

Memoria Institucional (2024)



InterClear

“Valor y transparencia
para el mercado financiero”

Grupo Financiero
Bolsa Nacional de Valores, S.A.

Fecha de elaboración: Abril 2025



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	5
1.5.	Principales Servicios	6
1.6.	Conexiones Institucionales	7
2.	Informe de la Presidencia	8
3.	Informe de la Fiscalía	12
4.	Administración de la Compañía	14
5.	Evolución del Negocio	17
6.	Resultados Financieros	21
7.	Informe sobre Gobierno Corporativo	21
	Anexo A	22
	Anexo B	23

Presentación

Durante el año 2024 se observó un repunte de los activos en custodia, impulsados principalmente por la participación de inversionistas en el mercado internacional. A nivel local, las colocaciones de emisiones del sector privado mantuvieron el comportamiento registrado durante los últimos años, lo que hizo que las captaciones netas por esta vía fueran poco significativas. La incertidumbre relacionada el tipo de cambio persistió durante el año.

La compañía mantuvo una tendencia creciente en sus ingresos, principalmente impulsada por la actividad transaccional en los mercados internacionales por parte de inversionistas institucionales. En el mercado local, las nuevas emisiones estandarizadas corporativas y los fondos de inversión fueron los que mostraron mayor actividad. Durante el año 2024, InterClear superó los US \$17 mil millones de saldo custodiado.

Además, se continuaron los esfuerzos por consolidar la nueva plataforma operativa de la central de valores que salió a producción en noviembre del 2023. El hito más importante del año 2024 fue la habilitación de InterClear como entidad de registro centralizado de pagarés y letras de cambio electrónicos, lo que permitirá el desarrollo de un negocio que sin duda traerá excelentes resultados a la compañía y dotará al sistema financiero de un recurso para desarrollar y mejorar la eficiencia en la gestión de los activos.

A lo largo del año se trabajó en la operativización de la nueva figura organizativa mediante Grupo Financiero, que implicó esfuerzos importantes de ajuste a nivel de la gestión institucional, sobre todo en lo que tiene que ver con el modelo de gobierno corporativo y los sistemas internos de control de la entidad.

El Grupo Financiero Bolsa Nacional de Valores es el resultado de una orientación estratégica que crea ventajas competitivas para potenciar los negocios y administrar de mejor forma los costos a nivel corporativo. Está sustentada en las mejores prácticas del mercado, el aprovechamiento de economías de escala y una mejora en la coordinación de las 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. Durante el 2024, se realizó el pago de un dividendo extraordinario a los accionistas, como resultado de una evaluación de los niveles patrimoniales requeridos para el buen funcionamiento de la empresa.

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.

**InterClear**

"Valor y transparencia
para el mercado financiero"

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 2024, en la cual se realiza la rendición de cuentas del periodo, así como de los principales logros y desafíos enfrentados.

Iniciamos el año 2025 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 Central de Valores constituida al amparo de la Ley Reguladora del Mercado de Valores (Ley 7732) y alineada con los estándares internacionales. Su propiedad está distribuida entre los Bancos Custodios y Puestos de Bolsa, que poseen el 60% del capital accionario, y la Bolsa Nacional de Valores, con el 40%. Esta composición está establecida por la Ley Reguladora del Mercado de Valores 7732, en vigencia desde el año 1998.

InterClear está facultada para ofrecer al menos tres tipos de servicios:

- a)** Servicios de anotación en cuenta y depósito centralizado de valores;
- b)** Servicios de custodia y;
- c)** Servicios de compensación y liquidación de operaciones con valores.

La entidad fue autorizada por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) mediante la resolución SGV-R-3030 e inició sus operaciones el 1 de noviembre de 2015.

Mediante resolución adoptada en la sesión 1837-2023, del 4 de diciembre del 2023, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) autorizó la inscripción del Grupo Financiero Bolsa Nacional de Valores, S.A., constituyéndose InterClear parte de dicho grupo.

1.1. Filosofía Medular

Establece las principales directrices para la formulación y ejecución de la estrategia del Grupo Financiero Bolsa Nacional de Valores.

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

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: **Cualidad 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. Información de Junta Directiva

El máximo nivel de la estructura organizacional de InterClear es su Junta Directiva. Este órgano está conformado por once miembros, cuyos nombramientos tienen una vigencia de dos años. Actualmente, la composición de la Junta Directiva es la siguiente:

Nombre	Cargo	Nombramiento
Rodrigo Bolaños Zamora	Presidente*	17/05/2023
Jennifer Campos Ulate	Vicepresidente	17/05/2023
Vanessa Olivares Bonilla	Secretaria	17/05/2023
Alejandro Solórzano Mena	Tesorero*	17/05/2023
Arturo Giacomini 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	17/05/2023
Freddy Quesada Miranda	Fiscal	17/05/2023
Amedeo Gaggion Azuola	Fiscal	17/05/2023

*Directores independientes

Todos nuestros directores desempeñan el mismo cargo directivo en la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

1.3. Equipo Ejecutivo

El equipo ejecutivo, encargado de implementar y supervisar el cumplimiento de las estrategias organizacionales de InterClear, está compuesto por:

Nombre	Cargo
Gustavo Monge Cerdas	Gerente General
Alonso Díaz Cedeño	Gerente de Operaciones
Johanna Picado González	Gerente de Efectividad Institucional

Como parte del Grupo Financiero Bolsa Nacional de Valores, InterClear cuenta con la supervisión de las unidades fiscalizadoras corporativas, las cuales están integradas por:

Nombre	Cargo
Jose Daniel Rodríguez Sáenz	Director de Auditoría Corporativo
Susana Bermúdez Jiménez	Gerente de Riesgo Corporativo
Marvin Víquez Araya	Gerente de Cumplimiento y Control

Además, utiliza los servicios de soporte del Grupo Financiero, dirigidos por los siguientes directores y gerente:

Nombre	Cargo
Natalia Mata Blanco	Directora Legal
Carmen Murillo Murillo	Directora Financiera
Jorge Iván Ramírez Álvarez	Director de Tecnología
Vanessa Castro Rodríguez	Gerente de Desarrollo Humano

1.4. Estructura Accionaria

El detalle de la estructura accionaria al 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

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

1.5. Principales Servicios

Los principales servicios que ofrece InterClear están dirigidos a entidades emisoras, depositantes y fiduciarios e incluyen:

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, lo que permite a sus clientes el acceso a los principales mercados del mundo.

Organismos Internacionales



Contrapartes Locales



Proveedores de Información



ASSOCIATION OF GLOBAL CUSTODIANS

2. Informe de la Presidencia

A continuación, presento el informe que el Presidente de la Junta Directiva debe rendir anualmente ante la Asamblea de Accionistas de la sociedad. En este caso, el correspondiente al año 2024 y que destaca los temas más importantes.

1. Visión estratégica

Las principales actividades de la compañía en el año 2024 estuvieron relacionadas con la continuación en la ejecución del plan estratégico aprobado para el periodo 2022 - 2026.

2. Principales proyectos estratégicos

a. Entidad de registro centralizado de pagarés y letras de cambio electrónicos

El principal proyecto desarrollado durante el año 2024 fue la habilitación de la central de valores como entidad de registro centralizado de pagarés y letras de cambio electrónicas.

Estos será sin duda un servicio de importante valor para el sistema financiero. Permitirá a las entidades una administración más eficiente de sus activos y dará la posibilidad de desarrollar vehículos transaccionales que permitan una operación más dinámica del mercado. El servicio comenzará a operar en 2025.

b. Atracción de nuevos emisores

Durante 2024, dimos la bienvenida a participantes del mercado con nuevos instrumentos, entre los que destacan:

- a) Fondo de Inversión en Electromovilidad de BN Fondos.
- b) Fondo de Inversión Senior para la Infraestructura en Costa Rica BAC-CAF-AM I.
- c) Bono azul para la protección de los océanos y las zonas marítimas.

c. Custodia Internacional

Se ha continuado con los esfuerzos por mejorar las condiciones de acceso de los participantes locales al mercado internacional.

Como parte de ello se avanzó en la habilitación de nuevos enlaces de custodia en el mercado de los Estados Unidos, que permitirán un manejo más eficiente de las cuentas de los participantes locales en virtud de los cambios realizados en los plazos de liquidación.

d. Gestión tecnológica

En este tema, destacan las siguientes gestiones de InterClear.

- i. Consolidación funcional de la plataforma CSD Montran.
- ii. Habilitación de la plataforma de anotación en cuenta que permita la anotación de pagarés.
- iii. Adecuación de las plataformas para cumplir los nuevos estándares de seguridad establecidos por el Banco Central para la operación en el SINPE.
- iv. Adecuación de cumplimiento de los estándares de ciberseguridad definidos por la comunidad SWIFT para sus participantes.

e. Nuevos productos

Se continuó con el acercamiento a los participantes del mercado, haciéndoles partícipes de las iniciativas que se han trabajado para los nuevos productos y servicios del mercado.

Algunas de las iniciativas en proceso son:

- a) Anotación en cuenta de facturas electrónicas.
- b) Mercados Globales (mecanismo para negociar valores internacionales en Costa Rica y como instrumentos locales).
- c) Servicios de “*Transfer Agent*” para la negociación descentralizada de fondos abiertos.

f. Gestión Financiera

En esta materia, destaca que en el año 2024 se concretó la aprobación de la metodología para determinar la rentabilidad mínima sobre el patrimonio para las dos empresas que conforman el nuevo Grupo Financiero Bolsa Nacional de Valores.

Estos parámetros de rentabilidad, consistentes con información de mercado relevante, serán indicadores clave para la toma de decisiones del Grupo, tanto a nivel de expectativas de resultados operativos como del análisis de nuevos proyectos.

Además, se actualizó y se concretó la aprobación de la Política de Dividendos, con una nueva metodología a aplicar en las empresas del Grupo.

Esto se hizo de una manera que permite el cumplir con un criterio internacional de IOSCO, la Organización Internacional de Comisiones de Valores, al incorporar la definición de montos patrimoniales para la atención de riesgos de negocio.

g. Cierre de brechas autoevaluación IOSCO

En el 2024, InterClear cerró varias brechas que algunos de sus procesos tenían con las recomendaciones de la IOSCO para las infraestructuras de mercados financieros.

3. Resultados del mercado y financieros

El 2024, la institución cerró con un volumen en custodia de equivalente a US \$17.117 millones de dólares, impulsado por un crecimiento importante de los saldos de la custodia internacional, explicado principalmente por el atractivo que tuvieron los bonos del tesoro de los Estados Unidos durante este año.

El 2024 cerró como un año positivo para InterClear Central de Valores. Los principales resultados fueron:

- a. La utilidad **neta** al cierre del periodo fue de ₡445 millones de colones, por encima de la utilidad neta del 2023, que registró ₡249 millones de colones.
- b. La utilidad **de operación** fue de ₡558 millones de colones, con un incremento de un 3,5% del sobre la registrada en el periodo 2023, siendo el 2024 el primer año de amortización de la plataforma CSD Montran.
- c. Los ingresos **de operación** fueron de ₡2.293 millones de colones, con un incremento de un 10% del sobre los registrados en el periodo 2023.

Los anteriores resultados, junto con las utilidades acumuladas en periodos anteriores y las previsiones para las inversiones que la compañía considera oportuno realizar en los próximos años en el desarrollo de su plan estratégico, más las que debe mantener para cumplir con los requerimientos regulatorios y mejores prácticas como las antes mencionadas de IOSCO, han llevado a la Junta Directiva a plantear a esta Asamblea de Accionistas una distribución de dividendos, que se discutirá más adelante en la agenda de la reunión.

4. Agradecimientos

Para terminar, extendiendo un agradecimiento a los socios, los miembros de la Junta Directiva y la Fiscalía, la Administración y el resto de las personas que laboran en la Compañía, por su apoyo al trabajo realizado en el 2024 que, **por el esfuerzo de todos**, redundó en los **buenos** resultados antes descritos.

¡MUCHAS GRACIAS!

Atentamente,



A handwritten signature in black ink, reading "Rodrigo Bolaños".

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 2024.

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 por la Junta Directiva de la Compañía.
2. Se constató que las actas de Junta Directiva y de las Asambleas de la empresa se encuentran transcritas en los respectivos libros legalizados para tal efecto. Durante el presente período fiscal se registraron en actas las siguientes sesiones:
 - 1 sesión de Asamblea de Accionistas, celebrada el 4 de abril del 2024.
 - 13 sesiones de Junta Directiva, siendo que la última fue celebrada el 4 de diciembre de 2024.
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 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 2024, los cuales fueron conocidos y aprobados por la Junta Directiva. Se concuerda con la opinión limpia emitida el 21 de febrero del 2025 por la firma de Auditoría Deloitte & Touche, S.A.
5. Sobre el Informe de Gobierno Corporativo, este fue conocido y aprobado por la Junta Directiva, Acta sesión No. 05 celebrada el 23 de abril del 2025 según consta en el Artículo 4 inciso 4.1.

6. Se ha comprobado que se lleva al día el libro de Accionistas. Durante el período no se han recibido quejas de los accionistas que hayan tenido que investigarse.
7. Aunado a lo anterior, procedemos a informar que como Fiscales hemos asistido a las sesiones de la Junta Directiva, con motivo de presentación y discusión de informes, en donde hemos participado con voz, pero sin voto. En las actas respectivas constan las opiniones e informes rendidos por esta Fiscalía ante la Junta Directiva.

En términos generales, según lo informado, es criterio de esta Fiscalía, que se ha cumplido con lo exigido en la normativa vigente en las operaciones que rigen la actividad comercial de InterClear Central de Valores, S.A. no existiendo de momento recomendaciones adicionales con relación a los resultados obtenidos, por tanto, se somete a consideración de los Señores Accionistas el presente informe y quedamos a sus órdenes para cualquier ampliación.

Ariel Vishnia Baruch

Fiscal

Amedeo Gaggion Azuola

Fiscal

Freddy Quesada Miranda

Fiscal

4. Administración de la Compañía

De acuerdo con las metas establecidas en el Balance ScoreCard para InterClear en el periodo 2024, la compañía logró cumplir satisfactoriamente sus objetivos anuales. Entre sus principales logros se destacan:

- **Crecimiento de los ingresos operativos:** Los ingresos de operación crecieron en un 10,35 % respecto al periodo 2023, siendo de ¢2.293 millones en el 2024.
- **Crecimiento de la utilidad operativa:** En el año 2024 comenzó la amortización de la inversión realizada para la implementación del sistema CSD Montran en un plazo de tres años. La utilidad operativa mostró un incremento de 3,5% con respecto al año anterior registrando un monto de ¢558 millones.
- **Incremento en la utilidad neta:** Las ganancias netas subieron un **78,58%** respecto al año anterior (de ¢249.423.875 en 2023 a ¢445.432.811 en 2024). De esta manera, la meta propuesta de rentabilidad se superó en un **63%**.
- **Consolidación del Gobierno Corporativo:** Se consolidaron las unidades de control a nivel de Grupo Financiero BNV, unificando las funciones de Riesgos, Auditoría y Cumplimiento. Esta centralización permite una supervisión más eficiente, promoviendo la transparencia y la gestión integral de riesgos en las entidades del grupo.

A fin de facilitar el entendimiento de los procesos organizacionales fortalecer las labores de control y apoyo corporativo, se realizaron capacitaciones sobre la operación y los servicios de InterClear dirigidas a las áreas de Auditoría, Cumplimiento y Asesoría Legal.

Además, se unificaron las políticas y guías relacionadas con la gestión del gobierno corporativo, quedando pendiente solamente la unificación del Código de Gobierno Corporativo y la Política de Nominaciones y Remuneraciones.

- **Desarrollo de nuevos negocios:** Durante 2024, se desarrolló y estructuró el servicio para la anotación en cuenta de letras de cambio y pagarés electrónicos, ampliando la oferta de soluciones digitales y modernizando la infraestructura del mercado financiero. Estos esfuerzos culminaron con la autorización de InterClear como Entidad de Registro Centralizado de Letras de Cambio y Pagarés Electrónicos.

Además, se elaboró la Solicitud de Propuesta (RFP, por sus siglas en inglés) y se presentó el Caso de Negocio ante la Junta Directiva para el proyecto de anotación en cuenta de facturas electrónicas.

Como parte de las iniciativas para promover el financiamiento sostenible, InterClear brindó apoyo en la colocación del primer bono azul de Costa Rica para protección de océanos y zonas marítimas, emitido bajo oferta privada por el Banco Nacional de Costa Rica y BID Invest.

Finalmente, se avanzó en las gestiones para ofrecer el servicio de reporto tripartito internacional, que permitiría tranzar operaciones a de este tipo con contrapartes internacionales. Al cierre del periodo, quedó pendiente la habilitación del modelo funcional por parte de la Bolsa Nacional de Valores.

- **Modernización del Core de negocio:** Se dio seguimiento con la Comisión de Gestión Tecnológica para evaluar la tecnología que soporta el Servicio de Gestión de Custodia (SGC), determinando mantener el servicio en las condiciones actuales hasta el 2030.

Además, se realizaron las adecuaciones en el sistema de CSD para asegurar el cumplimiento de la Norma Técnica Requisitos de Ciberseguridad para participar en el sistema SINPE, y se presentó una evaluación independiente de la infraestructura, prácticas de gestión y operativas de InterClear para garantizar el cumplimiento con el Marco de Controles de Seguridad para el Cliente de Swift v202.

- **Mejoras en procesos internos:** Se mantuvieron reuniones con custodios globales norteamericanos para explorar sus propuestas de servicios, con el objetivo de ampliar los convenios internacionales. Como resultado, se recibieron y revisaron las propuestas para la habilitación de un enlace de custodia en los Estados Unidos.

Se elaboró y gestionó la ejecución de plan de trabajo para el cierre de brechas respecto a la evaluación de los estándares de la Organización Internacional de Comisiones de Valores (IOSCO, por sus siglas en inglés), cerrando las brechas relacionadas con los procesos propios de InterClear que no dependen de la estructura corporativa.

Se incorporó el Identificador de Entidad Jurídica (LEI) como parte del registro ISIN, cuando estuviera disponible, para todos los registros de emisores, en cumplimiento con el estándar ISO 6166:2021.

Además, se revisaron y actualizaron los procesos de negocio para incorporar las mejoras derivadas de la implementación del sistema CSD Montran.

- **Fortalecimiento del Gobierno de TI:** Se completaron todas las actividades presentadas a SUGEVAL para atender las mejoras identificadas en la auditoría externa realizada en 2022 sobre el cumplimiento del Reglamento CONASSIF 14-17, "Reglamento General de Gestión de la Tecnología de Información". Durante 2024, se generó la evidencia para atender una nueva auditoría solicitada por SUGEVAL sobre el mismo reglamento.

Se revisaron y ajustaron, según lo aplicable, los documentos del Marco de Gobierno de TI de InterClear y Arquitectura Empresarial, así como el Plan Estratégico de TI para garantizar su alineamiento con el Balance Scorecard aprobado para el periodo 2024.

- **Gestión eficiente de auditorías externas:** Durante el periodo 2024, se gestionaron con una sólida coordinación interna y tiempo de respuesta ágiles la Auditoría de Supervisión Basada en Riesgos sobre la gestión de InterClear (actualmente en proceso por SUGEVAL) y la Auditoría de Tecnologías de Información según el acuerdo CONASSIF 5-17 "Reglamento General de Gestión de la Tecnología de Información". Estas auditorías se atendieron asegurando el cumplimiento normativo sin afectar la operación del negocio.
- **Cumplimiento Normativo:** En colaboración con la Unidad de Cumplimiento y Control Corporativa, se evaluó el cumplimiento de la normativa externa aplicable a InterClear, valorando un total de **388 requisitos regulatorios y normativos**.
- **Seguimiento eficiente de auditorías internas:** Se participó activamente y se dio seguimiento a 68 informes emitidos por Auditoría Interna, logrando un **100%** de cumplimiento en los planes de acción a cargo de las gerencias de InterClear.
- **Actualización de las matrices de riesgo:** En coordinación con la Unidad de Riesgos, se actualizaron las matrices de riesgo de los procesos de negocio, fortaleciendo la identificación temprana y la gestión proactiva de posibles amenazas a la operativa.

El mercado internacional se mantuvo como el principal generador de actividad en los servicios de custodia y liquidación que se ofrecen por medio de la Central de Valores, consolidándose como un destino necesario de inversión para los gestores institucionales. A pesar de que el gobierno sustituyó algunas emisiones locales de deuda pública por colocaciones internacionales, la tasa de reinversión de inversionistas locales en estos nuevos instrumentos superó los niveles esperados a inicio de año.

A nivel operativo la mayor prioridad se tuvo en la habilitación de InterClear como entidad de registro centralizado de pagarés y letras de cambio electrónicos. De igual forma, para atender los cambios recientes en los ciclos de liquidación de los mercados de valores en los Estados Unidos, se avanzó en la apertura de una nueva relación de custodia, directamente en ese país.



5. Evolución del Negocio

Al cierre de 2024, InterClear mantiene en custodia local 2.263 emisiones correspondientes a 56 emisores, y en custodia internacional, 2.299 emisiones de 632 emisores.

En cuanto a los saldos, el monto en custodia asciende a US \$15.786,59 millones de dólares, mientras que el monto de otras

custodias (custodia de segundo nivel) alcanza los US \$1.330 millones de dólares. Así, el saldo total es de US \$17.116,80 millones de dólares, lo que representa un incremento del 10% con respecto al cierre de 2023.

Este resultado positivo se debe principalmente al aumento en los títulos individuales desmaterializados y al crecimiento de la custodia internacional.

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

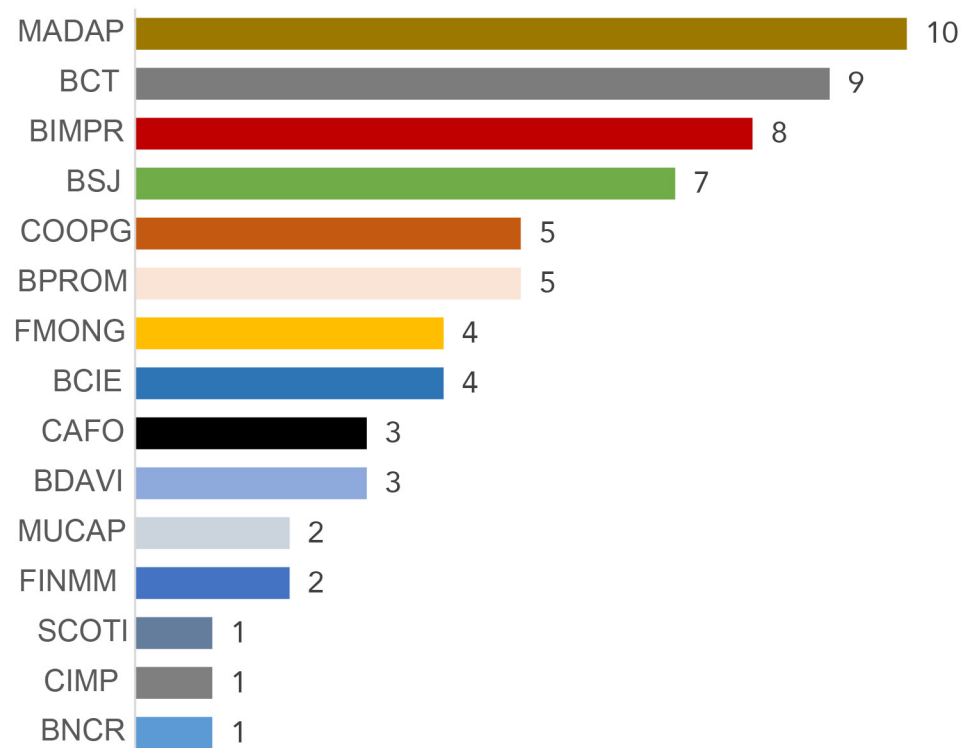
Custodia	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	nov-23	dic-24
Acciones	1,13	1,42	1,58	1,70	1,47	1,34	1,41	1,73	1,96	2,05
Participaciones de Fondos Cerrados	1,25	1,47	1,93	1,98	1,90	1,99	1,83	1,72	1,72	1,72
Bonos corporativos	2,31	1,96	2,18	2,18	2,43	2,27	2,38	2,95	3,26	3,26
Certificados	4,95	5,14	5,64	4,25	4,25	3,13	1,50	2,61	2,97	2,94
Otros	1,56	0,82	0,67	0,64	0,58	0,40	0,24	0,19	0,16	0,22
Total custodia	11,20	10,81	12,00	10,75	10,63	9,13	7,36	9,20	10,07	10,18
Otras custodias	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24
Custodia internacional	0,67	0,55	0,66	0,92	1,17	1,76	2,70	3,78	4,14	5,55
Gestión del fideicomiso	-	1,15	1,38	1,22	1,11	0,78	0,80	0,80	0,63	0,59
Custodia Regional y otros	-	0,13	0,47	0,45	0,51	0,60	0,70	0,75	0,67	0,74
Total otras custodias	0,67	1,82	2,51	2,60	2,791	3,151	4,200	5,330	5,443	6,884
Total en custodia	11,88	12,64	14,51	13,35	13,42	12,28	11,56	14,53	15,51	17,07

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

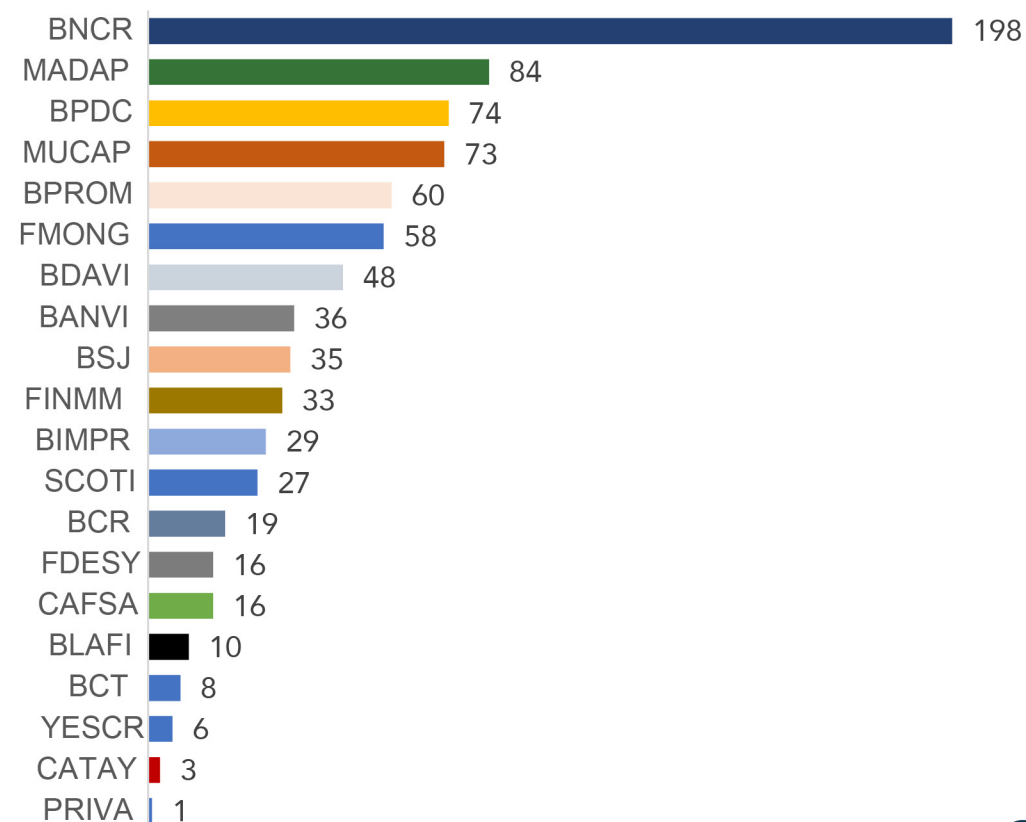


Adicionalmente, durante el periodo ingresaron **65** emisiones estandarizadas y **834** emisiones no estandarizadas, fortaleciendo la oferta de valores y consolidando la posición de InterClear en el mercado.

Distribución de nuevas emisiones estandarizadas por emisor en 2024



Distribución de nuevas emisiones no estandarizadas por emisor en 2024



Por volumen custodiado, InterClear se posicionó en el cuarto lugar a nivel regional, como se muestra en el siguiente cuadro:

Saldo Custodiado por Entidad 2024

(en billones de USD \$)

Entidad	País	Custodia	Tipo de entidad	Saldo
SAC-SINPE	Costa Rica	Pública	Sistema de Registro	48,72
CEVALDOM	República Dominicana	Total	Central de Valores	47,21
Latin Clear	Panamá	Total	Central de Valores	35,07
InterClear	Costa Rica	Privada	Central de Valores	17,07
CEDEVAL	El Salvador	Total	Central de Valores	14,36
CVN	Guatemala	Total	Central de Valores	10,96
CENIVAL	Nicaragua	Total	Central de Valores	1,86
Total en custodia regional				175,24

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

6. Resultados Financieros

La firma de auditoría Deloitte & Touche, S.A. emitió su opinión sobre los estados financieros de InterClear al 31 de diciembre de 2024 el 20 de febrero de 2025. Al igual que en años anteriores se expresa como opinión limpia. El informe completo está en el sitio web de InterClear: www.interclearcr.com

Los Anexos A y B detallan el Estado de situación Financiera y el Estado de Resultados Integral al 31 de diciembre 2024.

7. Informe sobre Gobierno Corporativo

El informe sobre el cumplimiento de las disposiciones de Gobierno Corporativo de InterClear Central de Valores, año 2024 se encuentra disponible en el sitio web de InterClear: www.interclearcr.com



Anexo A

INTERCLEAR CENTRAL DE VALORES, S.A.				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023				
(Expresados en colones costarricenses sin céntimos)				
	Nota	Diciembre 2024	Diciembre 2023	
ACTIVOS				
Disponibilidades	3d, 5	€ 604 849 331	€ 3 322 670 709	
Efectivo		250 000	250 000	
Banco Central de Costa Rica		583 146 357	3 278 106 300	
Entidades financieras del país		9 058 460	32 799 885	
Entidades financieras del exterior		12 394 514	11 514 524	
Inversiones en instrumentos financieros	3c, 6	2 753 394 289	2 765 839 221	
Al valor razonable con cambios en resultados		555 079 645	376 496 927	
Al costo amortizado		2 175 279 958	2 373 485 017	
Productos por cobrar		25 508 701	29 876 203	
(Estimación por deterioro)		(2 474 015)	(14 018 926)	
Cuentas y comisiones por cobrar	3c, 7	203 556 783	219 562 956	
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		2 291 422	593 517	
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	11	204 859 769	174 505 999	
Impuesto diferido e impuesto por cobrar		2 327 445	50 840 754	
Otras cuentas por cobrar		2 337 279	1 812 061	
(Estimación por deterioro)		(8 259 132)	(8 189 375)	
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	3f, 8	70 302 279	61 799 495	
Otros activos		390 127 267	545 839 119	
Activos intangibles	3g, 9	349 159 121	531 365 361	
Otros activos		40 968 146	14 473 758	
TOTAL DE ACTIVO		€ 4 022 229 949	€ 6 915 711 500	
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO				
Obligaciones con entidades	3i, 18	€ 26 064 686	€ 1 443 704	
A plazo		26 064 686	1 443 704	
Cuentas por pagar y provisiones	3c, 10	746 253 485	3 440 788 829	
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		568 569 697	3 285 954 178	
Impuesto sobre la renta diferido		-	-	
Otras cuentas por pagar		177 683 788	154 834 651	
TOTAL DE PASIVO		772 318 171	3 442 232 533	
PATRIMONIO				
Capital social	12	1 828 499 968	1 828 499 968	
Capital pagado		1 828 499 968	1 828 499 968	
Aportes patrimoniales no capitalizados		57 199 771	57 199 771	
Reservas	3l	169 724 263	147 452 623	
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		749 054 965	1 190 902 730	
Resultado del periodo		445 432 811	249 423 875	
TOTAL DEL PATRIMONIO		3 249 911 778	3 473 478 967	
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		€ 4 022 229 949	€ 6 915 711 500	
Cuentas de orden	13	€ 8 766 554 650 151	€ 8 166 804 019 569	
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		8 089 593 568 348	7 462 511 084 852	
Cuenta de orden propia por actividad de custodia		1 976 199 752	1 652 592 805	
Cuenta de orden por cuenta de terceros por actividad custodia		674 984 882 051	702 640 341 912	
Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.				
Firmado digitalmente por: GUSTAVO ADOLFO MONGE CERDAS (FIRMA) Fecha y hora: 20.02.2025 19:43:53 MBA, Gustavo Monge Cerdas Gerente General Firmado digitalmente por: ALLAN GUILLERMO MONTROYA JIMENEZ (FIRMA) Fecha: 2025.02.20 21:19:15 (UTC) Lic. Allan Montoya Jiménez Contador Firmado digitalmente por: JOSE DANIEL RODRIGUEZ SAENZ (FIRMA) Fecha: 2025.02.20 21:17:24 (UTC) MSC. José D. Rodríguez Sáenz Auditor Interno				
5				

Anexo B

INTERCLEAR CENTRAL DE VALORES, S.A.				
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL				
Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2024 y 2023				
(Expresados en colones costarricenses sin céntimos)				
	Nota	2024	2023	
INGRESOS FINANCIEROS				
Por disponibilidades	3n	21 164 327	18 988 395	
Por inversiones en instrumentos financieros	3n	110 793 227	132 739 718	
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	3a	62 017 326	45 662 881	
Por otros ingresos financieros		50 649 689	37 255 343	
Total ingresos financieros		244 624 569	234 646 337	
GASTOS FINANCIEROS				
Por obligaciones con entidades financieras y no financieras		(4 859 435)	(2 425 313)	
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD		(152 518 173)	(401 615 901)	
Por otros gastos financieros		(5 460 249)	(1 811 265)	
Total gastos financieros		(162 837 857)	(405 852 479)	
POR ESTIMACIÓN DE DETERIORO DE ACTIVOS				
		(2 990 932)	(6 180 988)	
POR RECUPERACIÓN DE ACTIVOS Y DISMINUCIÓN DE ESTIMACIONES				
		13 593 142	9 761 156	
RESULTADO FINANCIERO				
		92 388 922	(167 625 974)	
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN				
Por comisiones por servicios	14	2 118 835 239	1 893 845 031	
Por bienes mantenidos para la venta		1 345 784	-	
Por otros ingresos con partes relacionadas	11	148 912 546	154 912 573	
Por otros ingresos operativos		24 314 714	29 605 907	
Total otros ingresos de operación		2 293 408 283	2 078 363 511	
OTROS GASTOS DE OPERACIÓN				
Por comisiones por servicios		(617 702 196)	(458 855 805)	
Por otros gastos con partes relacionadas	11	(398 169 497)	(457 895 973)	
Por otros gastos operativos		(5 854 246)	(5 178 732)	
Total otros gastos de operación		(1 021 725 939)	(921 930 510)	
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO				
		1 271 682 344	1 156 433 001	
GASTOS ADMINISTRATIVOS				
Por gastos de personal		(359 538 422)	(423 104 721)	
Por otros gastos de administración		(353 670 652)	(194 113 941)	
Total gastos administrativos	16	(713 209 074)	(617 218 662)	
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE UTILIDAD				
		558 473 270	539 214 339	
Impuesto sobre la renta	17	(199 874 904)	(130 046 412)	
Impuesto sobre la renta diferido	17	(7 881 922)	-	
Disminución de impuesto sobre renta	17	2 327 445	7 881 922	
RESULTADO DEL PERIODO				
		445 432 811	249 423 875	
Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.				
Firmado digitalmente por: GUSTAVO ADOLFO MONGE CERDAS (FIRMA) GUSTAVO ADOLFO MONGE CERDAS Gerente General Firmado digitalmente por: ALLAN GUILLERMO MONTTOYA JIMENEZ (FIRMA) ALLAN GUILLERMO MONTTOYA JIMENEZ Lic. Allan Montoya Jiménez Contador Firmado digitalmente por: JOSE DANIEL RODRIGUEZ SAENZ (FIRMA) JOSE DANIEL RODRIGUEZ SAENZ MSC. José D. Rodríguez Sáenz Auditor Interno 				
 6 				

Memoria Institucional (2024)



InterClear

"Valor y transparencia
para el mercado financiero"

Grupo Financiero
Bolsa Nacional de Valores, S.A.

Contáctenos:

- 📍 Parque Empresarial Forum I
Santa Ana, Costa Rica
- ☎ Teléfonos: (+506) 2204-4848
800-265-7227
- 🌐 www.interclearcr.com