



Balance General
Al 30 de septiembre de 2012
Con cifras correspondientes de 2011
(En colones sin céntimos)

Activo:	Nota	2012	2011
Disponibilidades	3	¢ 1.123.961.370	1.093.342.857
Inversiones en instrumentos financieros	4	488.292.553	43.865.251
Productos por cobrar		4.831.596	521.893
Cuentas y comisiones por cobrar		1.312.670	8.140.165
Impuesto sobre la renta diferido, neto		397.290	665.101
Participaciones en el capital de otras empresas	5	16.540.000	16.540.000
Inmueble, mobiliario y equipo, neto		287.346	236.711
Otros activos		21.338.176	2.187.580
Activos intangibles	6	50.542.450	41.230
Total activo	¢	1.707.503.451	1.165.540.788
 Pasivo y Patrimonio:			
Pasivo:			
Otras cuentas por pagar y provisiones	7	¢ 38.264.987	125.636.725
Total pasivo	¢	38.264.987	125.636.725
 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		(927.011)	(1.551.901)
Reserva legal		91.400.000	91.400.000
Utilidad no distribuida períodos anteriores		410.032.653	368.121.660
Utilidad (pérdida) neta del período		211.732.822	124.934.304
Total patrimonio	¢	1.669.238.464	1.039.904.063
Total pasivo y patrimonio	¢	1.707.503.451	1.165.540.788
 Total cuentas de orden	 13	 ¢ 53.788.982.303	 38.838.965.755
 Fideicomisos administrados	 ¢	 39.760.017	 38.672.064


 Ariel Vishnia Baruch
 Representante Legal


 Allan Gamboa Montero
 Contador


 Nelson García Rivas
 Auditor Interno

Veáanse las notas que acompañan a los estados financieros



del 1 de enero al 30 de setiembre de 2012
 Con cifras correspondientes de 2011
 (En colones sin céntimos)

	NOTA	2012	2011
Ingresos:			
Ingresos financieros por disponibilidades	¢	2.857.067	2.116.142
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		7.844.595	7.325.502
Ganancias por diferencial cambiario		19.605.559	46.729.136
Otros ingresos financieros		1.195.889	275.883
Ingresos por recuperación de activos		2.727.269	-
Comisiones por servicios	9	472.906.108	527.323.616
Ingresos por participaciones en el capital de otras empresas		532.206	94.500
Ingresos por cambio de arbitraje de divisas		83.139.999	88.934.435
Otros ingresos con partes relacionadas		115.415.855	67.256.454
Otros ingresos operativos	10 y 14	22.449.475	23.690.193
Total de ingresos	¢	728.674.022	763.745.861
Gastos operativos:			
Pérdidas por diferencial cambiario		45.100.274	44.698.505
Pérdida realizada en instrumentos financieros		106.704	56.441
Comisiones por servicios		46.807.835	41.435.165
Gastos por provisiones patronales		15.466.449	20.824.244
Gastos del personal	11	360.324.367	355.231.559
Otros gastos operativos	12	49.135.573	176.565.643
Total de gastos operativos	¢	516.941.202	638.811.557
Utilidad (pérdida) neta del período	¢	211.732.820	124.934.304


 Ariel Vishnia Baruch
 Representante Legal


 Allan Gamboa Montero
 Contador


 Nelson García Rivas
 Auditor Interno

Veáanse las notas que acompañan a los estados financieros



Valores Puesto de Bolsa S.A.

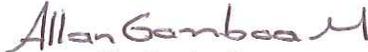
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Al 30 de septiembre de 2012

(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 2012	¢ 457.000.000	-	(837.406)	91.400.000	549.645.154	1.097.207.748
Ajustes al valor de los activos	-	-	(407.007)	-	-	(407.007)
Utilidad (pérdida) neta del período	-	-	-	-	32.314.373	32.314.373
Asignación de reserva legal	-	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2012	457.000.000	-	(1.244.413)	91.400.000	581.959.527	1.129.115.114
Ajustes al valor de los activos	-	-	317.402	-	-	317.402
Aportes pendientes de inscribir en el Registro Nacional	-	500.000.000	-	-	-	500.000.000
Utilidad (pérdida) neta del período	-	-	-	-	39.805.948	39.805.948
Saldos al 30 de setiembre de 2012	¢ 457.000.000	500.000.000	(927.011)	91.400.000	621.765.475	1.669.238.464


Ariel Vishnia Baruch
Representante Legal


Allan Gamboa Montero
Contador


Nelson Garcia Rivas
Auditor Interno

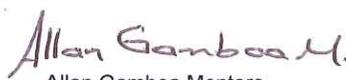
Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



Al 30 de septiembre de 2012
 Con cifras correspondientes de 2011
 (en colones sin céntimos)

	2012	2011
Saldo final de caja	1.123.961.370	1.093.342.857
Saldo inicial de caja	843.475.798	994.020.345
Incremento neto de efectivo y demás equivalentes al efectivo	280.485.572	99.322.512
Flujos de efectivo de las actividades de operación	(19.330.164)	(31.381.151)
Utilidad de operación antes de impuestos y partidas extraordinarias	39.805.948	66.366.521
Depreciaciones y amortizaciones	13.601	27.977
Productos por cobrar	(2.816.768)	3.343.780
Cuentas y comisiones por cobrar	1.244.872	(3.976.835)
Otros activos	(58.434.923)	916.833
Otras cuentas por pagar y provisiones	857.106	(98.059.428)
Flujos de efectivo por actividades de inversión	(200.184.264)	130.703.663
Disminución en instrumentos financieros	-	130.703.663
Inversión en instrumentos financieros	(200.184.264)	-
Flujos de efectivo por actividades de financiación	500.000.000	-
Aportes pendientes de capitalizar	500.000.000	-


 Ariel Vishnia Baruch
 Representante Legal


 Allan Gamboa Montero
 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 2012
Con cifras correspondientes de 2011
(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 2012 es ¢492.42 (¢508.36 en el 2011), tipo de cambio de compra referencia del Banco Central de Costa Rica.

3. Disponibilidades

Un detalle de las disponibilidades es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo en caja	¢ 100,000	100,000
Cuentas corrientes con el Banco Central de Costa Rica	22,386,300	15,083,600
Cuentas corrientes con bancos comerciales del estado	774,301	841,495
Cuentas corrientes en entidades financieras privadas	8,382,162	8,093,077
Cuentas corrientes en entidades relacionadas	905,344,591	870,407,346
Depósitos y otras cuentas a la vista en entidades financieras del exterior	-	2,570,441
Cuentas corrientes en entidades relacionadas en el exterior	2,462,110	3,788,243
Disponibilidades restringidas (fondo de garantía de la B.N.V.)	184,511,906	192,458,655
Total Disponibilidades	¢ <u>1,123,961,370</u>	<u>1,093,342,857</u>

4. Inversiones en instrumentos financieros

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Instrumentos financieros del sector público no financiero del país	¢ 244,732,735	-
Instrumentos financieros de entidades financieras del País	200,560,000	-
Instrumentos financieros del sector privado no financiero del país	12,943,190	12,771,615
Instrumentos financieros restringidos por otros conceptos (*)	30,056,628	31,093,636
Total en inversiones en instrumentos financieros	¢ <u>488,292,553</u>	<u>43,865,251</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 2012
Con cifras correspondientes de 2011
(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>2012</u>	<u>2011</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 30 de setiembre está en proceso de implementación y asciende por un monto de ¢50.501.220 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>2012</u>	<u>2011</u>
Honorarios por pagar	¢ 1,631,387	1,270,392
Aportaciones patronales por pagar	5,519,343	7,520,855
Impuestos retenidos por pagar	2,140,352	3,275,054
Aportaciones laborales por pagar	1,934,172	2,635,331
Vacaciones acumuladas por pagar	3,456,096	8,057,501
Aguinaldo acumulado por pagar	23,143,152	22,892,777
Comisiones por pagar a BCCR por operaciones de cambio de divisas	29,664	486,130
Otras (*)	410,821	79,498,685
Total de otras cuentas por pagar y provisiones	¢ <u>38,264,987</u>	<u>125,636,725</u>

Nota (*):

Al 30 de setiembre de 2012 no se presenta saldo en este rubro que pertenezca a clientes para operaciones de compra de divisas, para setiembre 2011 el saldo asciende a ¢76.328.678.





Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2012
 Con cifras correspondientes de 2011
 (En colones sin céntimos)

8. Capital social

Al 30 de setiembre de 2012 y 2011, 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 30 de setiembre del 2012 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>2012</u>	<u>2011</u>
Por administración de fideicomisos	¢ 602,245	444,562
Por instrumentos de renta fija	244,365,812	342,792,977
Por instrumentos de renta variable	10,044,915	24,641,541
Por operaciones a plazo y de reporto tripartito	40,492,501	38,834,833
Por operaciones de mercado de liquidez	2,715,920	394,875
Por operaciones de subasta	35,066,197	62,429,003
Por operaciones en otros mercados	112,171,344	42,880,034
Por operaciones con partes relacionadas	5,212,281	14,905,791
Por otras comisiones	22,234,893	-
Total comisiones por servicios	¢ <u>472,906,108</u>	<u>527,323,616</u>

10. Otros ingresos operativos

Un detalle de otros ingresos operativos, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Por servicios de asesoría	¢ 16,846,163	16,880,475
Otros	5,603,312	6,809,718
Total de otros ingresos operativos	¢ <u>22,449,475</u>	<u>23,690,193</u>

Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2012
Con cifras correspondientes de 2011
(En colones sin céntimos)

11. Gastos del personal

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y bonificaciones del personal	¢ 252,653,829	249,990,929
Remuneraciones a directores y fiscales	12,306,485	17,067,377
Décimotercer sueldo	21,054,486	20,978,992
Vacaciones	1,838,755	3,193,127
Cargas sociales patronales	58,539,352	57,922,849
Seguros	2,435,463	2,143,087
Fondo capitalización laboral	7,579,615	-
Otros	3,916,382	3,935,198
Total gastos del personal	¢ <u>360,324,367</u>	<u>355,231,559</u>

12. Otros gastos operativos

Un detalle de otros gastos operativos, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos por servicios externos	¢ 18,205,455	12,554,760
Gastos de movilidad y comunicacion	119,193	122,284
Gastos de infraestructura	12,351,095	11,071,592
Gastos generales (*)	15,553,922	149,712,473
Otros gastos operativos	2,905,908	3,104,534
Total otros gastos operativos	¢ <u>49,135,573</u>	<u>176,565,643</u>



Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2012
 Con cifras correspondientes de 2011
 (En colones sin céntimos)

13. Cuentas de orden

Un detalle de cuentas de orden es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Cuenta de Terceros:</u>		
Efectivo restringido MN	62,364,624	-
Recibidos en garantía a valor facial MN	11,822,850,000	4,907,300,000
Recibidos en garantía a valor facial ME	2,545,318,980	3,489,383,040
Recibidos en garantía a valor facial unidades de desarrollo	76,411,482	169,711,240
Recibidos en garantía valor de compra acciones MN	1,059,468,450	4,834,011,729
Recibidos en garantía valor de compra acciones ME	113,749,020	97,986,390
Recibidos en garantía valor de compra participaciones ME	765,364,467	679,331,635
Dados en garantía a valor facial MN	9,093,250,000	3,198,000,000
Dados en garantía a valor facial ME	1,585,592,400	1,434,591,920
Dados en garantía valor facial unidades de desarrollo	76,411,482	60,361,053
Dados en garantía valor de compra acciones MN	1,174,810,234	2,297,794,931
Dados en garantía valor de compra acciones ME	153,936,746	158,919,792
Compras a futuro MN	8,961,633,656	3,670,573,551
Compras a futuro ME	1,739,762,095	2,230,539,799
Ventas a futuro MN	12,275,584,609	5,393,111,815
Ventas a futuro ME	<u>2,282,474,058</u>	<u>6,217,348,860</u>
Total cuentas de orden por cuenta de terceros	<u>53,788,982,303</u>	<u>38,838,965,755</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.