



Balance General
Al 31 de Marzo de 2013
Con cifras correspondientes de 2012
(En colones sin céntimos)

Activo:	Nota	2013	2012
Disponibilidades	3	¢ 877,557,093	809,142,235
Inversiones en instrumentos financieros	4	949,870,932	293,838,096
Productos por cobrar		13,729,704	3,362,067
Cuentas y comisiones por cobrar		1,764,807	718,118
Cuentas por cobrar por servicios bursátiles		3,099,559	-
Impuesto sobre la renta diferido, neto		-	358,891
Participaciones en el capital de otras empresas	5	16,540,000	16,540,000
Inmueble, mobiliario y equipo, neto		-	320,226
Otros activos		47,852,743	9,686,157
Activos intangibles	6	68,279,410	41,230
Total activo		¢ 1,978,694,248	1,134,007,020
Pasivo y Patrimonio:			
Pasivo:			
Otras cuentas por pagar y provisiones	7	¢ 128,228,328	36,799,273
Impuesto sobre la renta diferido, neto		1,516,604	-
Total pasivo		¢ 129,744,932	36,799,273
Patrimonio:			
Capital social	8	457,000,000	457,000,000
Aportes patrimoniales por capitalizar	8	500,000,000	-
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		3,538,742	(837,406)
Reserva legal		104,396,130	91,400,000
Utilidad no distribuida períodos anteriores		591,384,317	410,032,653
Utilidad (pérdida) neta del período		192,630,127	139,612,501
Total patrimonio		¢ 1,848,949,316	1,097,207,748
Total pasivo y patrimonio		¢ 1,978,694,248	1,134,007,021
Total cuentas de orden	13	¢ 51,575,610,899	30,410,393,838
Fideicomisos administrados		¢ 40,507,270	39,169,031

Ariel Vishnia Baruch
Representante Legal

Fabián Garro Carvajal
Contador

Nelson García Rivas
Auditor Interno



Estado de Resultados
del 1 de enero al 31 de marzo de 2013
Con cifras correspondientes de 2012
(En colones sin céntimos)

	NOTA	2013	2012
Ingresos:			
Ingresos financieros por disponibilidades	¢	601,009	780,486
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		21,252,991	599,176
Ganancias por diferencial cambiario		6,108,566	4,389,841
Otros ingresos financieros		845,859	166,318
Ingresos por recuperación de activos		-	2,727,269
Comisiones por servicios	9	369,367,482	219,203,925
Ingresos por participaciones en el capital de otras empresas		1,732,849	35,000
Ingresos por cambio de arbitraje de divisas		31,042,016	45,321,643
Otros ingresos con partes relacionadas		87,625,795	40,475,860
Otros ingresos operativos	10 y 14	8,397,779	7,262,300
Total de ingresos	¢	<u>526,974,346</u>	<u>320,961,818</u>
Gastos operativos:			
Gastos financieros por obligaciones con el público		-	-
Pérdidas por diferencial cambiario		24,209,327	10,213,939
Pérdida realizada en instrumentos financieros		-	106,704
Comisiones por servicios		15,325,164	15,481,398
Gastos por provisiones patronales		6,710,096	5,129,059
Gastos del personal	11	182,878,805	135,198,192
Otros gastos operativos	12	14,994,916	15,220,025
Total de gastos operativos	¢	<u>244,118,308</u>	<u>181,349,317</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	¢	<u>282,856,038</u>	<u>139,612,501</u>
Impuesto sobre la renta en el país		90,225,911	-
Utilidad (pérdida) neta del período	¢	<u>192,630,127</u>	<u>139,612,501</u>

Ariel Vishnia Baruch
Representante Legal

Fabián Garro Carvajal
Contador

Nelson García Rivas
Auditor Interno



Valores Puesto de Bolsa S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Al 31 de Marzo de 2013

(En colones sin céntimos)

	Capital Acciones	Aportes pendientes de Capitalizar	Ajustes al Patrimonio	Reserva Legal	Utilidades no distribuidas	Total Patrimonio
Saldo al 30 de setiembre de 2012	457,000,000	500,000,000	(927,011)	91,400,000	621,765,475	1,669,238,464
Ajustes al valor de los activos	-	-	4,192,436	-	-	4,192,436
Utilidad (pérdida) neta del periodo	-	-	-	-	(17,385,028)	(17,385,028)
Asignación de reserva legal	-	-	-	12,996,130	(12,996,130)	-
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
Aportes pendientes de inscribir en el Registro Nacional	-	-	-	-	-	-
Utilidad (pérdida) neta del periodo	-	-	-	-	192,630,127	192,630,127
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

Ariel Vishnia Baruch
Representante Legal

Fabían Garro Carvajal
Contador

Nelson García Rivas
Auditor Interno

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31 de Marzo de 2013
Con cifras correspondientes de 2012
(en colones sin céntimos)

	2013	2012
Saldo final de caja	877,557,093	809,142,235
Saldo inicial de caja	728,986,188	1,139,815,667
Incremento neto de efectivo y demás equivalentes al efectivo	148,570,905	(330,673,432)
Flujos de efectivo de las actividades de operación	163,383,638	(80,553,509)
Utilidad de operación antes de impuestos y partidas extraordinarias	192,630,127	139,612,501
Depreciaciones y amortizaciones	-	21,802
Productos por cobrar	(698,253)	(2,780,135)
Cuentas y comisiones por cobrar	(2,941,974)	273,118
Otros activos	2,076,861	(8,188,873)
Otras cuentas por pagar y provisiones	(27,683,123)	(209,491,922)
Flujos de efectivo por actividades de inversión	(14,812,733)	(250,119,923)
Inversión en instrumentos financieros	(14,812,733)	(249,986,808)
Adiciones de activo fijo	-	(133,115)

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 31 de marzo 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 31 de marzo de 2013 es ¢492.72 (¢502.58 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	12,390,800	22,628,073
Cuentas corrientes con bancos comerciales del estado	781,913	789,510
Cuentas corrientes en entidades financieras privadas	8,398,260	8,426,402
Cuentas corrientes en entidades relacionadas	576,903,686	581,274,891
Depósitos y otras cuentas a la vista en entidades financieras del exterior	-	15,969,691
Cuentas corrientes en entidades relacionadas en el exterior	2,463,600	3,005,528
Disponibilidades restringidas (fondo de garantía de la B.N.V.)	276,518,834	176,948,140
Total Disponibilidades	¢ <u>877,557,093</u>	<u>809,142,235</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.	¢ 14,756,550	-
Instrumentos financieros del sector público no financiero del país	¢ 246,303,332	249,789,799
Instrumentos financieros de entidades financieras del País	640,389,500	-
Instrumentos financieros del sector privado no financiero del país	13,989,600	12,647,500
Instrumentos financieros restringidos por otros conceptos (*)	34,431,950	31,400,797
Total en inversiones en instrumentos financieros	¢ <u>949,870,932</u>	<u>293,838,096</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 31 de marzo 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 se realizó la adquisición de un software a través de Corporación BCT; el cual al 31 de marzo está en proceso de implementación y asciende por un monto de ¢68.279.410 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	¢ 2,290,656	2,055,050
Impuesto sobre la renta por pagar	86,357,072	
Aportaciones patronales por pagar	10,294,362	9,687,214
Impuestos retenidos por pagar	4,799,946	4,014,441
Aportaciones laborales por pagar	3,605,941	3,394,408
Vacaciones acumuladas por pagar	3,244,526	3,394,618
Aguinaldo acumulado por pagar	13,548,784	10,774,500
Aportes al presupuesto de la Superintendencia	-	1,516,528
Comisiones por pagar a BCCR por operaciones de cambio de divisas	6,426	156,508
Otras (*)	4,080,615	1,806,006
Total de otras cuentas por pagar y provisiones	¢ <u>128,228,328</u>	<u>36,799,273</u>

Nota (*):

Al 31 de marzo de 2013 no se registran operaciones de clientes para compra de divisas (¢1.405.877 en el 2012)



Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2013
 Con cifras correspondientes de 2012
 (En colones sin céntimos)

8. Capital social

Al 31 de marzo de 2013 y 2012, 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.

Mediante acuerdo de Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 06 de julio del 2012 se acordó un aumento de capital social por la suma de ¢500.000.000 por medio de aporte en efectivo de su único socio, el cual fue autorizado por la Bolsa Nacional de Valores en su comunicado G/222/2012. Al 31 de marzo del 2013 el aporte para incremento de capital se encuentra pendiente de inscribir en el Registro Público.

9. Comisiones por servicios

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Por administración de fideicomisos	¢ 202,748	198,566
Por instrumentos de renta fija	305,661,308	130,123,165
Por instrumentos de renta variable	12,389,464	5,171,119
Por operaciones a plazo y de reporto tripartito	11,631,755	12,105,827
Por operaciones de mercado de liquidez	2,385,489	169,804
Por operaciones de subasta	14,506,184	12,848,772
Por operaciones en otros mercados	16,259,448	38,835,482
Por operaciones con partes relacionadas	4,865,503	2,669,165
Por otras comisiones	1,465,582	17,082,025
Total comisiones por servicios	¢ <u>369,367,482</u>	<u>219,203,925</u>

10. Otros ingresos operativos

Un detalle de otros ingresos operativos, es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Por servicios de asesoría	¢ 5,607,780	5,680,088
Otros	2,789,999	1,582,212
Total de otros ingresos operativos	¢ <u>8,397,779</u>	<u>7,262,300</u>



Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo 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	¢ 131,008,549	96,230,002
Remuneraciones a directores y fiscales	4,981,417	2,967,739
Décimotercer sueldo	10,491,504	8,019,167
Vacaciones	443,826	710,610
Cargas sociales patronales	29,170,577	22,296,492
Capacitación	59,558	-
Seguros	666,661	737,792
Fondo capitalización laboral	3,776,941	2,886,900
Otros	2,279,772	1,349,490
Total gastos del personal	¢ <u>182,878,805</u>	<u>135,198,192</u>

12. Otros gastos operativos

Un detalle de otros gastos operativos, es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos por servicios externos	¢ 4,420,151	4,961,724
Gastos de movilidad y comunicacion	38,204	40,905
Gastos de infraestructura	4,186,505	3,861,811
Gastos generales (*)	5,236,877	5,320,740
Gastos con partes Relacionadas	-	-
Otros gastos operativos	1,113,179	1,034,845
Total otros gastos operativos	¢ <u>14,994,916</u>	<u>15,220,025</u>

B



Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo 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>
<u>Cuenta de Terceros:</u>		
Efectivo restringido MN	6,810,305	-
Recibidos en garantía a valor facial MN	8,669,500,000	4,848,000,000
Recibidos en garantía a valor facial ME	10,354,018,080	1,064,464,440
Recibidos en garantía a valor facial unidades de desarrollo	121,196,550	-
Recibidos en garantía valor de compra acciones MN	2,433,986,000	1,303,505,000
Recibidos en garantía valor de compra acciones ME	113,818,320	105,541,800
Recibidos en garantía valor de compra participaciones ME	320,967,662	954,062,691
Dados en garantía a valor facial MN	1,938,000,000	5,653,000,000
Dados en garantía a valor facial ME	2,238,426,960	1,418,783,340
Dados en garantía valor facial unidades de desarrollo	79,343,341	74,665,584
Dados en garantía valor de compra acciones MN	1,363,096,738	1,344,189,664
Dados en garantía valor de compra acciones ME	154,030,530	183,169,925
Compras a futuro MN	1,637,799,348	5,126,890,221
Compras a futuro ME	2,683,680,133	1,673,417,487
Ventas a futuro MN	2,044,518,422	4,578,597,797
Ventas a futuro ME	17,416,418,510	2,082,105,889
Total cuentas de orden por cuenta de terceros	<u>51,575,610,899</u>	<u>30,410,393,838</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.