



InterClear

"Valor y transparencia para el mercado financiero"

Fecha de elaboración: Abril 2021



Tabla de Contenido

	Presentación	i
1.	Aspectos Generales	1
1.1.	Filosofía medular	1
1.2.	Política Integrada de gestión	2
1.3.	Estructura Organizacional	3
1.4.	Equipo ejecutivo	4
1.5.	Estructura Accionaria	5
1.6.	Principales Servicios	6
1.7.	Conexiones Institucionales	7
2.	Informe de la Presidencia	8
3.	Informe de la Fiscalía	10
4.	Administración de la Compañía	11
4.1.	Competitividad	13
4.2.	Rentabilidad	14
4.3.	Desarrollo sostenible	15
5.	Evolución del Negocio	17
6.	Resultados Financieros	21
7.	Informe sobre el Gobierno Corporativo	21
	Anexo A	22
	Anexo B	23

Presentación |

El año 2020 fue sumamente complejo para la actividad empresarial en general y especialmente para los distintos actores del sistema financiero. El surgimiento de la pandemia y la aparición de los primeros casos COVID-19 en Costa Rica durante el mes de marzo, obligaron a replantear toda la estrategia definida para el año de forma precipitada.

A partir del 6 de marzo del 2020, InterClear trasladó la totalidad de sus operaciones a un esquema de teletrabajo para proteger la integridad de los colaboradores y sus familias. Dichosamente por años se ha trabajado en la definición de los protocolos y la adecuación de los recursos para este tipo de medidas, lo que hizo que el cambio se pudiera hacer de forma rápida y sin provocar mermas en los estándares de servicio a clientes.

Nuestro país experimentó una desaceleración económica casi inédita, que acompañada por niveles muy altos de incertidumbre asociados con la situación fiscal que atraviesa el estado costarricense, afectó de manera importante la actividad de los mercados de valores y el surgimiento de nuevas emisiones y emisores de oferta pública a lo largo del año.

A pesar de las dificultades InterClear ha continuado la consolidación de su posición patrimonial, permitiendo a los

clientes y accionistas contar con una infraestructura sólida, que funciona en apego a los más altos estándares internacionales de gestión, control y administración de riesgos.

Para alcanzar el éxito sostenido nos hemos planteado:

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

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

Durante el primer trimestre del 2020, se conformó una gerencia de inteligencia comercial cuyo propósito es mejorar las capacidades de InterClear en atención al cliente, desarrollo de nuevos servicios y atracción de nuevos clientes. Esta incorporación refuerza de manera importante la estructura de la compañía en beneficio de los negocios presentes y futuros.

Se ha asignado una cantidad importante de recursos al desarrollo y mejora de los procesos de gobierno de tecnología de información. Durante el año 2020 se aprobó por primera vez un plan estratégico de tecnología específico para InterClear, con él se pretende contar con un mapa claro de la ruta que la compañía quiere seguir a nivel de su infraestructura, que pueda permitir a nuestros proveedores externos una mejor atención de nuestras necesidades.

Adentramos el año 2021 con la consigna de mejorar en todo lo que hacemos, lograr la recuperación de los niveles de ingreso que fueron afectados por la pandemia en el 2020 y continuar con el crecimiento y consolidación de la compañía como un pilar fundamental para la operación de los negocios del sistema financiero costarricense.

Me alegra compartir con ustedes la Memoria Institucional de la gestión 2020, en la cual se realiza la rendición de cuentas del periodo, así como de los principales logros y desafíos enfrentados.

Agradezco el respaldo de nuestros clientes, nuestro equipo humano a quienes felicito por los logros alcanzados y de los directores por el compromiso y dedicación demostrados en el tiempo.





Gerente General

1. Aspectos Generales

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

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

1.1. Filosofía medular

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

Misión

Contribuir al crecimiento y desarrollo económico del país, ofreciendo servicios de custodia, liquidación y anotación en cuenta que generen valor, seguridad y transparencia al mercado financiero.

Valores

- Innovación con valor
- Calidad técnica efectiva
- Lealtad que genera confianza
- Excelencia en la gestión
- Aprendizaje para un crecimiento acelerado
- Rendición transparente de cuentas

Visión

Para el año 2021, convertirse en el principal proveedor de apoyo en la estructuración de negocios de las entidades financieras en Costa Rica.

1.2. Política Integrada de gestión

Teniendo en cuenta el propósito, contexto y dirección estratégica de la organización hemos planteado la siguiente política integrada de gestión, la cual servirá como marco de referencia para el establecimiento de los objetivos estratégicos:

POLÍTICA INTEGRADA DE GESTIÓN



InterClear Central de Valores provee servicios especializados de registro y administración de valores a las entidades participantes del sistema financiero costarricense.

Para alcanzar el éxito sostenido nos hemos planteado:

- Ser rentables mediante un crecimiento continuo de los ingresos y operando con la mayor productividad.
- Ser competitivos para convertirnos en uno de los principales referentes en la región, brindando a los clientes soluciones completas con excelencia, transparencia y bajo riesgo.
- Operar bajo un enfoque de desarrollo sostenible.
- Por lo que innovaremos en las capacidades que nos permitan:
- Fortalecer el proceso de gestión de negocios para ampliar la oferta de servicios e incrementar la cartera de clientes.
- Mejorar el desempeño económico, ambiental y social.
- Mantener colaboradores competentes y comprometidos.
- Contar con una moderna infraestructura tecnológica.

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

1.3. Estructura Organizacional

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

Nombre	Cargo	Nombramiento
Orlando Soto Enríquez	Presidente	31/03/2019
Thomas Alvarado Acosta	Vicepresidente	31/03/2019
Amedeo Gaggion Azuola	Secretario	31/03/2019
Juan Carlos Araya Castillo	Tesorero	31/03/2019
Roberto Venegas Renauld	Director	31/03/2019
Oswaldo Mora González	Director Independiente	31/03/2019
Carlos Meléndez Monge	Director Independiente	31/03/2019
José Gerardo Abarca Monge	Fiscal	24/02/2020

1.4. Equipo ejecutivo

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

Nombre	Cargo
Gustavo Monge Cerdas	Gerente General
Alonso Díaz Cedeño	Gerente de Operaciones
Johanna Picado González	Gerente de Efectividad Institucional
Anelena Sabater Castro	Encargada de Riesgos
Antony Hidalgo Pérez	Gerente de Relaciones y Negocios
Fabiana Camacho Cerdas	Analista de Negocios

1.5. Estructura Accionaria

El detalle de la estructura accionaria a diciembre del 2020, es el siguiente:

		Monto nominal	Acciones	%
CAPITAL SOCIAL	¢	1.200.000.000	1.200.000.000	100,00%
Bolsa Nacional de Valores		479.999.996,00	479.999.996,00	40,00%
ACOBO, Puesto de Bolsa		31.304.348,00	31.304.348,00	2,61%
Aldesa Valores, Puesto de Bolsa		31.304.348,00	31.304.348,00	2,61%
BAC San José, Puesto de Bolsa		31.304.348,00	31.304.348,00	2,61%
Banco BAC San José		31.304.348,00	31.304.348,00	2,61%
Banco BCT		31.304.348,00	31.304.348,00	2,61%
Banco Davivienda (Costa Rica)		31.304.348,00	31.304.348,00	2,61%
Banco de Costa Rica		31.304.348,00	31.304.348,00	2,61%
Banco IMPROSA		31.304.348,00	31.304.348,00	2,61%
Banco LAFISE		31.304.348,00	31.304.348,00	2,61%
Banco Nacional de Costa Rica		31.304.348,00	31.304.348,00	2,61%
Banco Popular y de Desarrollo Comunal		31.304.348,00	31.304.348,00	2,61%
BCR Valores, Puesto de Bolsa		31.304.348,00	31.304.348,00	2,61%
BN Valores, Puesto de Bolsa		31.304.348,00	31.304.348,00	2,61%
Citi Valores Accival, Puesto de Bolsa		31.304.348,00	31.304.348,00	2,61%
Davivienda, Puesto de Bolsa		31.304.348,00	31.304.348,00	2,61%
IMPROSA Valores		31.304.348,00	31.304.348,00	2,61%
INS Valores Puesto de Bolsa		31.304.348,00	31.304.348,00	2,61%
Inversiones Sama		31.304.348,00	31.304.348,00	2,61%
Mercado de Valores, Puesto de Bolsa		31.304.348,00	31.304.348,00	2,61%
Mutual Valores, Puesto de Bolsa		31.304.348,00	31.304.348,00	2,61%
Popular Valores, Puesto de Bolsa		31.304.348,00	31.304.348,00	2,61%
Prival Bank		31.304.348,00	31.304.348,00	2,61%
Scotia Valores		31.304.348,00	31.304.348,00	2,61%

1.6. Principales Servicios

Servicios a los emisores:

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

Servicios internacionales:

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

Servicios a los depositantes:

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

1.7. Conexiones Institucionales

Organismos Internacionales



Depósitos de Valores Regionales

























Contrapartes Locales



Proveedores de Información





Association of Global Custodians

2. Informe de la Presidencia

Estimados señores accionistas, miembros de la Junta Directiva y Administración de InterClear.

El año 2020 tuvo una complejidad inédita para nuestro mercado de valores. El surgimiento de una pandemia acompañado de una crisis en la economía nacional, afectaron de manera generalizada a todos los actores del sector real y el sector financiero.

Los ajustes observados en el mercado y la contracción de la actividad afectaron de manera importante algunos de los principales negocios de InterClear, lo que obligó a la administración y a la Junta Directiva a tomar medidas tendientes a minimizar los efectos de esta coyuntura sobre las finanzas de la empresa.

Si bien la actividad del mercado de valores no gubernamentales sufrió de manera importante, la actividad de los operadores en el mercado internacional compensó una buena parte de ese efecto.

Hemos reforzado los recursos dedicados a la actividad comercial de la central de valores, para favorecer la recuperación y el crecimiento de los negocios en los años venideros.

De igual forma, se ha venido revisando la estructura de costos para mejorarla en eficiencia y en controles. Gracias al esfuerzo y compromiso del equipo humano de InterClear y la Junta Directiva, se han logrado resultados muy positivos que permiten un nivel cada vez mayor de solidez patrimonial y mejores recursos disponibles para mejorar la eficiencia, el servicio y la gestión de riesgos de la compañía.

El año anterior se inició un proyecto para sustituir los sistemas de operación de servicios, lo que nos permitirá contar con tecnología de mejor calidad y una flexibilidad mayor para la atención de las nuevas demandas del mercado.

Finalizamos el año habiendo cumplido nuestras expectativas y logrando alcanzar las metas del Plan Estratégico Institucional.

La compañía tuvo utilidades netas por ¢435 millones y se produjo un incremento del patrimonio del 18,6% respecto al año anterior, alcanzando un total de ¢2.399 millones al cierre del 2019.

Todo ello consta en los estados financieros auditados del periodo que se muestran más adelante en esta sesión.

La memoria institucional y el informe de gobierno corporativo que hoy se presenta a los señores accionistas hace un recuento de las labores cumplidas durante el año anterior.

InterClear ha cumplido cinco años en operación y los resultados observados en ese período han sido muy positivos.

Se ha logrado un nivel importante de solidez patrimonial, que hoy nos da una posición ideal para el ofrecimiento de mayores y mejores servicios a una industria financiera que cada vez conoce de mejor forma el potencial de nuestros servicios y de esa misma forma los demanda.

La compañía ha desarrollado un sistema de gestión que permite operar con calidad sus servicios y tener la flexibilidad para adaptarse de forma rápida y controlada a las necesidades de los clientes.

También se ha desarrollado un sistema robusto de gobierno corporativo que permite una vigilancia estricta de las actividades de la central y un acompañamiento permanente de las iniciativas que surjan.

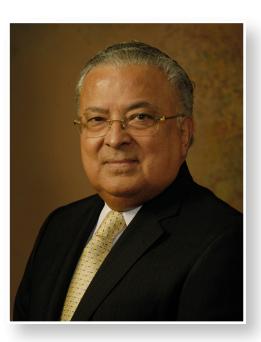
La conformación de las entidades proveedoras de servicios de infraestructura a los mercados, es un ejercicio dinámico y permanente que requiere una dedicación importante de parte de todos los involucrados.

Durante estos cinco años hemos visto logros importantes y confío en que la compañía continuará por la senda del crecimiento y la consolidación como lo ha hecho hasta ahora.

Agradezco el apoyo y la confianza que los señores accionistas han depositado en la Junta Directiva para llevar adelante esta empresa.

Asimismo, agradecemos a nuestro personal el esfuerzo y dedicación brindados.

Muchas gracias y buenas tardes.



Orlando Soto Enríquez Presidente

3. Informe de la Fiscalía

De conformidad con lo establecido en el artículo 197 del Código de Comercio, y conforme lo disponen los Estatutos y Reglamentos de esta Sociedad, la Fiscalía se permite someter al conocimiento de la Asamblea de Accionistas de Interclear Central de Valores, S.A., el informe correspondiente al período fiscal comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2020.

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

- 1. Se comprobó que la Administración de la Sociedad ha venido elaborando un Balance de Situación mensual y Estado de Resultados, y que dichos estados, así como los anexos respectivos, son conocidos y aprobados por la Junta Directiva de la empresa.
- 2. Se constató que la Actas de Junta Directiva se encuentran transcritas en los respectivos libros legalizados para tal efecto. Durante el presente período fiscal se registraron 11 actas, siendo la última con fecha el 15 de diciembre del 2020.
- **3.** Revisados los acuerdos de la Asamblea de Accionistas, no existe ningún acuerdo pendiente de ejecución.

- 4. Hecha la revisión del Balance de Situación el Estado de Resultados, el de Cambios en el Capital Contable, y los Flujos de Efectivo, correspondientes al período fiscal terminado el 31 de diciembre del 2020 los cuales fueron conocidos y aprobados por la Junta Directiva, se concuerda con la opinión limpia emitida el 15 de marzo del 2021 por los Auditores Externos "KPMG"
- **5.** En la respectiva acta consta la opinión e informe rendido por esta Fiscalía ante la Junta Directiva.
- **6.** Se ha comprobado que se lleva al día el libro de Accionistas.

En la forma expuesta dejo constancia de mi satisfacción por la forma correcta en que se ha conducido la empresa durante el período que termina, suscribiéndome de los señores accionistas.

Atentamente,

JOSE GERARDO
ABARCA
MONGE (FIRMA)
Fecha: 2021.04.15
16:34:02 -06'00'

Fiscal

4. Administración de la Compañía

La desaceleración económica del año 2020, la cual fue acompañada por altos niveles de incertidumbre, asociados con la situación fiscal que atraviesa el estado costarricense, afectó de manera importante la actividad de los mercados de valores. Estas situaciones motivaron que algunos clientes pospusieran la participación en nuevos negocios, replantearan decisiones de inversión o realizaran ajustes presupuestarios, desencadenando un proceso a lo interno de la compañía en la misma línea.

La captación bancaria que se realiza mediante títulos individuales desmaterializados registró una disminución interanual absoluta de USD \$1.146 millones lo que representó cerca de un 27% de reducción.

La principal afectación se observó en los saldos de los bancos comerciales del estado. Inicialmente la caída de las captaciones estuvo explicada por una redención fuerte de inversiones de las entidades públicas no financieras, que estaban demandando cantidades importantes de liquidez para la atención de la pandemia. Ello acompañado por una falta de atractivo de las tasas ofrecidas en comparación con las captaciones del gobierno central. Más adelante en el año, la desaceleración económica y las facilidades de liquidez extraordinarias establecidas por el Banco Central a los bancos comerciales, acrecentaron la tendencia, que es probable que se mantenga para los primeros meses del 2021.

Otro rubro que se vio afectado de manera importante fue la tenencia de colaterales del fideicomiso de reportos de la Bolsa Nacional de Valores que mostró una reducción interanual cercana al 30%, explicada por tres factores principales; una reducción del nivel de apalancamiento por medio de los puestos de bolsa, un traslado de posiciones al mercado integrado de liquidez del Banco Central y una pérdida de valor del stock de colaterales. La reducción acumulada para el año fue superior a los USD \$320 millones.

En contrapartida de estas reducciones, el mercado experimentó un traslado significativo de posiciones de inversión hacia mercados internacionales, la actividad transaccional y los saldos de las tenencias por medio de los enlaces que InterClear mantiene con Clearstream Banking y Euroclear. Este nivel de crecimiento, que para final del año representó un 53% del saldo a inicio del 2020, ayudó a compensar la reducción de ingresos provocada por las salidas antes mencionadas.

En el balance los movimientos de custodia generaron ingresos netos de operación por una suma cercana a ¢1.387 millones que representó una afectación de 6,28% en comparación con el año 2019.

A lo largo del año se tomaron algunas medidas de recorte de gastos que permitieron un recorte cercano al 5% con respecto

al presupuesto de inicio de año. La combinación de ambos factores provocó una reducción cercana a los ¢63 millones en la utilidad de operación comparado con el 2019.

Durante el año 2020 se materializaron algunos cambios en las políticas de administración de inversiones, al ser este el principal recurso de tenencia del patrimonio de la compañía. Se ha tratado de asumir una posición más activa en el mercado para aprovechar al máximo las ventajas que surjan en beneficio de la cartera, obviamente sin perder de vista que nuestro portafolio tiene un perfil conservador.

Esta gestión permitió compensar la reducción en los niveles de utilidad operativa y registrar un incremento de ¢110 millones en la utilidad neta de la compañía con respecto al año anterior.

Durante el 2020 se trabajó de manera muy activa en la formulación de un proyecto para sustituir los sistemas de anotación en cuenta y custodia que actualmente mantiene la Central de Valores. Después de un arduo análisis de los proveedores interesados en ofrecer la nueva solución, la Junta Directiva seleccionó a la firma MONTRAN como proveedor para la nueva solución.

La firma MONTRAN tiene una experiencia de más de 40 años ofreciendo servicios tecnológicos relacionados con pagos, custodia, compensación y liquidación. Han implementado sistemas en más de 50 países en 4 continentes. La solución ofrecida para la Central Depositaria de Valores actualmente

esta operando en más de 20 CSD en el mundo y están en proceso de prospección e implementación para 10 entidades más incluyendo a InterClear.

Se definió un proyecto en dos etapas. La primera etapa se llevó a cabo durante el 2020 y consistió en una revisión del modelo se tercerización de servicios que actualmente se mantiene con CAM-X Technologies, de modo que cumpla las demandas requeridas para la administración del sistema MONTRAN. De igual modo, Se realizó una etapa de incepción que permite el detalle de todos los requerimientos funcionales necesarios y la validación externa de cumplimiento de las disposiciones normativas vigentes por parte del nuevo software.

La segunda etapa será la implementación del sistema. Está programada para iniciar durante el mes de marzo del 2021 y tiene una duración preliminar estimada de 10 meses.

Para atender la crisis de COVID-19, desde el mes de marzo InterClear aplicó oportuna y exitosamente sus planes de contingencia, lo cual implicó el despliegue de medidas de continuidad de negocio necesarias para garantizar la continuidad operacional conforme a las obligaciones regulatorias y la adecuada atención de los clientes. Dentro de las medidas implementadas se adoptó el teletrabajo para el total de colaboradores, se establecieron nuevos horarios para la recepción y entrega de títulos físicos y se mantuvo un monitoreo constante de los planes de contingencia operativos.

El análisis y evaluación del contexto de la organización, cimentados en un proceso de evaluación y mejora permitió que, a pesar de las circunstancias imperantes, la empresa continuara enfocada en el logro de los objetivos planteados en el Plan Estratégico 2019-2021.

A continuación, un breve recuento de los principales logros alcanzados según los pilares estratégicos de la compañía:

4.1. Competitividad

Alineados al propósito de conformar una infraestructura de mercado robusta, durante el año se lograron los siguientes avances:

- Contratación del Gerente de Relaciones y Negocios para impulsar la estrategia comercial de la organización. Lo anterior permitió que durante el año se hicieran contactos con los clientes para identificar y gestionar las oportunidades de mejora sobre cada producto y servicio que presta la empresa.
- Diseño y aprobación del plan comercial para el periodo 2020-2021 en procura de mantener, incrementar y potenciar los clientes y desarrollar nuevas estrategias comerciales.

- Coordinación, en conjunto con empresa que brinda una plataforma de negociación de activos digitales, para desarrollar un plan piloto que permita entender el esquema y establecer alianzas con puestos de bolsa interesados en el impulso de las plataformas de Blockchain en el país.
- Participación en redes sociales afines al negocio y al perfil de nuestros clientes, con una estrategia definida en cuanto a periodicidad y contenido que permita potenciar su alcance.
- Firma de acuerdo con custodio local para que operadores locales realicen operaciones a través del Banco de New York.
- Realización de encuesta de servicios para identificar el nivel de conocimiento de los productos y servicios ofrecidos, así como la calidad con la que se percibe la entrega. Los porcentajes obtenidos fueron satisfactorios superando la meta establecida y la calificación de periodos anteriores.
- Desarrollo de dos talleres de mercado internacional con la participación de Clearstream. Evento en que participaron un importante número de operadores locales y promovió un acuerdo para realizar eventos similares al menos dos veces al año.

- Gestión y aprobación de procedimiento operativo para las operaciones transfronterizas, utilizando al BAC como miembro liquidador. Con esto se amplían las posibilidades de clientes para la realización de transacciones dentro de la región, permitiendo que los flujos de efectivo sean más eficientes y minimizando los riesgos de la entrega contra pago.
- Consolidación de la gestión de la Unidad de Riesgo en aras de asegurar el cumplimiento de lo establecido en la normativa y con el fin último de evitar posibles externalidades negativas a los participantes del mercado de valores.
- Dadas las circunstancias imperantes durante el periodo, se trabajó arduamente en la concientización y culturización en materia de riesgo resultando en una evaluación de riesgo operativo que superó la meta planteada para el año.

Es importante destacar que a raíz de la pandemia por el coronavirus COVID-19, durante el 2020 la gestión de riesgos y la operativa se vio marcada por el reto que significó ejecutar planes de contingencia operativa de forma expedita y sin repercusiones adicionales. Situación que se enfrentó exitosamente sin que se deteriorara el servicio o la calidad de este.

4.2. Rentabilidad

Este pilar estratégico pretende enfocar los esfuerzos en aumentar el universo de activos centro-custodiados, el alcance de los servicios ofrecidos y la conectividad internacional. Alineado con esto durante el año 2020 InterClear trabajo en las siguientes actividades:

- Actualización y seguimiento de ofertas de servicios que generen nuevas oportunidades de negocios en sectores como; operadoras de pensiones, estructuradores de emisiones privadas, cooperativas, administradores de fideicomiso y grandes contribuyentes.
- Participación en proyecto conjunto con funcionarios del área comercial de la Bolsa Nacional de Valores que permita el desarrollo de nuevas oportunidades de negocios y el ofrecimiento de servicios para nuevas emisiones.
- Avances en ofrecimiento de servicio de administración de vehículos de garantía para mercado local o internacional.
- Colocación exitosa de un nuevo participante con emisiones privadas y estructuración de dos participantes más que se colocarían en el primer semestre del 2021.

Adicionalmente, durante el periodo nos mantuvimos alertas a las oportunidades para brindar servicios al Ministerio de Hacienda y apoyar proyectos de fortalecimiento de las Finanzas Públicas con servicios o instrumentos en los que InterClear puede aportar su experiencia.

4.3. Desarrollo sostenible

En procura de un buen desempeño económico, social y ambiental, y en atención a los requisitos de partes interesadas y buenas prácticas internacionales de gobierno, gestión y responsabilidad, durante el periodo se lograron los siguientes avances:

- Elaboración y aprobación del Plan Estratégico de Tecnologías de la Información (PETI) 2020-2021 que servirá de base para guiar las decisiones en materia de incorporación de tecnologías y apoyar en el cumplimiento de los objetivos estratégicos.
- Propuesta integral de reforma a los acuerdos de servicio vigentes con el proveedor de Tecnología de Información, que incluye todos los requerimientos de información y coordinación necesarios para el correcto funcionamiento de los procesos de gobierno según lo requerido por el Reglamento General de Gestión de la Tecnología de Información.

- Inicio del proyecto para la implementación de la automatización en la recepción de títulos individuales desmaterializados emitidos por las entidades financieras. Con esto se logra mayor eficiencia en la administración, se eliminan la intervención manual y se minimizan los riesgos asociados al servicio.
- Atención por parte del área de operaciones a visita de fiscalización de SUGEVAL para la revisión de la operativa de custodia internacional y enlaces regionales. Como resultado se obtuvo un informe satisfactorio sobre los procesos operativos gestionados.

Adicionalmente, durante el año 2020 se aprobó por parte de la Junta Directiva la contratación del proveedor MONTRAN para iniciar el levantamiento de requerimientos para sustitución de los sistemas legados. Durante el periodo se avanzó en cuanto a:

- Contratación de Gerente de Proyecto dedicado a gestionar el proyecto en InterClear y liderar las actividades de gestión y entrega con todas las partes interesadas del proyecto.
- Recepción y revisión de los requerimientos funcionales y sus especificaciones, así como los requisitos para la incorporación de la mensajería Swift.
- Realización de evaluación de riesgos tecnológicos de la herramienta para asegurar cumplimiento con la normativa vigente y las mejores prácticas establecidas.

Todos los esfuerzos realizados para cumplir con los objetivos planteados en el Plan Estratégico son monitoreados constantemente para asegurar su adecuación a las condiciones cambiantes del entorno, de tal manera, durante el año 2021 se continuará con el seguimiento las actividades mencionadas en los apartados anteriores, en procura de mantener y mejorar la posición de nuestra organización a nivel nacional e internacional.



5. Evolución del Negocio

Al cierre de 2020 InterClear mantiene en custodia local 1.400 emisiones, correspondientes a 53 emisores, y en custodia internacional, 842 emisiones de 596 emisores.

En cuanto a los saldos, el monto en custodia es de USD \$10.907 millones mientras que, por su lado, el monto de otras custodias (o custodia de segundo nivel) es de USD \$1.378 millones.

De ese modo, el saldo total es de USD \$12.285 millones, un 8,6% menos con respecto al cierre de 2019. Si bien es cierto el monto general de custodia disminuye, se destaca el crecimiento con respecto al 2019 de un 51,7% (más de USD \$600 millones) en el saldo de custodia internacional.



Detalle de la custodia en InterClear

(en billones de USD \$)

Custodia	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20
Acciones	1,13	1,42	1,58	1,70	1,47	1,34
Participaciones de Fondos Cerrados	1,25	1,47	1,93	1,98	1,90	1,99
Bonos corporativos	2,31	1,96	2,18	2,18	2,43	2,27
Certificados	4,95	5,14	5,64	4,25	4,25	3,13
Otros	1,56	0,82	0,67	0,64	0,58	0,40
Total Custodia	11,20	10,81	12,00	10,75	10,63	9,13
Otras custodias	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20
Custodia internacional	0,67	0,55	0,66	0,92	1,17	1,76
Gestión del fideicomiso	-	1,15	1,38	1,22	1,11	0,78
Custodia Regional y otros	-	0,13	0,47	0,45	0,51	0,60
Total Otras custodias	0,67	1,82	2,51	2,60	2,791	3,151

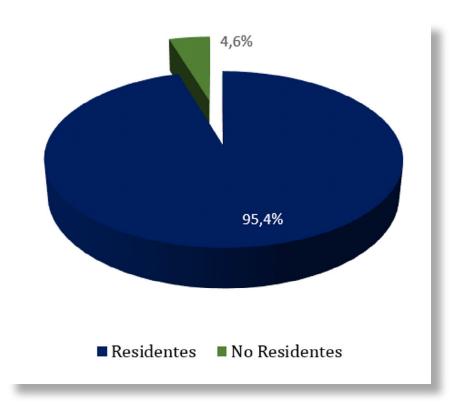
Ingresaron además 97 nuevas emisiones estandarizadas.

Nuevas emisiones estandarizadas ingresadas en 2020, por emisor

Emisor	Emisiones
BLAFI	1
FDESY	1
SCOTI	4
FCRED	4
BDAVI	6
BSJ	7
MADAP	7
MUCAP	7
BCT	8
PRIVA	9
BIMPR	21
BPROM	22
Total	97

Los inversionistas propietarios de los saldos en custodia, según su domicilio y la nomenclatura de identificación de cuentas de valores aprobada por la Superintendencia General de Valores, correspondió a un 95,4% residentes en Costa Rica y un 4,6% no residentes:

Distribución de la custodia por lugar de residencia del inversionista



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

Saldo custodiado por entidad 2020

(en billones de USD \$)

Entidad	País	Custodia	Tipo de entidad	Saldo
SAC-SINPE	Costa Rica	Pública	Sistema de Registro	33,12
Latin Clear	Panamá	Total	Central de Valores	26,03
CEVALDOM	República Dominicana	Total	Central de Valores	23,16
InterClear	Costa Rica	Privada	Central de Valores	12,28
CEDEVAL	El Salvador	Total	Central de Valores	10,14
CVN	Guatemala	Total	Central de Valores	8,43
CENIVAL	Nicaragua	Total	Central de Valores	1,72
			Total en custodia regional	114,88

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

Memoria Institucional 2020 20

6. Resultados Financieros

Los estados financieros para el año 2020 fueron auditados por la firma KPMG. El informe completo que emitió como resultado del trabajo se encuentra disponible en el sitio web de InterClear: www.interclearcr.com. La opinión de los Auditores Externos expresa una opinión razonable sobre los estados financieros de InterClear al 31 de diciembre 2020.

Durante el año 2020 InterClear obtuvo una utilidad neta de ¢435.296.863,00 millones, los Anexos A y B detallan como están compuestos los Activos, Pasivos y Patrimonio de la Organización así mismo los sados de las Cuentas de Orden de Custodia al 31 de diciembre 2020.

7. Informe sobre Gobierno Corporativo

De conformidad con las normas vigentes se puso a disposición de los señores accionistas el Informe sobre el cumplimiento de las disposiciones de Gobierno Corporativo de InterClear Central de Valores, S.A., año 2020.

El informe completo se encuentra disponible en el sitio web de InterClear: www.interclearcr.com



Anexo A

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

Año terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresados en colones sin céntimos)

		Nota		2020
Ingresos:			-	
Custodias y operaciones loca	al	18	¢	832.684.761
Custodias y operaciones inte	rnacional	18		474.266.232
Gestión de fideicomisos				152.816.961
Servicios de cómputo				31.226.624
Ingresos por anotación en cu	enta			31.005.393
Servicios administrativos				86.750.470
Total ingresos de operación	n	6.m, 22		1.608.750.441
Gastos generales y administ	rativos	6.n, 19		(1.353.411.007)
Utilidad de operación				255.339.434
Otros ingresos y gastos			-	
Ingresos por intereses sobre	instrumentos financieros			172.157.236
Gastos financieros				(4.360.712)
Ganancia por instrumentos f	inancieros al VRCR			2.403.481
Estimación por deterioro de	instrumentos financieros			(1.990.012)
Diferencias de cambio, neto				124.653.242
Otros ingresos				4.901.457
Otros gastos				(54.740)
Total otros ingresos y gasto	OS .		_	297.709.952
Resultado neto antes del imp	puesto sobre la renta			553.049.386
Impuesto sobre la renta		6.h, 20	_	(117.752.523)
Resultado del año			¢	435.296.863
Digitally signed by: GUSTAVO ADOLFO MONGE CERDAS (FIRMA) Date and time: 3/9/2021 3:41:13 PM	ALLAN GUILLERMO MONTOYA JIMENEZ (FIRMA) JIMENEZ (FIRMA) JIMENEZ (FIRMA)	CARLOS E GUEVARA MADRIGA	A	MADRIGAL (FIRMA)
MBA Gustavo Monge	Lic. Allan Montoya Jiménez			arlos Guevara
Gerente General	Contador		Audi	tor Interno

Anexo B

INTERCLEAR CENTRAL DE VALORES, S.A. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2020 (Expresados en colones sin céntimos)

	Notas	2020
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE:		
Disponibilidades	6.c, 8 ¢	247.759.178
Inversiones en instrumentos financieros	6.b, 9	2.641.888.413
Cuentas por cobrar	6.d, 10	144.634.142
Total activo corriente		3.034.281.733
Vehículos, mobiliario y equipo e instalaciones, neto	6.f, 11	60.871.770
Otros activos	6.g, 12	29.927.017
TOTAL ACTIVOS	¢	3.125.080.520
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
PASIVO CORRIENTE:		
Porción circulante del pasivo por arrendamiento	6.e, 22 ¢	29.113.486
Cuentas por pagar	6.d, 13	308.334.483
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	6.i, 6.j, 14	23.715.301
Impuesto sobre la renta por pagar	6.h, 20	23.807.932
Total pasivo circulante		384.971.202
Pasivo por arrendamiento	6.e, 22	13.641.842
Impuesto sobre la renta diferido	6.h, 20	103.077
TOTAL PASIVOS		398.716.121
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital social	16.a	1.200.000.000
Aportes patrimoniales no capitalizados	16.a	57.199.771
Reserva legal	6.1	107.331.946
Utilidades acumuladas		1.361.832.682
TOTAL PATRIMONIO		2.726.364.399
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	¢	3.125.080.520
CUENTAS DE ORDEN	17 ¢	7.669.542.037.249

Digitally signed by: GUSTAVO ADOLFO MONGE CERDAS (FIRMA) Date and time: 3/9/2021 1:24:11 PM

MBA Gustavo Monge Gerente General ALLAN digitalmente por ALLAN GUILLERMO MONTOYA JIMENEZ (FIRMA) JIMENEZ (FIRMA) 20:40:15 06'00'

Lic. Allan Montoya Jiménez Contador CARLOS ENRIQUE

GUEVARA

MADRIGAL (FIRMA)

MADRIGAL (FIRMA)

6000'

Firmado digitalmente por CARLOS ENRIQUE GUEVARA
MADRIGAL (FIRMA)

6000'

MATI Carlos Guevara Auditor Interno



"Valor y transparencia para el mercado financiero"

Contáctenos:

Parque Empresarial Forum I, Santa Ana, Costa Rica.

Tels. (+506) 2204-4848 • 800-265-7227

www.interclearcr.com