



ICD
Instituto Costarricense
sobre Drogas

GOBIERNO
DE COSTA RICA

Informe-ICD-UIF-0530-2025

ANÁLISIS DE ROES SECTOR VALORES

Período 2020-2024



Unidad de Inteligencia Financiera

MARCO LEGAL DE APLICACIÓN PARA LOS REPORTES DE OPERACIÓN EN EFECTIVO

-Ley sobre estupefacientes, sustancias psicotrópicas, drogas de uso no autorizado, actividades Conexas, legitimación de capitales y financiamiento al terrorismo

Registro y Notificación de Transacciones

Artículo 20.- *Toda institución financiera deberá registrar, en un formulario diseñado por el órgano de supervisión y fiscalización competente, el ingreso o egreso de las transacciones, en moneda nacional o extranjera, iguales o superiores a los diez mil dólares moneda de los Estados Unidos de América (US \$10.000,00) o su equivalente en colones.*

Las transacciones indicadas en el párrafo anterior incluyen las transferencias desde el exterior o hacia él.

-Reglamento General sobre Legislación contra el narcotráfico, actividades conexas, legitimación de capitales, financiamiento al terrorismo y delincuencia organizada Norma 36948

Reporte de Transacciones

Artículo 29.- *Reporte de transacciones.* Las entidades y sujetos obligados por alguna de las Superintendencias previstas en el artículo 14 de la Ley N° 8204, registrarán en un formulario según lo descrito en el presente artículo y reportarán por los medios y en los plazos establecidos por el CONASSIF, las transacciones en efectivo únicas y múltiples, realizadas en las ventanillas, que igualen o superen los US\$10,000.00 (diez mil dólares en la moneda de los Estados Unidos de América) o su equivalente en otra moneda, así como las transferencias desde o hacia el exterior, aún cuando las mismas no sean realizadas en efectivo.

-ACUERDO CONASSIF 12-21

Operaciones únicas en efectivo y mediante transferencias electrónicas desde y hacia el exterior

Artículo 53) *Se entienden como operaciones únicas, todas aquellas realizadas en moneda local o extranjera, que igualen o superen los US\$10,000.00 (diez mil dólares en la moneda de los Estados Unidos de América) o su equivalente en colones u otras monedas extranjeras, realizadas en efectivo y mediante transferencias electrónicas desde o hacia el exterior.*

Operaciones múltiples realizadas en efectivo y mediante transferencias electrónicas desde y hacia el exterior

Artículo 54) *Se entiende por operaciones múltiples aquellas realizadas en efectivo y mediante transferencias electrónicas desde o hacia el exterior que, durante un mes calendario, en conjunto igualen o superen los US\$10,000.00 (diez mil dólares en la moneda de los Estados Unidos de América) o su equivalente en colones u otra moneda extranjera.*

Puestos de Bolsa y SAFI

Enero 2020 - Diciembre 2024

La siguiente tabla contiene los datos reportados por 9 Puestos de Bolsa y 11 Sociedades administradoras de fondos de inversión:

Tipo Entidad	Colones (Dolarizado)	% Colones (Dolarizado)	Dólares	% Dólares	Total dolarizado	% Total dolarizado
Puesto Bolsa 1		0,00%	3 944 494 549,02	36,96%	3 944 494 549,02	36,96%
Puesto Bolsa 2		0,00%	2 872 042 609,65	26,91%	2 872 042 609,65	26,91%
Puesto Bolsa 3		0,00%	2 057 632 261,17	19,28%	2 057 632 261,17	19,28%
Puesto Bolsa 4	9 746,59	0,00%	493 722 748,55	4,63%	493 732 495,14	4,63%
Puesto Bolsa 5		0,00%	336 112 014,59	3,15%	336 112 014,59	3,15%
Puesto Bolsa 6		0,00%	283 940 689,91	2,66%	283 940 689,91	2,66%
Puesto Bolsa 7		0,00%	248 534 293,99	2,33%	248 534 293,99	2,33%
SAFI 1		0,00%	106 020 042,37	0,99%	106 020 042,37	0,99%
SAFI 2		0,00%	97 907 754,34	0,92%	97 907 754,34	0,92%
SAFI 3	23,99	0,00%	72 078 685,15	0,68%	72 078 709,14	0,68%
Puesto Bolsa 8		0,00%	42 998 322,36	0,40%	42 998 322,36	0,40%
SAFI 4		0,00%	40 713 644,44	0,38%	40 713 644,44	0,38%
Puesto Bolsa 9	111 412,67	0,00%	31 108 216,14	0,29%	31 219 628,81	0,29%
SAFI 5		0,00%	26 119 095,41	0,24%	26 119 095,41	0,24%
SAFI 6		0,00%	9 049 107,83	0,08%	9 049 107,83	0,08%
SAFI 7	7 100 210,32	0,07%	1 479 466,28	0,01%	8 579 676,60	0,08%
SAFI 8		0,00%	1 295 533,52	0,01%	1 295 533,52	0,01%
SAFI 9	42 329,89	0,00%	407 058,26	0,00%	449 388,15	0,00%
SAFI 10		0,00%	254 055,63	0,00%	254 055,63	0,00%
SAFI 11		0,00%	92 663,06	0,00%	92 663,06	0,00%
Total General	7 263 723,46	0,07%	10 666 002 811,67	99,93%	10 673 266 535,13	100,00%

Los reportes de operaciones en efectivo y transferencias internacionales iguales o superiores a los US\$10, 0 mil se **concentraron en 3 Puestos de Bolsa (83.14%)**.

La tabla muestra que los movimientos en **moneda en dólares** predominan en el sector de valores con un **99,93% (US\$10,666 millones)** mientras que la **moneda colones** tan solo representa el **0,07%** una cifra que asciende a US\$ 7.2 millones dólares equivalente a **¢3,726 millones colones**.

ROES COLONES Y DÓLARES (EFECTIVO)

Tipo Entidad	Colones	Dólares
SAFI	3 642 407 892	1 479 466
Puesto Bolsa	57 154 701	
SAFI	12 307	35 000
Puesto Bolsa		115 501
Puesto Bolsa		53 600
SAFI		65 989
Puesto Bolsa		10 000
Puesto Bolsa	5 000 000	67 894
Puesto Bolsa		10 000
SAFI	21 715 235	19 800
Total	3 726 290 134	1 857 250

Durante el período 2020-2024 el sector de valores reportó un total de **513 Reportes de Operaciones en Efectivo** ingresando al sistema, correspondiente a **¢3,726 millones de colones** y un total de **US\$1.8 millones dólares**.

Una sola Sociedad de Fondos de Inversión concentró el 98% de total de ROES que ingresaron en efectivo al sector de valores durante los 5 años analizados.

Comportamiento Efectivo vrs Transferencias Internacionales

Período 2020–2024

Tipo de Persona	FISICA		JURIDICA		Total	
Medio de Pago	Dolarizado	Q Transacciones	Dolarizado	Q Transacciones	Dolarizado	Q Transacciones
▣ Efectivo	8.285.892	463	950.120	54	9.236.012	517
▣ Egreso	79.781	4			79.781	4
⊕ 2020	57.060	3			57.060	3
⊕ 2021	22.721	1			22.721	1
▣ Ingreso	8.206.111	459	950.120	54	9.156.231	513
⊕ 2020	1.686.341	87	97.307	6	1.783.648	93
⊕ 2021	1.649.549	96	441.485	16	2.091.034	112
⊕ 2022	1.251.298	68	134.571	9	1.385.869	77
⊕ 2023	1.483.560	87	40.500	3	1.524.060	90
⊕ 2024	2.135.363	121	236.257	20	2.371.620	141
▣ Transf. Internacional	1.002.892.848	6.427	9.661.252.713	8.899	10.664.145.562	15.326
▣ Egreso	584.853.522	4.049	7.381.086.919	6.352	7.965.940.441	10.401
⊕ 2020	122.580.433	730	853.721.731	1.134	976.302.164	1.864
⊕ 2021	111.635.172	627	1.007.312.744	1.316	1.118.947.916	1.943
⊕ 2022	98.836.181	702	1.135.677.508	1.237	1.234.513.689	1.939
⊕ 2023	70.118.665	592	1.842.644.961	1.137	1.912.763.627	1.729
⊕ 2024	181.683.071	1.398	2.541.729.975	1.528	2.723.413.046	2.926
▣ Ingreso	418.039.327	2.378	2.280.165.794	2.547	2.698.205.120	4.925
⊕ 2020	100.781.939	450	434.392.840	529	535.174.779	979
⊕ 2021	88.082.538	391	552.052.449	519	640.134.987	910
⊕ 2022	70.751.440	374	377.927.121	389	448.678.561	763
⊕ 2023	45.997.855	384	498.093.416	461	544.091.271	845
⊕ 2024	112.425.554	779	417.699.968	649	530.125.522	1.428
Total	1.011.178.741	6.890	9.662.202.833	8.953	10.673.381.574	15.843

A partir del análisis de los datos consolidados en la tabla anterior, se destacan las siguientes observaciones:

- **Efectivo vrs transacciones del exterior:** De total de 15.843 transacciones, el 96.7% se realizaron mediante transferencias internacionales y solo el 3.3% en efectivo (517 ROES).
- **Ingresos en efectivo:** Los ingresos en efectivo, tanto en dólares como en colones, se han mantenido estables a lo largo del quinquenio; sin embargo representan una proporción poco significativa 513 ROES, tan solo el 3.2% del total de reportes.
- **Egresos en efectivo:** Se observa una reducción considerable en los egresos en efectivo. Los últimos reportes en moneda dólares se registraron en el año 2021, y no se reportaron egresos en efectivo en colones durante todo el periodo analizado.
- **Aumento sostenido en egresos por transferencias internacionales:** Las salidas de fondos efectuadas a través de transacciones internacionales tuvieron una mayor representación (67,87%) en comparación con los ingresos de dinero mediante este mismo mecanismo (32,13%).

Comportamiento por año

Período 2020–2024

Tipo Persona ▲ Año	FISICA			JURIDICA			Total		
	Dolarizado	% Monto	Cantidad	Dolarizado	% Monto	Cantidad	Dolarizado	% Monto	Cantidad
2020	\$225.105.773	2,11%	1.270	\$1.288.211.878	12,07%	1.669	\$1.513.317.651	14,18%	2.939
2021	\$201.389.981	1,89%	1.115	\$1.559.806.678	14,61%	1.851	\$1.761.196.658	16,50%	2.966
2022	\$170.838.918	1,60%	1.144	\$1.513.739.200	14,18%	1.635	\$1.684.578.118	15,78%	2.779
2023	\$117.600.081	1,10%	1.063	\$2.340.778.877	21,93%	1.601	\$2.458.378.958	23,03%	2.664
2024	\$296.243.988	2,78%	2.298	\$2.959.666.200	27,73%	2.197	\$3.255.910.188	30,50%	4.495
Total	\$1.011.178.741	9,47%	6.890	\$9.662.202.833	90,53%	8.953	\$10.673.381.574	100,00%	15.843

Entre los años 2020 y 2024 se registraron un total de **15.843 reportes**, por un monto acumulado equivalente en dólares a **US\$10.673 millones**, que contempla tanto reportes en efectivo como transferencias internacionales iguales o superiores a los US\$10,000 o su equivalente en colones.

De este total, los reportes correspondientes a **personas físicas** sumaron aproximadamente **US\$1.011 millones** equivalente al **9,47%** del total transado, mientras que las **personas jurídicas** alcanzaron los **US\$9.662 millones** con una representación mayoritaria del **90,53%**.

Durante el periodo analizado, se visualiza que tanto la cantidad de transacciones como las cifras movilizadas en el sector de valores tuvieron un crecimiento gradual durante el año 2020-2024.

Tipos de personas que reportan

Periodo 2020–2024

Tipo de ID	Titulares con movimientos	Monto Total Dolarizado
PERSONA JURIDICA NACIONAL	589	\$8.454.169.474
PERSONA JURIDICA EXTRANJERA	129	\$1.208.033.359
PERSONA FISICA NACIONAL	1261	\$900.920.981
PERSONA FISICA EXTRANJERA	146	\$70.141.766
EXTRANJERO RESIDENTE	128	\$40.115.994
Total	2223	\$10.673.381.574

2223
Titulares con movimientos

Durante el quinquenio analizado, los clientes titulares que generaron reportes se clasifican en **cinco grupos**. En total, se identificaron **2.223 titulares** responsables de las **15.843 transacciones** registradas entre 2020 y 2024.

Dentro de esta clasificación, las **personas físicas nacionales** constituyen el grupo más representativo en términos de cantidad de titulares que realizaron movimientos en efectivo y transferencias internacionales; sin embargo en cuanto al volumen de transacciones estas fueron emitidas por **personas jurídicas nacionales**.

Comportamiento por año

Tipo de Transacción - Período 2020-2024

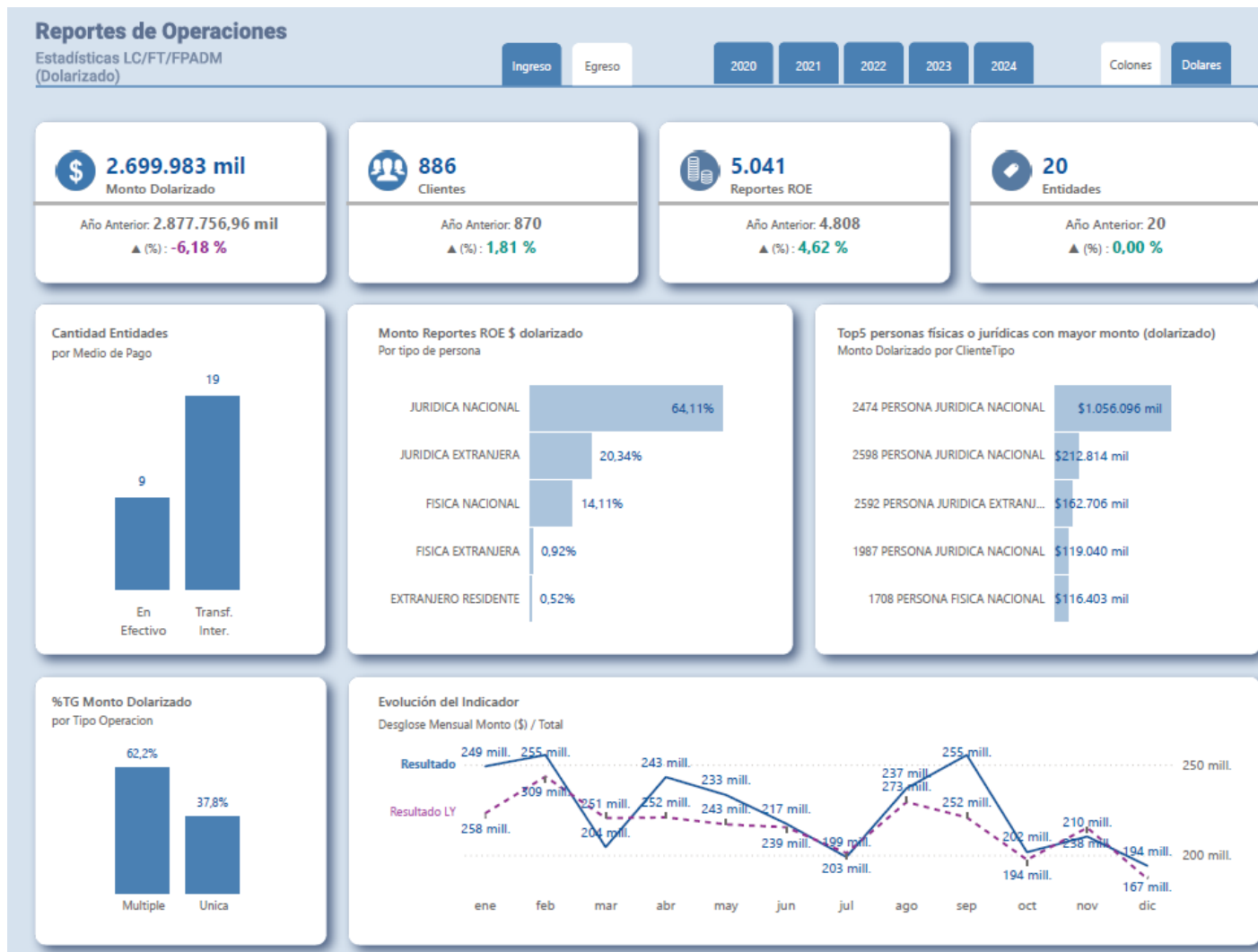
Tipo Movimiento	2020	2021	2022	2023	2024	Total
COMPRA DE TITULOS VALORES (OPERACIONES EN EL EXTRANJERO)	\$328.961.250	\$397.274.419	\$471.886.395	\$504.204.549	\$921.293.822	\$2.623.620.435
COMPRA DE TITULOS VALORES (OPERACIONES LOCALES)	\$2.226.031	\$269.878	\$2.130.175	\$14.397.630	\$163.632	\$19.187.347
INVERSIONES EN RECOMPRAS			\$99.633	\$8.706	\$1.984.410	\$2.092.748
LIQUIDACION DE RECOMPRAS			\$132.366	\$25.000	\$598.875	\$756.242
LIQUIDACION DE TITULOS VALORES (OPERACIONES EN EL EXTRANJERO)	\$189.290.147	\$108.487.825	\$257.240.821	\$1.035.981.958	\$1.376.964.467	\$2.967.965.218
LIQUIDACION DE TITULOS VALORES (OPERACIONES LOCALES)	\$936.711	\$1.373.490	\$28.395.629	\$165.811.514	\$49.250.909	\$245.768.252
OTROS	\$967.803.878	\$1.211.544.401	\$793.171.575	\$524.563.286	\$668.995.556	\$4.166.078.696
REEMBOLSO DE FONDOS ABIERTOS	\$227.587		\$90.522.109	\$173.247.006	\$186.926.824	\$450.923.526
SUSCRIPCION DE FONDOS ABIERTOS	\$23.872.047	\$42.246.645	\$40.999.415	\$40.139.310	\$49.731.693	\$196.989.110
Total	\$1.513.317.651	\$1.761.196.658	\$1.684.578.118	\$2.458.378.958	\$3.255.910.188	\$10.673.381.574

Durante el quinquenio analizado, los tipos de movimiento más frecuentemente reportados fueron la **compra** y la **liquidación de títulos valores en el extranjero**. Asimismo, destaca la categoría **“Otros”**, que agrupa diversas operaciones, entre ellas las **transacciones realizadas por inquilinos en cuentas bancarias de fondos inmobiliarios**.

Como se aprecia en la tabla, este rubro de “otros” ha venido mostrando una disminución a partir del año 2022, esto como resultado de la labor de supervisión, donde se busca una mejor clasificando de los servicios que brinda el sector bursátil y con ello mayor transparencia de los registros transaccionales.

Puestos de Bolsa y SAFI

INGRESOS DÓLARES



De los gráficos anteriores se desprende que las cifras iguales o mayores a los US\$10, 0 mil que **ingresaron al sector valores** en el periodo analizado superaron los **2,699,983 millones de dólares** y que estos fondos ingresaron principalmente mediante **transferencias internacionales**.

Un **37,8%** fueron reportes de **operación única** y el **62,2%** se registraron como **operaciones múltiples**.

De los 886 clientes que movilizaron estas sumas, el **64,11%** corresponde a **personas jurídicas nacionales**, seguido de **personas jurídicas extranjeras** con un **20,34%**, el 14,11% por personas físicas.

Puestos de Bolsa y SAFI

EGRESOS DÓLARES



La **cifra de egresos** de dinero fue superior a lo que ingresó en el mismo período en el sector de valores, alcanzando una cifra de **7,966,020 millones de dólares**. Estas salidas de fondos se dieron principalmente mediante **transferencias internacionales**.

De las 20 entidades que reportaron ROES, 15 de estas efectuaron salidas de fondos. Las 15 entidades reguladas registraron salidas mediante transferencias internacionales y solo 1 de estas reporta salidas en efectivo.

Un **37.8%** fueron reportes de **operación única** y el **62,2%** **operaciones múltiples**.

1533 clientes solicitaron la salida de fondos, siendo estas en su mayoría **personas jurídicas nacionales 84.39%**, las personas jurídicas extranjeras solo un 8.27%, y personas físicas el 6.45%.

Puestos de Bolsa y SAFI

INGRESOS COLONES



Los **ingresos** en moneda en **colones** alcanzaron la cifra de **3.726 millones**. El **100%** de estos ingresos se registraron en **efectivo** para un total de 397 ROES.

De las 20 entidades que reportaron ROES, solo 5 registraron ingresos en moneda colones.

Un **34.5%** fueron reportes de **operación única** y el **65.5%** **operaciones múltiples**.

Estos fondos fueron ingresados al sector valores principalmente por **personas físicas nacionales** concentrando el **88.78%**, seguido de personas jurídicas nacionales con 10.48%.

Nota: No se registraron ROES en moneda colones saliendo del sector valores.

Puestos de Bolsa y SAFI

Actividad Económica / Origen del Dinero

Orígenes Segmentados	Efectivo	Transf. Internacional	Total
INTERMEDIACION FINANCIERA		35,94%	35,94%
TRANSFERENCIA INTERNACIONAL		19,86%	19,86%
INVERSIONES	0,01%	15,57%	15,57%
ENTIDAD REGULADA		15,04%	15,04%
INMOBILIARIOS	0,01%	4,18%	4,19%
SALARIOS/PENSIONES	0,00%	3,12%	3,12%
SERVICIOS	0,01%	1,95%	1,96%
AHORROS	0,00%	1,32%	1,32%
COMERCIO	0,03%	0,87%	0,90%
PATRIMONIALES		0,43%	0,43%
HERENCIA / DONACIONES	0,00%	0,36%	0,36%
ASOCIACION SOLIDARISTA		0,33%	0,33%
OTROS	0,01%	0,25%	0,26%
ACTIVIDAD BANCARIA	0,00%	0,23%	0,23%
ADMINISTRACION	0,00%	0,12%	0,13%
GANADERIA	0,00%	0,08%	0,08%
MEDICOS	0,00%	0,08%	0,08%
FACTURAS		0,05%	0,05%
HOTELERIA		0,04%	0,04%
EDUCACION	0,00%	0,03%	0,03%
CONSULTORIAS		0,03%	0,03%
ABOGADOS	0,00%	0,01%	0,01%
FUNDACIONES		0,01%	0,01%
AGRICULTURA	0,01%	0,00%	0,01%
SUPERMERCADOS	0,00%	0,00%	0,00%
TRANSPORTE	0,00%	0,00%	0,00%
COMISIONES		0,00%	0,00%
RELIGIOSO	0,00%		0,00%
Total	0,09%	99,91%	100,00%

La tabla presenta una segmentación porcentual de los principales orígenes de fondos, diferenciando entre ingresos en **efectivo** y mediante **transferencias internacionales**. Se observa que los **cuatro principales orígenes** concentran el **86,41%** del total de los reportes, lo cual puede considerarse razonable dada la naturaleza del negocio de los **sujetos supervisados del mercado de valores (SSOO)** y el perfil de sus clientes.

Este comportamiento se explica por la participación de entidades como bancos y puestos de bolsa que realizan actividades de **intermediación financiera**, **transferencias internacionales asociadas a inversiones en el extranjero**, y otros tipos de operaciones realizadas por **clientes institucionales**, los cuales suelen ser entidades reguladas.



La Unidad de Inteligencia Financiera efectúa análisis de los reportes de operación de efectivo (ROES), con el propósito de conocer el comportamiento del ingreso y salida de dinero que se movilizan en el sistema financiero y con ello determinar los posibles riesgos y patrones asociados a los delitos del lavado de activos y el financiamiento del terrorismo.

El contenido de esta publicación es propiedad del Instituto Costarricense sobre Drogas, reservados todos los derechos, queda prohibida su reproducción sin permiso previo por escrito. Las solicitudes de permiso de reproducción en parte o total de esta publicación deben dirigirse a la Dirección General del Instituto Costarricense sobre Drogas. Teléfonos (+506) 2527-6441 / 2527-6442, San José, Costa Rica.