



Valores Puesto de Bolsa S.A.

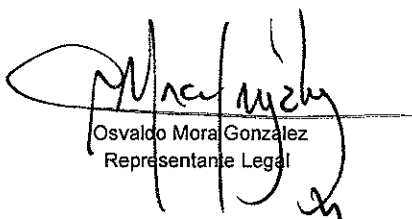
Balance General

Al 30 de junio de 2011

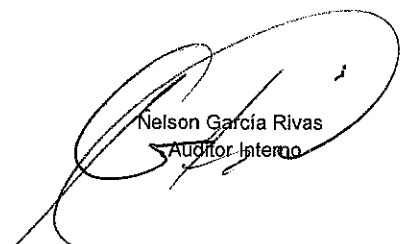
Con cifras correspondientes de 2010

(En colones sin céntimos)

Activo:	Nota	2011	2010
Activo circulante			
Disponibilidades	3	994 020 345	4,364,057,428
Inversiones en instrumentos financieros	4	175,346,618	256 173 186
Productos por cobrar		3 865 673	2,259.706
Cuentas y comisiones por cobrar		4 227 907	9 399,400
Cuentas por cobrar por servicios bursátiles		-	22,500
Impuesto sobre la renta diferido neto		417,513	-
Total activo circulante		1 177,878,056	4 631 912 220
Activo a largo plazo			
Participaciones en el capital de otras empresas	5	16 340 000	16,340,000
Activo fijo neto		264 687	376,594
Otros activos		3,104,414	2 522,468
Activos intangibles		41,230	41,230
Total activo a largo plazo		19 750 331	19 280 292
Total activo	¢	1,197,628,387	4,651,192,512
Pasivo:			
Pasivo circulante			
Otras cuentas por pagar y provisiones	6	223,513,142	331 001,806
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	7	-	3 352 424 568
Impuesto sobre la renta diferido neto		-	222,853
Total pasivo circulante		223 513 142	3,683,649 227
Total pasivo	¢	223,513 142	3,683,649,227
Patrimonio:			
Capital social	8	457 000 000	457 000 000
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		(974,198)	519 990
Reserva legal		91,400,000	91 400,000
Utilidad no distribuida períodos anteriores		368 121 660	324,989 135
Utilidad (pérdida) neta del período		58,567,783	93,634,160
Total patrimonio	¢	974 115,245	967 543,285
Total pasivo y patrimonio	¢	1,197,628,387	4,651,192,512
Total cuentas de orden	13	41,760,219,662	133,609,934,906
Fideicomisos administrados		26,709,944	24,264,030


Osvaldo Mora González
Representante Legal


Santos Calvo Rojas
Contador

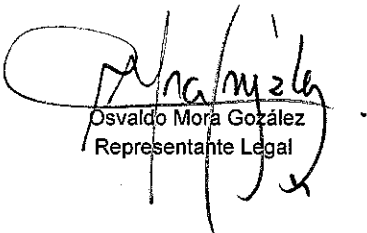

Nelson García Rivas
Auditor Interno



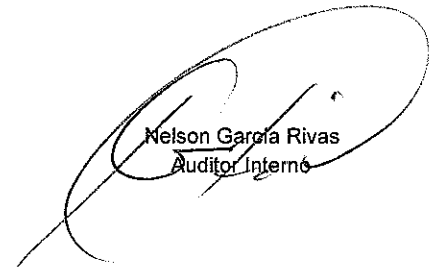
Valores Puesto de Bolsa S.A.

Estado de Resultados
del 1 de enero al 30 de junio de 2011
Con cifras correspondientes de 2010
(En colones sin céntimos)

	NOTA	2011	2010
Ingresos:			
Ingresos financieros por disponibilidades	¢	1,414,113	2,406,613
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		5,966,932	3,005,529
Ganancias por diferencial cambiario		25,963,936	272,984,195
Otros ingresos financieros		179,404	248,010
Comisiones por servicios	9	379,404,539	148,031,905
Ingresos por participaciones en el capital de otras empresas		63,000	56,005
Ingresos por cambio de arbitraje de divisas		56,467,867	93,541,828
Otros ingresos con partes relacionadas		40,529,145	52,082,820
Otros ingresos operativos	10 y 14	15,538,344	67,031,313
Total de ingresos	¢	525,527,280	639,388,218
Gastos operativos:			
Pérdidas por diferencial cambiario		38,719,953	312,854,210
Pérdida realizada en instrumentos financieros		56,441	4,712
Comisiones por servicios		26,147,366	15,157,568
Gastos por provisiones patronales		13,110,614	9,769,640
Gastos del personal	11	224,872,061	170,359,124
Otros gastos operativos	12	164,053,062	37,608,804
Total de gastos operativos	¢	466,959,497	545,754,058
Utilidad (pérdida) neta del período	¢	58,567,783	93,634,160


Osvaldo Mora Gozález
Representante Legal


Santos Calvo Rojas
Contador


Nelson García Rivas
Auditor Interno

Veáanse las notas que acompañan a los estados financieros



Valores Puesto de Bolsa S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

al 30 de junio de 2011

(En colones sin centimos)

Nota	Capital	Ajustes al Patrimonio	Reserva Legal	Utilidades no distribuidas	Total Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2010	457,000,000	(1,761,353)	91,400,000	368,121,660	914,760,307
Ajustes al valor de los activos	-	2,107,068	-	-	2,107,068
Utilidad (pérdida) neta del periodo	-	-	-	(54,905,197)	(54,905,197)
Saldos al 31 de marzo de 2011	457,000,000	345,715	91,400,000	313,216,463	861,962,178
Ajustes al valor de los activos	-	(1,319,913)	-	-	(1,319,913)
Utilidad (pérdida) neta del periodo	-	-	-	113,472,980	113,472,980
Saldos al 30 de junio de 2011	457,000,000	(974,198)	91,400,000	426,689,443	974,115,245

Osvaldo Mora González
Representante Legal

Santos Galvo Rojas
Contador

Nelson García Rivas
Auditor Interno

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

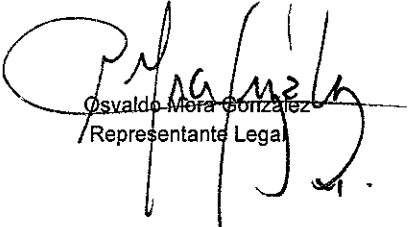


Valores Puesto de Bolsa S.A.


**Estado de flujos de Efectivo
al 30 de junio de 2011**

**Con cifras correspondientes de 2010
(en colones sin céntimos)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo final de caja	994,020,345	4,364,057,428
Saldo inicial de caja	777,099,745	732,984,182
Incremento neto de efectivo y demás equivalentes al efectivo	216,920,600	3,631,073,246
Flujos de efectivo de las actividades de operación	89,509,771	3,510,085,715
Utilidad de operación antes de impuestos y partidas extraordinarias	113,472,980	59,879,952
Depreciaciones y amortizaciones	27,977	27,977
Productos por cobrar	497,321	5,742,438
Cuentas y comisiones por cobrar	(2,192,229)	8,230,260
Otros activos	404,898	871,836
Otras cuentas por pagar y provisiones	(22,701,175)	3,435,333,252
Flujos de efectivo por actividades de inversión	127,410,828	120,987,531
Disminución en instrumentos financieros	127,410,828	120,987,531


Osvaldo Mora González
Representante Legal


Santos Calvo Rojas
Contador


Nelson García Rivas
Auditor Interno

Veáanse las notas que acompañan a los estados financieros



Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2011
 Con cifras correspondientes de 2010
 (En colones sin céntimos)

1. Políticas y métodos de registro

La Compañía sigue las mismas políticas y métodos de contabilización en los estados financieros intermedios, que en los estados financieros anuales más recientes

2. Unidad monetaria

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones sin céntimos (¢), unidad monetaria de la República de Costa Rica.

El tipo de cambio utilizado para la conversión al 30 de junio de 2011 es ¢498.61 (¢529.91 en el 2010), tipo de cambio de compra referencia del Banco Central de Costa Rica.

3. Disponibilidades

Un detalle de las disponibilidades es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Efectivo en caja	¢ 100,000	100,000
Efectivo en Tránsito	-	9,830,636
Cuentas corrientes con el Banco Central de Costa Rica	67,882,502	3,776,637
Cuentas corrientes con bancos comerciales del estado	827,114	450,093
Cuentas corrientes en entidades financieras privadas	8,022,778	8,249,516
Cuentas corrientes en entidades relacionadas	818,499,869	724,482,111
Depósitos y otras cuentas a la vista en entidades financieras del exterior	2,480,575	1,908,927
Cuentas corrientes en entidades relacionadas en el exterior	5,856,753	3,545,258,638
Disponibilidades restringidas (fondo de garantía de la B.N.V.)	90,350,754	70,000,870
Total Disponibilidades	¢ <u>994,020,345</u>	<u>4,364,057,428</u>

4. Inversiones en instrumentos financieros

Un detalle de las inversiones en instrumentos financieros es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Instrumentos financieros del sector público no financiero del país	131,404,477	210,256,291
Instrumentos financieros del sector privado no financiero del país	12,856,400	12,491,550
Instrumentos financieros restringidos por otros conceptos (*)	31,085,741	33,425,345
Total en inversiones en instrumentos financieros	¢ <u>175,346,618</u>	<u>256,173,186</u>

Nota (*): Corresponde a títulos dados en garantía para participar en el mercado cambiario.

Estas Inversiones en instrumentos financieros se clasifican en la categoría de inversiones disponibles para la venta,



Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2011
 Con cifras correspondientes de 2010
 (En colones sin céntimos)

5. Participación en el capital de otras empresas

Un detalle de las participaciones en el capital de otras empresas es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bolsa Nacional de Valores, S.A.	¢ 15,690,000	15,690,000
Acciones del Club Unión	650,000	650,000
Total participaciones en el capital de otras empresas	<u>¢ 16,340,000</u>	<u>16,340,000</u>

Las acciones de la Bolsa Nacional de Valores, S.A son requeridas por la Ley Reguladora de Mercado de Valores para operar como Puesto de Bolsa, las cuales se mantienen al costo y no a su valor razonable, debido a que estas acciones fueron desinscritas de oferta pública

6. Otras cuentas por pagar y provisiones

Un detalle de otras cuentas por pagar y provisiones es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Honorarios por pagar	¢ 1,404,086	1,589,730
Aportaciones patronales por pagar	7,857,626	5,086,938
Impuestos retenidos por pagar	3,341,947	1,646,733
Aportaciones laborales por pagar	2,753,323	1,782,466
Vacaciones acumuladas por pagar	7,276,246	-
Aguinaldo acumulado por pagar	15,131,100	11,157,150
Aportes al presupuesto de la Superintendencia	-	900,937
Comisiones por pagar a BCCR por operaciones de cambio de divisas	298,790	334,194
Otras (*)	<u>185,450,024</u>	<u>308,503,658</u>
Total de otras cuentas por pagar y provisiones	<u>¢ 223,513,142</u>	<u>331,001,806</u>

Nota (*):

Al 30 de junio de 2011 se encuentran en este rubro ¢182.194.999 (¢308.477.717 en el 2010) los cuales pertenecen a clientes para operaciones de compra de divisas



Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2011
 Con cifras correspondientes de 2010
 (En colones sin céntimos)

7. Cuentas por pagar por servicios bursátiles

Un detalle de las cuentas por pagar por servicios bursátiles es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Por vencimientos	¢ -	49,647,496
Efectivo recibido disponible	-	3,296,359,710
Efectivo recibido en tránsito	-	6,417,362
Total de cuentas por pagar por servicios bursátiles	¢ <u>-</u>	<u>3,352,424,568</u>

8. Capital social

Al 30 de junio de 2011 y 2010, el capital social está representado por 4 570.000 acciones comunes y nominativas, suscritas, pagadas y con un valor nominal de ¢100 cada una, para un total de ¢457.000.000

9. Comisiones por servicios

Un detalle de las comisiones por servicios, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Por administración de fideicomisos	¢ 272,052	238,138
Por instrumentos de renta fija	230,395,779	56,153,014
Por instrumentos de renta variable	17,463,985	23,607,220
Por operaciones a plazo y de reporto tripartito	23,971,968	18,589,210
Por operaciones de mercado de liquidez	159,106	104,134
Por operaciones de subasta	53,795,387	2,056,934
Por operaciones en otros mercados	38,633,395	15,789,328
Por operaciones con partes relacionadas	14,712,867	31,493,927
Total comisiones por servicios	¢ <u>379,404,539</u>	<u>148,031,905</u>

10. Otros ingresos operativos

Un detalle de otros ingresos operativos, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Por servicios de asesoría	¢ 11,239,575	63,465,638
Otros	4,298,769	3,565,675
Total de otros ingresos operativos	¢ <u>15,538,344</u>	<u>67,031,313</u>



Valores Puesto de Bolsa S.A.

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2011
 Con cifras correspondientes de 2010
 (En colones sin céntimos)

11. Gastos del personal

Un detalle de los gastos del personal, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y bonificaciones del personal	¢ 157,390,332	117,333,780
Remuneraciones a directores y fiscales	11,164,415	12,101,721
Décimotercer sueldo	13,217,315	9,780,774
Vacaciones	2,411,872	-
Cargas sociales patronales	36,467,340	27,186,248
Capacitación	-	471,389
Seguros	1,489,175	1,178,325
Otros	<u>2,731,612</u>	<u>2,306,887</u>
Total gastos del personal	¢ <u>224,872,061</u>	<u>170,359,124</u>

12. Otros gastos operativos

Un detalle de otros gastos operativos, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos por servicios externos	¢ 9,095,342	6,890,964
Gastos de movilidad y comunicacion	82,279	886,518
Gastos de infraestructura	7,288,810	20,867,429
Gastos generales (*)	145,670,823	7,044,836
Otros	<u>1,915,808</u>	<u>1,919,057</u>
Total otros gastos operativos	¢ <u>164,053,062</u>	<u>37,608,804</u>

(*) Con base en la resolución citada posteriormente ambas partes acordaron una indemnización por la suma de ¢135.0000.000.

Mediante Resolución SGV-R-2270 de fecha 23 de junio de 2010, la SUGEVAL dictó apertura de procedimiento administrativo en contra de BCT Valores, BCT SFI y corredor de bolsa. No obstante el 4 de febrero de 2011 la parte afectada presentó formal desistimiento de la denuncia, solicitando el archivo del procedimiento en razón de que a la fecha no existen diferencias entre las partes a raíz de las operaciones bursátiles que se llevaron a cabo. Mediante Resolución SGV-R-2393 de fecha 7 de febrero de 2011, la SUGEVAL, acepta el desistimiento presentado y ordena el archivo de la causa.



Valores Puesto de Bolsa S.A.

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2011
Con cifras correspondientes de 2010
(En colones sin céntimos)

13. Cuentas de orden

Un detalle de cuentas de orden es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Cuenta Propia:</u>		
Custodia a valor facial-disponibles MN	-	10,000,000
Custodia a valor facial-disponibles ME	-	202,220,651
Custodia valor de compra de acciones disponibles MN	-	5,307,617
Custodia a varlor facial -pignorados ME	-	31,794,600
Total cuentas de orden por cuenta propia	-	249,322,868
<u>Terceros:</u>		
Efectivo por actividad de custodia MN		319,275,723
Efectivo por actividad de custodia ME	-	18,410,286,046
Cuentas por cobrar a clientes MN	-	22,500
Efectivo restringido MN	62,997,531	-
Custodia a valor facial-disponibles MN	-	22,902 729,947
Custodia a valor facial-disponibles ME	-	36,160,759,488
Custodia a valor facial-valoradas tudes	-	13,507,207
Custodia monto de cupones físicos-disponibles MN	-	2,263,199,581
Custodia monto de cupones físicos-disponibles ME	-	423,606,604
Custodia valor de compra de acciones-disponibles MN	-	26,192,636,076
Custodia valor de compra de acciones-disponibles ME	-	7,397,598,599
Custodia valor de compra participaciones ME	-	1,124,018,416
Custodia a valor facial-pignorados ME	-	128,238,220
Custodia valor de compra de acciones-pignoradas ME	-	239 214,553
Recibidos en garantía a valor facial MN	6,528 000,000	1,741,060,000
Recibidos en garantía a valor facial ME	4,522,891,310	2,619,345,130
Recibidos en garantía a valor facial unidades de desarrollo	51,061 500	-
Recibidos en garantía monto de cupones físicos MN	-	32,792,889
Recibidos en garantía valor de compra acciones MN	3,664,953,751	2,034,147,680
Recibidos en garantía valor de compra acciones ME	204,180 795	190,131,708
Recibidos en garantía valor de compra participaciones ME	583,014,701	-
Dados en garantía a valor facial MN	2,798,000,000	948,000,000
Dados en garantía a valor facial ME	1,401,592,710	1,553,166,210
Dados en garantía valor facial unidades de desarrollo	60,361 053	60,361,053
Dados en garantía valor de compra acciones MN	2,360,453,588	1,241,480,311
Dados en garantía valor de compra acciones ME	325,846,955	215 292,004
Compras a futuro MN	3,868,069,689	1,053,771,416
Compras a futuro ME	2,382,160,742	1,491,065,008
Ventas a futuro MN	6,654,903,811	1,899,411,357
Ventas a futuro ME	6,291,731,526	2,705,494,312
Total cuentas de orden por cuenta de terceros	41,760,219,662	133,360,612,038
Total de cuentas de orden	41,760,219,662	133,609,934,906



Valores Puesto de Bolsa S.A.

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2011
Con cifras correspondientes de 2010
(En colones sin céntimos)

14. Contratos vigentes

Con Clientes

a) Contrato por asesoría bursátil y custodia de Valores:

La Compañía mantiene contratos por servicios de asesoría bursátil y custodia de valores.