



Memoria Institucional 2021



InterClear

“Valor y transparencia
para el mercado financiero”

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	11
4.	Administración de la Compañía	13
4.1.	Competitividad	13
4.2.	Rentabilidad	14
4.3.	Desarrollo Sostenible	14
5.	Evolución del Negocio	16
6.	Resultados Financieros	20
7.	Informe sobre Gobierno Corporativo	20
	Anexo A	21
	Anexo B	22

Presentación

El año 2021 mantuvo una complejidad inédita para el ejercicio y desempeño del mercado financiero con Costa Rica. A pesar de haberse observado algunos indicadores de recuperación, el crecimiento no fue suficiente para compensar la reducción de volúmenes observada durante el primer año de pandemia. El ambiente preelectoral y las discusiones legislativas relacionadas con el acuerdo de Costa Rica con el Fondo Monetario Internacional ocuparon la atención de la mayoría de participantes y generaron niveles altos de incertidumbre en los mercados.

Durante todo el año la operación de la Central de Valores se mantuvo mediante esquemas de teletrabajo. Dichosamente ese esquema se ha logrado normalizar de forma eficiente y ello ha permitido que los servicios operen de manera normal. Sin contratiempos ni quejas por parte de los clientes.

La Junta Directiva se abocó en un replanteamiento de las prioridades institucionales y para ello se trabajó en un ejercicio de planeamiento estratégico para los próximos cinco años, de manera conjunta con la Bolsa Nacional de Valores.

Una de las principales decisiones que se tomaron durante el 2021 fue el inicio del proyecto para la sustitución de los sistemas CORE de la Central de Valores. El proceso de selección tomó varios años y a su inicio durante el segundo semestre, se estimó un plazo de trece meses para la salida a producción. De igual modo, se ha asignado una cantidad importante de recursos al desarrollo y mejora de los procesos de gobierno de tecnología de información.

La agenda legislativa permitió la aprobación de varios proyectos tendientes a la reactivación económica. Algunos de ellos permiten una gestión más flexible de los esquemas de financiamiento por medio de nuevos instrumentos custodiables y eso genera retos y oportunidades importantes para la Central de Valores. Es así como las nuevas leyes de emisión de valores temáticos, anotación en cuenta de facturas negociables, captación de cooperativas y emisión de pagarés y letras de cambio digitales, vendrán a aumentar los servicios y volúmenes de InterClear durante los años venideros.

Se aprobó un pronunciamiento regulatorio que dispone la obligación de que los emisores accionarios desmaterialicen la totalidad de las acciones representativas de su capital. Actualmente el volumen de acciones con representación física representa más de un 50% del capital accionario de oferta pública.

De igual manera se ha mantenido una tendencia creciente de las transacciones en los mercados internacionales, así como una leve recuperación de la actividad de captación bancaria por medio del mercado de valores. Todas estas señales generan optimismo para los años venideros.

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.

Iniciamos el año 2022 con mucha motivación para mejorar de forma permanente, hacer crecer nuestros negocios y continuar la consolidación de la compañía como un pilar fundamental para la operación de los negocios del sistema financiero costarricense.

Me alegra compartir con ustedes la Memoria de la gestión 2021, 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.



A stylized, handwritten signature in black ink, consisting of a large 'G' and 'C' intertwined.

Gustavo Monge Cerdas

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).



InterClear

**“Valor y transparencia
para el mercado financiero”**

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

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
• Oswaldo Mora González	Presidente (Director Independiente)	22/04/2021
• Roberto Venegas Renauld	Vicepresidente	22/04/2021
• Jaime Ubilla Carro	Secretario	22/04/2021
• Gerardo Porras Sanabria	Tesorero	22/04/2021
• Yancy Cerdas Martínez	Director I	22/04/2021
• Amedeo Gaggion Azuola	Director II	22/04/2021
• Carlos Meléndez Monge	Director III (Director Independiente)	22/04/2021
• Juan Francisco Rodríguez Fernández	Fiscal	22/04/2021

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
• Carlos Guevara Madrigal	Auditor Interno

1.5. Estructura Accionaria

El detalle de la estructura accionaria a diciembre 2021 es la siguiente:

	Monto nominal	Acciones	%
CAPITAL SOCIAL	1.500.000.000	1.500.000.000	100,00%
<i>Bolsa Nacional de Valores</i>	599.999.995,00	599.999.995,00	40,00%
<i>ACOBO, Puesto de Bolsa</i>	39.130.435,00	39.130.435,00	2,61%
<i>Aldesa Valores, Puesto de Bolsa</i>	39.130.435,00	39.130.435,00	2,61%
<i>BAC San José, Puesto de Bolsa</i>	39.130.435,00	39.130.435,00	2,61%
<i>Banco BAC San José</i>	39.130.435,00	39.130.435,00	2,61%
<i>Banco BCT</i>	39.130.435,00	39.130.435,00	2,61%
<i>Banco Davivienda (Costa Rica)</i>	39.130.435,00	39.130.435,00	2,61%
<i>Banco de Costa Rica</i>	39.130.435,00	39.130.435,00	2,61%
<i>Banco IMPROSA</i>	39.130.435,00	39.130.435,00	2,61%
<i>Banco LAFISE</i>	39.130.435,00	39.130.435,00	2,61%
<i>Banco Nacional de Costa Rica</i>	39.130.435,00	39.130.435,00	2,61%
<i>Banco Popular y de Desarrollo Comunal</i>	39.130.435,00	39.130.435,00	2,61%
<i>BCR Valores, Puesto de Bolsa</i>	39.130.435,00	39.130.435,00	2,61%
<i>BN Valores, Puesto de Bolsa</i>	39.130.435,00	39.130.435,00	2,61%
<i>Citi Valores Accival, Puesto de Bolsa</i>	39.130.435,00	39.130.435,00	2,61%
<i>Davivienda, Puesto de Bolsa</i>	39.130.435,00	39.130.435,00	2,61%
<i>IMPROSA Valores</i>	39.130.435,00	39.130.435,00	2,61%
<i>INS Valores Puesto de Bolsa</i>	39.130.435,00	39.130.435,00	2,61%
<i>Inversiones Sama</i>	39.130.435,00	39.130.435,00	2,61%
<i>Mercado de Valores, Puesto de Bolsa</i>	39.130.435,00	39.130.435,00	2,61%
<i>Mutual Valores, Puesto de Bolsa</i>	39.130.435,00	39.130.435,00	2,61%
<i>Popular Valores, Puesto de Bolsa</i>	39.130.435,00	39.130.435,00	2,61%
<i>Prival Bank</i>	39.130.435,00	39.130.435,00	2,61%
<i>Scotia Valores</i>	39.130.435,00	39.130.435,00	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

La Central de Valores cuenta con una amplia red de contrapartes locales e internacionales que les permite a los clientes el acceso a los principales mercados del mundo.



2. Informe de la Presidencia

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

Concluimos el año 2021 en medio de un proceso de lenta recuperación de la economía nacional y de las finanzas públicas que mantuvieron su impacto en el sector bursátil, pero con el compromiso de lograr los objetivos que nos planteamos al inicio del periodo.

La Administración y la Junta Directiva mantuvieron las medidas tendientes a minimizar los efectos de la contracción en la actividad producto del impacto de la pandemia por COVID-19 y la incertidumbre en la economía costarricense.

Los bajos niveles de tasas de interés, así como los elevados niveles de liquidez de la economía mantienen su afectación en el negocio de InterClear, particularmente el relacionado con las colocaciones del papel bancario que decrecieron en un 52,1 % respecto al año 2020.

Para hacer frente a esta realidad, se aprovecharon las oportunidades generadas por el repunte en las operaciones de mercado internacional para potenciar el servicio de custodia internacional, permitiendo un crecimiento de 53,2% en este servicio, lo que compensó en gran medida la disminución en los ingresos por custodia local.

InterClear en este periodo realizó una gestión enfocada en el fortalecer el desarrollo institucional con especial atención en mantener una estructura de costos eficiente y mejorar los controles internos.

De igual forma, continuamos enfocados en fortalecer la gestión de riesgo y el fortalecimiento de la cultura de riesgo para minimizar la materialización de eventos que generen externalidades negativas a los participantes del mercado.

Se maximizaron los esfuerzos en dar seguimiento a los objetivos del área comercial para mantener e incrementar la cartera de clientes, así como colaborar con el desarrollo de estos, mediante el planteamiento de estrategias comerciales que en el futuro permitan la recuperación y crecimiento de los negocios.

Un hito importante en la gestión del 2021 fue el avance en el proyecto de sustitución de los sistemas de operación de servicios. Durante este periodo el equipo trabajó junto con el proveedor del servicio Montran en la revisión detallada de las especificaciones del sistema para acordar la aprobación de las mismas. Habiendo sido satisfactorios y conforme a las necesidades de InterClear los entregables recibidos, se acordó el avance a la siguiente etapa y se firmó el Acuerdo para su implementación.

Con este proyecto nos alineamos con el objetivo de modernizar la infraestructura tecnológica en procura de lograr mayor eficiencia y seguridad en la gestión de las operaciones, así como la automatización de procesos y la flexibilidad para la incorporación de nuevos servicios, en cumplimiento con los estándares internacionales aplicables.

Para fortalecer la gestión de tecnologías de la información, y dado que InterClear no cuenta con personal técnico en esta área, se firmó un contrato con la firma WINIT Consultores para apoyar en la realización de tareas propias de TI.

En cumplimiento a la realización de la auditoría del Acuerdo CONASSIF 14-17 Reglamento General de Gestión de la Tecnología de Información se contrató a la empresa Deloitte quienes iniciaron el proceso de auditoría en noviembre 2021.

En conjunto con la Bolsa Nacional de Valores, y como parte del ejercicio de planificación estratégica para el periodo 2022, se contrató a la empresa BAC&Asociados para liderar un proceso de transformación estratégica que considerara las necesidades de crecimiento y desarrollo de la Bolsa Nacional de Valores e InterClear, de manera que se trabajara en una estrategia conjunta que permita maximizar las oportunidades y afrontar las amenazas del entorno creando una sinergia para generar mayores beneficios.

El esfuerzo y compromiso del equipo humano de InterClear, así como de los miembros de Junta Directiva, se ve reflejado en el cumplimiento de los objetivos y metas planteados en el Plan Estratégico Institucional y la solidez patrimonial de la compañía.

InterClear presentó utilidades netas por ₡339 millones y un incremento del patrimonio del 12,45% respecto al año anterior, alcanzando un total de ₡3.065 millones al cierre del 2021. Todo ello consta en los estados financieros auditados del periodo que se muestran más adelante en esta sesión.

En la memoria institucional y el informe de gobierno corporativo que se publican en la página web de la compañía se hace un recuento de las labores cumplidas y logros alcanzados en el periodo 2021.

Durante estos 6 años de operación InterClear ha crecido para convertirse en una organización que vive los valores de innovación y excelencia en la gestión, conformando un equipo de trabajo reducido que con constancia y compromiso ha alcanzado importantes logros.

La compañía trabaja bajo un enfoque de gestión que permite la flexibilidad para adaptarse a las necesidades cambiantes del entorno sin afectar la calidad en el servicio.

Las prácticas de gobernanza y la madurez del gobierno corporativo que se ha alcanzado con el paso de los años han permitido que el seguimiento y la activación de planes correctivos para alinear la estrategia con las necesidades cambiantes del entorno se realicen con el dinamismo que se requiere en los tiempos actuales para afrontar las situaciones adversas que se presentan.

Me enorgullece saber que la compañía ha cimentado las bases para continuar alcanzando resultados satisfactorios y mantenerse en el camino del crecimiento.

Agradezco a nuestros colaboradores por el esfuerzo y dedicación brindados, a nuestros clientes por la confianza depositada en nuestros servicios y a los señores accionistas por la oportunidad que le ha dado a la Junta Directiva para llevar adelante esta empresa.



A stylized handwritten signature in black ink, appearing to read 'Oswaldo Mora González'.

Oswaldo Mora González

Presidente

3. Informe de la Fiscalía

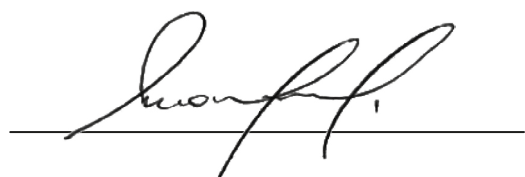
De conformidad con lo establecido en el artículo 193 al 200 del Código de Comercio, y conforme lo disponen los Estatutos y Reglamentos de esta Sociedad, la Fiscalía se permite someter al conocimiento de la Asamblea de Accionistas de InterClear Central de Valores, S.A., el informe correspondiente al período fiscal comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2021.

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

1. Se comprobó que la Administración de la Sociedad ha venido elaborando los Estados de Situación Financiera y Estados de Resultados de manera mensual, así como los anexos respectivos. Esta información financiera es conocida y aprobada por la Junta Directiva de la Compañía.
2. Se constató que las Actas de Asambleas y de Junta Directiva de la empresa se encuentran transcritas en los respectivos libros físicos o digitales legalizados para tal efecto. Durante el período 2021 se realizaron 11 Sesiones de Junta Directiva siendo la primera sesión el 13 de enero 2021 y la última sesión el 04 de noviembre 2021. Dichas actas se encuentran debidamente numeradas y asentadas en libro de actas en formato digital.

3. Esta Fiscalía a partir de su nombramiento, ha vigilado el cumplimiento de resoluciones tomadas en las Asambleas de Accionistas, que han sido debidamente informadas por los responsables de la ejecución de estas. Se verificó el registro en el respectivo libro físico, el Acta de la Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de InterClear Central de Valores S. A., realizada 22 de abril del 2021 bajo la modalidad virtual. Se verificó que no existen acuerdos pendientes de ejecución de la Asamblea de Accionistas.
4. Se procedió con la revisión de los Estados Financieros Auditados correspondientes al periodo terminado el 31 de diciembre de 2021, los cuales fueron conocidos y aprobados por la Junta Directiva, Acta sesión 4/2022 celebrada 22 de febrero de 2022, según consta en el artículo 3 "Asuntos de Gerencia". Se concuerda con la opinión limpia emitida el 31 de diciembre del 2021 por los Auditores Externos - Firma KPMG.
5. Sobre el Informe de Gobierno Corporativo, este fue conocido y aprobado por la Junta Directiva, Acta sesión 5/22 celebrada el 10 de marzo 2022 según consta en el artículo 5, inciso 5 .1.

6. Se ha comprobado que se lleva al día el libro de Accionistas. Se validó que el último registro refiere al Cumplimiento del Acuerdo de Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de InterClear Central de Valores celebrada el 22 de abril de 2021 bajo la modalidad virtual No. 01/2021, referente al "Aumento de Capital", mismo que fue autorizado por la SUGEVAL en Nota F14-07-1210 del 15 de julio del 2021.
7. Durante el período esta fiscalía no ha sido informada o recibido por parte de accionistas, administración o de terceros, quejas que hayan tenido que investigarse.
8. Esta Fiscalía ha participado en sesiones de la Junta Directiva, con motivo de presentación y discusión de informes, con voz, pero sin voto. Dejando constancia de las intervenciones y recomendaciones en las respectivas Actas de Junta Directiva.



Juan Francisco Rodríguez Fernández

Fiscal



4. Administración de la Compañía

InterClear se mantiene trabajando en el fortalecimiento de sus pilares estratégicos; rentabilidad, competitividad y desarrollos sostenible. A partir de los mismos, se ha dado seguimiento a las aspiraciones estratégicas que permitan la consecución de los objetivos planteados al inicio del periodo.

A continuación, un breve recuento de los principales logros alcanzados, según cada uno de los pilares de la estrategia:

4.1. Competitividad

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

- 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 y las probabilidades de nuevos negocios. Los porcentajes obtenidos fueron satisfactorios superando la meta establecida.
- Avances en la búsqueda de proveedores de los sistemas necesarios para la anotación y gestión del ciclo de vida de la facturas electrónicas, pagarés electrónicos y letras de cambio electrónicas.
- Fortalecimiento en el programa de enlaces regionales, en el avance de la operativización establecimiento de la relación con las Centrales de Valores regionales.
- 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.
- Coordinación y operativización, en conjunto con AGM, para la apertura de la cuenta de InterClear en Interactive Brokers que permitirá ofrecer el manejo de cuentas de margen internacionales a los clientes.
- Seguimiento del plan comercial para el periodo 2020-2021 en procura de mantener, incrementar y potenciar los clientes y desarrollar nuevas estrategias comerciales.
- Formalización de la red de financiamiento de la banca regional por medio de Frontclear.
- Se establecieron los flujos operativos y se realizaron pruebas para la incorporación de todas las operatorias previstas para operaciones transfronterizas, realizadas todas mediante un plan piloto con BACSA, LatinClear, Latinex e InterClear, a saber (Compra Venta Latinex comprador, Compra Venta Latinex vendedor, Reporto Latinex reportador y Reporto Latinex reportado).

- Consolidación de la Unidad de Riesgos y la gestión de riesgos institucional alineado a lo establecido en la normativa y en aras de evitar la materialización de eventos que generen externalidades negativas a los participantes del mercado de valores.
- Se trabajó en el fortalecimiento de la cultura de riesgo y en la revisión y actualización del mapa de riesgos de la organización, resultando en una evaluación de riesgo operativo que superó la meta planteada para el año.

Es importante resaltar que, durante el 2021 a raíz de la pandemia por el coronavirus COVID-19, se continuó aplicando satisfactoriamente los planes de contingencia operativa sin deterioro del servicio o repercusiones a los clientes.

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.
- Colocación exitosa de un nuevo participante con emisiones privadas y estructuración de colocaciones para 2022.

- Gestión de la relación con contrapartes internacionales para mejorar los servicios ofrecidos a los clientes, ante la rápida evolución de la custodia internacional.
- Desarrollo de nuevas oportunidades de negocios y el ofrecimiento de servicios para nuevas emisiones. Entre estas destacan, pagarés, letras de cambio, facturas electrónicas y apertura de cuentas de margen.

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 revisión de las especificaciones de la solución y sus respectivos anexos para la sustitución del sistema legado por el nuevo sistema Montran.
- Elaboración de flujos operativos y documento de RFP para el proyecto administración de pagares y participación de reuniones con proveedores.
- Finalización del proyecto para la implementación de la automatización en la recepción de títulos individuales desmaterializados para entidades financieras con la capacitación y migración de los títulos al nuevo servicio en la plataforma BPM.

- Coordinación con la auditoría interna para la elaboración del informe independiente sobre el cumplimiento por parte de InterClear en los controles de seguridad solicitado por la plataforma Swift a los participantes para el periodo 2021.
- Contratación de la firma KPMG para la realización de Auditoría Externa sobre el Marco de Gestión de TI, e inicio del proceso de auditoría a partir de octubre 2021.
- Aprobación por parte de la Junta Directiva la contratación del proveedor MONTRAN para la implementación del proyecto para sustitución de los sistemas legados.

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 2022 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.

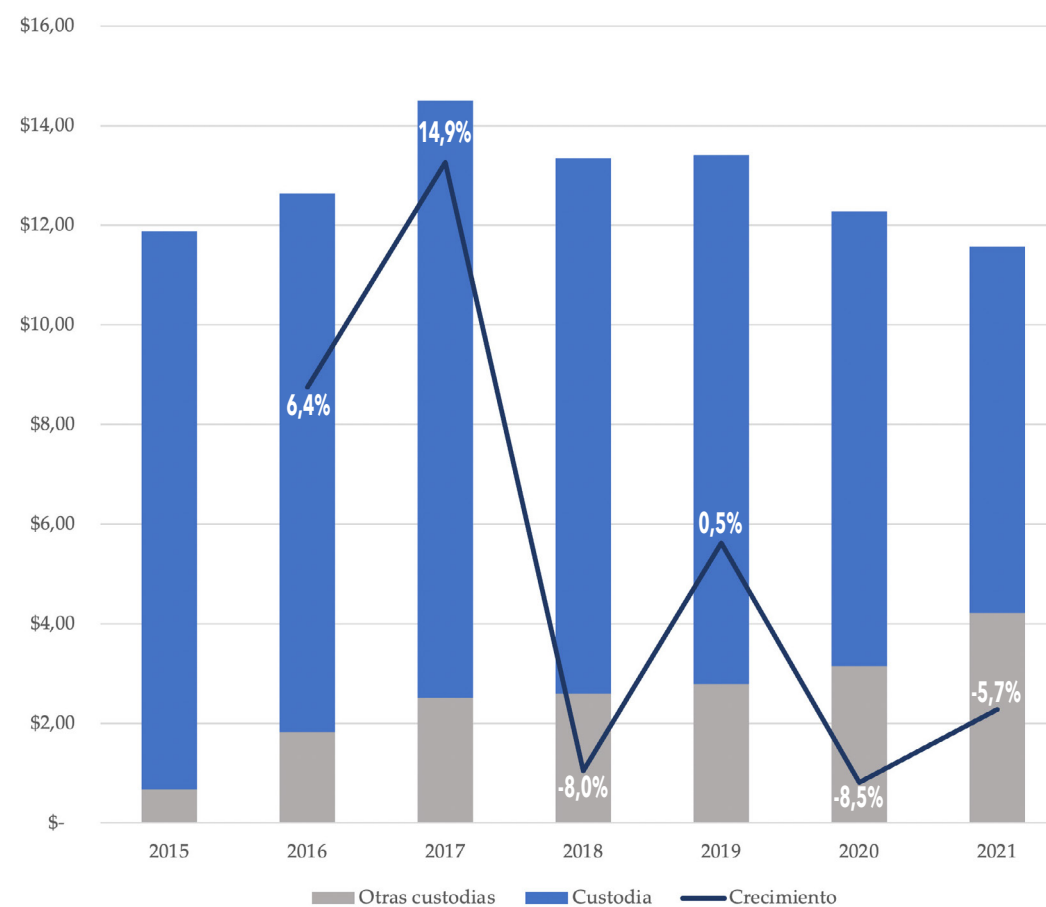


5. Evolución del Negocio

Al cierre de 2021 InterClear mantiene en custodia local 2002 emisiones, correspondientes a 56 emisores, y en custodia internacional, 963 emisiones de 699 emisores.

En cuanto a los saldos, el monto en custodia es de USD \$10.060 millones mientras que, por su lado, el monto de otras custodias (o custodia de segundo nivel) es de USD \$1.520 millones. De ese modo, el saldo total es de USD \$12.580 millones, un 5,7% menos con respecto al cierre de 2020. Si bien es cierto el monto general de custodia disminuye, se destaca el crecimiento con respecto al 2020 de un 53,0%, en el saldo de custodia internacional.

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



Detalle de la custodia en InterClear

(en billones de USD \$)

Custodia	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21
Acciones	1,13	1,42	1,58	1,70	1,47	1,34	1,41
Participaciones de Fondos Cerrados	1,25	1,47	1,93	1,98	1,90	1,99	1,83
Bonos Corporativos	2,31	1,96	2,18	2,18	2,43	2,27	2,38
Certificados	4,95	5,14	5,64	4,25	4,25	3,13	1,50
Otros	1,56	0,82	0,67	0,64	0,58	0,40	0,24
Total Custodia	11,20	10,81	12,00	10,75	10,63	9,13	7,36
Otras Custodias	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21
Custodia Internacional	0,67	0,55	0,66	0,92	1,17	1,76	2,70
Gestión del Fideicomiso	-	1,15	1,38	1,22	1,11	0,78	0,80
Custodia Regional y otros	-	0,13	0,47	0,45	0,51	0,60	0,72
Total otras Custodias	0,67	1,82	2,51	2,60	2,791	3,151	4,220
Total en Custodia	11,88	12,64	14,51	13,35	13,42	12,28	11,58

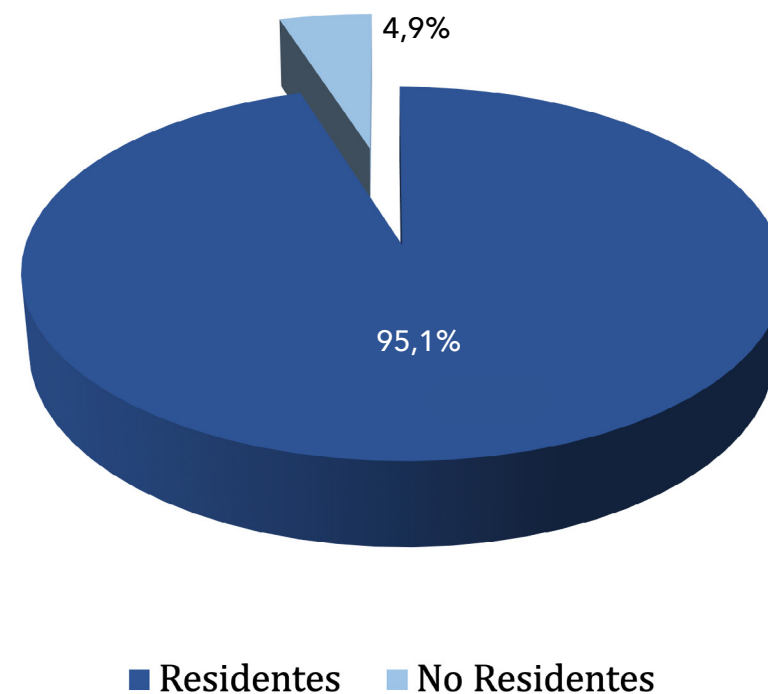
Ingresaron además, 87 nuevas emisiones estandarizadas.

Nuevas emisiones estandarizadas ingresadas en 2021, por emisor

Emisor	Emisiones
BCIE	1
CIMP	2
MUCAP	2
SCOTI	2
BIMPR	4
BSJ	4
FCRED	4
FDESY	5
GENTE	5
MADAP	10
PRIVA	10
BDAVI	12
BCT	13
BPRON	13
Total	87

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 95,1% residentes en Costa Rica y un 4,9% 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 2021

(en billones de USD \$)

Entidad	País	Custodia	Tipo de entidad	Saldo
SAC-SINPE	Costa Rica	Pública	Sistema de Registro	34,46
CEVALDOM	República Dominicana	Total	Central de Valores	30,46
Latin Clear	Panamá	Total	Central de Valores	25,90
InterClear	Costa Rica	Privada	Central de Valores	11,58
CVN	Guatemala	Total	Central de Valores	10,10
CEDEVAL	El Salvador	Total	Central de Valores	9,94
CENIVAL	Nicaragua	Total	Central de Valores	1,90
Total en custodia regional				124,34

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

6. Resultados Financieros

Los estados financieros para el año 2021 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 2021.

Durante el año 2021 InterClear obtuvo una utilidad neta de ₡339.450.281 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 2021.

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, año 2021.

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

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2021

(Con cifras correspondientes de 2020)

(Expresados en colones costarricenses sin céntimos)

	Nota	2021	2020
INGRESOS DE OPERACIÓN			
Custodias y operaciones locales	3n, 15 ¢	732.648.924	832.684.761
Custodias y operaciones internacionales	3n, 15	686.472.856	474.266.232
Gestión de fideicomisos		131.098.198	152.816.961
Servicios de cómputo		33.034.540	31.226.624
Servicios de anotación en cuenta		30.038.054	31.005.393
Servicios administrativos		66.434.691	86.750.470
Total ingresos de operación		1.679.727.263	1.608.750.441
GASTOS DE OPERACIÓN			
Generales y administrativos	3n, 17	(1.479.536.460)	(1.353.411.007)
Utilidad de operación		200.190.803	255.339.434
OTROS INGRESOS (GASTOS)			
Diferencias de cambio, neto		107.060.993	124.653.242
Gastos financieros		(2.431.353)	(4.360.712)
Ingresos por intereses		195.417.855	172.157.236
Estimación por deterioro de instrumentos financieros		-	(1.990.072)
Otros ingresos y gastos, neto		12.698.778	7.250.258
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta		512.937.076	553.049.386
Impuesto sobre la renta	3m, 18	(173.486.795)	(117.752.523)
UTILIDAD NETA DEL AÑO	¢	339.450.281	435.296.863

Digitally signed by: GUSTAVO
ADOLFO MONGE CERDAS (FIRMA)
Date and time: 2/24/2022 5:24:10 PM

MBA. Gustavo Monge Cerdas
Gerente General

ALLAN GUILLERMO
MONTTOYA
JIMENEZ (FIRMA)

Lic. Allan Montoya Jiménez
Contador

CARLOS ENRIQUE
GUEVARA
MADRIGAL
(FIRMA)

MATI. Carlos Guevara Madrigal
Auditor Interno

Anexo B

INTERCLEAR CENTRAL DE VALORES, S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2021
(Con cifras correspondientes de 2020)
(Expresados en colones costarricenses sin céntimos)

	Nota	2021	2020
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponibilidades	3d, 5	¢ 155.776.220	247.759.178
Inversiones en instrumentos financieros	3c, 6	2.811.298.120	2.641.888.413
Cuentas por cobrar	3e, 7	154.583.953	144.634.142
Total activo corriente		3.121.658.293	3.034.281.733
Instalaciones, vehículo, mobiliario y equipo de oficina, neto	3f, 8	75.170.107	60.871.770
Otros activos	3g, 9	242.467.591	29.927.017
TOTAL ACTIVOS	¢	3.439.295.991	3.125.080.520
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE			
Porción corriente de las obligaciones por arrendamientos	3i, 19	¢ 29.764.344	29.113.486
Cuentas por pagar	3e, 10	229.271.925	308.334.483
Gastos acumulados	3k, 11	21.040.616	23.715.301
Impuesto de renta por pagar	3m, 18	68.304.046	23.807.932
Total pasivo circulante		348.380.931	384.971.202
Obligaciones por arrendamiento	3i, 19	25.100.380	13.641.842
Impuesto sobre la renta diferido	3m	-	103.077
TOTAL PASIVOS		373.481.311	398.716.121
PATRIMONIO			
Capital social	13	1.500.000.000	1.200.000.000
Aportes no capitalizados	13	57.199.771	57.199.771
Reserva legal	3l	124.304.460	107.331.946
Utilidades acumuladas		1.384.310.449	1.361.832.682
TOTAL PATRIMONIO		3.065.814.680	2.726.364.399
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	¢	3.439.295.991	3.125.080.520
Cuentas de orden	14	¢ 7.521.796.010.802	7.669.542.037.249

Digitally signed by: GUSTAVO ADOLFO MONGE CERDAS (FIRMA)
Date and time: 2/24/2022 5:14:11 PM

MBA. Gustavo Monge Cerdas
Gerente General

ALLAN GUILLERMO MONTOYA JIMENEZ (FIRMA)
Firmado digitalmente por ALLAN GUILLERMO MONTOYA JIMENEZ (FIRMA)
Fecha: 2022.02.24 21:55:27 -06'00'

Lic. Allan Montoya Jiménez
Contador

CARLOS ENRIQUE GUEVARA MADRIGAL (FIRMA)
Firmado digitalmente por CARLOS ENRIQUE GUEVARA MADRIGAL (FIRMA)
Fecha: 2022.02.24 18:11:26 -06'00'

MAT. Carlos Guevara Madrigal
Auditor Interno

Memoria Institucional 2021



InterClear

“Valor y transparencia
para el mercado financiero”

Contáctenos:

 Parque Empresarial Forum I, Santa Ana, Costa Rica

 Teléfonos: (+506) 2204-4848 • 800-265-7227

 www.interclearcr.com