

Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2008
(Con cifras correspondientes de 2007)
(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 setiembre de 2008 es ¢ 549.59 (¢516.39 en el 2007), tipo de cambio de compra referencia del Banco Central de Costa Rica.

3. Disponibilidades

Un detalle de las Disponibilidades es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Efectivo en caja	¢ 100,000	100,000
Cuentas corrientes en colones con un banco comercial del Estado	17	-
Cuentas corrientes en colones en entidades financieras Privadas	550,000	-
Cuentas corrientes en dólares en entidades financieras Privadas	549,590	-
Cuentas corrientes en colones en entidades Relacionadas	322,849,334	38,127,336
Cuentas corrientes en dólares en entidades Relacionadas	330,711,732	341,690,017
Cuentas corrientes en dólares en entidades del exterior Relacionadas	2,504,311	832,152
Disponibilidades Restringidas (*)	69,068,481	77,386,908
Total Disponibilidades	¢ 726,333,465	458,136,413

* En cumplimiento con el “Reglamento sobre constitución de garantías por parte de las entidades liquidadoras para el fondo de gestión de riesgo del sistema de compensación y liquidación”, la Compañía mantiene dicho monto en el Fondo de Garantías de la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

4. Instrumentos financieros disponibles para la Venta

Un detalle de las Instrumentos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Instrumentos financieros del B.C.C.R.	¢ 35,085,192	1,040,471,924
Instrumentos financieros del sector público no financiero del País	444,879,838	168,311,799
Instrumentos financieros de entidades financieras del País	-	66,404,000
Instrumentos financieros del sector privado no financiero del País	13,747,500	249,455,342
Reporto tripartito-posición vendedor a Plazo	-	-
Instrumentos financieros restringidos por operaciones de mercado Interbancario	14,448,000	-
Total Instrumentos financieros disponibles para la Venta	¢ 508,160,530	1,524,643,065

Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2008
(Con cifras correspondientes de 2007)
(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:

	2008	2007
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. Obligaciones con el Público

Un detalle de las Obligaciones con el Público es el siguiente:

	2008	2007
Operaciones de reporto tripartito-comprador a Plazo	¢ -	787,848,870
Total de Obligaciones con el Público	¢ -	<u>787,848,870</u>

7. Cuentas por pagar por servicios Bursátiles

Un detalle de las Cuentas por pagar por servicios Bursátiles es el siguiente:

	2008	2007
Por Vencimientos	¢ 44,905,407	26,765,570
Contratos confirmados de Venta	-	308,587,207
Efectivo recibido Disponible	194,185,519	110,063
Total de Cuentas por pagar por servicios Bursátiles	¢ <u>239,090,926</u>	<u>335,462,840</u>

8. Capital Social

Al 30 de setiembre de 2008 y (2007), 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.

Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2008
(Con cifras correspondientes de 2007)
(En colones sin céntimos)

9. Productos por inversiones en instrumentos Financieros

Un detalle de los Productos por inversiones en instrumentos Financieros es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Productos por inversiones en BCCR y sector público no financiero del País	¢ 31,153,155	114,911,497
Productos por inversiones en entidades financieras del País	3,581,055	870,395
Productos por inversiones en entidades Relacionadas	-	-
Productos por inversiones en reporto Tripartito	1,151,534	238,631
Total Productos por inversiones en instrumentos Financieros	¢ <u>35,885,744</u>	<u>116,020,523</u>

10. Otros ingresos Financieros

Un detalle de Otros ingresos Financieros es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ingresos financieros por Disponibilidades	¢ 1,590,828	291,434
Ganancia realizada en instrumentos financieros disponibles para la Venta	67,364,150	109,825,694
Productos generados por el fondo de garantía de la B.N.V.	1,909,943	2,200,030
Total de Otros ingresos Financieros	¢ <u>70,864,921</u>	<u>112,317,158</u>

11. Comisiones por Servicios

Un detalle de las Comisiones por Servicios, es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Por administración de Fideicomisos	¢ 216,744	234,607
Por instrumentos de renta Fija	286,422,290	192,618,164
Por instrumentos de renta Variable	16,040,820	42,074,738
Por operaciones a plazo y de Recompra	109,752,389	109,293,897
Por operaciones de mercado de Liquidez	34,226	-
Por operaciones de Subasta	3,683,522	10,712,613
Por operaciones en otros Mercados	51,206,943	3,990,207
Por operaciones con partes Relacionadas	11,568,592	-
Total Comisiones por Servicios	¢ <u>478,925,526</u>	<u>358,924,226</u>

Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2008
(Con cifras correspondientes de 2007)
(En colones sin céntimos)

12. Otros ingresos Operativos

Un detalle de Otros ingresos Operativos, es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Por servicios de Asesoría	¢ 30,445,428	49,389,638
Con partes Relacionadas	9,614,869	-
Otros	12,626,676	21,962,683
Total de Otros ingresos Operativos	¢ 52,686,973	71,352,321

13. Gastos del Personal

Un detalle de los Gastos del Personal, es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Sueldos y bonificaciones del Personal	¢ 185,826,013	146,055,774
Décimotercer Sueldo	15,485,501	12,171,314
Vacaciones	231,340	-
Cargas sociales Patronales	42,739,983	33,592,829
Capacitación	2,231,100	-
Seguros	1,562,458	-
Otros	1,942,633	1,952,600
Total Gastos del Personal	¢ 250,019,028	193,772,517

14. Otros Gastos Operativos

Un detalle de Otros gastos Operativos, es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Gastos por servicios Externos	¢ 9,979,038	9,277,936
Gastos de movilidad y Comunicacion	1,357,695	-
Gastos de Infraestructura	28,248,629	28,330,260
Gastos Generales	19,879,976	2,826,590
Gastos con partes Relacionadas	953,474	100,000,000
Otros	7,474,727	14,991,535
Total Otros gastos Operativos	¢ 67,893,539	155,426,321

Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2008
(Con cifras correspondientes de 2007)
(En colones sin céntimos)

15. Cuentas de Orden

Un detalle de las cuentas de orden es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Cuenta Propia:</u>		
Custodia a valor facial-Disponible	¢ 428,614,640	¢ 425,589,000
Custodia cupones-Disponibles	6,122,700	122,206,530
Custodia valor de compra de Acciones-Disponible	15,450,290	740,818
Custodia a valor facial-Pignorados	14,000,000	727,900,000
Custodia cupones-Pignorados	1,084,300	163,053,320
Custodia valor de compra de Acciones-Pignorados	-	1,800
Pendientes de entregar a valor facial	192,356,500	-
Valores negociables recibidos en Garantía	-	-
Valores negociables dados en Garantía	-	-
Valores negociables pendientes de Recibir	-	-
Contratos confirmados de contado pendientes de Liquidar	204,814,579	-
Contratos a futuro pendientes de Liquidar	-	790,240,655
Valores negociables pendientes de Entregar	-	-
Total cuentas de orden por cuenta Propia	¢ <u>862,443,009</u>	¢ <u>2,229,732,123</u>
<u>Terceros:</u>		
Efectivo y cuentas por cobrar por actividad de Custodia	¢ 990,889,170	¢ -
Custodia a valor facial- Disponibles	67,531,165,171	51,551,725,117
Custodia cupones-Disponibles	10,225,811,167	10,153,446,583
Custodia valor de compra de Acciones-Disponibles	11,870,605,419	480,083,334
Custodia valor de compra de participaciones- Disponibles	133,866,071	-
Custodia a valor facial-Pignorados	780,417,800	9,030,050,680
Custodia cupones-Pignorados	127,715,335	2,050,766,855
Custodia valor de compra de acciones-Pignorados	-	3,551,482
Custodia valor de compra de participaciones-Pignorados	10,992	-
Pendientes de entregar a valor Facial	980,720,610	178,255,919
Valores negociables recibidos en Garantía	21,085,590,698	20,573,799,004
Valores negociables dados en Garantía	10,612,387,126	-
Valores negociables pendientes de Recibir	977,684,526	147,458,500
Contratos confirmados de contado pendientes de Liquidar	2,214,485,131	1,071,694,000
Contratos a futuro pendientes de Liquidar	27,599,936,782	29,451,294,915
Fideicomisos Administrados	-	23,364,013
Total cuentas de orden por cuenta de Terceros	¢ <u>155,131,285,998</u>	¢ <u>124,715,490,402</u>
Total de cuentas de Orden	¢ <u>155,993,729,007</u>	¢ <u>126,945,222,525</u>

Los títulos valores que se encuentran garantizando operaciones de recompra, se encuentran en custodia de la Central de Valores de la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2008
(Con cifras correspondientes de 2007)
(En colones sin céntimos)

16. 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.