



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

| Activo: | Nota | 2013 | 2012 |
|---|------|-----------------------------|-----------------------------|
| 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 |
| Total activo | ¢ | <u><u>2,129,772,868</u></u> | <u><u>1,166,495,666</u></u> |
| | | | |
| Pasivo y Patrimonio: | | | |
| Pasivo: | | | |
| Otras cuentas por pagar y provisiones | 7 | ¢ 174,208,844 | 37,380,552 |
| Impuesto sobre la renta diferido, neto | | 639,304 | - |
| Total pasivo | ¢ | <u>174,848,148</u> | <u>37,380,552</u> |
| | | | |
| Patrimonio: | | | |
| 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 |
| Total patrimonio | ¢ | <u>1,954,924,720</u> | <u>1,129,115,114</u> |
| Total pasivo y patrimonio | ¢ | <u><u>2,129,772,868</u></u> | <u><u>1,166,495,666</u></u> |
| | | | |
| Total cuentas de orden | 13 | ¢ <u>89,489,750,918</u> | <u>40,364,927,339</u> |
| | | | |
| Fideicomisos administrados | ¢ | <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 |
|--|---------|--------------------|--------------------|
| Ingresos: | | | |
| 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 |
| Total de ingresos | ¢ | 865,939,881 | 538,992,528 |
| Gastos operativos: | | | |
| 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 |
| Total de gastos operativos | ¢ | 444,090,921 | 367,065,654 |
| Utilidad (pérdida) antes de impuestos | ¢ | 421,848,960 | 171,926,874 |
| Impuesto sobre la renta en el país | | 121,196,388 | - |
| Utilidad (pérdida) neta del período | ¢ | 300,652,572 | 171,926,874 |


 Ariel Vishnia Baruch
 Representante Legal



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
 Fabián 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)

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|--------------------|-------------------|
| 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 |
| Flujos de efectivo de las actividades de operación | 151,954,234 | 28,693,360 |
| 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 |
| Flujos de efectivo por actividades de inversión | 650,468,845 | 5,640,203 |
| Disminución en instrumentos financieros | 650,468,845 | 5,640,203 |
| Inversión en instrumentos financieros | - | - |
| Adiciones de activo fijo | - | - |
| Flujos de efectivo por actividades de financiación | - | - |
| 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> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <u>Cuenta de Terceros:</u> | | |
| 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.