



**Balance General**  
**Al 30 de junio de 2013**  
**Con cifras correspondientes de 2012**  
**(En colones sin céntimos)**

	Nota		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Activo:</b>				
Disponibilidades	3	¢	1,679,980,172	843,475,798
Inversiones en instrumentos financieros	4		297,355,050	287,790,886
Productos por cobrar			2,436,108	2,014,828
Cuentas y comisiones por cobrar			1,528,101	2,394,187
Cuentas por cobrar por servicios bursátiles			7,047,514	-
Impuesto sobre la renta diferido, neto			-	533,317
Participaciones en el capital de otras empresas	5		16,540,000	16,540,000
Inmueble, mobiliario y equipo, neto			-	300,947
Otros activos			52,942,399	13,404,473
Activos intangibles	6		71,943,524	41,230
<b>Total activo</b>		¢	<u><u>2,129,772,868</u></u>	<u><u>1,166,495,666</u></u>
<b>Pasivo y Patrimonio:</b>				
<b>Pasivo:</b>				
Otras cuentas por pagar y provisiones	7	¢	174,208,844	37,380,552
Impuesto sobre la renta diferido, neto			639,304	-
<b>Total pasivo</b>		¢	<u>174,848,148</u>	<u>37,380,552</u>
<b>Patrimonio:</b>				
Capital social	8		957,000,000	457,000,000
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta			1,491,702	(1,244,413)
Reserva legal			104,396,130	91,400,000
Utilidad no distribuida períodos anteriores			591,384,316	410,032,653
Utilidad (pérdida) neta del período			300,652,572	171,926,874
<b>Total patrimonio</b>		¢	<u>1,954,924,720</u>	<u>1,129,115,114</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		¢	<u><u>2,129,772,868</u></u>	<u><u>1,166,495,666</u></u>
<b>Total cuentas de orden</b>	13	¢	<u><u>89,489,750,918</u></u>	<u><u>40,364,927,339</u></u>
<b>Fideicomisos administrados</b>		¢	<u><u>-</u></u>	<u><u>39,420,324</u></u>

Ariel Vishnia Baruch  
Representante Legal


Fabián Garro Carvajal  
Contador

Nelson García Rivas  
Auditor Interno



**Estado de Resultados**  
**del 1 de enero al 30 de junio de 2013**  
**Con cifras correspondientes de 2012**  
**(En colones sin céntimos)**

	NOTA	2013	2012
<b>Ingresos:</b>			
Ingresos financieros por disponibilidades	¢	2,178,042	1,480,467
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		30,709,406	3,454,872
Ganancias por diferencial cambiario		18,526,391	5,934,097
Otros ingresos financieros		1,872,584	679,830
Ingresos por recuperación de activos		-	2,727,269
Comisiones por servicios	9	599,573,126	364,487,344
Ingresos por participaciones en el capital de otras empresas		1,767,849	497,206
Ingresos por cambio de arbitraje de divisas		62,368,729	64,083,943
Otros ingresos con partes relacionadas		129,849,450	80,738,016
Otros ingresos operativos	10 y 14	19,094,304	14,909,484
<b>Total de ingresos</b>	¢	<b>865,939,881</b>	<b>538,992,528</b>
<b>Gastos operativos:</b>			
Gastos financieros por obligaciones con el público	¢	-	-
Pérdidas por diferencial cambiario		37,207,620	30,691,739
Pérdida realizada en instrumentos financieros		-	106,704
Comisiones por servicios		32,004,554	31,437,294
Gastos por provisiones patronales		11,726,385	11,907,823
Gastos del personal	11	316,291,288	264,039,296
Otros gastos operativos	12	46,861,074	28,882,798
<b>Total de gastos operativos</b>	¢	<b>444,090,921</b>	<b>367,065,654</b>
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuestos</b>	¢	<b>421,848,960</b>	<b>171,926,874</b>
Impuesto sobre la renta en el país		121,196,388	-
<b>Utilidad (pérdida) neta del período</b>	¢	<b>300,652,572</b>	<b>171,926,874</b>

  
 Ariel Vishnia Baruch  
 Representante Legal

  
 Fabián Garro Carvajal

Fabián Garro Carvajal  
 Contador

  
 Nelson García Rivas  
 Auditor Interno

Veánse las notas que acompañan a los estados financieros



**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**Al 30 de junio de 2013**  
 (En colones sin céntimos)

	Capital Acciones	Aportes pendientes de Capitalizar	Ajustes al Patrimonio	Reserva Legal	Utilidades no distribuidas	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2012	457,000,000	500,000,000	3,265,425	104,396,130	591,384,317	1,656,045,872
Ajustes al valor de los activos	-	-	273,317	-	-	273,317
Utilidad (pérdida) neta del periodo	-	-	-	-	-	-
Asignación de reserva legal	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2013	457,000,000	500,000,000	3,538,742	104,396,130	784,014,444	1,848,949,316
Ajustes al valor de los activos	-	-	-	-	-	-
Aportes inscritos en el Registro Nacional	500,000,000	(500,000,000)	(2,047,040)	-	-	(2,047,040)
Utilidad (pérdida) neta del periodo	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2013	957,000,000	-	1,491,702	104,396,130	892,036,888	1,954,924,720

  
**Ariel Vishnia Baruch**  
 Representante Legal

*Fabian Garro Carvajal*  
**Fabian Garro Carvajal**  
 Contador

  
**Nelson Garcia Rivas**  
 Auditor Interno

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Al 30 de junio de 2013**  
**Con cifras correspondientes de 2012**  
**(en colones sin céntimos)**

	2013	2012
Saldo final de caja	¢ 1,679,980,172	843,475,798
Saldo inicial de caja	877,557,093	809,142,235
Incremento neto de efectivo y demás equivalentes al efectivo	802,423,079	34,333,563
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>	<b>151,954,234</b>	<b>28,693,360</b>
Utilidad de operación antes de impuestos y partidas extraordinarias	108,022,444	32,314,373
Depreciaciones y amortizaciones	-	19,279
Productos por cobrar	11,293,595	1,347,239
Cuentas y comisiones por cobrar	(3,494,325)	(1,720,478)
Otros activos	(8,753,770)	(3,718,316)
Cargos por pagar por obligaciones con el Público	-	-
Otras cuentas por pagar y provisiones	44,886,290	451,263
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>	<b>650,468,845</b>	<b>5,640,203</b>
Disminución en instrumentos financieros	650,468,845	5,640,203
Inversión en instrumentos financieros	-	-
Adiciones de activo fijo	-	-
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiación</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Obligaciones con el público	-	-
Dividendos pagados	-	-

Ariel Vishnia Baruch  
Representante Legal

Fabián Garro Carvajal  
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 2013  
Con cifras correspondientes de 2012  
(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 2013 es ¢493.03 (¢492.57 en el 2012), tipo de cambio de compra referencia del Banco Central de Costa Rica.

3. Disponibilidades

Un detalle de las disponibilidades es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo en caja	¢ 100,000	100,000
Efectivo en Tránsito	-	-
Cuentas corrientes con el Banco Central de Costa Rica	22,395,450	22,388,550
Cuentas corrientes con bancos comerciales del estado	789,533	774,375
Cuentas corrientes en entidades financieras privadas	8,400,495	8,383,243
Cuentas corrientes en entidades relacionadas	1,310,901,738	691,892,781
Depósitos y otras cuentas a la vista en entidades financieras del exterior	-	-
Cuentas corrientes en entidades relacionadas en el exterior	2,465,150	2,699,412
Disponibilidades restringidas (fondo de garantía de la B.N.V.)	334,927,806	117,237,437
Total Disponibilidades	¢ <u>1,679,980,172</u>	<u>843,475,798</u>

4. Inversiones en instrumentos financieros

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Instrumentos financieros del B.C.C.R.	¢ 14,980,800	-
Instrumentos financieros del sector público no financiero del país	¢ 30,510,000	244,942,747
Instrumentos financieros de entidades financieras del País	202,154,000	-
Instrumentos financieros del sector privado no financiero del país	14,755,050	12,553,015
Instrumentos financieros restringidos por otros conceptos (*)	34,955,200	30,295,124
Total en inversiones en instrumentos financieros	¢ <u>297,355,050</u>	<u>287,790,886</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, exceptuando los títulos restringidos.



Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2013  
Con cifras correspondientes de 2012  
(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>2013</u>	<u>2012</u>
Bolsa Nacional de Valores, S.A.	¢ 15,690,000	15,690,000
Acciones del Club Unión	850,000	850,000
Total participaciones en el capital de otras empresas	<u>¢ 16,540,000</u>	<u>16,540,000</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 registradas al costo y no a su valor razonable, debido a que estas acciones fueron desinscritas de oferta pública.

6. Activo Intangible

Durante el mes de agosto de 2012 se realizó la adquisición de un software a través de Corporación BCT; el cual al 30 de junio de 2013 está en proceso de implementación y asciende por un monto de ¢71.943.524 para BCT Valores Puesto de Bolsa S.A.

7. Otras cuentas por pagar y provisiones

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Honorarios por pagar	¢ 2,538,611	2,214,102
Impuesto sobre la renta por pagar	117,327,549	-
Aportaciones patronales por pagar	9,235,557	6,895,993
Impuestos retenidos por pagar	4,010,510	2,889,809
Aportaciones laborales por pagar	3,234,648	2,416,362
Vacaciones acumuladas por pagar	3,715,271	3,901,405
Aguinaldo acumulado por pagar	21,391,638	17,579,320
Aportes al presupuesto de la Superintendencia	-	-
Comisiones por pagar a BCCR por operaciones de cambio de divisas	232,527	105,685
Otras (*)	12,522,533	1,377,876
Total de otras cuentas por pagar y provisiones	<u>¢ 174,208,844</u>	<u>37,380,552</u>

Nota (\*):

Al 30 de junio de 2013 se registran en este rubro ¢12.522.533 (¢1.377.876 en el 2012) que pertenecen a clientes para operaciones de compra de divisas.



Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2013  
 Con cifras correspondientes de 2012  
 (En colones sin céntimos)

8. Capital social

Al 30 de junio de 2013, el capital social está representado por 9.570.000 acciones comunes y nominativas, suscritas, pagadas y con un valor nominal de ¢100 cada una, para un total de ¢957.000.000.

9. Comisiones por servicios

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Por administración de fideicomisos	¢ 330,049	398,703
Por instrumentos de renta fija	396,538,058	196,820,817
Por instrumentos de renta variable	63,456,662	8,367,082
Por operaciones a plazo y de reporto tripartito	23,414,552	23,792,884
Por operaciones de mercado de liquidez	3,729,892	1,061,472
Por operaciones de subasta	22,774,016	16,542,424
Por operaciones en otros mercados	74,425,667	92,715,556
Por operaciones con partes relacionadas	10,865,594	4,440,630
Por otras comisiones	4,038,636	20,347,776
Total comisiones por servicios	¢ <u>599,573,126</u>	<u>364,487,344</u>

10. Otros ingresos operativos

Un detalle de otros ingresos operativos, es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Por servicios de asesoría	¢ 11,155,155	11,294,925
Otros	7,939,149	3,614,559
Total de otros ingresos operativos	¢ <u>19,094,304</u>	<u>14,909,484</u>



Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2013  
 Con cifras correspondientes de 2012  
 (En colones sin céntimos)

11. Gastos del personal

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y bonificaciones del personal	¢ 225,122,793	185,887,855
Remuneraciones a directores y fiscales	9,622,137	7,371,538
Décimotercer sueldo	18,334,358	15,490,654
Vacaciones	914,571	2,284,064
Cargas sociales patronales	50,976,847	43,070,216
Capacitación	59,558	-
Seguros	1,285,883	1,673,922
Fondo capitalización laboral	6,600,369	5,576,636
Otros	3,374,772	2,684,411
Total gastos del personal	¢ <u>316,291,288</u>	<u>264,039,296</u>

12. Otros gastos operativos

Un detalle de otros gastos operativos, es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos por servicios externos	¢ 9,838,169	10,132,945
Gastos de movilidad y comunicacion	76,301	80,266
Gastos de infraestructura	8,292,824	7,923,390
Gastos generales (*)	26,617,122	8,541,037
Otros gastos operativos	2,036,658	2,205,160
Total otros gastos operativos	¢ <u>46,861,074</u>	<u>28,882,798</u>





Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2013  
 Con cifras correspondientes de 2012  
 (En colones sin céntimos)

13. Cuentas de orden

Un detalle de cuentas de orden es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b><u>Cuenta de Terceros:</u></b>		
Recibidos en garantía a valor facial MN	2,951,702,000	4,426,400,000
Recibidos en garantía a valor facial ME	16,498,755,920	3,577,043,340
Recibidos en garantía a valor facial unidades de desarrollo	897,790,580	-
Recibidos en garantía valor de compra acciones MN	13,067,618,409	827,246,530
Recibidos en garantía valor de compra acciones ME	130,283,178	103,439,700
Recibidos en garantía valor de compra participaciones ME	4,039,463,903	1,971,035,602
Dados en garantía a valor facial MN	9,803,000,000	7,808,400,000
Dados en garantía a valor facial ME	1,953,877,890	1,367,866,890
Dados en garantía valor facial unidades de desarrollo	80,279,580	76,005,818
Dados en garantía valor de compra acciones MN	1,041,452,291	941,270,115
Dados en garantía valor de compra acciones ME	179,771,596	179,644,958
Compras a futuro MN	10,716,560,323	8,658,300,611
Compras a futuro ME	2,354,221,642	1,415,226,087
Ventas a futuro MN	2,344,516,172	5,880,074,408
Ventas a futuro ME	23,430,457,434	3,132,973,280
Total cuentas de orden por cuenta de terceros	<u>89,489,750,918</u>	<u>40,364,927,339</u>

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.