

InterClear Central de Valores, S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG, S. A.
Edificio KPMG
San Rafael de Escazú
Costa Rica
+506 2201 4100

Informe de los Auditores Independientes

A la Superintendencia General de Valores
y a la Junta Directiva y Accionistas
InterClear Central de Valores, S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de InterClear Central de Valores, S.A., (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, los estados de ganancias y pérdidas y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas, las cuales conforman las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de InterClear Central de Valores, S.A. al 31 de diciembre de 2018, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones de carácter contable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), relacionadas con la información financiera.

Base para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen con mayor detalle en la sección de nuestro informe *Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros*. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA), en conjunto con los requisitos éticos relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Costa Rica, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asunto de énfasis – Base de contabilidad

Llamamos la atención a la nota 2-a a los estados financieros, en la cual se indica la base de contabilidad. Los estados financieros han sido preparados con el propósito de cumplir con las disposiciones relacionadas con la información financiera estipuladas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). Por tanto, los estados financieros podrían no ser adecuados para otros fines. Nuestra opinión no ha sido modificada con respecto a este asunto.

Otros asuntos

Los estados financieros de InterClear Central de Valores, S.A. para el año terminado el 31 de diciembre de 2017, fueron auditados por otros auditores, quienes expresaron una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros el 08 de marzo de 2018.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados de Gobierno Corporativo en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), y del control interno que considere necesaria para la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía, para continuar como negocio en marcha, de revelar, cuando corresponda, asuntos relativos al negocio en marcha y de utilizar la base de contabilidad del negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar a la Compañía, o cesar sus operaciones, o bien no exista una alternativa realista de proceder de una de estas formas.

Los Encargados del Gobierno Corporativo son responsables de supervisar el proceso de presentación de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en la auditoría de los estados financieros

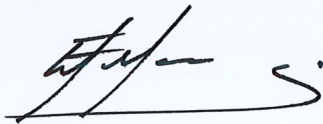
Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad; sin embargo, no es una garantía de que una auditoría efectuada de conformidad con las NIAs siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran significativos si individualmente o en el agregado podrían llegar a influir en las decisiones económicas de los usuarios tomadas con base en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante la auditoría, y además:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos de los estados financieros, debido a fraude o error; diseñamos y efectuamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos; y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo que resulte del fraude es mayor que uno que resulte del error, ya que el fraude puede implicar confabulación, falsificación, omisiones intencionales, representaciones erróneas o la evasión del control interno.

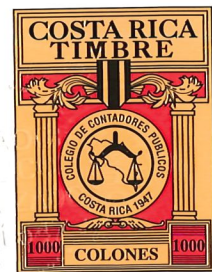
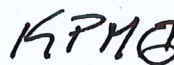
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante a la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas de contabilidad utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso de la base de contabilidad del negocio en marcha por parte de la Administración y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material en relación con eventos o condiciones que podrían originar una duda significativa sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras podrían causar que la Compañía deje de continuar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones subyacentes y los eventos en una forma que logra una presentación razonable.

Les informamos a los Encargados del Gobierno Corporativo lo relativo, entre otros asuntos, al alcance y a la oportunidad planeada de la auditoría y a los hallazgos significativos de la auditoría, incluida cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.



21 de febrero de 2019

San José, Costa Rica
Eric Alfaro Vargas
Miembro No. 1547
Póliza No. 0116 FIG 7
Vence el 30/09/2019

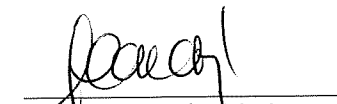


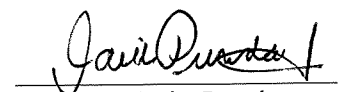
Timbre de ₡1.000 de Ley No. 6663
adherido y cancelado en el original

INTERCLEAR CENTRAL DE VALORES, S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresados en colones sin céntimos)

	Notas	2018	2017
<u>ACTIVO</u>			
ACTIVO CORRIENTE:			
Disponibilidades	2.d, 4	¢ 949.757.346	¢ 445.531.761
Inversiones en instrumentos financieros	2.c, 5	1.623.863.630	1.531.842.062
Cuentas por cobrar	2.e, 6	110.788.727	139.130.952
Total activo corriente		2.684.409.703	2.116.504.775
Vehículos, mobiliario y equipo, neto	2.f, 7	46.408.626	-
Impuesto sobre la renta diferido	2.h, 13.b	21.272	1.489.187
Otros activos	2.g, 8	17.314.912	15.959.122
TOTAL ACTIVOS		¢ 2.748.154.513	¢ 2.133.953.084
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
PASIVO CORRIENTE:			
Porción circulante de deuda a largo plazo	2.k, 12	¢ 4.426.450	¢ -
Cuentas por pagar	2.e, 9	665.523.483	428.463.186
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	2.i, 2.j, 10	26.155.750	19.144.152
Impuesto sobre la renta por pagar	2.h, 18	4.776.964	18.301.249
Total pasivo circulante		700.882.647	465.908.587
Préstamos por pagar	2.k, 12	23.132.864	-
TOTAL PASIVOS		724.015.511	465.908.587
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	13a	1.200.000.000	940.909.091
Aportes patrimoniales no capitalizados	13a	57.199.771	57.199.771
Pérdida no realizada por valoración de inversiones	2.l, 13b	(49.634)	(5.254.126)
Reserva legal	2.m	69.318.594	51.774.093
Utilidades acumuladas		697.670.271	623.415.668
TOTAL PATRIMONIO		2.024.139.002	1.668.044.497
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		¢ 2.748.154.513	¢ 2.133.953.084
CUENTAS DE ORDEN	15	¢ 8.191.404.368.226	¢ 8.300.762.977.298


MBA Gustavo Monge
Gerente General


MBA Cathy Marín
Contadora


MBA Javier Prendas
Auditor Interno

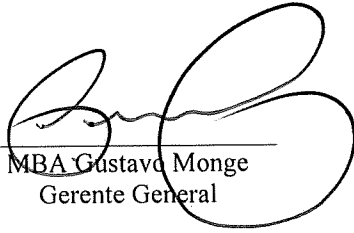
Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

INTERCLEAR CENTRAL DE VALORES, S.A.
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL

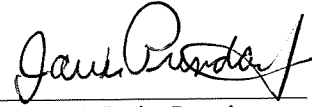
Año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresados en colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos:			
Custodias y operaciones local	16	¢ 991.040.529	¢ 1.062.150.635
Custodias y operaciones internacional	16	117.433.677	95.810.493
Gestión de fideicomisos		202.915.608	166.153.888
Servicios de cómputo		30.363.212	29.276.475
Ingresos por anotación en cuenta		25.735.550	25.301.880
Servicios administrativos		62.064.001	49.204.194
Total ingresos de operación	2.o, 11	<u>1.429.552.577</u>	<u>1.427.897.565</u>
Gastos generales y administrativos	2.o, 17	<u>(1.073.865.143)</u>	<u>(932.051.743)</u>
Utilidad de operación		<u>355.687.434</u>	<u>495.845.822</u>
Otros ingresos y gastos			
Ingresos sobre inversiones		70.163.217	56.903.866
Diferencias de cambio, neto		46.362.926	18.998.426
Gastos financieros		(1.862.218)	-
Otros ingresos y gastos, neto		2.513.991	2.032.628
Total otros ingresos y gastos		<u>117.177.916</u>	<u>77.934.920</u>
Resultados antes de impuesto sobre la renta		<u>472.865.350</u>	<u>573.780.742</u>
Impuesto sobre la renta	2.h, 18	<u>(121.975.337)</u>	<u>(155.084.431)</u>
Resultados netos del año		<u>350.890.013</u>	<u>418.696.311</u>
Otros resultados integrales, neto de impuesto sobre la renta			
Partidas que podrían ser reclasificadas a ganancias y pérdidas			
Ganancia (pérdida) no realizada por valoración de inversiones	2.l, 13b	5.204.492	(3.432.021)
Resultados integrales totales del año		<u>¢ 356.094.505</u>	<u>¢ 415.264.290</u>


MBA Gustavo Monge
Gerente General

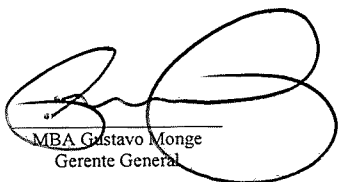

MBA Cathy Marín
Contadora


MBA Javier Prendas
Auditor Interno

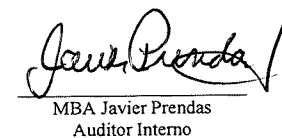
Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

INTERCLEAR CENTRAL DE VALORES, S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Año terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresados en colones sin céntimos)

	Nota	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Pérdidas no realizadas por valoración de inversiones	Reserva legal	Utilidades acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016		₡ 550.000.000	37.508.885	(1.822.105)	30.839.277	575.654.173	₡ 1.192.180.230
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio:</i>							
Capitalización de utilidades	13a	350.000.000	-	-	-	(350.000.000)	-
Aporte de capital	13a	40.909.091	-	-	-	-	40.909.091
Aportes patrimoniales no capitalizados	13a	-	19.690.886	-	-	-	19.690.886
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio		390.909.091	19.690.886	-	-	(350.000.000)	60.599.977
<i>Resultado integral del año:</i>							
Resultado del año		-	-	-	-	418.696.311	418.696.311
Asignación a la reserva legal	2.m	-	-	-	20.934.816	(20.934.816)	-
Ajuste por valuación inversiones, neto de impuesto sobre renta	2.1, 13b	-	-	(3.432.021)	-	-	(3.432.021)
Total del resultado integral del año		-	-	(3.432.021)	20.934.816	397.761.495	415.264.290
Saldo al 31 de diciembre de 2017		₡ 940.909.091	57.199.771	(5.254.126)	51.774.093	623.415.668	₡ 1.668.044.497
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio:</i>							
Capitalización de utilidades	13a	259.090.909	-	-	-	(259.090.909)	-
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio		259.090.909	-	-	-	(259.090.909)	-
<i>Resultado integral del año:</i>							
Resultado del año		-	-	-	-	350.890.013	350.890.013
Asignación a la reserva legal	2.m	-	-	-	17.544.501	(17.544.501)	-
Ajuste por valuación inversiones, neto de impuesto sobre renta	2.1, 13b	-	-	5.204.492	-	-	5.204.492
Total del resultado integral del año		-	-	5.204.492	17.544.501	333.345.512	356.094.505
Saldo al 31 de diciembre de 2018		₡ 1.200.000.000	57.199.771	₡ (49.634)	69.318.594	697.670.271	₡ 2.024.139.002


MBA Gustavo Monge
Gerente General


MBA Cathy Marin
Contadora


MBA Javier Prendas
Auditor Interno

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

INTERCLEAR CENTRAL DE VALORES, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresados en colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Resultado neto del año		¢ 350.890.013	¢ 418.696.311
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	7, 8	3.972.600	2.270.931
Pérdida (ganancias) realizadas por diferencias de cambio, neto		31.510.767	(13.057.694)
Ingresos por intereses		(70.163.217)	(56.903.866)
Gastos por intereses		1.862.218	-
Gasto por impuesto de renta	18	121.975.337	155.084.431
Variación en los activos y pasivos de operación			
Cuentas por cobrar		28.484.332	(32.214.361)
Inversiones mantenidas para negociar		(909.419.470)	(540.464.776)
Otros activos	8	(1.355.790)	1.488.313
Cuentas por pagar		207.557.925	378.709.148
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		6.562.528	6.747.290
		<u>(228.122.757)</u>	<u>320.355.727</u>
Intereses cobrados		72.720.488	55.390.391
Intereses pagados		(1.862.218)	-
Impuesto sobre la renta pagado		<u>(135.499.622)</u>	<u>(300.664.609)</u>
Flujo neto de efectivo usado (provisto) en las actividades de operación		<u>(292.764.109)</u>	<u>75.081.509</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(79.803.637)	(622.311.308)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenido para negociar)		901.316.674	361.497.202
Adquisición de mobiliario y equipo de oficina y vehículos	7	(50.381.226)	-
Flujos netos de efectivo provistos (usados) por las actividades de inversión		<u>771.131.811</u>	<u>(260.814.106)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Aporte de capital	13a	-	40.909.091
Aportes patrimoniales no capitalizados	13a	-	19.690.886
Amortización de préstamo bancario		(2.804.217)	-
Nuevas obligaciones financieras		28.662.100	-
Flujo netos de efectivo provistos por las actividades de financiamiento		<u>25.857.883</u>	<u>60.599.977</u>
Aumento (disminución) neto en las disponibilidades		<u>504.225.585</u>	<u>(125.132.620)</u>
Disponibilidades al inicio del año		<u>445.531.761</u>	<u>570.664.381</u>
Disponibilidades de efectivo al final del año	4	¢ <u><u>949.757.346</u></u>	¢ <u><u>445.531.761</u></u>

MBA Gustavo Monge
Gerente General

MBA Cathy Marín
Contadora

MBA Javier Prendas
Auditor Interno

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

InterClear Central de Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

1. Operaciones y constitución

InterClear Central de Valores, S.A. en adelante (“la Compañía” o INTERCLEAR) se constituyó bajo las leyes de la República de Costa Rica y fue autorizada mediante Resolución SGV-R-1997 de la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), el día 28 de enero de 2009. Esta compañía fue creada con el fin de cumplir con el requisito de composición accionaria que exige la Ley Reguladora del Mercado de Valores No. 7732 para este tipo de entidad, en la cual la Bolsa Nacional de Valores, S.A. puede participar hasta en un 40,0% del capital social.

InterClear Central de Valores, S.A., es una sociedad anónima, compuesta por 24 accionistas (24 en el 2017), de los cuales la Bolsa Nacional de Valores, S.A. posee una participación del 40,0%, en cumplimiento a lo establecido en el Reglamento de Custodia para entidades supervisadas por la SUGEVAL.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía opera con 8 empleados (12 en el 2017) y se ubica en el Parque Empresarial Fórum en Santa Ana.

La información relevante acerca de la Compañía y los servicios prestados se encuentran en su sitio “web” oficial www.interclearcr.com.

2. Políticas contables significativas

a. Base para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las disposiciones de carácter contable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

Los estados financieros fueron aprobados por el Comité de Auditoría el 19 de febrero del 2019.

(Continúa)

InterClear Central de Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

b. Moneda funcional y transacciones en moneda extranjera

Los registros contables de la Compañía son llevados en colones costarricenses (¢), moneda de curso legal en la República de Costa Rica y moneda funcional de la Compañía. Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos en moneda extranjera son ajustados al cierre de cada período, usando el tipo de cambio de compra del Banco Central de Costa Rica vigente a esa fecha. Las diferencias de cambio provenientes de la liquidación de los derechos y obligaciones denominadas en moneda extranjera, así como del ajuste de los saldos a la fecha de cierre, son registradas contra los resultados de operación del período en que suceden. Los tipos de cambio al 31 de diciembre de 2018 para la compra y venta de divisas eran de ¢604,39 y ¢611,75 respectivamente (¢566,42 y ¢572,56 en el 2017)

c. Instrumentos financieros

Se conoce como instrumentos financieros a cualquier contrato que origine un activo financiero en una compañía y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra compañía. Los principales instrumentos financieros incluyen: disponibilidades, inversiones, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

i. *Clasificación*

Los instrumentos negociables son aquellos que la Compañía mantiene con el propósito de generar utilidades en el corto plazo. Por regulación, las inversiones en fondos de inversión abiertos deben clasificarse en esta categoría.

Las cuentas por cobrar se clasifican como instrumentos originados por la Compañía, puesto que se establecieron con el fin de proveer fondos a un deudor y no para generar utilidades a corto plazo.

Los activos disponibles para la venta son aquellos activos financieros que no son mantenidos para negociar, no han sido originados por la Compañía, ni se van a mantener hasta su vencimiento.

Las inversiones mantenidas al vencimiento son títulos de deuda con rendimientos y plazos determinados, que la Compañía tiene la intención y capacidad de mantener hasta el vencimiento. De acuerdo con la regulación vigente, la Compañía no puede utilizar la categoría de inversiones mantenidas hasta su vencimiento.

(Continúa)

InterClear Central de Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

ii. Reconocimiento

La Compañía reconoce los activos y pasivos financieros negociables y disponibles para la venta, en la fecha que se compromete a comprar o vender el instrumento financiero. A partir de esta fecha, se reconoce cualquier ganancia o pérdida proveniente de cambios en el valor de mercado.

iii. Medición

Los instrumentos financieros son medidos inicialmente al costo, incluyendo los costos de transacción. Para los activos financieros, el costo es el valor justo de la contrapartida dada. Para los pasivos financieros, el costo es el valor justo de la contrapartida recibida. Los costos de transacción incluidos en la medición inicial, son aquellos costos provenientes de la compra de la inversión.

Posterior a la medición inicial, todas las inversiones negociables y disponibles para la venta son registradas a su valor razonable. Aquellos instrumentos que no tengan un precio de cotización en un mercado activo y para los cuales se ha mostrado claramente inapropiados o inaplicables otros métodos de estimación del valor razonable, se registran al costo más los costos de transacción menos cualquier pérdida por deterioro. Si una valoración razonable surge en fechas posteriores, dichos instrumentos son valorados a su valor razonable.

Los valores mantenidos como disponibles para la venta se presentan a su valor razonable y los intereses devengados y dividendos se reconocen como ingresos. Los cambios en el valor razonable de estos valores, si los hubiese, son registrados directamente en otro resultado integral hasta que los valores sean vendidos o se determine que estos han sufrido un deterioro de valor. En estos casos, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en el otro resultado integral son incluidas en la utilidad o la pérdida neta del año.

Las partidas originadas por la empresa y los pasivos financieros que no son negociables, son registrados a su costo amortizado, usando el método de la tasa de interés efectiva.

iv. Ganancias y pérdidas y mediciones subsecuentes

Las ganancias y pérdidas provenientes de cambios en el valor razonable de las inversiones negociables y las disponibles para la venta se reconocen en el estado de ganancias y pérdidas y en otro resultado integral, respectivamente.

InterClear Central de Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

v. *Baja de activos financieros*

Un activo financiero es dado de baja cuando la Compañía pierde el control de los derechos contractuales en los que está incluido el activo. Esto ocurre cuando los derechos se realizan, expiran o se ceden a un tercero.

Las inversiones disponibles para la venta y las inversiones negociables que son vendidas, son dadas de baja y se reconoce la correspondiente cuenta por cobrar al comprador en la fecha en que la Compañía se compromete a vender el activo. La Compañía utiliza el método de identificación específico para determinar las ganancias o pérdidas realizadas por la baja del activo.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el contrato haya sido pagada, cancelada o haya expirado.

vi. *Deterioro de activos financieros*

Los activos financieros que se registran al costo o a su costo amortizado, son revisados por la Compañía a la fecha de cada balance de situación para determinar si hay evidencia objetiva de deterioro. Si existe tal tipo de evidencia, la pérdida por deterioro se reconoce, basada en el monto recuperable estimado.

Si en un período subsiguiente, el monto de la pérdida por deterioro se disminuye y la disminución se puede vincular objetivamente a un evento ocurrido después de determinar la pérdida, ésta se reversa y su efecto es reconocido en el estado de ganancias y pérdidas y otro resultado integral.

d. Disponibilidades

Se considera como disponibilidades el efectivo en caja, los depósitos a la vista y a plazo en instituciones financieras, así como las inversiones en valores con un plazo no mayor a tres meses.

e. Cuentas por cobrar y por pagar

Las cuentas por cobrar y por pagar se registran a su valor nominal pendiente de cobro y pago, respectivamente.

InterClear Central de Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

f. Vehículos, mobiliario y equipo

Son registrados inicialmente a su valor de adquisición. Las adiciones y los reemplazos de importancia a los bienes de uso, son capitalizados, mientras que los desembolsos por mantenimiento, reparaciones y renovaciones menores que no mejoran el activo ni incrementan su vida útil, son cargados a resultados conforme se incurren. Las partes reemplazadas son dadas de baja. La depreciación se registra a las tasas necesarias para amortizar el costo.

Cualquier ganancia o pérdida resultante de la venta o retiro de estos activos, se acredita o debita contra ganancias y pérdidas.

La depreciación sobre vehículos, mobiliario y equipo de oficina se determina usando el método de línea recta, con base en la vida útil estimada de los activos, como se muestra a continuación:

	<u>Vida Útil</u>
Vehículos	10 años
Mobiliario y equipo de oficina	10 años

g. Activos intangibles

Los activos intangibles con vida útil definida adquiridos de forma separada, son registrados al costo menos la amortización acumulada, calculada bajo el método de suma de dígitos y con una vida útil de 3 años. Adicionalmente, se reconoce cualquier posible pérdida por deterioro acumulada. La vida útil estimada y método de amortización son revisados al final de cada período sobre el que se informa, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

h. Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta del periodo, se calcula según las disposiciones establecidas por la Ley y el Reglamento del Impuesto sobre la Renta de Costa Rica. De resultar algún impuesto derivado de este cálculo, se carga al estado de ganancias y pérdidas y se acredita a una cuenta de pasivo.

InterClear Central de Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios), de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la ganancia fiscal ni la ganancia contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del periodo sobre el que se informa hayan sido aprobadas o estén prácticamente aprobadas.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

i. Provisiones

Una provisión es reconocida en el estado de situación financiera, cuando la Compañía adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado, es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación y es posible estimarla con un alto grado de precisión. La provisión reconocida se aproxima a su valor de cancelación, no obstante puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones, se ajusta a la fecha del estado de situación financiera afectando directamente el estado de ganancias y pérdidas y otro resultado integral.

(Continúa)

InterClear Central de Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

j. Beneficios a empleados

(i) Beneficios por despido o terminación

La legislación laboral costarricense requiere del pago de cesantía al personal que fuese despedido sin causa justa, o al momento de su muerte o jubilación. La legislación laboral indica el pago de 7 días para el personal que tenga entre 3 y 6 meses de laborar, 14 días para aquellos que tengan más de 6 meses y menos de un año y finalmente para los que posean más de un año, de acuerdo con una tabla establecida en la Ley de Protección al Trabajador, con un máximo de 8 años.

De acuerdo con la Ley de Protección al Trabajador, todo patrono, aportará un 3% de los salarios mensuales de los trabajadores al Régimen de Pensiones Complementarias, durante el tiempo que se mantenga la relación laboral, el cual será recaudado por la Caja Costarricense de Seguro Social (CCSS) y los respectivos aportes serán trasladados a las entidades autorizadas por el trabajador.

Adicionalmente, se traspasa un 5,33% de los salarios pagados a los empleados asociados a la Asociación Solidarista de Empleados, el cual es registrado como gasto del periodo en el que se incurre. Este aporte efectuado a la Asociación Solidarista de Empleados y lo aportado al Régimen de Pensiones Complementarias, se consideran adelantos de cesantía.

De conformidad con el Código de Trabajo de Costa Rica, la Compañía debe pagar una indemnización a los empleados despedidos sin justa causa, pensionados y a los familiares de los empleados fallecidos. Es política de la Compañía registrar estas indemnizaciones como gastos del periodo en que se incurren, incluyendo los adelantos de cesantía hechos a la Asociación Solidarista de Empleados.

(ii) Beneficios a empleados a corto plazo

Aguinaldo

La legislación costarricense requiere el pago de un doceavo del salario mensual por cada mes trabajado. Este pago se efectúa en el mes de diciembre y se le paga al empleado, independientemente si es despedido o no. La Compañía registra mensualmente una provisión para cubrir los desembolsos futuros por ese concepto.

InterClear Central de Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Vacaciones

La legislación costarricense establece que por cada año laborado los trabajadores tienen derecho a un número determinado de días de vacaciones. La Compañía tiene la política de acumular los días de vacaciones con base en un estudio efectuado para este fin. Por tal concepto se establece una provisión por pago de vacaciones a sus empleados.

k. Arrendamiento financiero

Los arrendamientos son clasificados como arrendamientos financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendante. Todos los demás arrendamientos son clasificados como arrendamientos operativos. Cuando la Compañía es el arrendante, las sumas adeudadas por los arrendatarios se registran como cuentas por cobrar por el monto de la inversión neta en el arrendamiento. Los intereses no devengados se reconocen como ingreso utilizando una tasa de interés constante sobre la inversión neta en el arrendamiento. Cuando la Compañía es el arrendatario, los activos bajo contrato de arrendamiento son registrados como activos a su valor justo en la fecha de adquisición. El pasivo correspondiente con el arrendante se clasifica como una obligación de arrendamiento financiero. Los costos financieros son registrados en cuentas de gastos utilizando una tasa de interés constante sobre el saldo pendiente de la obligación.

l. Ganancias (pérdidas) no realizadas por valoración de inversiones

Corresponden a la ganancia o pérdida generada por la valoración a mercado de los instrumentos disponibles para la venta, cotizados en una bolsa de valores. El valor de estas inversiones se actualiza al valor razonable, para el cual se toma como referencia el valor del mercado u otra metodología de valorización reconocida por la SUGEVAL. Las ganancias o pérdidas que surgen de la variación en el valor razonable y el valor nominal son llevadas a otro resultado integral en la cuenta "Ganancia (pérdida) no realizada por valoración de inversiones", y son incluidas en la ganancia o pérdida neta del período hasta la venta del activo financiero, o cuando se dé su recuperación monetaria, su renovación o hasta que se determine que el activo en cuestión ha sufrido un deterioro de valor.

m. Reserva legal

De acuerdo con las disposiciones del Código de Comercio de Costa Rica, InterClear Central de Valores, S.A. registra una reserva de un 5% calculada con base en las utilidades netas de cada año hasta que alcancen un 20% del capital social.

(Continúa)

InterClear Central de Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

n. Utilidad básica por acción

La utilidad básica por acción mide el desempeño de una entidad sobre el período reportado. La misma se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año.

o. Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos por servicios, comisiones y otros, se reconocen cuando el servicio es brindado. Los intereses ganados sobre la cartera de títulos valores, documentos por cobrar y cuentas por cobrar comerciales se reconocen conforme son devengados. Los gastos se reconocen en el momento en que se incurren.

p. Deterioro de activos no financieros

Al final de cada periodo sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicador de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar y registrar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso deben ser sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos de disposición y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor actual utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral, salvo si el activo se registra a un monto revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

(Continúa)

InterClear Central de Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Cuando una pérdida por deterioro es revertida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su monto recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en ganancias o pérdidas, salvo si el activo correspondiente se registra al monto revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

q. Uso de estimaciones

La Administración de la Compañía ha efectuado un número de estimaciones y supuestos relacionados con sus activos, pasivos, resultados y la revelación de pasivos contingentes al preparar estos estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan principalmente con la determinación del valor razonable de las inversiones en instrumentos financieros, la determinación de las vidas útiles y métodos de amortización de los intangibles.

3. Activos sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre, los activos sujetos a restricciones son los siguientes:

Activo restringido	2018	2017	Causa de la restricción
Vehículo	¢ 39.803.537	¢ -	Vehículo en arrendamiento financiero
	¢ <u>39.803.537</u>	¢ <u>-</u>	

4. Disponibilidades

Al 31 de diciembre, las disponibilidades se detallan de la siguiente forma:

	2018	2017
Efectivo en caja	¢ 250.000	¢ -
Banco Central de Costa Rica	624.269.489	261.679.961
Entidades financieras del país	18.768.775	117.787.975
Entidades financieras del exterior	449.182	889.495
Más: Equivalentes de efectivo	306.019.900	65.174.330
	¢ <u>949.757.346</u>	¢ <u>445.531.761</u>

(Continúa)

InterClear Central de Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018, el detalle de los equivalentes de efectivo es el siguiente:

Emisor	Tasa interés	Vencimiento	Instrumento	Moneda	Monto
BNCR	0,25%	a la vista	icp\$	Dólares	¢ 6.043.900
BCCR	6,06%	9-ene-2019	bem	Colones	299.976.000
					¢ <u>306.019.900</u>

Al 31 de diciembre de 2017, el detalle de los equivalentes de efectivo es el siguiente:

Emisor	Tasa interés	Vencimiento	Instrumento	Moneda	Monto
BNCR	3,05%	a la vista	icp	Colones	¢ 44.500.000
BNCR	0,25%	a la vista	icp\$	Dólares	20.674.330
					¢ <u>65.174.330</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se encuentran depositados en la cuentas bancarias de InterClear Central de Valores, S.A., las sumas de ¢614.983.837 y ¢284.112.924, respectivamente, correspondientes a los aportes en efectivo de llamadas a margen del Fideicomiso de Garantías por las operaciones de reportos de la Bolsa Nacional de Valores, S.A. (véase la nota 9).

5. Inversiones en instrumentos financieros

Al 31 de diciembre, las inversiones en instrumentos financieros se detallan como sigue:

	2018	2017
Inversiones negociables	¢ 1.615.224.140	¢ 646.674.343
Inversiones disponibles para la venta	-	873.970.958
Productos por cobrar	8.639.490	11.196.761
	¢ <u>1.623.863.630</u>	¢ <u>1.531.842.062</u>

(Continúa)

InterClear Central de Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018, el detalle de las inversiones en instrumentos financieros es como sigue:

Emisor	Tasa interés	Instrumento	Vencimiento en meses			Total
			De 0 a 3	De 6 a 12	Mayor de 12	
<u>Negociables</u>						
SAMA	4,37%	Liquidez Colones	¢ 353.055.972			¢ 353.055.972
SAMA	2,14%	Liquidez Dólares	537.574.667			537.574.667
MULTI	1,97%	Premium	424.911.367	-	-	424.911.367
MULTI	3,68%	Suma	299.682.134	-	-	299.682.134
Sub-total negociables			1.615.224.140	-	-	1.615.224.140
Productos por cobrar			8.639.490	-	-	8.639.490
			¢ 1.623.863.630	-	-	¢ 1.623.863.630

Al 31 de diciembre de 2017, el detalle de las inversiones en instrumentos financieros es como sigue:

Emisor	Tasa interés	Instrumento	Vencimiento en meses			
			De 0 a 3	De 6 a 12	Mayor de 12	Total
<u>Negociables</u>						
SAMA	3,25%	Liquidez Colones	¢ 349.679.684	-	-	¢ 349.679.684
SAMA	1,84%	Liquidez Dólares	159.080.790	-	-	159.080.790
MULTI	1,66%	Premium	37.431.333	-	-	37.431.333
MULTI	3,10%	Suma	100.482.536	-	-	100.482.536
Sub-total negociables			646.674.343	-	-	646.674.343
<u>Disponibles para la venta</u>						
MULTI	1,27%	multc	80.008.115	-	-	80.008.115
MULTI	6,02%	mult\$	253.792.158	-	-	253.792.158
BCCR	6,06%	bem	-	-	296.957.520	296.957.520
BPDC	9,00%	CDP	-	140.694.498	-	140.694.498
G	4,14%	tp\$	-	102.518.667	-	102.518.667
Sub-total disponibles para la venta			333.800.273	243.213.165	296.957.520	873.970.958
Productos por cobrar			11.196.761	-	-	11.196.761
			¢ 991.671.377	243.213.165	296.957.520	¢ 1.531.842.062

La clasificación del vencimiento de los instrumentos, se determina de acuerdo a lo establecido en los términos y condiciones de la emisión y no a la intención de realización de estos instrumentos, por parte de la Compañía.

(Continúa)

InterClear Central de Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

6. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	2018	2017
Compañías relacionadas (véase nota 11)	¢ 110.513.226	¢ 138.882.129
Funcionarios	78.890	18.301
Impuesto sobre la renta por cobrar	196.611	230.522
	¢ <u>110.788.727</u>	¢ <u>139.130.952</u>

7. Vehículo, mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de 2018, el vehículo y el mobiliario y equipo, neto se detallan como sigue:

	Saldo al 31/12/2017	Adiciones	Saldo al 31/12/2018
Costo:			
Vehículo en arrendamiento	¢ -	43.422.040	¢ 43.422.040
Equipo de oficina	-	6.959.186	6.959.186
Sub-total	-	50.381.226	50.381.226
Depreciación acumulada	-	(3.972.600)	(3.972.600)
	¢ <u>-</u>	<u>46.408.626</u>	¢ <u>46.408.626</u>

El gasto por depreciación por un monto de ¢3.972.600 en el 2018, se cargó a los resultados del período.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía cuenta con un vehículo adquirido mediante arrendamiento financiero, y este mantiene la propiedad registral a nombre de la arrendadora. (Ver notas 3 y 12).

8. Otros activos

Al 31 de diciembre, los otros activos se detallan como sigue:

	2018	2017
Cargos diferidos	¢ 17.314.912	¢ 15.959.122
Activos intangibles	-	-
	¢ <u>17.314.912</u>	¢ <u>15.959.122</u>

Los cargos diferidos corresponden a gastos anticipados por concepto de pólizas de seguro y mantenimiento de sistemas informáticos.

(Continúa)

InterClear Central de Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los activos intangibles se detallan como sigue:

	Saldo al 31/12/2017	Adiciones	Saldo al 31/12/2018
Costo:			
Programas de cómputo	¢ 40.663.545	-	¢ 40.663.545
Amortización acumulada	(40.663.545)	-	(40.663.545)
	¢ -	-	¢ -
	Saldo al 31/12/2016	Adiciones	Saldo al 31/12/2017
Costo:			
Programas de cómputo	¢ 40.663.545	-	¢ 40.663.545
Amortización acumulada	(38.392.614)	(2.270.931)	(40.663.545)
	¢ 2.270.931	(2.270.931)	¢ -

El gasto por amortización del período 2017 ascendió a ¢2.270.931 y se cargó al estado de ganancias y pérdidas y otro resultado integral del período. Los activos intangibles se amortizan en un periodo de tres años. Al 31 de diciembre de 2018, los activos intangibles se encuentran amortizados en su totalidad.

9. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar se detallan como sigue:

	2018	2017
Compañías relacionadas (véase nota 11)	¢ 32.507.083	¢ 130.289.861
Cuentas por pagar operaciones de custodia	614.983.837	284.112.924
Retenciones a terceros	10.152.984	5.667.476
Proveedores	2.405.921	2.950.907
Otros	5.473.658	5.442.018
	¢ 665.523.483	¢ 428.463.186

El saldo de la cuenta por pagar operaciones de custodia corresponde a los aportes en efectivo de llamadas a margen del Fideicomiso de Garantías por las operaciones de reportos de la Bolsa Nacional de Valores, S.A., el cual, a partir del mes de febrero de 2017, fue dado en administración a InterClear Central de Valores, S.A.

(Continúa)

InterClear Central de Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

10. Gastos acumulados y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre, los gastos acumulados y otras cuentas por pagar se detallan como sigue:

	2018	2017
Salarios, bonificaciones, CCSS y otros	¢ 11.102.753	¢ 7.753.636
Honorarios profesionales	3.523.799	2.758.000
Aguinaldo y vacaciones	11.529.198	8.632.516
	<u>¢ 26.155.750</u>	<u>¢ 19.144.152</u>

11. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre, los saldos con partes relacionadas son los siguientes:

	2018	2017
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Puestos de Bolsa y depositantes	¢ 103.554.919	¢ 98.020.249
Bolsa Nacional de Valores, S.A.	6.958.307	40.861.880
	<u>¢ 110.513.226</u>	<u>¢ 138.882.129</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Cam-X Technologies, S.A.	¢ 32.507.083	¢ 93.234.893
Bolsa Nacional de Valores, S.A.	-	37.054.968
	<u>¢ 32.507.083</u>	<u>¢ 130.289.861</u>

El saldo por cobrar a puestos de bolsa y depositantes, corresponde a servicios facturados en el mes, que se cancelan en el mes siguiente. Estos corresponden a cobros de servicios de custodia y otros servicios relacionados.

El saldo por cobrar a la Bolsa Nacional de Valores, S.A., se origina principalmente por los servicios de administración y custodia del Fideicomiso de Garantías por las operaciones de reportos de la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

El saldo por pagar a la Bolsa Nacional de Valores, S.A., se origina principalmente por el contrato de arrendamiento del espacio físico que tiene ésta con la Compañía.

El saldo por pagar a Cam-x Technologies, S.A., se origina principalmente por los servicios informáticos que presta a la Compañía.

(Continúa)

InterClear Central de Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

A continuación, se detallan las transacciones con partes relacionadas que fueron incluidas al 31 de diciembre en el estado de ganancias y pérdidas y otro resultado integral:

	2018	2017
<u>Ingresos por servicios</u>		
Puestos de Bolsa y depositantes	¢ 1.226.636.969	¢ 1.261.743.677
Bolsa Nacional de Valores, S.A.	202.915.608	166.153.888
	<u>¢ 1.429.552.577</u>	<u>¢ 1.427.897.565</u>
<u>Gastos administrativos e informáticos</u>		
Bolsa Nacional de Valores, S.A.	¢ 158.387.522	¢ 46.224.504
Cam-X Technologies, S.A.	347.595.975	383.675.577
	<u>¢ 505.983.497</u>	<u>¢ 429.900.081</u>

Durante el año 2018, las remuneraciones pagadas al personal clave de la Compañía ascienden a ¢100.186.716 (¢33.769.000 durante el año 2017).

12. Deuda a largo plazo

La deuda a largo plazo al 31 de diciembre se detalla como sigue:

	2018	2017
<u>Banco privado:</u>		
Corresponde a un arrendamiento financiero, con vencimiento en mayo 2024, con una tasa de interés del 7,5%, US\$45.599	¢ 27.559.314	¢ -
	27.559.314	-
Menos: porción corriente	(4.426.450)	-
	<u>¢ 23.132.864</u>	<u>¢ -</u>

Al 31 de diciembre de 2018, el vencimiento de las obligaciones por arrendamientos financieros por pagar se detalla como sigue:

	Cuota	Intereses	Seguros	Amortización
Menos de un año	¢ 7.595.527	1.917.264	1.251.813	4.426.450
De 1 a 2 años	7.760.114	1.895.427	1.251.813	4.612.874
De 2 a 3 años	7.810.411	1.517.593	1.251.813	5.041.005
Más de 3 años	17.945.983	1.546.102	2.920.896	13.478.985
	<u>¢ 41.112.035</u>	<u>6.876.386</u>	<u>6.676.335</u>	<u>27.559.314</u>

(Continúa)

InterClear Central de Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

13. Patrimonio

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2018, el capital social está representado por 1.200.000.000 (940.909.091 en el 2017) acciones comunes y nominativas, suscritas y pagadas de ¢1 cada una, para un monto total de ¢1.200.000.000 (940.909.091 en el 2017).

En el mes de marzo de 2018, la Compañía realizó un aumento de capital por la suma de ¢259.090.909 proveniente de las utilidades acumuladas.

Durante el mes de mayo 2017, la Compañía realizó un aumento de capital por la suma de ¢350.000.000 proveniente de las utilidades acumuladas.

En el año 2017 se incorporó un nuevo socio, el cual realizó un aporte de ¢36.359.986, correspondientes a la compra de 24.545.455 de acciones con un valor de ¢1,4813 cada una, lo que generó un pago en exceso de ¢11.814.532. Adicionalmente la Bolsa realizó un aporte de ¢24.239.991 correspondientes a la adquisición de 16.363.636 de acciones a un precio de ¢1.4813 generando un pago en exceso de ¢7.876.354. Este aporte se realizó con el fin de lograr equilibrar la participación accionaria.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los aportes patrimoniales no capitalizados ascienden a un monto de ¢57.199.771.

b) Pérdidas no realizadas por valoración de inversiones

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de las pérdidas no realizadas por valoración de inversiones es de ¢49.634 (¢5.254.126 en el 2017). El detalle de los movimientos durante el año de las pérdidas por valoración se presenta a continuación:

	2018	2017
Saldo inicial	¢ (5.254.126)	¢ (1.822.105)
Efecto de valoración de inversiones no realizada	4.893.051	(2.360.951)
Efecto de valoración de inversiones no realizada no gravable	1.779.356	(1.779.355)
Efecto impuesto sobre la renta diferido	(1.467.915)	708.285
Saldo final	¢ <u>(49.634)</u>	¢ <u>(5.254.126)</u>

(Continúa)

InterClear Central de Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre, el detalle del movimiento del impuesto sobre la renta diferido se presenta a continuación:

	2018	2017
Saldo inicial	¢ 1.489.187	¢ 780.902
Movimientos	(1.467.915)	708.285
Saldo final	¢ 21.272	¢ 1.489.187

14. Utilidad por acción

Al 31 de diciembre, el cálculo de la utilidad neta por acción se presenta a continuación:

	2018	2017
Utilidad neta del periodo	¢ 350.890.013	¢ 418.696.311
Menos:		
Reserva legal	17.544.501	20.934.816
Utilidad atribuible a los accionistas	333.345.512	397.761.495
Cantidad promedio de acciones comunes en circulación	1.200.000.000	959.182.775
Utilidad neta por acción	¢ 0,28	¢ 0,41

15. Cuentas de orden

Al 31 de diciembre, las cuentas de orden se detallan como sigue:

	2018	2017
Títulos valores en custodia:		
Operaciones locales	¢ 6.544.096.912.003	¢ 6.873.086.352.297
Operaciones internacionales	604.135.336.917	376.214.650.986
Operaciones fideicomiso y otros	1.043.135.386.453	1.051.429.994.567
Otros	36.732.853	31.979.448
	¢ 8.191.404.368.226	¢ 8.300.762.977.298

(Continúa)

InterClear Central de Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

16. Ingresos por custodia y operaciones locales e internacionales

Al 31 de diciembre, el detalle de los ingresos por comisiones por custodia local es el siguiente:

	2018	2017
Cuota sobre saldos	¢ 588.416.547	¢ 587.890.064
Cargos por movimientos	402.623.982	474.260.571
	¢ 991.040.529	¢ 1.062.150.635

Al 31 de diciembre, los ingresos por comisiones de custodia internacional se detallan como sigue:

	2018	2017
Servicios a depositantes en custodias internacionales	¢ 252.784.907	¢ 207.657.368
Cobro de custodia	(135.351.230)	(111.846.875)
	¢ 117.433.677	¢ 95.810.493

17. Gastos generales y administrativos

Al 31 de diciembre, los gastos generales y de administración se detallan como sigue:

	2018	2017
Salarios y obligaciones laborales	¢ 330.731.570	¢ 324.957.650
Servicios recibidos de la Bolsa Nacional de Valores, S.A.	158.387.522	46.224.504
Dietas Junta Directiva	22.897.020	13.191.377
Servicios recibidos de Cam-x Technologies, S.A.	347.595.975	383.675.577
Seguros	17.107.483	15.486.975
Comisiones SINPE	105.430.726	77.452.618
Misceláneos	7.516.487	3.206.117
Capacitación	2.098.417	5.503.253
Gastos de representación	2.128.831	564.261
Honorarios profesionales	26.607.690	26.772.791
Gastos por contribuciones a Sugeval	11.227.236	5.144.960
Suscripciones	4.800.611	4.557.450
Visitas al exterior funcionarios	15.331.831	4.805.148
Eventos y reuniones	1.229.949	705.323
Promoción y publicidad	4.970.840	3.055.727
Depreciación y amortización (Notas 7 y 8)	3.972.600	2.270.931
Otros	11.830.355	14.477.081
	¢ 1.073.865.143	¢ 932.051.743

(Continúa)

InterClear Central de Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

18. Impuesto sobre la renta

a) Revisión por Autoridades Fiscales

De conformidad con la legislación fiscal vigente, las declaraciones de impuesto sobre la renta para los últimos tres períodos fiscales están abiertas para la revisión de las Autoridades Fiscales. En consecuencia, podría existir una obligación eventual por la aplicación de criterios de parte de las Autoridades Fiscales, distintos de los que ha utilizado la Compañía al liquidar sus impuestos. La Gerencia de la Compañía considera que ha aplicado e interpretado adecuadamente las regulaciones fiscales.

b) Cálculo de Impuesto sobre la Renta

Al 31 de diciembre, el importe llevado a resultados del año por impuesto sobre la renta se detalla como sigue:

	2018	2017
Impuesto sobre la renta corriente	¢ <u>121.975.337</u>	¢ <u>155.084.431</u>

De acuerdo con la Ley del impuesto sobre la Renta de la República de Costa Rica, la Compañía debe presentar sus declaraciones anuales del impuesto sobre la renta, por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

Al 31 de diciembre, la diferencia entre el gasto de impuesto sobre la renta y el gasto que resultaría de aplicar la tasa correspondiente del impuesto del 30% a las utilidades antes de impuesto sobre la renta, se concilia como sigue:

	2018	2017
Impuesto esperado al aplicar la tarifa de impuestos vigente (30%) a las utilidades antes de impuestos	¢ 141.859.605	¢ 172.134.222
<i>Menos</i>		
Efecto de ingresos no gravables - intereses sobre inversiones en valores retenidos en la fuente	(21.048.964)	(17.071.160)
<i>Más</i>		
Efecto de gastos financieros y operativos no deducibles	1.164.696	21.369
	¢ <u>121.975.337</u>	¢ <u>155.084.431</u>

(Continúa)

InterClear Central de Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre, el detalle del impuesto sobre la renta corriente por pagar es como sigue:

	2018	2017
Impuesto sobre la renta	¢ 121.975.337	¢ 155.084.431
Anticipo de impuesto sobre la renta	(116.313.324)	(135.572.070)
Retenciones a clientes	(885.049)	(1.211.112)
Impuesto sobre la renta por pagar	¢ 4.776.964	¢ 18.301.249

Precios de Transferencia - El día 13 de setiembre de 2013 el Gobierno de Costa Rica a través del decreto No.37898-H, emitió una regulación relacionada con los precios de transferencia. A través de este decreto se regula el requerimiento para que los contribuyentes que realizan transacciones con partes vinculadas locales y foráneas, estén obligados para efectos del impuesto sobre la renta, a determinar sus ingresos, costos y deducciones considerando para esas operaciones los precios y montos de contraprestaciones que pactarían entre personas o entidades independientes en operaciones comparables, atendiendo al principio de libre competencia, conforme al principio de realidad económica contenido en el Artículo 8° del Código de Normas y Procedimientos Tributarios.

Para efectos de cumplir con este requerimiento, las compañías deberán elaborar estudios de precios de transferencia y efectuar los ajustes en sus declaraciones de impuesto sobre la renta, cuando las condiciones pactadas con las partes vinculadas resulten en una menor tributación en el país o en un diferimiento en el pago del impuesto. Asimismo, deberán presentar una declaración informativa de precios de transferencia con periodicidad anual y mantener la información, documentos y análisis suficientes para valorar sus transacciones con partes vinculadas.

En opinión de la Administración de la Compañía, no existe un impacto significativo sobre la determinación del impuesto sobre la renta de los períodos correspondientes en caso que las autoridades tributarias realizaran una revisión respecto a este asunto, como consecuencia de la legislación establecida a través del decreto No.37898-H.

InterClear Central de Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

19. Ingresos brutos

Al 31 de diciembre, por requerimiento de la Superintendencia General de Valores, a continuación, se detallan los ingresos brutos de la Compañía:

	2018	2017
Comisiones por custodia local	¢ 991.040.529	¢ 1.062.150.635
Comisiones por custodia internacional	252.784.907	207.657.368
Gestión de fideicomisos	202.915.608	166.153.888
Ingresos por intereses sobre inversiones	70.163.217	56.903.866
Servicios de cómputo	30.363.212	29.276.475
Servicios de anotación en cuenta	25.735.550	25.301.880
Servicios administrativos	62.064.001	49.204.194
Diferencial cambiario	100.420.460	281.120.932
Otros ingresos	2.514.044	2.032.626
	¢ <u>1.738.001.528</u>	¢ <u>1.879.801.864</u>

20. Contratos y compromisos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía participa en los siguientes contratos:

- *Contrato Caja de Valores, S.A. y la Bolsa de Valores Nacionales, S.A. de Honduras, la Central Panamericana de Valores, la Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V. y la Central Nicaragüense de Valores, S.A.* - El objeto de los contratos es la prestación de servicios de custodia, administración, transferencias, liquidación y otros sobre servicios relativos a valores depositados en estas organizaciones por un plazo indefinido y de acuerdo con instrucciones documentadas por las partes.
- *Contrato con Bancentro, S.A. (Nicaragua)* - Mandato especial para que en nombre de InterClear Central de Valores, reciba y custodie títulos valores. El plazo del contrato es por dos años prorrogables, y las tarifas cobradas serán iguales a las que la InterClear le cobra a Bancentro, S.A. (Nicaragua) por los mismos servicios.
- *Contrato con Clearstream, anteriormente Centrale de Livraison de Valeurs Mobilières (CEDEL), y Otras S.D. Indeval, S.A. de C.V.* - Se firmaron convenios para que a través de esas entidades, los inversionistas radicados en Costa Rica puedan tener acceso al mercado internacional de títulos de deuda externa. De igual manera, dichos convenios permiten la prestación de servicios de custodia, administración, transferencias y liquidación de otros títulos valores depositados en estas organizaciones, por un plazo indefinido y de acuerdo con instrucciones documentadas por partes.

(Continúa)

InterClear Central de Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- *Contrato de Arrendamiento comercial entre Bolsa Nacional de Valores, S.A., e InterClear Central de Valores, S.A.* - En el mes de diciembre de 2014, la Compañía suscribió un contrato con la Bolsa Nacional de Valores, S.A., para el arrendamiento comercial del espacio físico utilizado por los funcionarios. Este contrato se celebra por un plazo de tres años, pudiendo ser prorrogado automáticamente por periodos de un año.
- *Contrato de Suministro de Servicios Informáticos entre Cam-x Technologies, S.A. e InterClear Central de Valores, S.A.* - En el mes de julio del 2014, la Compañía suscribió un contrato con Cam-x Technologies, S.A., para la prestación de servicios de tecnología de la información. Este contrato se celebra por término indefinido, y ambas partes podrán ponerle fin unilateralmente, en cualquier momento.

21. Administración del riesgo de instrumentos financieros

InterClear Central de Valores, S.A. está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- riesgo de crédito
- riesgo de liquidez
- riesgo de mercado (tasas de interés y tipo de cambio).

La Compañía monitorea el riesgo a través de una Gerencia de Riesgos, la cual depende jerárquicamente del Comité de Riesgo, quienes reportan a la Junta Directiva.

La Junta Directiva es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo. El Directorio ha creado el Comité de Riesgos, el cual es responsable por el desarrollo y el monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Compañía. Este Comité informa regularmente a la Junta Directiva acerca de sus actividades.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos que enfrenta, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo, con el fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de InterClear Central de Valores, S.A.

(Continúa)

InterClear Central de Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

El Comité de Auditoría supervisa la manera en que la Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado. La Auditoría Interna realiza revisiones regulares de los controles y procedimientos de administración de riesgo, cuyos resultados son reportados al Comité de Auditoría.

Dado el giro de negocio, el riesgo operativo es el más importante, el cual depende de una gran variedad de causas, tales como procesos, personas, tecnología, infraestructura, etc.

El riesgo operativo es la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los sistemas, en controles internos o por errores en los procesos de las operaciones y las mejores prácticas aplicables y las adoptadas por InterClear Central de Valores, S. A.

Los siguientes son los esquemas de administración de riesgo de instrumentos financieros:

a) Riesgo Crediticio

La Compañía está expuesta al riesgo de crédito, que es el riesgo de que la contraparte no cumpla con los pagos de manera completa y a tiempo. Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo crediticio para la Compañía, consisten primordialmente en depósitos en bancos, cuentas por cobrar e inversiones. Los depósitos en bancos están colocados principalmente con instituciones financieras de prestigio.

La política de inversiones de la Compañía establece que en el corto y mediano plazo los recursos deben estar colocados en un 60% en el sector público y un 40% en fondos de inversión que mantienen sus portafolios de inversiones únicamente en el sector público. En el caso de las inversiones a largo plazo se da discreción en su administración.

Las cuentas por cobrar originadas por los servicios que brinda la Compañía se liquidan mensualmente.

InterClear Central de Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

b) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras a medida que vencen. El enfoque para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la seguridad de la empresa.

La Gerencia de la Compañía administra el riesgo de liquidez manteniendo adecuadas reservas de efectivo. Además, se realiza un monitoreo constante de sus flujos de efectivo y análisis del calce de plazos, que permite la atención oportuna de las obligaciones de corto y mediano plazo.

InterClear Central de Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El detalle de la recuperación de los activos y pasivos financieros de la Compañía al 31 de diciembre, es el siguiente:

		2018				
		De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Activos						
Disponibilidades	¢	949.757.346	-	-	-	¢ 949.757.346
Inversiones en instrumentos financieros		1.615.224.140	-	-	-	1.615.224.140
Productos por cobrar sobre inversiones		8.639.490	-	-	-	8.639.490
Cuentas por cobrar		110.592.116	-	196.611	-	110.788.727
Total activos financieros		2.684.213.092	-	196.611	-	2.684.409.703
Pasivos						
Cuentas por pagar		665.523.483	-	-	-	665.523.483
Préstamos por pagar		1.072.765	1.093.005	2.260.680	23.132.864	27.559.314
Total pasivos financieros		666.596.248	1.093.005	2.260.680	23.132.864	693.082.797
Brecha de activos y pasivos	¢	2.017.616.844	(1.093.005)	(2.064.069)	(23.132.864)	¢ 1.991.326.906

		2017				
		De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	Más de 1 año	Total
Activos						
Disponibilidades	¢	445.531.761	-	-	-	¢ 445.531.761
Inversiones en instrumentos financieros		980.474.616	-	243.213.165	296.957.520	1.520.645.301
Productos por cobrar sobre inversiones		11.196.761	-	-	-	11.196.761
Cuentas por cobrar		138.900.429	-	230.522	-	139.130.951
Total activos financieros		1.576.103.567	-	243.443.687	296.957.520	2.116.504.774
Pasivos						
Cuentas por pagar		428.463.185	-	-	-	428.463.185
Total pasivos financieros		428.463.185	-	-	-	428.463.185
Brecha de activos y pasivos	¢	1.147.640.382	-	243.443.687	296.957.520	¢ 1.688.041.589

(Continúa)

InterClear Central de Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

c) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que las variaciones en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Tasa de Interés - La Compañía está expuesta a los efectos de los cambios en las tasas de interés prevalecientes en el mercado, en su situación financiera y flujos de efectivo. En virtud de ello, la Gerencia monitorea regularmente este riesgo, informando mensualmente sobre su comportamiento al Comité de riesgo y a los altos jerarcas de la Compañía, y procurando mantener una mezcla balanceada de instrumentos financieros de tasa fija y tasa variable. La Compañía está expuesta al riesgo de tasa de interés por la variación de instrumentos financieros de tasa variable. A continuación se presenta el detalle de las inversiones de tasa fija, al 31 de diciembre:

2018			
Emisor	Instrumento	Tasa de interés efectiva	Total
BNCR	icp\$	0,25%	¢ 6.043.900
BCCR	bem	6,06%	299.976.000
			¢ 306.019.900
2017			
Emisor	Instrumento	Tasa de interés efectiva	Total
BNCR	icp	3,05%	¢ 44.500.000
BNCR	icp\$	0,25%	20.674.330
BCCR	bem	6,06%	296.957.520
BPDC	CDP	9,00%	140.694.498
G	tp\$	4,14%	102.518.667
			¢ 605.345.015

La Compañía no realiza análisis de sensibilidad de estas inversiones, dado que, por políticas corporativas, los títulos se mantienen hasta su vencimiento, sin embargo, por requerimiento regulatorio las inversiones son clasificadas y valuadas como disponibles para la venta.

(Continúa)

InterClear Central de Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

A continuación se presenta al 31 de diciembre, el detalle de las inversiones de tasa variable:

2018				
Emisor	Instrumento	Tasa de interés efectiva	Total	1 a 6 meses
SAMA	Liquidez Colones	4,37%	¢ 353.055.972	¢ 353.055.972
SAMA	Liquidez Dólares	2,14%	537.574.667	537.574.667
MULTI	Premium	1,97%	424.911.367	424.911.367
MULTI	Suma	3,68%	299.682.134	299.682.134
			¢ 1.615.224.140	¢ 1.615.224.140

2017				
Emisor	Instrumento	Tasa de interés efectiva	Total	1 a 6 meses
SAMA	Liquidez Colones	3,25%	¢ 349.679.684	¢ 349.679.684
SAMA	Liquidez Dólares	1,84%	159.080.790	159.080.790
MULTI	Premium	1,66%	37.431.333	37.431.333
MULTI	Suma	3,10%	100.482.536	100.482.536
MULTI	multc	1,27%	80.008.115	80.008.115
MULTI	mult\$	6,02%	253.792.158	253.792.158
			¢ 980.474.616	¢ 980.474.616

Análisis de sensibilidad

Al 31 de diciembre, el análisis de la sensibilidad del efecto en resultados sobre las inversiones en valores de tasa variable de la Compañía, ante un aumento o a una disminución en las tasas de interés, se presenta a continuación:

2018			
	Cambio de más 1 punto porcentual		Cambio de menos 1 punto porcentual
Fondos de inversión abiertos	¢ 16.152.241	¢	(16.152.241)
	¢ 16.152.241	¢	(16.152.241)

2017			
	Cambio de más 1 punto porcentual		Cambio de menos 1 punto porcentual
Fondos de inversión abiertos	¢ 6.466.743	¢	(6.466.743)
Fondos de inversión cerrados	3.338.003		(3.338.003)
	¢ 9.804.746	¢	(9.804.746)

(Continúa)

InterClear Central de Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Riesgo Cambiario - La Compañía incurre en transacciones denominadas en dólares estadounidenses. Esta moneda experimenta fluctuaciones periódicas con respecto al colón costarricense, de acuerdo con las políticas monetarias y cambiarias del Banco Central de Costa Rica. Por lo tanto, cualquier fluctuación en el valor del colón costarricense con respecto al dólar afecta los resultados, la posición financiera y los flujos de efectivo de la Compañía. La Compañía monitorea constantemente su posición neta en dólares estadounidenses y considera que este riesgo es parte implícita de sus operaciones comerciales en el país.

Al 31 de diciembre, un detalle de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera es el siguiente:

	2018	2017
Activos:		
Disponibilidades	US\$ 405.977	US\$ 352.200
Inversiones en instrumentos financieros	1.602.492	1.013.302
Cuentas e intereses por cobrar	83.744	79.879
Total	<u>2.092.213</u>	<u>1.445.381</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar	(421.102)	(438.996)
Documentos por pagar	(45.599)	-
Total	<u>(466.701)</u>	<u>(438.996)</u>
Posición neta en US dólares	US\$ <u>1.625.512</u>	US\$ <u>1.006.385</u>

Análisis de sensibilidad

A continuación se presenta un análisis de sensibilidad sobre la posición en moneda extranjera neta de la Compañía. Este análisis se realiza considerando el efecto en resultados de cada punto porcentual de aumento o disminución en el tipo de cambio de cierre del periodo. A la fecha de cierre el tipo de cambio es de ¢604,39 (¢566,42 en el 2017):

	2018	2017
Aumento en el tipo de cambio		
Activos	¢ 12.645.122	¢ 8.186.925
Pasivos	(2.820.694)	(2.486.562)
Neto	<u>9.824.428</u>	<u>5.700.363</u>
Disminución en el tipo de cambio		
Activos	(12.645.122)	(8.186.925)
Pasivos	2.820.694	2.486.562
Neto	¢ <u>(9.824.428)</u>	¢ <u>(5.700.363)</u>

(Continúa)

InterClear Central de Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Administración del capital

La política de la Administración es mantener una base sólida de capital. Para tener un adecuado rendimiento sobre el patrimonio, la Compañía dispone de metas que garanticen una rentabilidad aceptable sobre su patrimonio.

El objetivo de la Administración es maximizar los rendimientos de sus inversionistas, mediante un balance adecuado entre el nivel de endeudamiento y capital invertido, tratando de disminuir el riesgo de los socios y los acreedores.

Durante este año, no ha habido cambios en la forma de administrar el capital de la Compañía.

22. Valor razonable de los instrumentos financieros

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pago para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía toma en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado tomarían esas características en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de valoración y/o de divulgación en los presentes estados financieros se determina sobre esta base, a excepción de las transacciones operaciones de arrendamientos que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto realizable de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

En adición, para efectos de información financiera, las mediciones hechas a valor razonable se clasifican en el Nivel 1, 2 ó 3 con base en el grado en que los datos de entradas a las mediciones del valor razonable son observables y la importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, que se describen de la siguiente manera:

- **Nivel 1** - Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición;

InterClear Central de Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- **Nivel 2** - Datos de entradas son los insumos, distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente; y
- **Nivel 3** - Entradas son datos no observables para el activo o pasivo.

La administración estima que el valor en libros de las cuentas por cobrar, cuentas por pagar y efectivo en caja y bancos se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

Las inversiones en instrumentos financieros se valoran de acuerdo con el vector de precios del Proveedor Integral de Precios Centroamérica, S.A. (PIPCA, S.A.), el cual considera entre otros, los últimos precios cotizados en el mercado.

Al 31 de diciembre, el detalle del valor razonable de los activos y pasivos financieros es el siguiente:

		2018	
		Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:			
Disponibilidades	¢	949.757.346	¢ 949.757.346
Inversiones en instrumentos financieros	¢	1.623.863.630	¢ 1.623.863.630
Pasivos financieros:			
Arrendamiento financiero	¢	27.559.314	¢ 37.621.641
		2017	
		Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:			
Disponibilidades	¢	445.531.761	¢ 445.531.761
Inversiones en instrumentos financieros	¢	1.531.842.062	¢ 1.531.842.062

(Continúa)

InterClear Central de Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre, el detalle de la jerarquía del valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados al valor razonable es el siguiente:

		2018	
		Valor razonable	Nivel
Activos financieros:			
Inversiones en fondos de inversión abiertos	¢	1.615.224.140	sin nivel
Productos por cobrar		8.639.490	-
	¢	<u>1.623.863.630</u>	
		2017	
		Valor razonable	Nivel
Activos financieros:			
Inversiones en fondos de inversión abiertos	¢	646.674.343	sin nivel
Inversiones disponibles para la venta		873.970.958	1
Productos por cobrar		11.196.761	-
	¢	<u>1.531.842.062</u>	

23. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó implementar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

Para normar la implementación, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros y el 17 de diciembre de 2007 el Consejo aprobó una reforma integral de la “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE y a los emisores no financieros”.

El 11 de mayo de 2010, mediante oficio C.N.S. 413-10 el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso reformar el reglamento denominado “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros” (la Normativa), en el cual se adoptaron las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al primero de enero de 2008; con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

(Continúa)

InterClear Central de Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Posteriormente, en la circular C.N.S. 1034-08 del 4 de abril de 2013, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), publicó algunas modificaciones al Acuerdo SUGEF 31-04 “Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros” para la presentación de los estados financieros anuales, internos no auditados individuales y consolidados, preparados por la entidad, e individuales y consolidados auditados; así como algunas modificaciones al Acuerdo 34-02 “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE”, dentro de las cuales, se adoptaron los textos vigentes al 1 de enero de 2011 de las Normas Internacionales de Información Financiera (con excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la ese Acuerdo). Estas modificaciones entraron en vigencia para los estados financieros de los periodos que iniciaron el 1 de enero de 2014.

Cuando las disposiciones emitidas por el Consejo difieren de lo dispuesto por las Normas Internacionales de Información Financiera, se debe informar sobre las Normas Internacionales que se han dejado de cumplir y la naturaleza de la divergencia específica que le aplica a la entidad para cada periodo sobre el que se presente información.

Como parte de la Normativa, la adopción de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas, requerirá de la autorización previa del CONASSIF.

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero emitió el 11 de setiembre de 2018, el “Reglamento de Información Financiera”, el cual tiene por objeto regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones (SIC y CINIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), considerando tratamientos prudenciales o regulatorios contables, así como la definición de un tratamiento o metodología específica cuando las NIIF proponen dos o más alternativas de aplicación. Asimismo, establecer el contenido, preparación, remisión, presentación y publicación de los estados financieros de las entidades individuales, grupos y conglomerados financieros supervisados por las cuatro Superintendencias.

Este Reglamento rige a partir del 1° de enero de 2020, con algunas excepciones.