



Memoria Institucional 2016



InterClear

“Valor y transparencia
para el mercado financiero”



Memoria
Institucional 2016



Indice

Indice	i
Presentación	1
I. Perfil de la Empresa	2
II. Informe de la Presidencia	7
III. Informe de la Fiscalía	9
IV. Administración de la Compañía	10
V. Evolución del Negocio	12
VI. Resultados Financieros	14
VII. Informe de Gobierno Corporativo	14
Anexo A	15
Anexo B	16



Presentación

Los depósitos centralizados de valores (internacionalmente conocidos como CSD's) juegan un papel primordial en el desarrollo y funcionamiento de los mercados de capitales modernos, ya que eliminan el riesgo operacional asociado con el trasiego y manejo de los valores en circulación, a la vez que aseguran que el perfeccionamiento de las operaciones que se celebren, se dé mediante entrega contra pago. Adicionalmente, evitan la generación de riesgos sistémicos y favorecen la creación de economías de escala que permiten la operación con costos transaccionales menores. El funcionamiento de las CSD's debe estar cimentado en cuatro principios básicos¹:

Transparencia: La entidad debe estar supervisada de manera independiente en todas sus actividades, debe cumplir con las regulaciones y estándares que rigen sus actividades y debe producir información clara que demuestre el cumplimiento de lo antes indicado. Esta condición es fundamental para desarrollar la confianza del público en ella de modo que pueda cumplir con su fin primordial.

Neutralidad: La entidad debe contar con altos estándares de gobierno corporativo, hacer una administración eficaz de los conflictos de interés y actuar de forma ética, en protección de los mejores intereses del mercado financiero.

Seguridad: Se debe llevar el registro de los valores en sistemas de alta confiabilidad y acceso controlado, que por un lado eliminen los riesgos de fraude, robo, falsificación o extravío, y por otro, lleven un registro fehaciente de los cambios de titularidad.

Gestión de Riesgos: Es necesario contar con mecanismos formales y específicos para gestionar los principales riesgos asociados con la actividad de la CSD y sus participantes.

InterClear es una Central de Valores constituida al amparo de la Ley Reguladora del Mercado de Valores (Ley 7732) y los estándares internacionales. La Ley la faculta para

ofrecer al menos tres tipos de servicios: a) Servicios de Anotación en Cuenta y Depósito Centralizado de Valores; b) Servicios de Custodia y; c) Servicios de Compensación y Liquidación de Operaciones con Valores.

Fue autorizada por la Superintendencia General de Valores, mediante la resolución SGV-R-3030 e inició sus operaciones el 1 de noviembre de 2015.

A continuación se presenta la memoria de la empresa para el año 2016, que incluye entre otros aspectos, un perfil de la empresa, los informes de la presidencia y la fiscalía, un recuento sobre la administración y el negocio durante el 2016 y un resumen de los resultados financieros y el gobierno corporativo.



Gustavo Monge Cerdas
Gerente General

¹ De conformidad con lo establecido por el Banco Internacional de Pagos (BIS) y la IOSCO.



I. Perfil de la Empresa

a. Misión

Proveer servicios especializados de registro y administración de valores a las entidades del sistema financiero costarricense.

b. Visión

Centralizar el registro y la administración de las emisiones negociables en el mercado de valores costarricense, de una manera neutral y transparente en cumplimiento de los estándares internacionales que rigen la actividad.

c. Valores Institucionales

Innovación, calidad técnica, lealtad, excelencia, autocrítica y responsabilidad.

d. Objetivos Estratégicos

De conformidad con el Plan Estratégico de InterClear, para el periodo 2016-2018 se han definido los siguientes cuatro objetivos estratégicos:

1. Ofrecer servicios de anotación en cuenta y administración para los títulos valores negociables en el mercado costarricense.
2. Ofrecer un portafolio de servicios basado en propuestas de valor para los clientes, que faciliten la gestión de sus negocios en el sector financiero.
3. Generar soluciones de calidad para nuestros clientes que faciliten la atención de las demandas derivadas de su negocio y de los desafíos de la industria financiera.
4. Administrar eficientemente los recursos de la Compañía para generar valor al mercado y solvencia para la Institución.

e. Junta Directiva

El máximo nivel de la estructura organizacional de InterClear es su Órgano Directivo. Se trata de una Junta conformada por ocho miembros cuyo nombramiento tiene una vigencia de dos años.

Actualmente está conformada de la siguiente manera:

Presidente: Sr. Orlando Soto Enríquez

Vicepresidente: Sr. Amedeo Gaggion Azuola

Secretaria: Sra. Cristina Masís Cuevillas

Tesorero: Sr. Juan Francisco Rodríguez Fernández

Director I: Sr. José Rafael Brenes Vega

Director II: Sr. Franco Naranjo Jiménez

(Miembro Externo)

Director III: Sr. Oscar Luis Chávez Bolaños

Fiscal: Sr. Gerardo Ulloa Castro

Gerente General: Sr. Gustavo Monge Cerdas



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 Central de Valores, S.A.

Listado de Accionistas al 31 de diciembre de 2016

Total de Accionistas: 23
Acciones en Circulación: 550,000,000
Acciones del Capital Social: 550,000,000

1	Bolsa Nacional de Valores	Bolsa	220,000,000	40.00%	1.00	¢ 220,000,000
2	Acobo Puesto de Bolsa, S.A.	Puesto	15,000,000	2.73%	1.00	15,000,000
3	Aldesa Valores Puesto de Bolsa S.A.	Puesto	15,000,000	2.73%	1.00	15,000,000
4	Bac San Jose Puesto de Bolsa, S.A.	Puesto	15,000,000	2.73%	1.00	15,000,000
5	Bn Valores, Puesto de Bolsa	Puesto	15,000,000	2.73%	1.00	15,000,000
6	Citivalores Accival Puesto de Bolsa	Puesto	15,000,000	2.73%	1.00	15,000,000
7	Davivienda Puesto de Bolsa, S.A.	Puesto	15,000,000	2.73%	1.00	15,000,000
8	Improsa Valores	Puesto	15,000,000	2.73%	1.00	15,000,000
9	Ins Valores Puesto de Bolsa S.A.	Puesto	15,000,000	2.73%	1.00	15,000,000
10	Inversiones Sama, S.A.	Puesto	15,000,000	2.73%	1.00	15,000,000
11	Mercado de Valores, Puesto de Bolsa S.A.	Puesto	15,000,000	2.73%	1.00	15,000,000
12	Mutual Valores Puesto de Bolsa S.A.	Puesto	15,000,000	2.73%	1.00	15,000,000
13	Popular Valores Puesto de Bolsa S.A.	Puesto	15,000,000	2.73%	1.00	15,000,000
14	Scotia Valores S.A.	Puesto	15,000,000	2.73%	1.00	15,000,000
15	Banco BAC San José	Banco	15,000,000	2.73%	1.00	15,000,000
16	Banco Bct S.A.	Banco	15,000,000	2.73%	1.00	15,000,000
17	Banco Davivienda (Costa Rica) S.A.	Banco	15,000,000	2.73%	1.00	15,000,000
18	Banco de Costa Rica	Banco	15,000,000	2.73%	1.00	15,000,000
19	Banco Improsa	Banco	15,000,000	2.73%	1.00	15,000,000
20	Banco Lafise S.A.	Banc	15,000,000	2.73%	1.00	15,000,000
21	Banco Nacional de Costa Rica	Banco	15,000,000	2.73%	1.00	15,000,000
22	Banco Popular y de Desarrollo Comunal	Banco	15,000,000	2.73%	1.00	15,000,000
23	Prival Bank	Banco	15,000,000	2.73%	1.00	15,000,000
Total acciones en circulación			550,000,000	100.00%		¢ 550,000,000



g. Principales Servicios

Los servicios que ofrece 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 extranjeros, 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).



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 8204.
3. Reglamento del Sistema de Anotación en Cuenta.
4. Reglamento de Custodia.
5. Reglamento de Riesgos.
6. Reglamento General de Gestión de la Tecnología de Información.
7. Reglamento de Gobierno Corporativo.
8. Normativa para el Cumplimiento de la Ley 8204.
9. Reglamento de Auditorías Externas.
10. Reglamento de Oferta Pública.
11. Reglamento para el Financiamiento Presupuestario de las Superintendencias.
12. Acuerdo SGV-A-202 Agencia Numeradora.
13. Acuerdo SGV-A-198 Para Implantación del Reglamento de Custodia.
14. Acuerdo SGV-A-134 Sobre Anotación en Cuenta.
15. Acuerdo SGV-A-139 Guías Contables.

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.

Adicionalmente, 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.

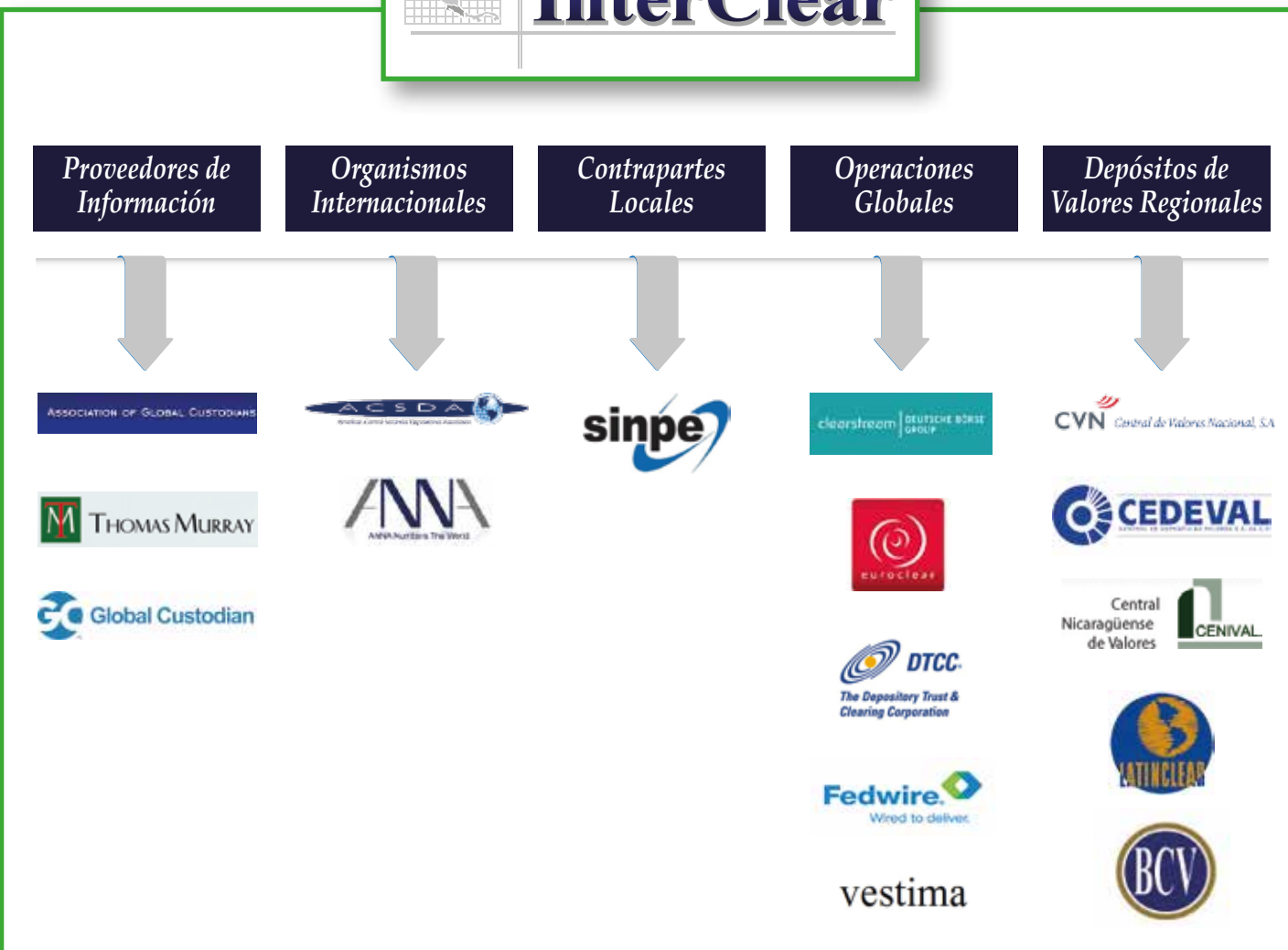
Actualmente InterClear tiene una calificación de riesgo total de A por parte de Thomas Murray, lo cual significa que la empresa es considerada con un nivel de riesgo bajo para la custodia de títulos valores y la liquidación de operaciones. El siguiente cuadro muestra las calificaciones particulares para cada rubro evaluado por esa firma:

Tipo de Riesgo	Escala
Riesgo Total	A
Riesgo de Compromiso de Activos	A+
Riesgo de Liquidez	A+
Riesgo de Contraparte	A-
Riesgo de Resguardo de activos	AA-
Riesgo por Servicios de Eventos Corporativos	N/R
Riesgo Financiero	A+
Riesgo Operativo	A+
Riesgo de Gobernanza	A+



i. Conexiones Institucionales

InterClear cuenta con una amplia red de contrapartes locales e internacionales que le permite a los clientes el acceso a los principales mercados del mundo.



II. Informe de la Presidencia

Hemos culminado con éxito, el primer año de operaciones de InterClear Central de Valores.

La llegada de esta compañía ha significado una mejora importante para la calidad y el potencial de los servicios de infraestructura que se ofrecen en nuestro mercado de valores. Mayor transparencia, mejores estándares de gestión y una estructura institucional independiente y bien gobernada, son solo algunas de las características que dotan a InterClear de excelentes ventajas para enfrentar los grandes retos y transformaciones que actualmente se vislumbran en nuestro sistema financiero.

Durante el año 2016, la Junta Directiva aprobó un Plan Estratégico con un horizonte de tres años que permite guiar la administración de la compañía en el ejercicio correcto de los negocios y las operaciones, a la vez que brinda una herramienta para el control y la rendición de cuentas a los accionistas. El personal administrativo y la Junta Directiva trabajamos activamente para lograr el cumplimiento de las metas propuestas, que fueron alcanzadas en su totalidad.

Nos hemos enfocado en cuatro áreas fundamentales de trabajo:

- 1. Desarrollo Institucional:** Una empresa como InterClear, debe contar con una estructura funcional y recursos robustos y eficientes para permitir la correcta gestión de los negocios.
- 2. Gestión de Riesgos y Cumplimiento:** Nuestra operación debe cimentarse en la vigilancia estricta de las regulaciones y el seguimiento de las mejores prácticas y estándares de la industria.
- 3. Mejora de los Servicios Actuales:** Es importante realizar esfuerzos de mejora y adaptación continua de los servicios ofrecidos a los clientes para garantizar la calidad y la satisfacción de las necesidades presentes y futuras de la industria.

4. Acompañamiento del Mercado y Desarrollo de Nuevos Negocios: Queremos estar cerca del mercado y de nuestros clientes, mantener contacto permanente y ofrecer propuestas de valor para la gestión de nuevas actividades en beneficio de todos.





Dentro de estas cuatro áreas, la Administración ha emprendido diversos proyectos e iniciativas que han podido cumplirse a satisfacción durante el año.

En el 2016 hubo dos situaciones externas al ejercicio de la compañía que debieron ser atendidas y requirieron gestiones importantes en distintos frentes.

La primera estuvo relacionada con el pronunciamiento emanado por la Dirección General de Tributación Directa, que pretendía un gravamen extraordinario a los intereses de títulos valores propiedad de inversionistas no residentes. Una disposición que atentaba contra el atractivo de nuestro mercado de valores para la inversión extranjera.

Sobre este particular tomamos la posición que nos pareció más responsable; esperar a tener certeza jurídica y operativa en relación con el tema, para no generar nuevas contingencias a nadie y; acompañar a los participantes del mercado en la realización de las gestiones legales necesarias para llegar al fondo del asunto. A hoy, se han logrado avances satisfactorios y esperamos que durante el año 2017 se pueda cerrar este capítulo.

La segunda situación tuvo que ver con el traslado de las emisiones estandarizadas de los bancos estatales y las instituciones públicas hacia el Banco Central, por un monto cercano a los US\$2.200 millones. Dichosamente esta salida de emisiones se compensó con la entrada de nuevas emisiones privadas al mercado y con el traslado de los fideicomisos de administración de garantías de reporto, haciendo que prácticamente no hubiera variación en la custodia administrada.

Con este proceso se cierra una larga e incómoda disputa entre ambas instituciones, pero se nos abre la puerta para buscar la creación de una agenda de trabajo coordinada con el Banco, en beneficio de nuestro mercado.

Durante el año 2016, InterClear generó ingresos de operación por ¢1.501 millones, una utilidad de operación

de ¢598 millones y una utilidad neta de ¢442 millones. Con ello nuestro patrimonio se incrementó en la suma de ¢480 millones, llegando a un total de ¢1.192 millones. Todo ello según consta en los estados financieros auditados del periodo.

Los resultados han sido muy satisfactorios, pero estamos conscientes de que este esfuerzo apenas comienza. Durante el 2017 seguiremos trabajando para el crecimiento de la institución y sus negocios, con la firme convicción de que sus aportes al sistema financiero, serán cada vez mayores y mejores.



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 2016.

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 ocho actas, siendo la última con fecha del 1 de diciembre.
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, estado de cambios en el capital contable y los flujos de efectivo, correspondientes al período fiscal terminado el 31 de diciembre de 2016, los cuales fueron conocidos y aprobados por la Junta Directiva, se concuerda con la opinión limpia emitida el 21 de febrero de 2017 por los auditores externos de la firma Deloitte.

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.



Gerardo Ulloa Castro
Fiscal



IV. Administración de la Compañía

A inicios del año 2016, la Junta Directiva de InterClear aprobó el Plan Estratégico para la Compañía, que abarca un período de tres años hasta el 2018. En éste se establecen los principales objetivos que deben ser cumplidos por la Administración bajo cuatro ejes de trabajo principales:

a) Desarrollo Institucional, b) Gestión de Riesgo y Sistema de Control, c) Mejoras a los Servicios y d) Desarrollo de Negocios.

El equipo de InterClear ha realizado su trabajo persiguiendo seis objetivos operativos, afines con la razón de ser de la Compañía:

1. Aumento del universo custodiable.
2. Acompañamiento del mercado y valoración de iniciativas de nuevos negocios.
3. Robustecimiento de la infraestructura del mercado de valores.
4. Aumento de la transparencia.
5. Seguimiento de estándares y buenas prácticas.
6. Mejoras en el alcance y la calidad de los servicios ofrecidos.

A continuación, un recuento de los principales logros alcanzados en los cuatro ejes de trabajo definidos en el Plan Estratégico:

a) Desarrollo Institucional

A finales del año 2015 se constituyó una Unidad de Efectividad Institucional en InterClear, cuya función por un lado es vigilar el cumplimiento del marco regulatorio local e internacional que afecta a la Compañía y sus negocios, y por otro, desarrollar las herramientas administrativas y de control necesarias para lograr el cumplimiento deseado.

Durante el 2016 se realizó un proceso integral de actualización de las políticas y procedimientos institucionales. El proceso incluyó la implementación de un nuevo software (SE Suite) para la administración y control de éstos, de una manera integrada con las metodologías internas de evaluación y gestión de riesgos.

Se definieron las matrices de comunicación de InterClear que identifican toda la información que debe ser puesta a disposición de terceros por parte de quien la origina, a la vez que define los destinatarios, la forma, la frecuencia y los medios para el suministro. De igual manera, se puso en funcionamiento una metodología estándar internacional para la administración de proyectos.

Además, dio inicio un proyecto para la sustitución del sitio web de la Compañía por una propuesta más moderna y con mayores recursos a disposición de los clientes, y se realizaron las primeras gestiones tendientes a identificar una solución de tecnología para sustituir en un horizonte de dos años, los sistemas que actualmente utiliza InterClear.

Por último, se contrató una consultoría externa para instrumentalizar los sistemas de gestión y desarrollo del recurso humano.

b) Gestión de Riesgos y Sistema de Control

El reforzamiento de los estándares internos de gestión de riesgo fue un punto relevante de la agenda de InterClear. Para el 2016 el Comité de Riesgos definió un plan de trabajo que fue cumplido en su totalidad por las unidades responsables.

Se implementó la metodología institucional de gestión de riesgos, se completó la valoración de los principales riesgos que enfrenta la compañía, se evaluó la calidad de los controles existentes y se definieron los planes correctivos y de mejora en los casos requeridos.



Se definieron las matrices de control y cumplimiento normativo de InterClear, que identifican todas las normas legales, reglamentarias y operativas que deben ser respetadas por la Compañía y detallan la forma en que se les da cumplimiento.

Por último, se realizó un proceso externo de evaluación de los procesos de control sobre la Ley 8204, que permitió la definición de un plan integral de mejoras que logró implementarse antes de finalizar el año.

c) Mejoras a los Servicios

Para InterClear el principal elemento para ofrecer servicios de calidad a los clientes es contar con retroalimentación amplia y constante por parte de ellos, y para lograrlo, es necesario desarrollar instancias formales de contacto.

Durante el 2016 se conformó un comité consultivo con usuarios de los servicios, cuyo principal logro fue una revisión completa de los catálogos de servicio y los tiempos de atención.

A inicios de 2016 se constituyó la Gerencia de Negocios y Manejo de Relaciones, que mantiene contacto permanente con los clientes de InterClear, y brinda respuestas oportunas a todas las solicitudes relacionadas con el servicio.

Adicionalmente, por medio de la firma Deloitte, se realizó un estudio de satisfacción de servicio al cliente cuyos resultados serán insumo fundamental para la definición de prioridades en el 2017.

Se crearon boletines diarios y semanales de información a clientes, que brindan información detallada de los principales movimientos registrados sobre las emisiones en custodia de InterClear.

Se llevaron a cabo varios cursos a solicitud de clientes, para capacitar a sus funcionarios en temas regulatorios y operativos. La realización de este tipo de capacitación se ha puesto a disposición de las entidades y puede adecuarse a las necesidades particulares de cada una. De igual modo, se

han venido desarrollando capacitaciones en línea, con el propósito de dotar a los clientes de recursos permanentes para la formación de sus nuevos funcionarios.

d) Desarrollo de los Negocios

El principal avance en la estrategia de negocios de la Compañía fue el inicio de operaciones como entidad de custodia, en adición a los servicios previos de depósito centralizado de valores y anotación en cuenta. A partir de 2016, se inició la administración de los fideicomisos de garantía para los mercados de reportos que se organizan a través de la Bolsa Nacional de Valores. Este nuevo portafolio de servicios ha resultado atractivo para algunas instituciones financieras que ven en InterClear una opción neutral para la custodia de algunas de las carteras de valores que administran.

En el área de servicios internacionales se puso a disposición de los clientes un enlace de custodia a través de Euroclear Bank, que permite el acceso a los mercados globales de una manera eficiente y con riesgos y costos menores que otras opciones disponibles en el mercado. Finalmente se logró la reactivación de los enlaces bilaterales de custodia con los principales depósitos centrales de valores de la región, lo que no solo permite el acceso de inversionistas de esos mercados a las emisiones costarricenses, sino que permite a costarricenses invertir internacionalmente de una manera confiable.





V. Evolución del Negocio

Al cierre de 2016 InterClear mantiene en custodia local 2.373 emisiones, correspondientes a 53 emisores, y en custodia internacional, 615 emisiones de 470 emisores. El saldo total custodiado ascendió a \$12.71 billones.

Custodia en InterClear En Billones de US\$

Tipo de Instrumento	Dic-15	Dic-16
Acciones	\$1.27	\$1.48
Participaciones de Fondos Cerrados	\$1.27	\$1.54
Bonos	\$4.59	\$2.75
Certificados	\$4.91	\$5.19
Otras Custodias	\$0.75	\$1.75
Total Custodia InterClear	\$12.79	\$12.71
Variación Interanual		-0.60%

Nuevas Emisiones Estandarizadas

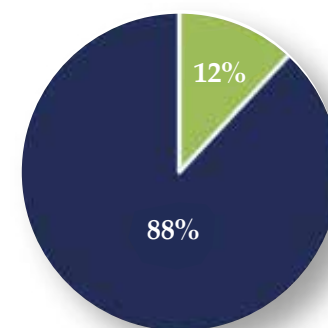
Emisor	Emisiones
BCT	1
BDAVI	2
BIMPR	13
BLAFI	2
BPROM	6
BSJ	12
FDESY	2
FEINS	1
INC	1
MADAP	6
MUCAP	5
PRIVA	4
SCOTI	1
Total	56

Durante el 2016, las emisiones estandarizadas de los Bancos del Estado y de otras instituciones públicas se trasladaron al Sistema de Anotación en Cuenta del Banco Central (SAC), en apego a lo establecido en el artículo 117 de la Ley Reguladora del Mercado de Valores².

En total se trasladaron 101 emisiones con un valor facial de \$2.167 millones. Esta salida se compensó con el ingreso a custodia del fideicomiso de garantía de reportos tripartitos, y con la entrada de 56 nuevas emisiones estandarizadas por un monto facial de \$4.281 millones. El resultado al final del año fue una reducción de 0.60% en el saldo custodiado.

Los inversionistas propietarios de esos saldos en custodia, según su domicilio y la nomenclatura de identificación de cuentas de valores aprobada por la Superintendencia General de Valores, corresponde en un 88% a inversionistas residentes en Costa Rica y el 12% a no residentes:

Distribución de la Custodia por Domicilio del Inversionista



■ Inversionistas no residentes ■ Inversionistas residentes

A nivel de la región, InterClear ocupa el cuarto puesto en volumen custodiado, según se observa en el siguiente cuadro:

Saldo Custodiado por Entidad Billones de US\$

Entidad	País	Custodia	Tipo	Saldo
SAC-SINPE	CRC	Pública	Sistema de Registro	\$22,80
LATIN CLEAR	PTY	Total	Central de Valores	\$20,30
CEVALDOM	RD	Total	Central de Valores	\$17,50
INTERCLEAR	CRC	Privada	Central de Valores	\$12,90
CEDEVAL	SAL	Total	Central de Valores	\$9,50
CENTRAL DE VALORES NACIONAL	GUA	Total	Central de Valores	\$4,50
CENIVAL	NIC	Total	Central de Valores	\$2,50
Total en Custodia				\$90,00



² El artículo 117 de la LRMV indica que el Banco Central de Costa Rica será el responsable de administrar las emisiones del Estado, y de las instituciones públicas.



VI. Resultados Financieros

Los estados financieros para el año 2016 fueron auditados por la firma Deloitte. 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 a la carta a la gerencia.

Durante el año 2016 InterClear tuvo una utilidad neta por la suma de ₡441.6 millones. En los Anexos A y B se muestra el estado de resultados y el balance general de la Empresa.



VII. Informe de Gobierno Corporativo

De conformidad con las normas vigentes se puso a disposición del regulador y los señores accionistas el informe sobre el cumplimiento de las disposiciones de gobierno corporativo de InterClear durante el año 2016.

El informe completo se encuentra disponible en el sitio web de la Empresa www.interclearcr.com

Anexo A

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en colones sin céntimos)

	Notas	2016	2015
ACTIVO			
ACTIVO CIRCULANTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.d, 4	₡ 570,664,381	₡ 143,926,768
Inversiones en instrumentos financieros	2.c, 5	732,481,726	556,782,125
Cuentas por cobrar	2.e, 6	106,275,552	128,904,709
Activo por impuesto sobre la renta diferido	2.f, 11b	780,902	-
Total activo circulante		1,410,202,561	829,613,602
Otros activos	7	19,718,366	38,192,703
TOTAL ACTIVOS		₡ 1,429,920,927	₡ 867,806,305
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
PASIVO CIRCULANTE:			
Cuentas por pagar	2.e, 8	₡ 61,462,399	₡ 133,490,385
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	2.g, 2.h, 9	12,396,871	6,153,051
Impuesto sobre la renta por pagar	2.f, 16	163,881,427	15,982,662
TOTAL PASIVOS		237,740,697	155,626,098
PATRIMONIO			
Capital social	11a	550,000,000	525,000,000
Aportes patrimoniales no capitalizados	11a	37,508,885	22,348,282
Pérdidas no realizadas por valoración de inversiones	2.o, 11b	(1,822,105)	-
Reserva legal	2.i	30,839,277	8,756,201
Utilidades acumuladas		575,654,173	156,075,724
TOTAL PATRIMONIO		1,192,180,230	712,180,207
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		₡ 1,429,920,927	₡ 867,806,305
CUENTAS DE ORDEN	13	₡ 5,745,489,838,400	₡ 5,781,712,317,059

MBA Gustavo Monge
Gerente General

MBA Cathy Marin
Contadora

MBA Javier Prendas
Auditor Interno



Anexo B

INTERCLEAR CENTRAL DE VALORES, S.A.

ESTADOS DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016 y por los dos meses terminados al 31 de diciembre de 2015
(Expresados en colones sin céntimos)

	Nota	2016	2015
Ingresos:			
Custodias y operaciones local	14	¢ 1,150,937,795	¢ 194,596,178
Custodias y operaciones internacional	14	122,414,455	23,922,859
Gestión de fideicomisos		121,465,246	-
Servicios de cómputo		30,086,018	5,289,950
Ingresos por anotación en cuenta		26,443,396	6,393,044
Servicios administrativos		50,034,722	-
Total ingresos de operación	2.k	<u>1,501,381,632</u>	<u>230,202,031</u>
Gastos generales y administrativos	2.k, 15	<u>(903,137,931)</u>	<u>(169,280,917)</u>
Utilidad de operación		<u>598,243,701</u>	<u>60,921,114</u>
Otros ingresos y gastos			
Ingresos sobre inversiones		19,881,746	15,594,100
Diferencias de cambio - neto		2,259,180	85,789
Otros ingresos y gastos - neto		2,039,660	243,095
Total otros ingresos y gastos		<u>24,180,586</u>	<u>15,922,984</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		622,424,287	76,844,098
Impuesto sobre la renta	2.f, 16	(180,762,762)	(18,375,000)
Utilidad neta		<u>441,661,525</u>	<u>58,469,098</u>
Otro resultado integral, neto de impuesto sobre la renta			
Partidas que podrían ser reclasificadas a pérdidas y ganancias			
Pérdida no realizada por valoración de inversiones	2.o, 11b	(1,822,105)	-
Resultado integral del año		<u>¢ 439,839,420</u>	<u>¢ 58,469,098</u>

MBA Gustavo Monge
Gerente General

MBA Cathy Marín
Contadora

MBA Javier Prendas
Auditor Interno

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Contáctenos:

Parque Empresarial Forum I, Santa Ana, Costa Rica.
Tels. (+506) 2204-4848 / 800-265-7227
www.interclearcr.com