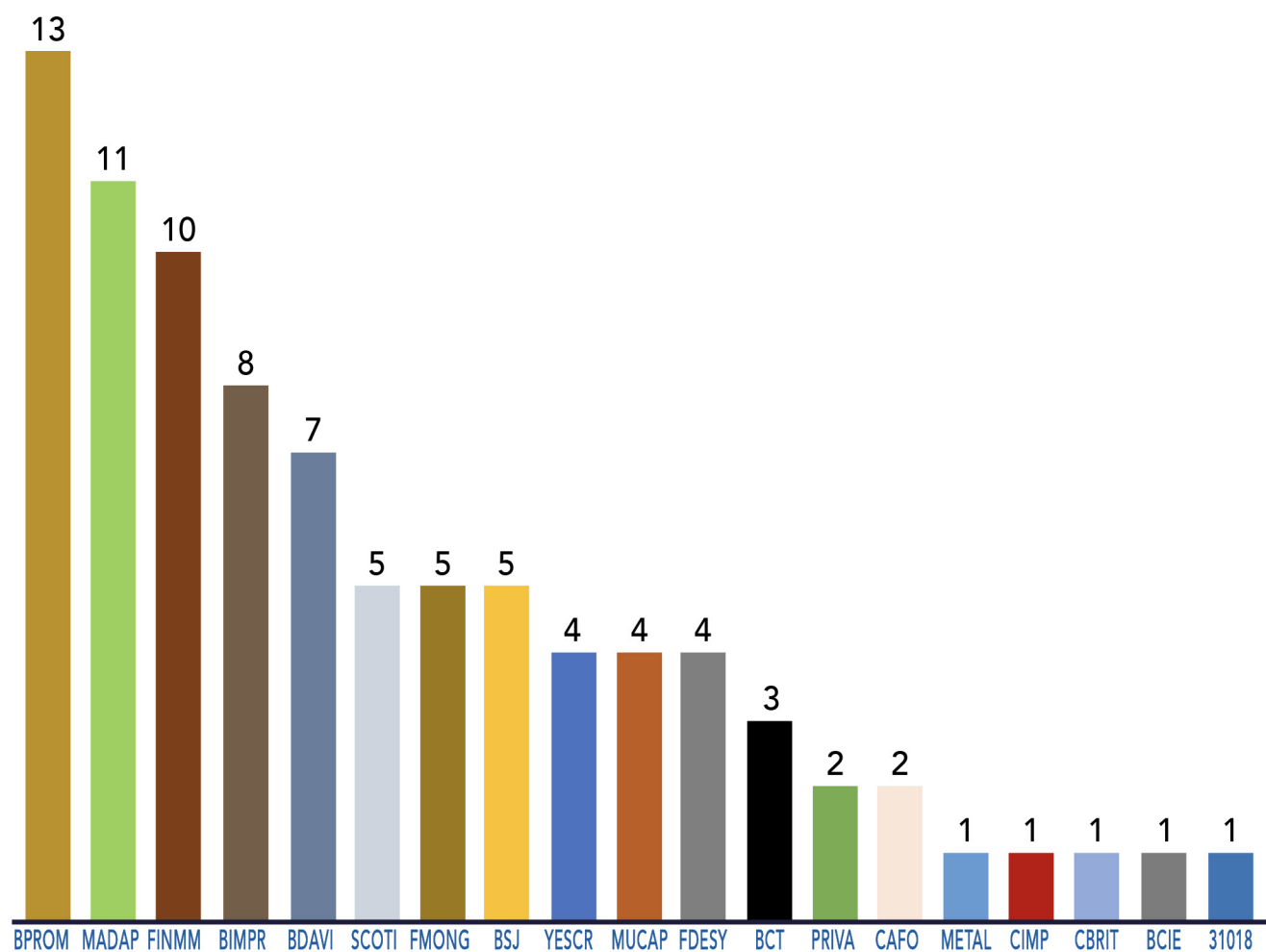
\*\*Los datos de custodia se tienen a noviembre 2023 debido a la migración de las bases de datos con la salida a producción de la plataforma CSD Montran.

## Evolución de la Custodia en InterClear (en billones de USD \$)



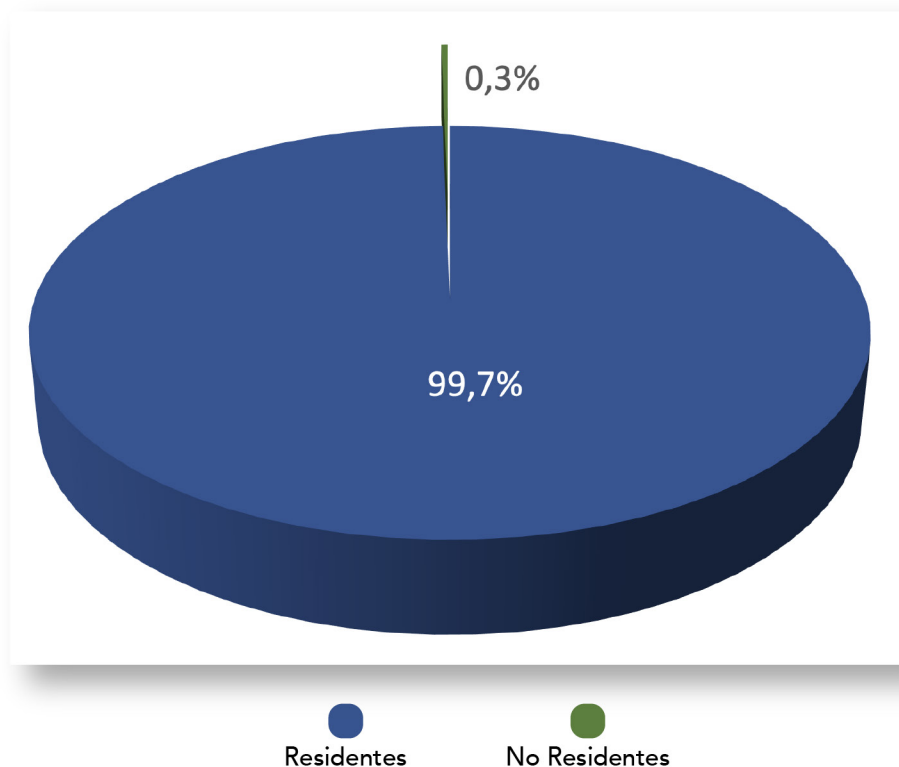
Ingresaron, además, 88 nuevas emisiones estandarizadas.

### Nuevas Emisiones Estandarizadas Ingresadas en 2022, por Emisor



Los inversionistas propietarios de los saldos en custodia, según su domicilio y la nomenclatura de identificación de cuentas de valores aprobada por la Superintendencia General de Valores, correspondieron a un 99,7% residentes en Costa Rica y un 0,3% no residentes:

### Distribución de la Custodia por Lugar de Residencia del Inversionista



Por volumen custodiado InterClear se colocó en el cuarto puesto a nivel de la región, según se observa en el siguiente cuadro:

### Saldo Custodiado por Entidad 2023

(en billones de USD \$)

Entidad	País	Custodia	Tipo de entidad	Saldo
SAC-SINPE	Costa Rica	Pública	Sistema de Registro	45,35
CEVALDOM	República Dominicana	Total	Central de Valores	35,04
Latin Clear	Panamá	Total	Central de Valores	28,61
InterClear	Costa Rica	Privada	Central de Valores	15,51
CEDEVAL	El Salvador	Total	Central de Valores	14,19
CVN	Guatemala	Total	Central de Valores	9,77
CENIVAL	Nicaragua	Total	Central de Valores	1,92
			<b>Total en custodia regional</b>	<b>150,39</b>

Fuente: elaboración propia con base en información pública de cada entidad.

## 6. Resultados Financieros

Los estados financieros para el año 2023 fueron auditados por la firma Crowe Horwath CR, S.A. El informe completo que emitió como resultado del trabajo se encuentra disponible en el sitio web de InterClear: [www.interclearcr.com](http://www.interclearcr.com)

La opinión de los Auditores Externos expresa una opinión razonable sobre los estados financieros de InterClear al 31 de diciembre 2023.

Durante el año 2023 InterClear obtuvo una utilidad neta de ₡249.423.875, los Anexos A y B detallan como están compuestos los activos, pasivos y patrimonio de la organización así mismo los sados de las cuentas de orden de custodia al 31 de diciembre 2023.

## 7. Informe sobre Gobierno Corporativo

El informe sobre el cumplimiento de las disposiciones de Gobierno Corporativo de InterClear Central de Valores, año 2023 se encuentra disponible en el sitio web de InterClear: [www.interclearcr.com](http://www.interclearcr.com)



# Anexo A

-5-

Cuadro B

## INTERCLEAR CENTRAL DE VALORES, S.A. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por el periodo de doce meses terminado al 31 de diciembre de 2023  
(con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
(Expresados en colones costarricenses sin céntimos)

	Nota	2023	2022
<b>INGRESOS DE OPERACIÓN</b>			
Custodias y operaciones internacionales	3n, 16 ¢	1,003,083,849 ¢	971,490,635
Custodias y operaciones locales	3n, 15	775,877,039	737,694,734
Servicios administrativos		123,266,371	58,288,793
Gestión de fideicomisos		114,884,143	139,456,445
Servicios de anotación en cuenta		28,518,791	33,739,577
Servicios de cómputo		27,484,086	32,756,976
<b>Total ingresos de operación</b>		<b>2,073,114,279</b>	<b>1,973,427,160</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>			
Generales y administrativos	3n, 17	(1,540,637,607)	(1,599,932,513)
<b>Utilidad de operación</b>		<b>532,476,672</b>	<b>373,494,647</b>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS)</b>			
Diferencias de cambio, netas		(355,953,020)	(208,886,635)
Gastos financieros		(2,425,313)	(3,233,279)
Ingresos por intereses		151,728,113	144,517,598
Otros ingresos y gastos, neto		45,761,913	17,787,570
<b>Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta</b>		<b>371,588,365</b>	<b>323,679,901</b>
Impuesto sobre la renta	3m, 18	(122,164,490)	(110,140,523)
<b>UTILIDAD NETA DEL AÑO</b>	¢	<b>249,423,875 ¢</b>	<b>213,539,378</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Firmado digitalmente por: GUSTAVO  
ADOLFO MONGE CERDAS (FIRMA)  
Fecha y hora: 23.02.2024 14:43:01

MBA. Gustavo Monge Cerdas  
Gerente General

Firmado digitalmente por  
ALLAN GUILLERMO  
MONTTOYA JIMENEZ  
(FIRMA)  
Fecha: 2024.02.23  
11:14:01 -06'00'

Lic. Allan Montoya Jiménez  
Contador

Firmado digitalmente  
por MARIO ALBERTO DE  
SAN MARTIN GUTIERREZ  
HERRERA (FIRMA)  
Fecha: 2024.02.23  
17:09:34 -06'00'

MBA. Mario A. Gutiérrez Herrera  
Auditor Interno

Céd. 310156893  
INTERCLEAR CENTRAL DE  
VALORES SOCIEDAD ANÓNIMA  
Asociación InterClear Central de  
Valores S.A.  
Registro Profesional: 29788  
Contador: MONTTOYA JIMENEZ ALLAN  
GUILLERMO  
Estado de Resultados Integrales  
2024.02.23 09:14:16 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

VERIFICACIÓN: d8b74jhs  
<https://timbres.contador.co.cr>



# Anexo B

-4-

Cuadro A

**INTERCLEAR CENTRAL DE VALORES, S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
 Al 31 de diciembre de 2023  
 (con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2022)  
 (Expresados en colones costarricenses sin céntimos)

	Nota	2023	2022
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Disponibilidades	3d, 5	582,348,439	1,049,301,993
Inversiones en instrumentos financieros	3c, 6	2,389,342,295	1,958,243,261
Cuentas por cobrar	3e, 7	211,681,035	206,449,695
Gastos anticipados		14,473,758	21,971,612
<b>Total activo corriente</b>		<b>3,197,845,527</b>	<b>3,235,966,561</b>
Derecho de uso, mobiliario y equipo de oficina, neto	3f, 8	61,799,495	45,248,201
Impuesto sobre la renta diferido	3m, 18	7,881,922	-
Activos intangibles, neto	3g, 9	531,365,361	445,659,764
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>3,798,892,305</b>	<b>3,726,874,526</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Porción corriente de las obligaciones por arrendamientos	3i, 19	13,711,388	21,148,836
Cuentas por pagar	3e, 10	245,720,773	439,448,051
Gastos acumulados	3k, 11	42,241,555	19,235,609
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>301,673,716</b>	<b>479,832,496</b>
Obligaciones por arrendamiento	3i, 19	23,739,622	1,633,000
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>325,413,338</b>	<b>481,465,496</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	13	1,828,499,968	1,650,000,000
Aportes no capitalizados		57,199,771	57,199,771
Reserva legal	3l	147,452,623	134,981,429
Utilidades acumuladas		1,440,326,605	1,403,227,830
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>3,473,478,967</b>	<b>3,245,409,030</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>3,798,892,305</b>	<b>3,726,874,526</b>
<b>Cuentas de orden</b>	14	<b>8,166,934,740,337</b>	<b>8,965,474,609,905</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Firmado digitalmente por: GUSTAVO ADOLFO MONGE CERDAS (FIRMA)  
 Fecha y hora: 23.02.2024 14:42:11

MBA. Gustavo Monge Cerdas  
 Gerente General

ALLAN GUILLERMO MONTOYA JIMENEZ (FIRMA)  
 Firmado digitalmente por ALLAN GUILLERMO MONTOYA JIMENEZ (FIRMA)  
 Fecha: 2024.02.23 11:13:30 -06'00'

Lic. Allan Montoya Jiménez  
 Contador

Coleg. 310156593  
 INTERCLEAR CENTRAL DE VALORES SOCIEDAD ANÓNIMA  
 Registro: InterClear Central de Valores S.A.  
 Registro Profesional: 29788  
 Contador: MONTOYA JIMENEZ ALLAN GUILLERMO  
 Estado de Situación Financiera  
 2024-02-23 08:14:17 -0600



TIMBRE 300.0 COLONES

MARIO ALBERTO DE SAN MARTIN GUTIERREZ HERRERA (FIRMA)  
 Firmado digitalmente por MARIO ALBERTO DE SAN MARTIN GUTIERREZ HERRERA (FIRMA)  
 Fecha: 2024.02.23 17:09:18 -06'00'

MBA. Mario A. Gutiérrez Herrera  
 Auditor Interno



VERIFICACIÓN: #B74818  
 https://timbre.comptador.co.cr

# MEMORIA INSTITUCIONAL

2 0 2 3



**InterClear**

"Valor y transparencia  
para el mercado financiero"

## Contáctenos:

-  Parque Empresarial Forum I,  
Santa Ana, Costa Rica
-  Teléfonos: (+506) 2204-4848  
800-265-7227
-  [www.interclearcr.com](http://www.interclearcr.com)

