

# **InterClear**

---

**Estados Financieros Trimestrales**

**Al 31 de marzo de 2018**

**INTERCLEAR CENTRAL DE VALORES, S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 31 de marzo de 2018

(Expresados en colones sin céntimos)

|   | <b>Notas</b> |       | <b>2017</b>                  |
|---|--------------|-------|------------------------------|
| <b><u>ACTIVO</u></b>                        |              |       |                              |
| <b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>                   |              |       |                              |
| Efectivo y equivalentes de efectivo         | 2.d, 4       | ¢     | 888 299 670                  |
| Inversiones en instrumentos financieros     | 2.c, 5       |       | 1 701 475 351                |
| Cuentas por cobrar                          | 2.e, 6       |       | 121 782 009                  |
| <b>Total activo circulante</b>              |              |       | <b>2 711 557 030</b>         |
| Vehículos, mobiliario y equipo, neto        | 2.f, 8       |       | 45 871 972                   |
| Impuesto sobre la renta diferido            |              |       | 1 682 689                    |
| Otros activos                               | 9            |       | 14 009 844                   |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                        |              | ¢     | <b>2 773 121 535</b>         |
| <br><b><u>PASIVO Y PATRIMONIO</u></b>       |              |       |                              |
| <b><u>PASIVOS</u></b>                       |              |       |                              |
| <b>PASIVO CIRCULANTE:</b>                   |              |       |                              |
| Cuentas por pagar                           | 2.e, 10      | ¢     | 919 014 848                  |
| Gastos acumulados y otras cuentas por pagar | 2.g, 2.i, 11 |       | 19 131 721                   |
| Impuesto sobre la renta corriente por pagar | 2.f, 18      |       | 36 243 778                   |
| Porción circulante pasivo a largo plazo     | 12           |       | 7 812 034                    |
| <b>PASIVO A LARGO PLAZO:</b>                |              |       |                              |
| Préstamo por pagar                          | 12           |       | 20 554 438                   |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                        |              |       | <b>1 002 756 818</b>         |
| <br><b><u>PATRIMONIO</u></b>                |              |       |                              |
| Capital social                              | 2.j, 13      |       | 1 200 000 000                |
| Superávit por valoración de inversiones     | 13           |       | (5 972 713)                  |
| Aportes patrimoniales no capitalizados      |              |       | 57 199 771                   |
| Reserva Legal                               | 2.i          |       | 56 926 033                   |
| Utilidades acumuladas                       |              |       | 462 211 626                  |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     |              |       | 1 770 364 717                |
| <b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>        |              | ¢     | <b>2 773 121 535</b>         |
| <br><b>CUENTAS DE ORDEN</b>                 | <br>15       | <br>¢ | <br><b>8 087 225 739 020</b> |



Alberto Raygada Agüero  
 Director de Administración y  
 Finanzas



Cathy Marín Calderón  
 Jefe de Contabilidad  
 Carnet No. 23422

**Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.**

**INTERCLEAR CENTRAL DE VALORES, S.A.**  
**ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL**  
31 de marzo de 2018  
(Expresados en colones sin céntimos)

|  | <u>Nota</u> | <u>Acumulado</u>          |
|--|-------------|---------------------------|
| <b>Ingresos:</b>                                 |             |                           |
| Custodias y operaciones Local                    | 2.k, 16     | ¢ 252 879 794             |
| Custodias y operaciones Internacional            | 2.k, 16     | 23 477 184                |
| Servicios de computo                             | 2.k         | 7 462 048                 |
| Anotación en cuenta                              | 2.k         | 16 809 961                |
| Gestión de Fideicomisos                          | 2.k         | <u>47 127 200</u>         |
| <b>Total ingresos de operación</b>               |             | <u>347 756 187</u>        |
| <b>Gastos generales y administrativos</b>        | 2.k, 17     | <u>(239 772 347)</u>      |
| <b>Utilidad de operación</b>                     |             | <u>107 983 840</u>        |
| <b>Otros ingresos y gastos</b>                   |             |                           |
| Ingresos sobre inversiones                       |             | 14 301 249                |
| Diferencias de cambio - neto                     |             | 992 308                   |
| Otros ingresos y gastos - neto                   |             | <u>16 005 187</u>         |
| <b>Total otros ingresos y gastos</b>             |             | 31 298 744                |
| <b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b> |             | 139 282 584               |
| Impuesto sobre la renta                          | 2.f, 18     | <u>(36 243 778)</u>       |
| <b>Utilidad neta</b>                             |             | <u><b>103 038 806</b></u> |



\_\_\_\_\_  
Alberto Raygada Agüero  
Director de Administración y  
Finanzas



\_\_\_\_\_  
Cathy Marín Calderón  
Jefe de Contabilidad  
Carnet No. 23422

**Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.**

**INTERCLEAR CENTRAL DE VALORES, S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
 31 de marzo de 2018  
 (Expresados en colones sin céntimos)

| <u>Nota</u>   | <u>Capital Social</u>  | <u>Superávit por valoración de inversiones</u> | <u>Aportes patrimoniales no capitalizados</u> | <u>Reserva Legal</u> | <u>Utilidades acumuladas</u> | <u>Total Patrimonio</u> |
|---|------------------------|--|---|----------------------|------------------------------|-------------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>                                   | ¢ 940 909 091          | (5 254 126)                                    | 57 199 771                                    | 51 774 093           | 623 415 669                  | ¢ 1 668 044 498         |
| Utilidad neta   |                        |  |   |                      | 103 038 806                  | 103 038 806             |
| Capitalización de utilidades  | 259 090 909            | -  |   |                      | (259 090 909)                | -                       |
| Participación en otro resultado integral, neto de Impuesto sobre la renta |                        | (718 587)                                      |   | 5 151 940            | (5 151 940)                  | (718 587)               |
| Resultado integral del año  | -                      | (718 587)                                      | -   | 5 151 940            | 97 886 866                   | 102 320 219             |
| <b>Saldo al 31 de marzo de 2018</b>                                       | ¢ <b>1 200 000 000</b> | <b>(5 972 713)</b>                             | <b>57 199 771</b>                             | <b>56 926 033</b>    | <b>462 211 626</b>           | ¢ <b>1 770 364 717</b>  |



Alberto Raygada Agüero  
 Director de Administración y Finanzas



Cathy Marín Calderón  
 Jefe de Contabilidad  
 Carnet No. 23422

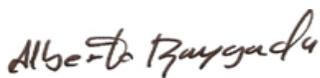
Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

**INTERCLEAR CENTRAL DE VALORES, S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

31 de marzo de 2018

(Expresados en colones sin céntimos)

|  | Nota | 2018          |
|--|------|---------------|
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>   |      |               |
| Utilidad neta  |      | ¢ 103 038 806 |
| <b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>  |      |               |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto<br>(usados en) provisto por las actividades de operación: |      |               |
| Depreciación y amortización  | 8, 9 | 381 559       |
| Ganancias netas por diferencias de cambio  |      | 1 895 911     |
| Ingresos por interes   |      | (14 301 249)  |
| Gasto por impuesto de renta  | 18   | 36 243 778    |
|  |      | 127 258 805   |
| <b>Variación neta en los activos y pasivos</b>   |      |               |
| Cuentas por cobrar   |      | 17 049 614    |
| Cuentas por pagar  |      | 492 836 383   |
| Gastos acumulados y otras cuentas por pagar  |      | 1 373         |
| Intereses cobrados   |      | 17 803 843    |
| Impuesto sobre la renta pagado   |      | (18 301 250)  |
| <b>Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación</b>   |      | 636 648 768   |
| <b>Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión</b>  |      |               |
| Disminución en otros activos   |      | 1 949 278     |
| Adquisición de inversiones en instrumentos financieros   |      | (113 064 376) |
| Adquisición de mobiliario y equipo de oficina y vehículos  | 8    | (46 253 531)  |
| <b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>   |      | (157 368 629) |
| <b>Flujos netos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>   |      |               |
| Préstamo bancario  |      | 28 662 100    |
| <b>Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de financiamiento</b>  |      | 28 662 100    |
| <b>Disminución neta en el efectivo y equivalentes de efectivo</b>  |      | 507 942 239   |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>   |      | 380 357 431   |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>  | 4    | ¢ 888 299 670 |



\_\_\_\_\_  
Alberto Raygada Agüero  
Director de Administración y  
Finanzas



\_\_\_\_\_  
Cathy Marín Calderón  
Jefe de Contabilidad  
Carnet No. 23422

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Interclear Central de Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo 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.

Es por esto que a partir del 1 de noviembre de 2015, esta compañía asume todas las operaciones que anteriormente realizaba la Central de Valores, S.A., por lo que a partir de esta fecha, se convierte en la nueva entidad responsable de la administración y custodia electrónica de títulos valores de emisores a través del sistema de anotación en cuenta.

Interclear Central de Valores, S.A., es una sociedad anónima, compuesta por 24 accionistas, de los cuales la Bolsa Nacional de Valores, 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 marzo de 2018, la Compañía opera con 8 empleados 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](http://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).

b. Moneda funcional y transacciones en moneda extranjera

Los registros de contabilidad de la Compañía son llevados en colones costarricenses (¢), moneda de curso legal en la República de Costa Rica. 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 al cierre de cada período

Interclear Central de Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2018

contable son ajustados al tipo de cambio vigente a esa fecha. Las diferencias de cambio provenientes de la liquidación de los derechos y obligaciones 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.

Las tasas de cambio de venta y compra a la fecha eran de ¢569,31 y ¢562,40 respectivamente, por US\$1.

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: efectivo y equivalentes de efectivo, 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. No obstante, de acuerdo con la regulación vigente, solamente se registran como instrumentos negociables las inversiones en fondos de inversión abiertos.

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.

De acuerdo con la regulación vigente, la Compañía no puede utilizar la categoría de inversiones mantenidas hasta su vencimiento.

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.

Interclear Central de Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2018

*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 pasivos financieros que no son negociables, son registradas 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 justo de las inversiones negociables y disponibles para la venta se reconocen en el estado de pérdidas y ganancias y otro resultado integral.

Interclear Central de Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2018

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 pérdidas y ganancias y otro resultado integral.

d. Efectivo

Se considera como el saldo del rubro de disponibilidades, los depósitos a la vista y a plazo.

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

31 de marzo de 2018

f. Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta 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 a pérdidas y ganancias y se acredita a una cuenta de pasivo.

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 prácticamente aprobadas terminado el proceso de aprobación.

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.

g. Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance de situación, 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

Interclear Central de Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2018

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 balance de situación afectando directamente el estado de pérdidas y ganancias.

h. Beneficios a empleados

(i) Beneficios por despido o terminación

La legislación costarricense requiere del pago de cesantía al personal que fuese despedido sin causa justa, o al momento de su muerte o jubilación. La legislación 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 Bolsa debe pagar una indemnización a los empleados despedidos sin justa causa, pensionados y a los familiares de los empleados fallecidos. Es política de la Bolsa 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,

Interclear Central de Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2018

independientemente si es despedido o no. La Compañía registra mensualmente una provisión para cubrir los desembolsos futuros por ese concepto.

*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.

i. Reserva legal

De acuerdo con la Ley Reguladora del Mercado de Valores y con las disposiciones del Código de Comercio, Interclear Central de Valores, S.A. registra una reserva de un 5%, de acuerdo con el Código de Comercio, calculada con base en las utilidades netas de cada año hasta que alcancen un 20% del capital social.

j. 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.

k. Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos por servicios y 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.

Interclear Central de Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2018

1. Deterioro de activos

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 indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

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 ganancias o pérdidas, 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.

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

Interclear Central de Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2018

revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

m. Uso de estimaciones

La Administración de la Compañía ha efectuado un número de estimaciones y supuestos relacionados a los activos, pasivos, resultados y la revelación de pasivos contingentes; al preparar estos estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los ajustes a las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros y la determinación de las vidas útiles de los inmuebles, mobiliario, equipo en uso y activos intangibles.

3. Activos sujetos a restricciones

A la fecha la Compañía no posee activos sujetos a restricciones.

4. Efectivo

El efectivo se detalla de la siguiente forma:

|        |   |                    |
|--------|---|--------------------|
|        |   | <u>2018</u>        |
| Bancos | ¢ | <u>888 299 670</u> |
|        | ¢ | <u>888 299 670</u> |

Interclear Central de Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2018

5. Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros se clasifican como sigue:

|                                       |   | 2018          |
|---------------------------------------|---|---------------|
| Inversiones negociables               | ¢ | 824 176 086   |
| Inversiones disponibles para la venta |   | 869 605 098   |
| Productos por cobrar                  |   | 7 694 167     |
|                                       | ¢ | 1 701 475 351 |

Interclear Central de Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2018

A la fecha, las inversiones en instrumentos financieros se detallan como sigue:

| Emisor                              | Tasa interés | Instrumento           |   | Vencimiento en meses |             |             | Total         |
|-------------------------------------|--------------|-----------------------|---|----------------------|-------------|-------------|---------------|
|                                     |              |                       |   | De 0 a 3             | De 3 a 6    | De 6 a 12   |               |
| <u>Negociables</u>                  |              |                       |   |                      |             |             |               |
| SAMA                                | 4.39%        | Liquidez Colones      | ¢ | 365 788 526          | -           | -           | 365 788 526   |
| SAMA                                | 1.88%        | Liquidez Dólares      |   | 158 664 507          | -           | -           | 158 664 507   |
| BNCR                                | 3.05%        | icp                   |   | 120 500 000          | -           | -           | 120 500 000   |
| BNCR                                | 0.25%        | icp\$                 |   | 36 274 800           | -           | -           | 36 274 800    |
| MULTI                               | 3.57%        | Fondo Suma Colones    |   | 102 695 800          | -           | -           | 102 695 800   |
| MULTI                               | 1.72%        | Fondo Premium Dolares |   | 40 252 453           | -           | -           | 40 252 453    |
| Sub-Total Negociales                |              |                       |   | 824 176 086          | -           | -           | 824 176 086   |
| <u>Disponibles para la venta</u>    |              |                       |   |                      |             |             |               |
| BPDC                                | 9.00%        | CDP                   | ¢ | -                    | 140 376 613 | -           | 140 376 613   |
| BCCR                                | 6.06%        | bem                   |   | -                    | -           | 296 178 000 | 296 178 000   |
| G                                   | 4.14%        | tp\$                  |   | -                    | -           | 101 331 207 | 101 331 207   |
| MULTI                               | 1.99%        | Fondo Cerrado Colones |   | 80 105 362           | -           | -           | 80 105 362    |
| MULTI                               | 2.56%        | Fondo Cerrado Dolares |   | 251 613 916          | -           | -           | 251 613 916   |
| Sub-Total Disponibles para la venta |              |                       |   | 331 719 278          | 140 376 613 | 397 509 207 | 869 605 098   |
| Productos por cobrar                |              |                       |   | 7 694 167            | -           | -           | 7 694 167     |
|                                     |              |                       |   | ¢ 1 163 589 532      | 148 070 779 | 397 509 207 | 1 701 475 351 |

Interclear Central de Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2018

6. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se detallan como sigue:

|   | <u>2018</u>          |
|---|----------------------|
| Cuentas por cobrar a puestos de bolsa<br>y depositantes | ¢ 109 417 324        |
| Compañías relacionadas (véase nota 7)                   | 11 606 024           |
| Funcionarios  | 25 000               |
| Anticipos de impuesto sobre la renta                    | 452 458              |
| Otros   | 281 203              |
|   | <u>¢ 121 782 009</u> |

7. Transacciones con partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas son los siguientes:

|                                 | <u>2018</u>         |
|---------------------------------|---------------------|
| <u>Cuentas por cobrar:</u>      |                     |
| Bolsa Nacional de Valores, S.A. | ¢ 11 606 024        |
|                                 | <u>¢ 11 606 024</u> |
| <u>Cuentas por pagar:</u>       |                     |
| Cam-X Technologies, S.A.        | ¢ 29 732 294        |
| Bolsa Nacional de Valores, S.A. | -                   |
|                                 | <u>¢ 29 732 294</u> |

El saldo por pagar se origina principalmente del alquiler de espacio físico y los servicios informáticos realizado por la Bolsa Nacional de Valores, S.A. y por Cam-x Technologies, S.A

Interclear Central de Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2018

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

|                                 | <u>Acumulado</u>     |
|---------------------------------|----------------------|
| <u>Gastos Administrativos:</u>  |                      |
| Bolsa Nacional de Valores, S.A. | ¢ 11 953 624         |
| Cam-X Technologies, S.A.        | <u>94 565 518</u>    |
|                                 | ¢ <u>106 519 142</u> |

Los gastos administrativos se componen principalmente del alquiler de espacio físico y los servicios informáticos brindados por la Bolsa Nacional de Valores, S.A. y por Cam-x Technologies, S.A.

8. Vehículos, mobiliario y equipo

A la fecha, los vehículos, mobiliario y equipo se detallan como sigue:

|                        | Saldo al<br>31/12/2017 | Adiciones         | Saldo al<br>31/03/2018 |
|------------------------|------------------------|-------------------|------------------------|
| Costo:                 |                        |                   |                        |
| Vehículos              | ¢ -                    | 43 422 040        | ¢ 43 422 040           |
| Equipo de oficina      | ¢ -                    | 2 831 491         | ¢ 2 831 491            |
| Sub-Total              | ¢ -                    | 46 253 531        | ¢ 46 253 531           |
| Amortización acumulada | -                      | (381 559)         | (381 559)              |
|                        | ¢ -                    | <u>45 871 972</u> | ¢ <u>45 871 972</u>    |

9. Otros activos

Los otros activos se detallan como sigue:

|                     | <u>2018</u>         |
|---------------------|---------------------|
| Cargos diferidos    | ¢ 14 009 844        |
| Activos intangibles | -                   |
|                     | ¢ <u>14 009 844</u> |

Interclear Central de Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2018

Al 31 de marzo de 2018 los activos intangibles se detallan como sigue:

|                        |   | Saldo al<br>31/12/2017 | Adiciones | Saldo al<br>31/03/2018 |
|------------------------|---|------------------------|-----------|------------------------|
| Costo:                 |   |                        |           |                        |
| Programas de cómputo   | ¢ | 40 663 545             |           | ¢ 40 663 545           |
| Amortización acumulada |   | (40 663 545)           | -         | (40 663 545)           |
|                        | ¢ | -                      | -         | ¢ -                    |

10. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar se detallan como sigue:

|   | 2018          |
|---|---------------|
| Compañías relacionadas (véase nota 7)       | ¢ 29 732 294  |
| Proveedores                                 | 3 938 583     |
| Operaciones de custodia de terceros y otros | 885 343 971   |
|   | ¢ 919 014 848 |

11. Gastos acumulados y otras cuentas por pagar

Los gastos acumulados y otras cuentas por pagar se detallan como sigue:

|  | 2018         |
|--|--------------|
| Salarios, bonificaciones, CCSS y otros       | ¢ 4 335 614  |
| Honorarios profesionales                     | 4 791 932    |
| Prestaciones legales, aguinaldo y vacaciones | 10 004 175   |
|  | ¢ 19 131 721 |

Interclear Central de Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2018

12. Deuda a largo plazo

La deuda a largo plazo se detalla como sigue:

|   | <u>2018</u>                |
|---|----------------------------|
| <u>Banco Privado:</u>   |                            |
| Corresponde a un arrendamiento financiero,<br>con vencimiento en febrero 2024, con una<br>tasa de interés del 7,50% en US\$11.955 | ϕ <u>28 366 472</u>        |
|   | 28 366 472                 |
| Menos: Porción corriente  | <u>(7 812 034)</u>         |
|   | ϕ <u><u>20 554 438</u></u> |

13. Patrimonio

a) Capital social

Al 31 de marzo de 2018, el capital social está representado por 1.200.000.000 acciones comunes y nominativas, suscritas y pagadas de ϕ1 cada una, para un monto total de ϕ1.200.000.000.

b) Pérdidas no realizadas por valoración de inversiones propias

El movimiento de las pérdidas no realizadas por valoración de inversiones es el siguiente:

|   | <u>2018</u>                 |
|---|-----------------------------|
| Saldo inicial                                       | ϕ <u>(5 254 126)</u>        |
| Efecto de valoración de inversiones no<br>realizada | (525 085)                   |
| Impuesto sobre la renta diferido                    | <u>(193 502)</u>            |
| Saldo final   | ϕ <u><u>(5 972 713)</u></u> |

Interclear Central de Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2018

14. Utilidad por acción

El cálculo de la utilidad neta por acción se presenta a continuación:

|                              |   | Acumulado     |
|------------------------------|---|---------------|
| Utilidad neta del año        | ¢ | 103 038 806   |
| Cantidad de acciones comunes |   | 1 200 000 000 |
| Utilidad neta por acción     | ¢ | 0.09          |

15. Cuentas de orden

Las cuentas de orden se detallan como sigue:

|                               |   | 2018              |
|-------------------------------|---|-------------------|
| Títulos valores en custodia:  |   |                   |
| Operaciones locales           | ¢ | 6 697 814 876 343 |
| Operaciones internacionales   |   | 365 196 922 592   |
| Custodia Fideicomisos y otros |   | 1 024 178 069 868 |
| Otros                         |   | 35 870 216        |
|                               | ¢ | 8 087 225 739 020 |

16. Ingresos por custodia y operaciones locales e internacionales

El detalle de los ingresos por comisiones por custodia local es el siguiente:

|                        |   | Acumulado   |
|------------------------|---|-------------|
| Cuota sobre saldos     | ¢ | 148 082 136 |
| Cargos por movimientos |   | 104 797 658 |
|                        | ¢ | 252 879 794 |

Los ingresos por comisiones de custodia internacional se detallan como sigue:

|   |   | Acumulado  |
|---|---|------------|
| Servicios a depositantes en CEDEL - Clearstream | ¢ | 23 477 184 |
|   | ¢ | 23 477 184 |

Interclear Central de Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2018

17. Gastos generales y administrativos

Los gastos generales y de administración se detallan como sigue:

|                                     | <u>Acumulado</u>     |
|-------------------------------------|----------------------|
| Salarios y obligaciones laborales   | ¢ 80 165 063         |
| Servicios recibidos de BNV          | 11 953 624           |
| Dietas Junta Directiva              | 3 810 636            |
| Servicios recibidos de Camx Tech    | 94 565 518           |
| Seguros                             | 4 044 956            |
| Comisiones SINPE                    | 25 968 372           |
| Papelería y útiles de oficina       | 141 092              |
| Viáticos                            | 1 069 851            |
| Misceláneos                         | 1 453 120            |
| Suscripciones y afiliaciones        | 462 722              |
| Honorarios profesionales            | 5 340 912            |
| Gastos por contribuciones a Sugeval | 2 795 922            |
| Capacitación                        | 907 184              |
| Patente municipal                   | 3 760 919            |
| Amortización                        | 381 559              |
| Viajes al exterior                  | 454 963              |
| Otros                               | <u>2 495 933</u>     |
|                                     | <u>¢ 239 772 347</u> |

18. Impuesto sobre la renta

Al 31 de marzo de 2018, la Compañía generó un gasto por impuesto sobre la renta corriente de ¢36.243.778.

El impuesto sobre la renta fue calculado sobre la utilidad neta, aplicando la tarifa vigente, deduciendo los ingresos no gravables y sumándole los gastos no deducibles, según se detalla a continuación:

Interclear Central de Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2018

|   | <u>2018</u>       |
|---|-------------------|
| Impuesto esperado al aplicar la tarifa de impuestos vigente (30%) a las utilidades antes de impuestos | 41 784 775        |
| Menos   |                   |
| Efecto de ingresos no gravables - intereses sobre inversiones en valores retenidos en la fuente       | (5 605 647)       |
| Efecto de gastos financieros y operativos no deducibles   | 64 650            |
| Impuesto sobre la renta   | <u>36 243 778</u> |

El detalle del impuesto sobre la renta corriente por pagar es como sigue:

|                                     | <u>2018</u>       |
|-------------------------------------|-------------------|
| Impuesto sobre la renta             | 36 243 778        |
| Anticipo de impuesto sobre la renta | -                 |
| Impuesto sobre la renta por pagar   | <u>36 243 778</u> |

Interclear Central de Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2018

19. Activos y pasivos monetarios denominados en dólares de los Estados Unidos de América

Un detalle de los activos y pasivos denominados en dólares es el siguiente:

|                             |      | 2018      |
|-----------------------------|------|-----------|
| Activos:                    |      |           |
| Efectivo                    | US\$ | 415 980   |
| Valores negociables         |      | 1 048 433 |
| Cuentas por cobrar          |      | 84 394    |
| Anticipos                   |      | 500       |
| Total                       |      | 1 549 307 |
| Pasivos:                    |      |           |
| Cuentas por pagar           |      | (461 379) |
| Préstamos por pagar         |      | (50 438)  |
| Total                       |      | (511 817) |
| Posición neta en US dólares | US\$ | 1 037 490 |

\*\*\*\*\*