



Memoria Institucional 2018

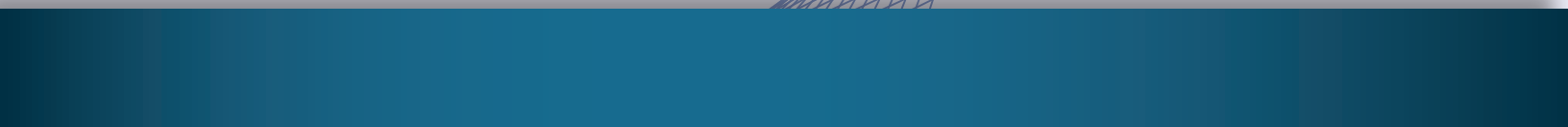


InterClear

“Valor y transparencia
para el mercado financiero”



Memoria Institucional 2018





Memoria Institucional 2018

Tabla de Contenido

Tabla de Contenido	i
Presentación	1
I. Perfil de la Empresa	3
II. Informe de la Presidencia	8
III. Informe de la Fiscalía	9
IV. Administración de la Compañía	10
V. Evolución del Negocio	14
VI. Resultados Financieros	17
VII. Informe sobre Gobierno Corporativo	17
Anexo A	18
Anexo B	19



InterClear

“Valor y transparencia
para el mercado financiero”

Presentación

Al cierre del año 2018 InterClear completó sus primeros tres años de operación. Desde su inicio se definió un plan estratégico que cimentaba el avance de la compañía en tres pilares fundamentales: a) Desarrollo Institucional, b) Mejora de los servicios y c) Desarrollo de negocios.

Dicho plan constituyó una herramienta de dirección y toma de decisiones para InterClear a lo largo de los últimos tres años, ya que en él se identificaron las prioridades institucionales que se fueron plasmando paulatinamente en proyectos.

La ruta estratégica que ha definido el accionar de InterClear a lo largo de estos años fue planteada en apego a nuestros valores institucionales y en cumplimiento con la propuesta de valor que InterClear ofrece a sus clientes; esto es: institucionalidad, neutralidad, seguridad, eficiencia, conectividad, calidad de servicio y cumplimiento de estándares.

InterClear ha asignado una cantidad importante de recursos a su desarrollo institucional. Esto le permitió someterse a un proceso de evaluación de cumplimiento de los estándares IOSCO que ha evidenciado un alto nivel de implementación de las recomendaciones aplicables a las centrales depositarias y hoy se encuentra revelado públicamente por medio de un Global Disclosure Framework.

Hemos sido meticulosos en el cumplimiento de las normas vigentes de Gobierno Corporativo, por lo que la compañía cuenta con una médula estratégica y una estructura de control y seguimiento que permiten la correcta conducción de los negocios. De la mano con ello, hay nuevas demandas normativas y

adaptaciones de la estructura funcional de la empresa que obligan a incorporar elementos adicionales a la dinámica institucional.

En lo que se refiere a la generación de valor a los mercados, el aporte que InterClear ha buscado ofrecer ha sido por medio de:

- Aumentar el universo de activos centro custodiados.
- Acompañar al mercado en la realización de nuevos negocios.
- Robustecer la infraestructura del mercado.
- Generar economías de escala y aumentar la conectividad internacional.
- Mejorar la transparencia y la gestión de los riesgos.
- Cumplir los estándares y las buenas prácticas internacionales.
- Aumentar el alcance y la calidad de los servicios financieros.

Por ello, culminamos el año 2018 satisfechos con la ejecución del plan estratégico, los esfuerzos realizados a lo largo de estos tres años y particularmente en el 2018 nos han permitido avanzar en pro de la consecución de nuestra visión organizacional.

En concordancia con lo anterior se presenta a continuación la Memoria Anual 2018, en la cual se realiza la rendición de cuentas del periodo, así como de los principales logros y desafíos enfrentados, se incluye además el perfil de la



Memoria Institucional 2018

organización, los informes de la presidencia y la fiscalía y un resumen de los resultados financieros y el gobierno corporativo.

Los resultados positivos alcanzados a lo largo del 2018 han sido posibles gracias a la confianza de nuestros clientes, así como el apoyo brindado por parte de la Junta Directiva y el equipo humano, a quienes agradezco el valioso trabajo realizado para el cumplimiento de los objetivos y las responsabilidades que se nos han conferido.



Gustavo Monge Cerdas
Gerente General



I. Perfil de la Empresa

a. 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.

b. Visión

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

c. Valores Institucionales

Innovación con valor, calidad técnica efectiva, lealtad que genere confianza, excelencia en la gestión, aprendizaje para un crecimiento acelerado y rendición transparente de cuentas.

d. Pilares Estratégicos

De conformidad con el Plan estratégico aprobado por la Junta Directiva de InterClear, para el periodo 2019-2021 se definieron los siguientes pilares de la estrategia para cada uno de los conductores claves del éxito:

- **Competitividad:** Conformar una infraestructura de mercado robusta que permita el acompañamiento a los participantes en la realización de nuevos negocios, de una manera transparente eficiente y riesgo controlada.
- **Rentabilidad:** Aumentar el universo de activos centro-custodiados, el alcance de los servicios ofrecidos y la conectividad internacional, para generar rentabilidad a los accionistas y economías de escala al mercado.

- **Sostenibilidad:** Atender los requisitos de partes interesadas y cumplir estándares y buenas prácticas internacionales de gobierno, gestión y responsabilidad, para lograr un buen desempeño económico, social y ambiental.

e. 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:

- **Presidente:** Sr. Orlando Soto Enríquez
- **Vicepresidente:** Sr. Amedeo Gaggion Azuola
- **Secretaria:** Sra. Cristina Masís Cuevillas
- **Tesorera:** Sra. Yancy Cerdas Martínez
- **Director I:** Sr. José Rafael Brenes Vega
- **Director II:** Sr. Oswaldo Mora González
(Miembro Externo)
- **Director III:** Sr. Carlos Meléndez Monge
(Miembro Externo)
- **Fiscal:** Sr. Juan Francisco Rodríguez Fernández
- **Gerente General:** Sr. Gustavo Monge Cerdas



Memoria Institucional 2018

f. Estructura Accionaria

El patrimonio de InterClear es propiedad en un 60% de los Bancos Custodios y los Puestos de Bolsa y el 40% restante le pertenece a la Bolsa Nacional de Valores, con el siguiente detalle:



InterClear

No.	Nombre o Razón social	Tipo entidad	Total de acciones
1	Bolsa Nacional de Valores	Bolsa	479,999,996
2	Acobo Puesto de Bolsa, S.A.	Puesto	31,304,348
3	Aldesa Valores Puesto de Bolsa S.A.	Puesto	31,304,348
4	Bac San Jose Puesto de Bolsa, S.A.	Puesto	31,304,348
5	Banco BAC San José	Banco	31,304,348
6	Banco Bct S.A.	Banco	31,304,348
7	Banco Davivienda (Costa Rica) S.A.	Banco	31,304,348
8	Banco de Costa Rica	Banco	31,304,348
9	Banco Improsa	Banco	31,304,348
10	Banco Lafise S.A.	Banco	31,304,348
11	Banco Nacional de Costa Rica	Banco	31,304,348
12	Banco Popular y de Desarrollo Comunal	Banco	31,304,348
13	BCR Puesto de Bolsa	Puesto	31,304,348
14	Bn Valores, Puesto de Bolsa	Puesto	31,304,348
15	Citivalores Accival Puesto de Bolsa	Puesto	31,304,348
16	Davivienda Puesto de Bolsa, S.A.	Puesto	31,304,348
17	Improsa Valores	Puesto	31,304,348
18	Ins Valores Puesto de Bolsa S.A.	Puesto	31,304,348
19	Inversiones Sama, S.A.	Puesto	31,304,348
20	Mercado de Valores , Puesto de Bolsa S.A.	Puesto	31,304,348
21	Mutual Valores Puesto de Bolsa S.A.	Puesto	31,304,348
22	Popular Valores Puesto de Bolsa S.A.	Puesto	31,304,348
23	Prival Bank	Banco	31,304,348
24	Scotia Valores S.A.	Puesto	31,304,348

Total acciones en circulación

1,200,000,000

Listado de accionistas a enero, 2019.

g. Principales Servicios

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).

g.1 Servicios para 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 de las emisiones.
- Apoyo a los procesos de retención de impuestos sobre inversiones.
- Negociabilidad de emisiones en otros mercados.

g.2 Servicios para depositantes:

- Administración de cuentas de valores.
- Administración de movimientos en las cuentas de valores.
- Registro de las anotaciones.
- Traspasos.
- Liquidación de operaciones e instrucciones sobre emisiones anotadas.
- Administración de tenedores exentos de impuestos.
- Emisión de constancias.
- Gestión de sucesos que afecten las tenencias en cuentas de valores.

g.3 Servicios para fiduciarios:

- Recepción y entrega de valores no estandarizados.
- Realización de arqueos de valores en depósito.
- Registro de órdenes de no pago.

g.4 Servicios internacionales:

A través de la gama de contrapartes internacionales, InterClear ofrece servicios de conexión con mercados internacionales, específicamente:

- Cuentas de custodia global y regional.
- Plataformas de Fondos de Inversión (VESTIMA).
- Registro de Operaciones de Reporto Tripartito (TRS).
- Acceso a préstamos de valores (ASL y ASL Plus).





Memoria Institucional 2018

h. Regulación Aplicable

InterClear está obligada al cumplimiento de las siguientes regulaciones para operar en Costa Rica:

1. Ley Reguladora del Mercado de Valores.
2. Ley sobre estupefacientes, sustancias psicotrópicas, drogas de uso no autorizado, actividades conexas, legitimación de capitales y financiamiento al terrorismo No. 8204.
3. Reglamento general sobre legislación contra el narcotráfico, actividades conexas, legitimación de capitales, financiamiento al terrorismo y delincuencia organizada.
4. Reglamento sobre el Sistema de Anotación en Cuenta.
5. Reglamento de Custodia.
6. Reglamento de Gestión Riesgos.
7. Reglamento General de Gestión de la Tecnología de Información.
8. Reglamento General de Auditores Externos.
9. Reglamento sobre el Registro Nacional de Valores e Intermediarios.
10. Reglamento sobre Gobierno Corporativo.
11. Reglamento sobre Oferta Pública de Valores.
12. Reglamentos sobre el suministro de información periódica, hechos relevantes y otras obligaciones de información.
13. Reglamento para el financiamiento del presupuesto de las Superintendencias.
14. Normativa para el Cumplimiento de la Ley 8204.
15. Instrucciones para el Reglamento de Gestión de Riesgo.
16. Lineamientos generales al Reglamento de Tecnología de Información.
17. Acuerdo SGV - A - 61 sobre hechos relevantes.
18. Acuerdo SGV - A - 75 Suministro de información periódica.

19. Acuerdo SGV-A-134 Sobre Anotación en Cuenta.
20. Acuerdo SGV-A-139 Guías de Aplicación Contable.
21. Acuerdo SGV-A-198 Para Implantación del Reglamento de Custodia.
22. Acuerdo SGV-A-223 Para la Identificación de Clientes.

De igual manera, al ser una entidad proveedora de servicios de infraestructura para el mercado financiero, debe vigilar el cumplimiento de los principios emitidos por el Comité de Sistemas de pagos y liquidación, del BIS y el Comité técnico de la IOSCO.

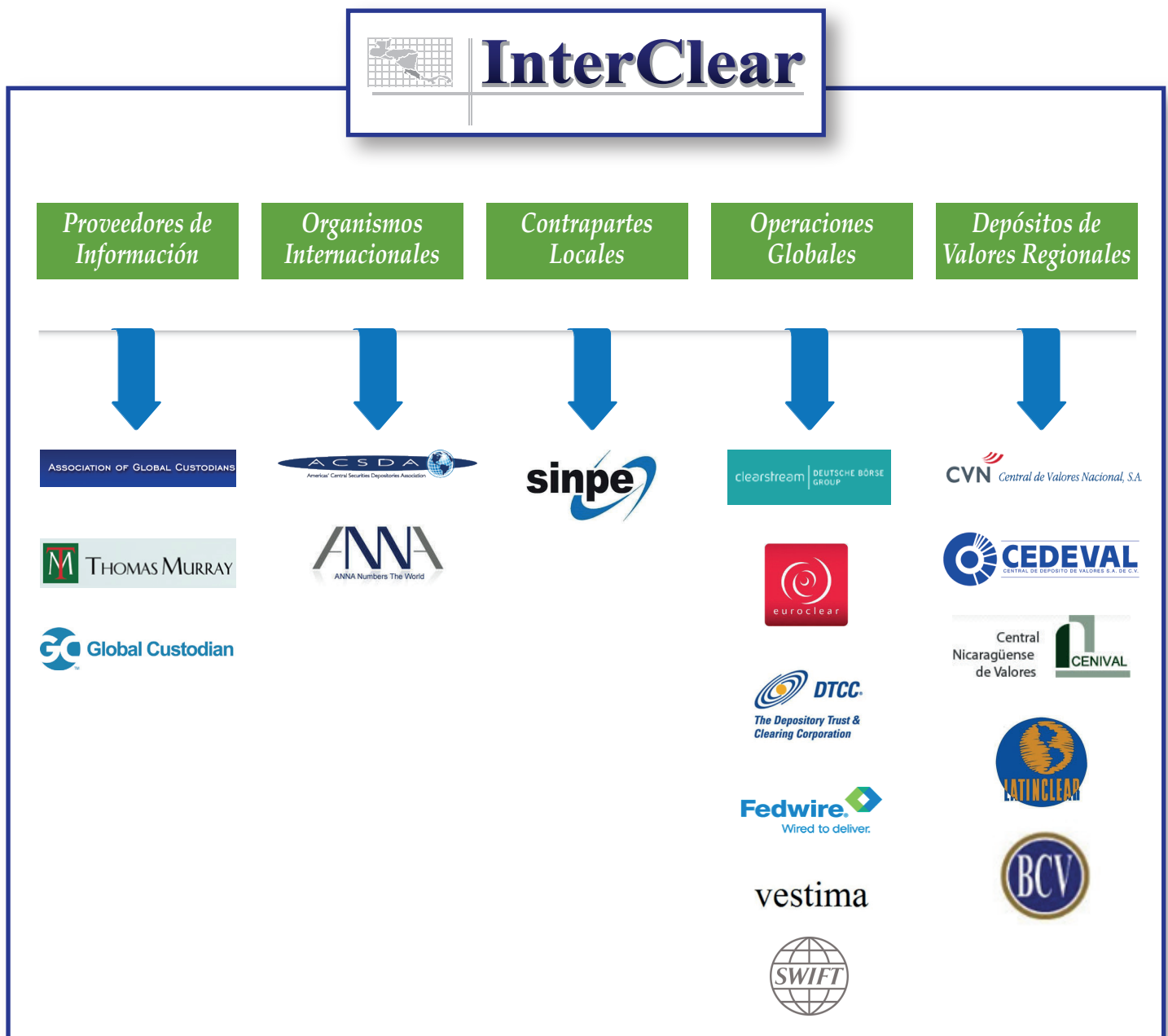
Como punto de acceso al mercado de valores costarricense, la Central de Valores es vigilada de manera permanente por organismos internacionales como Thomas Murray (TM) y The Association of Global Custodians (AGC), que se encargan de evaluar las condiciones de las infraestructuras de los países como mecanismo para lograr el acceso de inversionistas extranjeros a esos mercados.

Actualmente InterClear tiene una calificación de riesgo total de A por parte de Thomas Murray, lo cual significa que la empresa es considerada con un nivel de riesgo bajo para la custodia de títulos valores y la liquidación de operaciones.



i. 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.





Memoria Institucional 2018

II. Informe de la Presidencia

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

El año 2018 fue particularmente complicado para todos los participantes del sistema financiero en Costa Rica. La coyuntura fiscal generó una desaceleración importante en el mercado, acompañada de niveles altos de incertidumbre. El Gobierno demandó una cantidad enorme de recursos para financiar su presupuesto y ello afectó la liquidez disponible y las tasas, disminuyendo la participación del sector privado en las transacciones bursátiles.

InterClear experimentó una reducción en los saldos de valores de entidades bancarias y tuvo una menor cantidad de nuevas emisiones. Dichosamente, estas reducciones se vieron compensadas con un crecimiento en la actividad internacional que hizo que los ingresos de la compañía no se vieran afectados de forma importante. A pesar de esta situación, finalizamos el año habiendo cumplido nuestras expectativas y logrado alcanzar las metas del Plan Estratégico Institucional.

Al cierre del año el saldo total custodiado fue cercano a los \$13,347 millones, pertenecientes a 58 emisores locales y 558 emisores internacionales, distribuidos en 20,104 cuentas de inversión. Este nivel de custodia produjo ingresos de operación por ₡1,430 millones, que permitieron materializar los principales proyectos planteados para el año y alcanzar una utilidad neta de ₡351 millones.

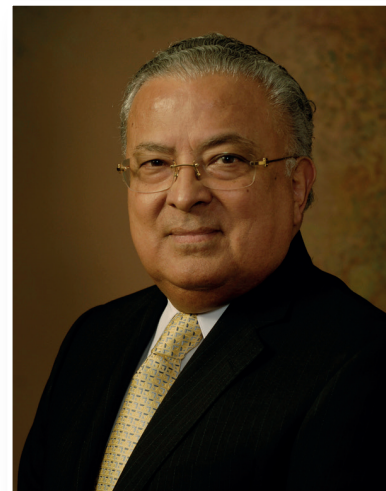
Además, se produjo un incremento del patrimonio del 21% respecto al año anterior, alcanzando un total de ₡2,024 millones al cierre del 2018.

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

Los buenos resultados de la compañía son gracias al esfuerzo conjunto del equipo de colaboradores y el compromiso e involucramiento de la Junta Directiva y Comités Técnicos, quienes han participado activamente en las propuestas para mejorar la eficiencia, el servicio y la gestión de riesgos. Juntos nos avocamos en ejecutar proyectos importantes para el cumplimiento de la normativa, el fortalecimiento de la estructura de control y seguimiento, y una correcta gestión institucional que permitan la correcta conducción de los negocios presentes y futuros. La memoria institucional que hoy se presenta a los señores accionistas hace un recuento de las labores cumplidas durante el año anterior.

Agradecemos a nuestros colaboradores y proveedores el esfuerzo y dedicación brindados, a nuestros clientes la confianza depositada en nuestros servicios y a nuestros accionistas el apoyo en la gestión.

Muchas gracias y buenas tardes.



Orlando Soto Enríquez
Presidente

III. 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 de 2018.

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 las Actas de Junta Directiva y de las Asambleas de la empresa se encuentran transcritas en los respectivos libros legalizados para tal efecto. Durante el presente período fiscal se registraron nueve actas, siendo la última con fecha del 06 de diciembre de 2018.
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 de 2018 los cuales fueron conocidos y aprobados por la Junta Directiva, se concuerda con la opinión limpia emitida el 21 de febrero de 2019 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.




Lic. Juan Francisco Rodríguez
Fiscal



IV. Administración de la Compañía

En alineamiento con el Plan Estratégico que fue aprobado por la Junta Directiva de InterClear para el periodo 2016-2018, el equipo de InterClear continuó con la ejecución de las estrategias vinculadas al cumplimiento de los objetivos establecidos para cada uno de los tres ámbitos de acción definidos en el Plan, esto es; ámbito legal, de calidad al mercado y de gestión institucional. De tal forma, se desarrollaron proyectos específicos a lo largo del año que permitieron impulsar la estrategia organizacional. El grado de cumplimiento de estos proyectos planificados durante el 2018 fue de 99%.

Durante el año el equipo de InterClear trabajó en el fortalecimiento del desarrollo institucional y la gestión de riesgos, así como en la mejora de los servicios actuales y el desarrollo de nuevos negocios, esto para impactar objetivos vinculados con:

- La administración eficiente de la compañía y la generación de valor al mercado.
- La generación de soluciones de calidad que faciliten la atención de sus demandas de nuestros clientes en relación a los desafíos de la industria.
- Contar con sistema de control y gestión de riesgos sólidos.
- Ofrecer servicios de calidad que cumplan con las necesidades y expectativas de nuestros clientes.

A continuación, un recuento de los principales logros alcanzados:

a) Desarrollo y gestión institucional

En el primer trimestre del año se atendió a consultores del Grupo de Consultores Internacionales (GCI) quienes nos acompañaron a lo largo del 2017 en el proceso de autoevaluación

de los Principios aplicables a las Infraestructuras de Mercados Financieros (CPSS-IOSCO). El grupo de expertos validó los resultados de la autoevaluación y los planes de mejora que nos permitirán estar al nivel de los más altos estándares de operación, además, participaron en reuniones con la alta gerencia de la empresa y de la SUGEVAL a fin de definir el marco de acción a seguir. Como entregable final se elaboró el Informe de Evaluación y el Marco de Divulgación, el cual está a disposición del público en la página web de la empresa.

Ante la necesidad de ajustarse a las disposiciones del Reglamento para la Gestión de TI emitido por el CONASSIF en el 2017 y establecer estándares para el cumplimiento de las mejores prácticas de TI, durante el 2018 se desarrolló el Marco para Gobierno y la Gestión de TI y los procesos de Gobierno de TI. El Marco de Gobernabilidad a nivel de TI pretende lograr el cumplimiento de las regulaciones pertinentes, aumentar el rendimiento de la gestión de las tecnologías de información instaladas en la organización y crear valor.

Alineado con la estrategia del desarrollo de personal, en el año 2018 se definió y aplicó un sistema de evaluación de desempeño que considera tres niveles importantes para la obtención de los objetivos organizacionales: a) la evaluación del desempeño de los indicadores institucionales (Balaced ScoreCard), b) la evaluación del trabajo en equipo; que incluye el desempeño alcanzado en los procesos y proyectos c) el desempeño individual, esto es el cumplimiento alcanzado en las funciones del puesto, las competencias y la gestión de riesgos. Esta forma de evaluar pretende brindar retroalimentación objetiva y de calidad a cada colaborador, promover la mejora continua y detectar necesidades de capacitación para reforzar habilidades y conocimientos que aseguren la calidad y eficiencia de los servicios ofrecidos.



Durante el último trimestre del año la alta gerencia trabajó en la gestión de los requerimientos para la elaboración del Plan Estratégico 2019-2021, por lo que se elaboraron matrices de vigilancia del contexto y de partes interesadas a fin de establecer las acciones para abordar riesgos y oportunidades. Considerando los factores externos e internos se revisó la filosofía medular (misión, valores y visión), se estableció la Declaración del rumbo estratégico, la Política Integrada de gestión, el Mapa Estratégico y el Cuadro de Mando Integral en el que se enfocarán los esfuerzos para los próximos tres años.

Adicionalmente, a finales del año se implementó el “Estándar de Reporte Común para Cuentas Financieras”, conocido como Common Reporting Standard (CRS), según lo requerido por el Ministerio de Hacienda. Para ello, InterClear como entidad de custodia cumplió con el envío de la información correspondiente, realizó modificaciones a la información solicitada en cumplimiento de la Ley No. 8294 y se incorporaron ciertos cambios en el sistema de custodia de la compañía.





Memoria Institucional 2018

B) Competencia y negocios

Durante el año 2018 InterClear continuó con las labores para la apertura de operaciones de custodia con The Depository Trust & Clearing Corporation (DTCC) en Nueva York; se continuó con el envío de la documentación obligatoria y se contrató los servicios de una firma de abogados para realizar la Opinión Legal, documento fundamental dentro de los requisitos legales. Con el establecimiento de esta relación nuestros clientes podrán liquidar operaciones con contrapartes internacionales registradas en dicha depositaria, en horarios similares al de nuestro país.

Por otro lado, con el fin de ofrecer servicios alineados con los más altos estándares internacionales, en el año 2018 se gestionó la incorporación de la mensajería SWIFT en la operativa de la custodia internacional; se envió la documentación requerida y se realizó la instalación técnica. A partir del 2019 se realizarán las conexiones con otras entidades para poder utilizar la mensajería SWIFT en las comunicaciones.

En relación al desarrollo tecnológico y en cumplimiento con el objetivo de brindar un servicio alineado con los estándares requeridos a nivel mundial para la operación de las centrales de valores, se ha continuado con el análisis y evaluación de proveedores para sustituir la plataforma tecnológica de anotación en cuenta, proceso que continuará durante el 2019.

Por otro lado, dado que la activación de operatividad de valores regionales en el mercado local es esencial para la estrategia de crecimiento, se elaboró un procedimiento para hacer liquidaciones de entrega contra pago con las Centrales de Valores Panamá (Latin Clear) y

El Salvador (CEDEVAL). Además, se estableció un procedimiento para que los inversionistas guatemaltecos puedan realizar compras de títulos costarricenses a través de la Central de Valores Nacional (CVN) y se iniciaron negociaciones con la Bolsa Centroamericana de Valores de Honduras (BCV) para la creación de una Central de Valores para dicho país.



c) Gestión de riesgos

Reforzar los estándares de gestión de riesgos institucionales fue un punto relevante de la agenda de InterClear para el año 2018, por lo que se trabajó en fortalecer la cultura de riesgo organizacional a través de la implementación de un programa de cultura de riesgos que involucra la participación activa de todos los colaboradores. El programa de cultura de riesgos busca sensibilizar a los colaboradores sobre la necesidad de gestionar los riesgos, por medio de diversas capacitaciones.

Además, se trabajó en la modificación y actualización de la Política y el Marco de Gestión de Riesgos, documentos que referencian las políticas, procedimientos y metodologías para gestionar los riesgos que podrían afectar la consecución de los objetivos de la empresa. Adicionalmente, la Unidad de Riesgo trabajó en la elaboración de la Matriz de riesgos tecnológicos, con el fin de identificar y gestionar los riesgos de InterClear en materia de tecnologías de información.

Por último, la Unidad de Riesgos en conjunto con la Unidad de Cumplimiento realizaron los ajustes a la Matriz de identificación de riesgo sujeto obligado y la Metodología para la caracterización y perfil de riesgo de los clientes, tal como lo solicita la Normativa de la Ley No. 8204.

d) Servicio al cliente

En concordancia con nuestro objetivo de acercarnos a nuestros clientes con soluciones eficientes a sus necesidades, en el 2018 se finalizó con el proyecto para la sustitución de la plataforma de servicio de Mesa de Ayuda. Con la nueva plataforma se mejora la eficiencia y efectividad en la gestión de las solicitudes, incorporando en los flujos de servicio las mejores prácticas utilizadas en los modelos de administración de solicitudes de servicios e incidentes.

Con el fin de conocer el grado de satisfacción de los clientes y obtener retroalimentación de los servicios brindados se realizó un estudio sobre la calidad de los servicios. Durante el mes de noviembre se recibieron encuestas de un total de 32 clientes cuyos resultados mostraron un nivel general de satisfacción del 87%, y calificaciones de “excelente” o “muy bueno” en un 88% de los consultados. Con los resultados obtenidos se está trabajando en un plan para aprovechar las oportunidades de mejora detectadas.

Además, durante el 2018 se realizó un acercamiento personal con emisores del mercado a fin de conocer más a detalle sus necesidades y recibir retroalimentación en cuanto a soluciones a sus requerimientos. Como resultado de estas reuniones se consideraron iniciativas a incluir dentro del plan estratégico para los próximos tres años.



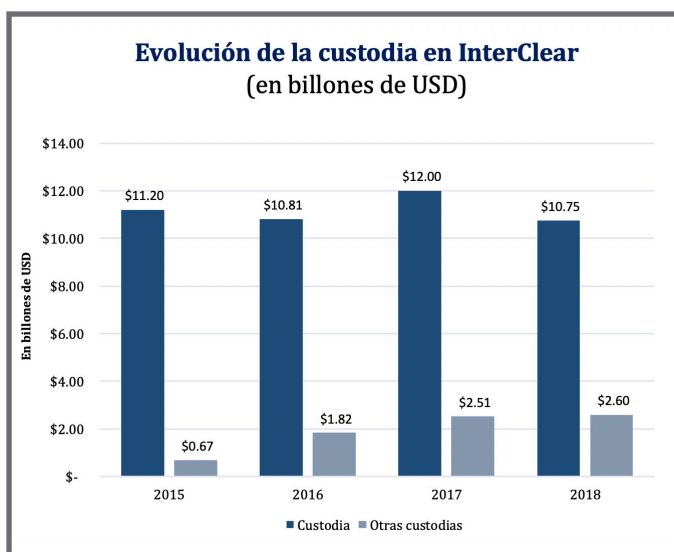


V. Evolución del Negocio

Al cierre de 2018 InterClear mantiene en custodia local 1,879 emisiones, correspondientes a 58 emisores, y en custodia internacional, 755 emisiones de 558 emisores.

En cuanto al saldo custodiado se mantienen \$10,752 millones en custodia y \$2,595 millones en otras custodias o custodia de segundo nivel, para un total de \$13,347 millones. Este saldo total

presentó un decrecimiento de 8.0%, respecto al 2017 debido principalmente a la disminución de \$1,390 millones en custodia de Certificados de Inversión. Por otro lado, destaca el incremento de 39.4% (\$259 millones) en el saldo en la custodia internacional en comparación con el 2017.



Detalle de la Custodia en InterClear

(en billones de USD)

Custodia	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18
Acciones	1.13	1.42	1.58	1.70
Participaciones de Fondos Cerrados	1.25	1.47	1.93	1.98
Bonos corporativos	2.31	1.96	2.18	2.18
Certificados	4.95	5.14	5.64	4.25
Otros	1.56	0.82	0.67	0.64
Total Custodia	11.20	10.81	12.00	10.75
Otras custodias	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18
Custodia internacional	0.67	0.55	0.66	0.92
Gestión del fideicomiso	-	1.15	1.38	1.22
Custodia Regional y otros	-	0.13	0.47	0.45
Total Otras custodias	0.67	1.82	2.51	2.60

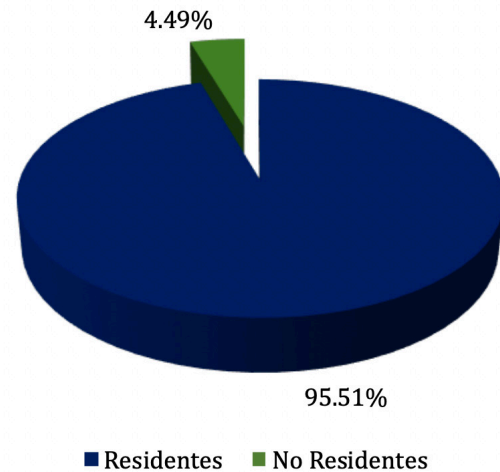
Ingresaron, además, 68 nuevas emisiones estandarizadas.

Nuevas emisiones estandarizadas ingresadas en 2018, por emisor

Emisor	Emisiones
BPROM	15
BSJ	10
FHUMB	10
MADAP	7
BIMPR	6
PRIVA	6
BDAVI	3
BCT	2
CIMP	2
FCRED	2
BCIE	1
FIFCO	1
IFC	1
MUCAP	1
SCOTI	1
Total	68

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 95.5% residentes en Costa Rica y un 4.5% no residentes:

Distribución de la custodia por lugar de residencia del inversionista





Memoria Institucional 2018

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 2018 (en billones de USD)				
Entidad	País	Custodia	Tipo de entidad	Saldo
SAC-SINPE	Costa Rica	Pública	Sistema de Registro	27.24
Latin Clear	Panamá	Total	Central de Valores	22.13
CEVALDOM	República Dominicana	Total	Central de Valores	22.07
InterClear	Costa Rica	Privada	Central de Valores	13.35
CEDEVAL	El Salvador	Total	Central de Valores	8.24
CVN	Guatemala	Total	Central de Valores	5.30
CENIVAL	Nicaragua	Total	Central de Valores	1.57
Total en custodia regional				99.90

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



VI. Resultados Financieros

Los estados financieros para el año 2018 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 en relación con la información financiera fue limpia y no se incluyeron observaciones adicionales en la carta a la gerencia.

Durante el año 2018 InterClear tuvo una utilidad neta de ₡351 millones. En los anexos A y B se presenta un extracto de las principales cifras de los estados financieros.

VII. 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 2018.

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





Memoria Institucional 2018

Anexo A

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

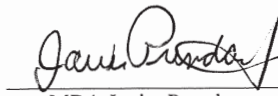
Año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresados en colones sin céntimos)

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


MBA Gustavo Monge
Gerente General


MBA Cathy Marín
Contadora



MBA Javier Prendas
Auditor Interno

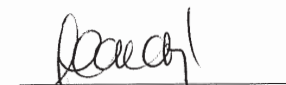
Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.


Anexo B

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

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


MBA Gustavo Monge
Gerente General


MBA Cathy Marín
Contadora


MBA Javier Prendas
Auditor Interno

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.



Memoria Institucional 2018

Contáctenos:

Parque Empresarial Forum I, Santa Ana, Costa Rica.

Tels. (+506) 2204-4848 • 800-265-7227

www.interclearcr.com