



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

	Nota		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo:				
Disponibilidades	3	¢	1,903,510,002	1,123,961,370
Inversiones en instrumentos financieros	4		298,818,352	488,292,553
Productos por cobrar			3,982,199	4,831,596
Cuentas y comisiones por cobrar			1,519,571	1,312,670
Cuentas por cobrar por servicios bursátiles			3,561,152	-
Impuesto sobre la renta diferido, neto			102,967	397,290
Participaciones en el capital de otras empresas	5		16,540,000	16,540,000
Inmueble, mobiliario y equipo, neto			-	287,346
Otros activos			47,530,219	21,338,176
Activos intangibles	6		82,330,230	50,542,450
Total activo		¢	<u><u>2,357,894,692</u></u>	<u><u>1,707,503,451</u></u>
 Pasivo y Patrimonio:				
Pasivo:				
Otras cuentas por pagar y provisiones	7	¢	<u>221,166,186</u>	<u>38,264,987</u>
Total pasivo		¢	<u>221,166,186</u>	<u>38,264,987</u>
 Patrimonio:				
Capital social	8		957,000,000	457,000,000
Aportes patrimoniales por capitalizar			-	500,000,000
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta			1,432,319	(927,011)
Reserva legal			104,396,130	91,400,000
Utilidad no distribuida períodos anteriores			591,384,316	410,032,653
Utilidad (pérdida) neta del período			482,515,741	211,732,822
Total patrimonio		¢	<u>2,136,728,506</u>	<u>1,669,238,464</u>
 Total pasivo y patrimonio		¢	<u><u>2,357,894,692</u></u>	<u><u>1,707,503,451</u></u>
 Total cuentas de orden	15	¢	<u><u>61,271,215,063</u></u>	<u><u>53,788,982,303</u></u>
 Fideicomisos administrados		¢	<u><u>-</u></u>	<u><u>39,760,017</u></u>


 Ariel Vishnia Baruch
 Representante Legal


 Esteban Barrantes Paniagua
 Contador


 Nelson García Rivas
 Auditor Interno

Veáanse las notas que acompañan a los estados financieros



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

	NOTA	2013	2012
Ingresos:			
Ingresos financieros por disponibilidades		¢ 4,571,613	2,857,067
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros	9	36,363,969	7,844,595
Ganancias por diferencial cambiario		38,281,587	19,605,559
Otros ingresos financieros	10	2,548,956	1,195,889
Ingresos por recuperación de activos		-	2,727,269
Comisiones por servicios	11	922,160,443	472,906,108
Ingresos por participaciones en el capital de otras empresas		1,803,724	532,206
Ingresos por cambio de arbitraje de divisas		82,775,366	83,139,999
Otros ingresos con partes relacionadas		174,161,459	115,415,855
Otros ingresos operativos	12 y 16	29,558,600	22,449,475
Total de ingresos	¢	1,292,225,717	728,674,022
Gastos operativos:			
Pérdidas por diferencial cambiario		60,781,923	45,100,274
Pérdida realizada en instrumentos financieros		-	106,704
Comisiones por servicios		49,472,557	46,807,835
Gastos por provisiones patronales		17,439,438	15,466,449
Gastos del personal	13	458,738,272	360,324,367
Otros gastos operativos	14	81,093,052	49,135,573
Total de gastos operativos	¢	667,525,242	516,941,202
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	¢	624,700,475	211,732,820
Impuesto sobre la renta en el país		142,184,734	-
Utilidad (pérdida) neta del período	¢	482,515,741	211,732,820


 Ariel Vishnia Baruch
 Representante Legal


 Esteban Barrantes Paniagua
 Contador


 Nelson García Rivas
 Auditor Interno




Valores Puesto de Bolsa S.A.


ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Al 30 de septiembre de 2013
(En colones sin céntimos)

	Capital Acciones	Aportes pendientes de Capitalizar	Ajustes al Patrimonio	Reserva Legal	Utilidades no distribuidas	Total Patrimonio
Saldos 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	-	-	(2,047,040)	-	-	(2,047,040)
Utilidad (pérdida) neta del período	-	-	-	-	-	-
Aportes inscritos en el Registro Nacional	500,000,000	(500,000,000)	-	-	108,022,444	108,022,444
Saldos al 30 de junio de 2013	957,000,000	-	1,491,702	104,396,130	892,036,888	1,954,924,720
Ajustes al valor de los activos	-	-	(59,383)	-	-	(59,383)
Utilidad (pérdida) neta del período	-	-	-	-	181,863,169	181,863,169
Saldos al 30 de septiembre de 2013	957,000,000	-	1,432,319	104,396,130	1,073,900,057	2,136,728,506


Ariel Vishnia Baruch
Representante Legal


Esteban Barrantes Panigua
Contador


Nelson García Rivas
Auditor Interno

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



Estado de flujos de Efectivo
Al 30 de septiembre de 2013
Con cifras correspondientes de 2012
(en colones sin céntimos)

	2013	2012
Saldo final de caja	1,903,510,002	1,123,961,370
Saldo inicial de caja	1,679,980,172	843,475,798
Incremento neto de efectivo y demás equivalentes al efectivo	223,529,830	280,485,572
Flujos de efectivo de las actividades de operación	225,052,516	(19,330,164)
Utilidad de operación antes de impuestos y partidas extraordinarias	181,863,169	39,805,948
Depreciaciones y amortizaciones	-	13,601
Productos por cobrar	(1,546,090)	(2,816,768)
Cuentas y comisiones por cobrar	3,213,787	1,244,872
Otros activos	(4,974,526)	(58,434,923)
Otras cuentas por pagar y provisiones	46,496,176	857,106
Flujos de efectivo por actividades de inversión	(1,522,686)	(200,184,264)
Disminución en instrumentos financieros	-	(200,184,264)
Inversión en instrumentos financieros	(1,522,686)	-
Flujos de efectivo por actividades de financiación	-	500,000,000
Aportes pendientes de capitalizar	-	500,000,000


 Ariel Vishnia Baruch
 Representante Legal


 Esteban Barrantes Paniagua
 Contador


 Nelson García Rivas
 Auditor Interno

Veáanse las notas que acompañan a los estados financieros

Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre 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 setiembre de 2013 es ¢493.51 (¢492.42 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
Cuentas corrientes con el Banco Central de Costa Rica	22,402,650	22,386,300
Cuentas corrientes con bancos comerciales del estado	1,004,779	774,301
Cuentas corrientes en entidades financieras privadas	8,403,955	8,382,162
Cuentas corrientes en entidades relacionadas	1,633,297,469	905,344,591
Depósitos y otras cuentas a la vista en entidades financieras del exterior	-	-
Cuentas corrientes en entidades relacionadas en el exterior	2,467,550	2,462,110
Disponibilidades restringidas (fondo de garantía de la B.N.V.)	235,833,599	184,511,906
Total Disponibilidades	¢ <u>1,903,510,002</u>	<u>1,123,961,370</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 sector público no financiero del país	¢ -	244,732,735
Instrumentos financieros de entidades financieras del País	253,268,952	200,560,000
Instrumentos financieros del sector privado no financiero del país	15,108,100	12,943,190
Instrumentos financieros restringidos por otros conceptos (*)	30,441,300	30,056,628
Total en inversiones en instrumentos financieros	¢ <u>298,818,352</u>	<u>488,292,553</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 setiembre 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 setiembre de 2013 está en proceso de implementación y asciende por un monto de ¢82.330.230 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	¢	1,839,312	1,631,387
Aportaciones patronales por pagar		8,456,278	5,519,343
Impuesto sobre la renta por pagar		138,315,894	-
Impuestos retenidos por pagar		3,609,061	2,140,352
Aportaciones laborales por pagar		2,961,534	1,934,172
Vacaciones acumuladas por pagar		3,830,695	3,456,096
Aguinaldo acumulado por pagar		29,767,909	23,143,152
Comisiones por pagar a BCCR por operaciones de cambio de divisas		195,846	29,664
Otras (*)		<u>32,189,657</u>	<u>410,821</u>
Total de otras cuentas por pagar y provisiones	¢	<u>221,166,186</u>	<u>38,264,987</u>

Nota (*):

Al 30 de setiembre de 2013 se registra en este rubro ¢32.189.657 (¢410.821 en el 2012) que pertenecen a clientes para operaciones de compra de divisas.



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

8. Capital social

Al 30 de setiembre 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. Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Productos por inversiones en BCCR y sector público no financiero del País	¢ 6,492,548	5,682,312
Productos por inversiones en entidades financieras del País	28,429,504	1,532,356
Productos por inversiones en instrumentos financ. en el sector privado no financiero del País	656,093	629,927
Productos por inversiones en instrumentos financ. en entidades relacionadas del País	785,824	-
Total Productos por inversiones en instrumentos Financieros	¢ <u>36,363,969</u>	<u>7,844,595</u>

10. Otros ingresos financieros

Un detalle de otros ingresos financieros es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Productos generados por el fondo de garantía de la B.N.V.	2,548,956	1,195,889
Total de Otros ingresos financieros	¢ <u>2,548,956</u>	<u>1,195,889</u>

11. 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	602,245
Por instrumentos de renta fija	493,485,569	244,365,812
Por instrumentos de renta variable	81,918,486	10,044,915
Por operaciones a plazo y de reporto tripartito	39,453,390	40,492,501
Por operaciones de mercado de liquidez	5,598,604	2,715,920
Por operaciones de subasta	37,515,102	35,066,197
Por operaciones en otros mercados	238,000,401	112,171,344
Por operaciones con partes relacionadas	17,493,004	5,212,281
Por otras comisiones	8,365,838	22,234,893
Total comisiones por servicios	¢ <u>922,160,443</u>	<u>472,906,108</u>



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

12. Otros ingresos operativos

Un detalle de otros ingresos operativos, es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Por servicios de asesoría	¢ 16,717,005	16,846,163
Otros	12,841,595	5,603,312
Total de otros ingresos operativos	¢ <u>29,558,600</u>	<u>22,449,475</u>

13. Gastos del personal

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y bonificaciones del personal	¢ 325,638,042	252,653,829
Remuneraciones a directores y fiscales	14,856,798	12,306,485
Décimotercer sueldo	26,710,629	21,054,486
Vacaciones	1,029,995	1,838,755
Cargas sociales patronales	74,266,230	58,539,352
Capacitación	94,358	-
Seguros	1,905,105	2,435,463
Fondo capitalización laboral	9,615,827	7,579,615
Otros	4,621,288	3,916,382
Total gastos del personal	¢ <u>458,738,272</u>	<u>360,324,367</u>

14. Otros gastos operativos

Un detalle de otros gastos operativos, es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos por servicios externos	¢ 15,029,516	18,205,455
Gastos de movilidad y comunicacion	117,301	119,193
Gastos de infraestructura	12,704,868	12,351,095
Gastos generales (*)	50,352,798	15,553,922
Otros gastos operativos	2,888,569	2,905,908
Total otros gastos operativos	¢ <u>81,093,052</u>	<u>49,135,573</u>



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

15. 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	-	62,364,624
Recibidos en garantía a valor facial MN	6,613,000,000	11,822,850,000
Recibidos en garantía a valor facial ME	16,920,483,860	2,545,318,980
Recibidos en garantía a valor facial unidades de desarrollo	-	76,411,482
Recibidos en garantía monto de cupones físicos ME	1,604,233,044	
Recibidos en garantía valor de compra acciones MN	2,819,000,000	1,059,468,450
Recibidos en garantía valor de compra acciones ME	143,364,655	113,749,020
Recibidos en garantía valor de compra participaciones ME	-	765,364,467
Dados en garantía a valor facial MN	773,000,000	9,093,250,000
Dados en garantía a valor facial ME	2,096,923,990	1,585,592,400
Dados en garantía valor facial unidades de desarrollo	80,595,784	76,411,482
Dados en garantía valor de compra acciones MN	696,537,072	1,174,810,234
Dados en garantía valor de compra acciones ME	179,864,280	153,936,746
Compras a futuro MN	517,013,309	8,961,633,656
Compras a futuro ME	2,275,511,352	1,739,762,095
Ventas a futuro MN	6,463,434,983	12,275,584,609
Ventas a futuro ME	20,088,252,734	2,282,474,058
Total cuentas de orden por cuenta de terceros	<u>61,271,215,063</u>	<u>53,788,982,303</u>
Total de cuentas de orden	<u>¢ 61,271,215,063</u>	<u>53,788,982,303</u>

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