



# BCT

Valores Puesto de Bolsa S.A.

Balance General

Al 30 de setiembre de 2010

Con cifras correspondientes de 2009

(En colones sin céntimos)

Activo:	Nota	2010	2009
<b>Activo Circulante</b>			
Disponibilidades	3	598,485,169	1,506,379,459
Inversiones en instrumentos Financieros	4	666,670,984	44,580,930
Productos por Cobrar		6,873,163	235,980
Cuentas y comisiones por Cobrar		9,949,918	27,851,138
Cuentas por cobrar por servicios Bursátiles		-	1,517,550
Impuesto sobre la renta Diferido		754,111	626,827
<b>Total Activo Circulante</b>		<u>1,282,733,345</u>	<u>1,581,191,884</u>
<b>Activo a Largo Plazo</b>			
Participaciones en el capital de otras Empresas	5	16,340,000	16,340,000
Activo fijo Neto		348,617	460,524
Otros Activos		2,124,652	2,252,400
Activos Intangibles		41,230	41,230
<b>Total Activo a Largo Plazo</b>		<u>18,854,499</u>	<u>19,094,154</u>
<b>Total Activo</b>		<u>1,301,587,844</u>	<u>1,600,286,038</u>
<b>Pasivo:</b>			
<b>Pasivo Circulante</b>			
Otras cuentas por pagar y Provisiones	6	318,473,388	159,016,256
Cuentas por pagar por servicios Bursátiles	7	-	202,347,129
Impuesto sobre la renta Diferido		-	-
<b>Total Pasivo Circulante</b>		<u>318,473,388</u>	<u>361,363,385</u>
<b>Total Pasivo</b>		<u>318,473,388</u>	<u>361,363,385</u>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital Social	8	457,000,000	457,000,000
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la Venta		(1,759,593)	(1,462,598)
Reserva Legal		91,400,000	91,400,000
Utilidad no distribuida períodos Anteriores		324,989,135	274,947,953
Utilidad no distribuida período Actual		111,484,914	417,037,298
<b>Total Patrimonio</b>		<u>983,114,456</u>	<u>1,238,922,653</u>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<u>1,301,587,844</u>	<u>1,600,286,038</u>
<b>Total cuentas de Orden</b>	13	<u>20,206,092,209</u>	<u>141,636,127,538</u>
<b>Fideicomisos Administrados</b>		<u>23,740,030</u>	<u>22,840,030</u>

  
 Ariel Vishnia Baruch  
 Representante Legal

  
 Santos Calvo Rojas  
 Contador

  
 Nelson García Rivas  
 Auditor Interno



**Estado de Resultados**  
**del 1 de enero al 30 de setiembre de 2010**  
**Con cifras correspondientes de 2009**  
**(En colones sin céntimos)**

	NOTA	2010	2009
<b>Ingresos:</b>			
Ingresos financieros por Disponibilidades	¢	3,554,346	10,706,478
Productos por inversiones en instrumentos Financieros		6,334,932	2,711,523
Ganancias por diferencial Cambiario		343,981,308	135,707,296
Otros ingresos Financieros		389,270	2,542,282
Comisiones por Servicios	9	270,034,793	240,188,741
Ingresos por participaciones en el capital de otras Empresas		1,551,464	54,250
Ingresos por cambio de arbitraje de Divisas		144,845,190	264,533,573
Otros ingresos con partes Relacionadas		61,954,053	94,577,034
Otros ingresos Operativos	10 y 14	<u>73,421,767</u>	<u>108,392,804</u>
Total de Ingresos	¢	<u>906,067,123</u>	<u>859,413,981</u>
<b>Gastos Operativos:</b>			
Gastos financieros por obligaciones con el Público		-	-
Pérdidas por diferencial Cambiario		428,040,847	78,657,454
Pérdida realizada en instrumentos Financieros		4,713	-
Comisiones por Servicios		24,159,213	26,246,757
Gastos por provisiones Patronales		15,592,807	15,057,142
Gastos del Personal	11	270,137,223	223,267,234
Otros gastos Operativos	12	<u>56,647,406</u>	<u>99,148,096</u>
Total de gastos Operativos	¢	<u>794,582,209</u>	<u>442,376,683</u>
Utilidad neta del Período	¢	<u>111,484,914</u>	<u>417,037,298</u>

  
Ariel Vishnia Baruch  
Representante Legal

  
Santos Calvo Rojas  
Contador

  
Nelson García Rivas  
Auditor Interno

Veáanse las notas que acompañan a los estados financieros



Valores Fijados de Bolsa S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
al 30 de setiembre de 2010  
(En colones sin céntimos)

Nota	Capital Acciones	Ajustes al Patrimonio	Reserva Legal	Utilidades no distribuidas	Total Patrimonio
<b>Saldos al 31 de marzo de 2010</b>	457,000,000	(2,283,656)	91,400,000	358,743,343	904,859,687
Ajustes al valor de los Activos	-	2,803,646	-	-	2,803,646
Utilidad neta del Período	-	-	-	59,879,952	59,879,952
<b>Saldos al 30 de junio de 2010</b>	457,000,000	519,990	91,400,000	418,623,295	967,543,285
Ajustes al valor de los Activos	-	(2,279,583)	-	-	(2,279,583)
Utilidad neta del Período	-	-	-	17,850,754	17,850,754
<b>Saldos al 30 de setiembre de 2010</b>	457,000,000	(1,759,593)	91,400,000	436,474,049	983,114,456

Ariel Vishnia Baruch  
Representante Legal

Santos Calvo 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 setiembre de 2010  
Con cifras correspondientes de 2009  
(en colones sin céntimos)**

	2010	2009
Saldo final de caja (real período Actual)	598,485,169	1,506,379,459
Saldo inicial de Caja	4,364,057,428	3,333,997,530
Incremento neto de efectivo y demás equivalentes al Efectivo	(3,765,572,259)	(1,827,618,071)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de Operación</b>	<b>(3,352,794,878)</b>	<b>(1,826,633,753)</b>
Utilidad de operación antes de impuestos y partidas Extraordinarias	17,850,754	99,872,669
Depreciaciones y Amortizaciones	27,977	27,977
Productos por Cobrar	(4,613,457)	-
Cuentas y comisiones por Cobrar	(572,128)	(24,057,333)
Otros Activos	397,816	858,905
Otras cuentas por pagar y Provisiones	(3,365,885,840)	(1,903,335,971)
<b>Flujos de efectivo por actividades de Inversión</b>	<b>(412,777,382)</b>	<b>(984,318)</b>
Inversión en instrumentos Financieros	(412,777,382)	(984,318)

  
Ariel Vishnia Baruch  
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.**

Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2010  
Con cifras correspondientes de 2009  
(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 2010 es ¢502.55 (¢582.49 en el 2009), tipo de cambio de compra referencia del Banco Central de Costa Rica.

3. Disponibilidades

Un detalle de las Disponibilidades es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Efectivo en caja	¢ 100,000	100,000
Efectivo en Tránsito	42,857,673	-
Cuentas corrientes con el Banco Central de Costa Rica	7,140,882	-
Cuentas corrientes con bancos comerciales del Estado	438,876	480,142
Cuentas corrientes en entidades financieras Privadas	8,051,186	505,543,562
Cuentas corrientes en entidades Relacionadas	283,643,700	636,733,858
Depósitos y otras cuentas a la vista en entidades financieras del Exterior	486,061	144,223,423
Cuentas corrientes en entidades Relacionadas en el Exterior	172,050,168	116,191,494
Disponibilidades Restringidas (Fondo de garantía de la B.N.V.)	83,716,623	103,106,980
Total Disponibilidades	<u>¢ 598,485,169</u>	<u>1,506,379,459</u>

4. Inversiones en instrumentos Financieros

Un detalle de las Inversiones en instrumentos Financieros es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Instrumentos financieros del sector público no financiero del País	464,312,021	-
Instrumentos financieros del sector privado no financiero del País	12,369,730	12,436,150
Instrumentos financieros restringidos por otros conceptos (*)	31,192,374	32,144,780
Reporto y reporto tripartito posición vendedor a plazo	158,796,859	-
Total en inversiones en instrumentos Financieros	<u>¢ 666,670,984</u>	<u>44,580,930</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.



**Valores Puesto de Bolsa S.A.**

Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2010  
Con cifras correspondientes de 2009  
(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>2010</u>	<u>2009</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>2010</u>	<u>2009</u>
Honorarios por Pagar	1,314,671	1,630,972
Aportaciones patronales por Pagar	5,846,879	4,508,328
Impuestos retenidos por Pagar	2,276,628	1,024,320
Aportaciones laborales por Pagar	2,046,602	1,557,401
Aguinaldo acumulado por Pagar	16,982,648	15,052,411
Aportes al presupuesto de la Superintendencia	1,100,000	638,071
Comisiones por pagar a BCCR por operaciones de cambio de divisas	204,114	-
Otras (*)	288,701,846	134,604,753
Total de Cuentas y Comisiones por pagar Diversas	¢ <u>318,473,388</u>	<u>159,016,256</u>

Nota (\*):

Al 30 de setiembre de 2010 se encuentran en este rubro ¢288.666.679 (¢133.432.988 en el 2009) los cuales pertenecen a clientes para operaciones de compra de divisas.

7. Cuentas por pagar por servicios Bursátiles

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Por Vencimientos	¢ -	36,651,081
Efectivo recibido Disponible	-	165,696,048
Efectivo recibido en Tránsito	-	-
Total de Cuentas por pagar por servicios Bursátiles	¢ <u>-</u>	<u>202,347,129</u>



**Valores Puesto de Bolsa S.A.**

Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2010  
Con cifras correspondientes de 2009  
(En colones sin céntimos)

8. Capital Social

Al 30 de setiembre de 2010 y 2009, 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>2010</u>	<u>2009</u>
Por administración de Fideicomisos	¢ 363,792	321,061
Por instrumentos de renta Fija	101,754,206	99,660,806
Por instrumentos de renta Variable	45,406,647	7,037,448
Por operaciones a plazo y de reporto Tripartito	29,467,164	32,714,933
Por operaciones de mercado de Liquidez	185,660	400,850
Por operaciones de Subasta	3,892,460	4,493,266
Por operaciones en otros Mercados	52,579,297	90,607,694
Por operaciones con partes Relacionadas	36,385,567	4,952,683
Total Comisiones por Servicios	¢ <u>270,034,793</u>	<u>240,188,741</u>

10. Otros ingresos Operativos

Un detalle de Otros ingresos Operativos, es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Por servicios de Asesoría	¢ 69,261,901	100,782,499
Otros	4,159,866	7,610,305
Total de Otros ingresos Operativos	¢ <u>73,421,767</u>	<u>108,392,804</u>

11. Gastos del Personal

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Sueldos y bonificaciones del Personal	¢ 187,239,750	165,942,830
Remuneraciones a Directores y Fiscales	18,171,626	-
Décimotercer Sueldo	15,606,272	13,838,570
Cargas sociales Patronales	43,383,461	38,166,851
Capacitación	604,436	770,194
Seguros	1,686,366	2,187,819
Otros	3,445,312	2,360,970
Total Gastos del Personal	¢ <u>270,137,223</u>	<u>223,267,234</u>



Valores Puesto de Bolsa S.A.

Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2010  
 Con cifras correspondientes de 2009  
 (En colones sin céntimos)

12. Otros Gastos Operativos

Un detalle de Otros gastos Operativos, es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Gastos por servicios Externos	¢ 10,155,419	9,740,928
Gastos de movilidad y Comunicacion	1,140,064	1,306,855
Gastos de Infraestructura	31,400,917	31,893,389
Gastos Generales	11,077,358	9,917,589
Gastos con partes Relacionadas	-	43,410,750
Otros	2,873,648	2,878,585
Total Otros gastos Operativos	¢ <u>56,647,406</u>	<u>99,148,096</u>



**Valores Puesto de Bolsa S.A.**

Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2010  
Con cifras correspondientes de 2009  
(En colones sin céntimos)

13. Cuentas de Orden

Un detalle de las cuentas de orden es el siguiente:

	2010	2009
<b><u>Cuenta Propia:</u></b>		
Custodia a valor facial-Disponible	¢ -	¢ 10,000,000
Custodia cupones-Disponibles	-	7,617,600
Custodia valor de compra de Acciones-Disponible	-	5,307,617
Custodia a valor facial-Pignorados	-	32,750,000
Valores negociables recibidos en Garantía	234,989,867	-
Contratos a futuro pendientes de Liquidar	158,934,518	-
Total cuentas de orden por cuenta Propia	¢ <u>393,924,385</u>	¢ <u>55,675,217</u>
<b><u>Terceros:</u></b>		
Efectivo y cuentas por cobrar por actividad de Custodia	¢ -	¢ 22,583,832,048
Custodia a valor facial- Disponibles	-	63,688,155,682
Custodia cupones-Disponibles	-	9,025,771,220
Custodia valor de compra de Acciones-Disponibles	-	29,065,199,991
Custodia valor de compra de participaciones- Disponibles	-	53,414,170
Custodia a valor facial-Pignorados	-	104,848,200
Custodia valor de compra de Acciones-Pignorados	-	173,623,453
Pendientes de entregar a valor Facial	-	500,000,000
Pendientes de entregar a valor de compra-Acciones	-	143,448,531
Valores negociables recibidos en Garantía	6,694,047,721	4,524,022,074
Valores negociables dados en Garantía	6,171,846,528	4,418,796,957
Valores negociables pendientes de Recibir	-	625,719,516
Contratos confirmados de contado pendientes de Liquidar	-	1,269,168,047
Contratos a futuro pendientes de Liquidar	6,946,273,575	5,404,452,432
Total cuentas de orden por cuenta de Terceros	¢ <u>19,812,167,824</u>	¢ <u>141,580,452,321</u>
Total de cuentas de Orden	¢ <u>20,206,092,209</u>	¢ <u>141,636,127,538</u>

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

A partir del mes de agosto de 2010 los servicios de custodio pasaron de BCT Valores Puesto de Bolsa S.A. al Banco BCT S.A.



*Valores Puesto de Bolsa S.A.*

Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2010  
Con cifras correspondientes de 2009  
(En colones sin céntimos)

Para efectos de los registros de cuentas de orden solamente se consideran los saldos de las posiciones abiertas a plazo, reportos y reportos tripartitos los cuales permanecerán bajo la responsabilidad del Puesto de Bolsa según el acuerdo SGV-A-145, Transitorio I el cual entró en vigencia a partir del 3 de abril de 2008.

14. Contratos Vigentes

Con Clientes

a) Contrato por asesoría bursátil:

La Compañía mantiene contratos por servicios de asesoría bursátil.