



Valores Puesto de Bolsa S.A.

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

BALANCE GENERAL

Al 30 de junio 2015, diciembre y junio 2014

(En colones sin céntimos)

	NOTA	Junio 2015	Diciembre 2014	Junio 2014
ACTIVOS				
Disponibilidades	3	484,532,321	577,469,722	1,104,389,175
Efectivo		100,000	100,000	100,000
Banco Central		22,930,650	28,295,792	23,063,700
Entidades financieras del país		234,267,036	384,109,824	816,142,495
Entidades financieras del exterior		2,644,126	2,666,801	2,687,900
Otras disponibilidades		224,590,509	162,297,305	262,365,080
Productos por cobrar		-	-	-
Inversiones en instrumentos financieros		2,312,458,055	990,399,985	43,073,095
Mantenidas para negociar		-	-	-
Disponibles para la venta	4	825,030,245	520,602,101	12,051,550
Mantenidas al vencimiento		-	-	-
Instrumentos financieros restringidos	4	1,474,287,037	465,525,023	30,861,120
Productos por cobrar		13,140,773	4,272,861	160,425
(Estimación por deterioro)		-	-	-
Cartera de Créditos		-	-	-
Créditos vigentes		-	-	-
Créditos vencidos		-	-	-
Créditos en Cobro Judicial		-	-	-
Productos por cobrar		-	-	-
(Estimación por deterioro)		-	-	-
Cuentas y comisiones por cobrar		6,945,279	20,744,947	34,428,976
Comisiones por cobrar		6,631,007	20,682,157	27,215,936
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		-	-	6,199,808
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		234,965	62,790	1,013,232
Otras cuentas por cobrar		79,307	-	-
Productos por cobrar		-	-	-
(Estimación por deterioro)		-	-	-
Bienes realizables		-	-	-
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		-	-	-
Otros bienes realizables		-	-	-
(Estimación por deterioro y por disposición legal)		-	-	-
Participaciones en el capital de otras empresas (neto)	5	16,540,000	16,540,000	16,540,000
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)		-	-	-
Inversiones en propiedades		-	-	-
Otros activos		162,723,440	198,462,073	186,379,432
Cargos diferidos		2,430,235	3,152,723	3,875,210
Activos intangibles	6	108,736,443	144,312,304	84,773,407
Otros activos		51,556,762	50,997,046	97,730,815
TOTAL DE ACTIVOS		2,983,199,095	1,803,616,727	1,384,780,678
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
Obligaciones con el público		1,223,422,104	400,299,531	-
A la vista		-	-	-
A Plazo		-	-	-
Otras obligaciones con el público	7	1,222,382,525	399,843,226	-
Cargos financieros por pagar		1,039,579	456,305	-
Obligaciones con entidades		-	-	-
A la vista		-	-	-
A plazo		-	-	-
Otras obligaciones con entidades		-	-	-
Cargos financieros por pagar		-	-	-
Cuentas por pagar y provisiones		60,024,853	61,913,119	94,256,755
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido		1,863,454	1,212,874	640,789
Provisiones		1,275,000	-	-
Otras Cuentas por pagar diversas	8	56,886,399	60,700,245	93,615,966
Cargos financieros por pagar		-	-	-
Otros pasivos		-	-	-
Ingresos diferidos		-	-	-
Estimación por deterioro de créditos contingentes		-	-	-
Otros pasivos		-	-	-
TOTAL DE PASIVOS		1,283,446,957	462,212,650	94,256,755



Valores Puesto de Bolsa S.A.

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.

BALANCE GENERAL

Al 30 de junio 2015, diciembre y junio 2014

(En colones sin céntimos)

	NOTA	Junio 2015	Diciembre 2014	Junio 2014
PATRIMONIO				
Capital social	9	957,000,000	957,000,000	957,000,000
Capital pagado		957,000,000	957,000,000	957,000,000
Capital donado		-	-	-
Capital suscrito no integrado		-	-	-
(Suscripciones de capital por integrar)		-	-	-
(Acciones en Tesorería)		-	-	-
Capital Mínimo de Funcionamiento Operadoras Pensiones Complementarias		-	-	-
Aportes patrimoniales no capitalizados		-	-	-
Ajustes al patrimonio		3,799,807	2,683,529	2,275,087
Superavit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo		-	-	-
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta		1,062,989	634,425	2,275,087
Ajuste valuación de Inversiones en respaldo de capital mínimo funcionamiento y reserva de liquidez		-	-	-
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos		2,736,818	2,049,104	-
Ajuste por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, morosos o en litigio		-	-	-
Superavit por revaluación de otros activos		-	-	-
Ajuste por valoración de instrumentos derivados		-	-	-
Ajuste por valoración de obligaciones de entregar títulos en reportos y préstamos de valores		-	-	-
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas		-	-	-
Ajuste por conversión de estados financieros		-	-	-
Reservas patrimoniales		140,844,489	140,844,489	128,552,755
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		240,876,060	7,333,109	7,333,108
Resultado del período		357,231,782	233,542,950	199,913,147
Patrimonio del Fondo de Financiamiento para el Desarrollo		-	-	-
Intereses minoritarios		-	-	-
TOTAL DEL PATRIMONIO		1,699,752,138	1,341,404,077	1,290,523,923
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		2,983,199,095	1,803,616,727	1,384,780,678
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS		-	-	-
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS		-	-	-
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS		-	-	-
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS		-	-	-
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	16	60,165,717,374	45,080,832,738	31,751,650,035
Cuenta de orden por cuenta por cuenta propia deudoras		-	-	-
Cuenta de orden por cuenta por cuenta terceros deudoras		-	-	-
Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia		2,595,196,220	827,296,482	-
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia		57,570,521,154	44,253,536,256	31,751,650,035

Jorge Baltodano Parra
Gerente General

Alan Gamboa Montero
Contador

Nelson García Rivas
Auditor Interno

Nota:

Las notas forman parte integral de los estados financieros.



Valores Puestos de Bolsa S.A.

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Para el periodo terminado el 30 de junio del 2015 y 30 de junio del 2014
(En columnas sin céntimos)

	NOTA	Junio 2015	Abr-Jun 2015	Junio 2014	Abr-Jun 2014
Ingresos Financieros					
Por disponibilidades		682,654	403,013	4,390,003	1,882,123
Por inversiones en instrumentos financieros	18	37,969,970	21,624,364	4,224,854	1,252,973
Por cartas de crédito		-	-	-	-
Por arrendamientos financieros		-	-	-	-
Por ganancia por diferencias de cambio y USD		-	3,879,403	117,669,083	-
Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar		-	-	-	-
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		15,920,425	12,345,134	-	-
Por ganancia inversión en propiedades		-	-	-	-
Por ganancia en instrumentos derivados		-	-	-	-
Por otros ingresos financieros		1,070,510	495,266	951,540	678,329
Total de Ingresos Financieros		55,643,559	36,947,176	127,176,084	3,813,427
Gastos Financieros					
Por Obligaciones con el Público		12,430,952	6,942,061	-	-
Por Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica		-	-	-	-
Por Obligaciones con Entidades Financieras		-	-	-	-
Por otros gastos por pagar diversos		-	-	-	-
Por Obligaciones Subordinadas, Convertibles y Preferentes		-	-	-	-
Por pérdidas por diferencias de cambio y USD		6,000,356	-	-	9,659,303
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar		-	-	-	-
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		22,645	4,689	-	-
Por pérdidas en inversión en propiedades		-	-	-	-
Por pérdidas en instrumentos derivados		-	-	-	-
Por otros gastos financieros		-	-	-	-
Total de Gastos Financieros		18,453,317	6,947,350	-	9,659,303
Por extinción de deudores de activos		-	-	-	-
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones		-	-	-	-
RESULTADO FINANCIERO		37,190,242	30,000,726	127,176,084	-3,845,876
Otros Ingresos de Operación					
Por comisiones por servicios	11	609,581,857	573,269,009	253,434,984	131,305,912
Por bienes realizables		-	-	-	-
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		4,354,615	-	4,834,497	4,888,622
Por ganancia por participaciones en el capital de entidades supervisadas por SUGEVAL		-	-	-	-
Por ganancia por participaciones en el capital de entidades supervisadas por SUPEN		-	-	-	-
Por ganancia por participaciones en el capital de entidades supervisadas por SUGESI		-	-	-	-
Por cambio y arbitraje de divisas		19,816,928	7,461,790	11,308,295	11,813,143
Por otros ingresos con partes relacionadas		34,422,236	14,557,843	41,276,694	18,836,635
Por otros ingresos operativos	12	33,388,646	30,309,708	33,713,013	6,754,181
Total Otros Ingresos de Operación		701,564,278	615,638,350	344,463,397	178,698,513
Otros Gastos de Operación					
Por comisiones por servicios	13	42,096,210	23,523,918	31,834,236	15,690,834
Por bienes realizables		-	-	-	-
Por pérdida por participaciones en el capital de otras empresas		-	-	-	-
Por pérdida por participaciones en el capital de entidades supervisadas por SUGEVAL		-	-	-	-
Por pérdida por participaciones en el capital de entidades supervisadas por SUPEN		-	-	-	-
Por pérdida por participaciones en el capital de entidades supervisadas por SUGESI		-	-	-	-
Por bienes diversos		-	-	-	-
Por provisiones		-	-	9,167,520	2,611,599
Por cambio y arbitraje de divisas		-	-	-	-
Por otros gastos con partes relacionadas		-	-	-	-
Por otros gastos operativos	15	4,347,939	2,396,922	2,784,500	1,683,683
Por amortización entre otros derechos diluidos asociados a entidades		-	-	-	-
Total Otros Gastos de Operación		46,444,149	25,920,840	39,876,256	19,986,116
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		692,298,131	614,718,236	491,763,225	152,988,121
Gastos Administrativos					
Por gastos de personal	14	340,624,034	130,694,078	145,812,765	74,387,060
Por otros gastos de Administración	15	77,209,681	31,276,609	60,138,541	28,636,454
Total Gastos Administrativos		417,833,715	161,970,687	205,951,306	103,023,514
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		274,464,416	252,747,550	285,811,919	49,964,607
Impuesto sobre la renta		26,680,803	17,346,428	55,835,629	6,052,074
Impuesto sobre la renta diferido		-	-	-	-
Disminución de impuestos sobre la renta		9,502,189	4,303,943	7,746,837	7,746,837
Participaciones sobre la Utilidad		-	-	-	-
Disminución de Participaciones sobre la Utilidad		-	-	-	-
RESULTADO DEL PERIODO		357,285,792	245,718,122	299,953,127	51,657,360
Resultados del periodo atribuidos a los intereses minoritarios		-	-	-	-
Resultados del periodo atribuidos a la controladora		-	-	-	-
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO					
Superavit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo (331.03)		-	-	-	-
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta (331.05)		1,062,909	2,287,648	2,273,087	(2,455,083)
Ajuste por valuación de inversiones en reserva de liquidez (331.05)		-	-	-	-
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta (331.04)		2,736,819	555,187,00	-	-
Ajuste por valuación de instrumentos financieros en caso de pagos, morosos o en litigio, neto impuesto sobre renta (331.05)		-	-	-	-
Superavit por revaluación de otros activos (331.06)		-	-	-	-
Ajuste por valuación de instrumentos derivados (331.07)		-	-	-	-
Otro (331.08 + 332 + 333)		-	-	-	-
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO		3,799,728	245,718,122	2,273,087	(2,455,083)
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO		361,085,520	491,436,672	302,226,214	49,502,277
Atribuidos a los intereses minoritarios		-	-	-	-
Atribuidos a la Controladora		-	-	-	-

Jorge Ballesteros Parra
Gerente General

Juan Camacho Montero
Contador

Nelson García Rivas
Auditor Interno

Nota:
Las notas forman parte integral de los estados financieros



Valores Puestos de Bolsa S.A.

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
 Para el período terminado al 30 de junio de 2015 y 2014
 (En colones sin decimales)

Descripción	Notas	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Fondo Financiamiento para Desarrollo	Resultados acumulados Períodos Ant.	Total
Saldo al 01 de Enero de 2014		957,000,000	-	(500,887)	128,552,755	-	1,850,360,183	2,135,412,851
Cambios en las políticas contables		-	-	-	-	-	-	-
Corrección de errores materiales		-	-	-	-	-	-	-
Saldo corregido Enero 2014		-	-	(1,774,205)	-	-	-	1,774,205
Guarancia o pérdida no reconocida en resultados		-	-	-	-	-	-	-
Dividendos por período		-	-	-	-	-	199,813,147	199,813,147
Resultados Período		-	-	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales		-	-	-	-	-	-	-
Resultados Integrales Totales del período		-	-	-	-	-	-	-
Reservas legales y otras reservas estatutarias		-	-	-	-	-	(978,703,500)	978,703,500
Dividendos por período		-	-	-	-	-	-	-
Extinciones por riesgos generales de la actividad bancaria		-	-	-	-	-	(66,321,574)	(66,321,574)
Ajustes períodos anteriores		-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones		-	-	-	-	-	-	-
Capital pagado adicional		-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de Junio de 2014		957,000,000	-	(2,275,087)	128,552,755	-	307,346,256	1,290,523,921
Otros resultados integrales de Junio 2014		-	-	-	-	-	-	-
Resultados Integrales Totales Junio 2014		-	-	-	-	-	-	-
Atribuidos a los intereses minoritarios		-	-	-	-	-	-	-
Atribuidos a la controladora		-	-	2,653,529	140,844,489	-	240,876,060	1,341,404,078
Saldo al 01 de Enero de 2015		957,000,000	-	-	-	-	-	-
Cambios en las políticas contables		-	-	-	-	-	-	-
Corrección de errores materiales		-	-	-	-	-	-	-
Saldo corregido Enero 2015		-	-	1,116,278	-	-	-	1,116,278
Guarancia o pérdida no reconocida en resultados		-	-	-	-	-	-	-
Dividendos por período		-	-	-	-	-	357,231,782	357,231,782
Resultados Período		-	-	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales		-	-	-	-	-	-	-
Resultados Integrales Totales del período		-	-	-	-	-	-	-
Reservas legales y otras reservas estatutarias		-	-	-	-	-	-	-
Dividendos por período		-	-	-	-	-	-	-
Extinciones por riesgos generales de la actividad bancaria		-	-	-	-	-	-	-
Compra y venta de acciones en tesorería		-	-	-	-	-	-	-
Ajustes períodos anteriores		-	-	-	-	-	-	-
Capitalizaciones de Utilidades Acumuladas		-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones		-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de Junio de 2015		957,000,000	-	3,799,307	140,844,489	-	598,107,842	1,699,752,138
Atribuidos a los intereses minoritarios		-	-	-	-	-	-	-
Atribuidos a la controladora		-	-	-	-	-	-	-

Jorge Ballestrero Parra
 Gerente General

Adán Gamboa Montiel
 Contador

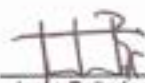
Melissa Garza Rivas
 Auditor Interno



Valores Puesto de Bolsa S.A.

BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Para el período terminado al 30 de junio de 2015 y 2014
 (En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>Junio 2015</u>	<u>Junio 2014</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período		357,231,782	199,913,147
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		87,746,424	(36,901,447)
Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y de inmuebles, mobiliario y equipo.		-	-
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UID, netas		6,005,943	(122,422,237)
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos		-	-
Pérdidas por estimación por deterioro de inversiones		-	-
Pérdidas por otras estimaciones		31,008,133	57,829,779
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		14,434,001	13,246,819
Depreciaciones y amortizaciones		36,298,347	14,444,192
Ingreso por novación de deuda		-	-
Participación minoritaria en la utilidad neta de subsidiaria		-	-
Variación en los activos (aumento), o disminución		(25,519,812)	(1,145,071,722)
Valores Negociables		-	-
Créditos y avances de efectivo		-	-
Bienes realizables		-	-
Productos por cobrar		5,011,063	(5,330,319)
Otros activos		(30,530,875)	(1,139,741,403)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		800,794,363	185,950,262
Obligaciones a la vista y a plazo		822,539,299	-
Otras cuentas por pagar y provisiones		(22,328,210)	185,950,262
Productos por pagar		583,274	-
Otros pasivos		-	-
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:		1,220,252,757	-796,109,760
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión			
Aumento en Instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(1,313,190,158)	-
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		-	253,781,717
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo		-	-
Venta o disminución de inmuebles mobiliario y equipo		-	-
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		-	-
Otras actividades de inversión		-	-
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		(1,313,190,158)	253,781,717
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Otras obligaciones financieras nuevas		-	-
Nuevas obligaciones subordinadas		-	-
Nuevas obligaciones convertibles		-	-
Nuevas obligaciones preferentes		-	-
Pago de obligaciones		-	-
Pago de dividendos		-	-
Otras actividades de financiamiento		-	-
Aportes de capital recibidos en efectivo		-	-
Incremento capital fusión CFL		-	-
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento:		-	-
Aumento neto en Efectivo y equivalentes		(92,937,401)	(542,328,043)
Efectivo y equivalentes al inicio del año		577,469,722	1,646,687,218
Efectivo y equivalentes al final del año		484,532,321	1,104,359,175


 Jorge Baltodano Parra
 Gerente General


 Allan Gamboa Montero
 Contador


 Nelson García Rivas
 Auditor Interno

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2015
Con cifras correspondientes de 2014
(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 2015 es ¢528.71 (¢537.58 en junio 2014 y ¢533.31 para diciembre 2014), tipo de cambio de compra referencia del Banco Central de Costa Rica.

3. Disponibilidades

Un detalle de las disponibilidades es el siguiente:

	30 de junio		31 de diciembre
	2015	2014	2014
Efectivo en caja	¢ 100,000	100,000	100,000
Cuentas corrientes con el Banco Central de Costa Rica	22,930,650	23,063,700	28,295,792
Cuentas corrientes con entidades financieras del país	1,011,592	1,017,491	1,029,984
Cuentas corrientes en entidades relacionadas	233,255,444	815,125,004	383,079,840
Cuentas corrientes en entidades relacionadas en el exterior	2,644,126	2,687,900	2,666,801
Disponibilidades restringidas (fondo de garantía de la B.N.V.)	224,590,509	262,365,080	162,297,305
Total disponibilidades	¢ 484,532,321	1,104,359,175	577,469,722

4. Inversiones en instrumentos financieros

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

	30 de junio		31 de diciembre
	2015	2014	2014
Instrumentos financieros del sector público no financiero del país	¢ 719,329,137	-	510,811,251
Instrumentos financieros de entidades financieras del país	30,315,000	-	-
Instrumentos financieros del sector privado no financiero del país	75,386,108	12,051,550	9,790,850
Instrumentos fin. restringidos por operaciones de reporto tripartito	1,401,431,964	-	433,747,423
Instrumentos fin. restringidos por otros conceptos (*)	72,855,073	30,861,120	31,777,600
Total en inversiones en instrumentos financieros	¢ 2,299,317,282	42,912,670	986,127,124

Nota (*): La compañía mantiene instrumentos financieros restringidos como garantía para operaciones en el Mercado Cambiario, garantía de cumplimiento a la Junta de Pensiones del Magisterio Nacional y como garantía de cumplimiento de Licitación Pública No. 2015LN-000001-1182.

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2015
Con cifras correspondientes de 2014
(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:

	30 de junio		31 de diciembre
	2015	2014	2014
Bolsa Nacional de Valores, S.A.	€ 15,690,000	15,690,000	15,690,000
Acciones del Club Unión	850,000	850,000	850,000
Total participaciones en el capital de otras empresas	€ 16,540,000	16,540,000	16,540,000

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

Los activos intangibles corresponden a los sistemas de cómputo adquiridos por BCT Valores Puesto de Bolsa a través de Corporación BCT S.A., los cuales se detallan como sigue:

	30 de junio		31 de diciembre
	2015	2014	2014
<u>Costo:</u>			
Saldos al inicio del periodo	€ 182,533,010	109,231,179	109,272,409
Adiciones	-	41,230	73,260,602
Saldos al final del periodo	182,533,010	109,272,409	182,533,011
<u>Amortización acumulada y deterioro:</u>			
Saldos al inicio del periodo	38,220,707	10,777,296	33,646,806
Gasto por amortización	35,575,860	13,721,706	4,573,901
Saldos al final del periodo	73,796,567	24,499,002	38,220,707
<u>Saldos, netos:</u>			
Saldos al inicio del periodo	144,312,303	98,453,883	75,625,603
Saldos al final del periodo	€ 108,736,443	84,773,407	144,312,304

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2015
Con cifras correspondientes de 2014
(En colones sin céntimos)

7. Obligaciones con el Público

Un detalle de las obligaciones con el público, es el siguiente:

	30 de junio		31 de diciembre
	2015	2014	2014
Operaciones de reporto tripartito-comprador a plazo	₡ 1,222,382,525	-	399,843,226
Total de obligaciones con el público	₡ 1,222,382,525	-	399,843,226

8. Otras cuentas por pagar diversas

	30 de junio		31 de diciembre
	2015	2014	2014
Honorarios por pagar	₡ 3,542,357	2,832,509	1,279,411
Impuesto sobre la renta por pagar	17,184,613	48,108,773	-
Aportaciones patronales por pagar	7,846,728	4,128,311	6,526,982
Impuestos retenidos por pagar	3,311,379	1,374,371	2,406,859
Aportaciones laborales por pagar	2,722,616	1,445,025	2,417,492
Cuentas por pagar con compañías relacionadas	-	-	33,436,936
Vacaciones acumuladas por pagar	4,694,534	3,777,732	3,788,073
Aguinaldo acumulado por pagar	15,364,852	10,377,016	2,078,393
Aportes al presupuesto de la Superintendencia	-	-	1,091,988
Comisiones por pagar BCCR operaciones de cambio de divisas	24,693	16,892	-
Otras (*)	2,194,627	21,555,337	7,674,111
Total de otras cuentas por pagar diversas	₡ 56,886,399	93,615,966	60,700,245

Nota (*): Al 30 de junio de 2015, junio 2014 y al 31 de diciembre 2014 no se registran operaciones de clientes para compra de divisas.

9. Capital social

Al 30 de junio de 2015, junio 2014 y 31 de diciembre 2014, 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.

Durante el periodo 2015, no se acordó declaración alguna de dividendos; para el periodo 2014 la Asamblea de Accionistas, acordó la declaración y pago de dividendos por la suma de ₡976.703.500.

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2015
 Con cifras correspondientes de 2014
 (En colones sin céntimos)

10. Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros

Un detalle de los ingresos por inversiones en instrumentos financieros es el siguiente:

	30 de junio	
	2015	2014
Productos por inversiones en BCCR y sector público no financiero del país	€ 34,177,185	986,967
Productos por inversiones en entidades financieras del país	354,947	2,884,878
Productos por inversiones en entidades sector privado no financiero del país	2,502,809	353,009
Productos por reporto, reporto tripartito y préstamos de valores	2,311	-
Productos por inversiones en instrumentos financieros restringidos	932,718	-
Total productos por inversiones en instrumentos financieros	€ 37,969,970	4,224,854

11. Ingresos por comisiones por servicios

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

	30 de junio	
	2015	2014
Por instrumentos de renta fija	€ 68,254,596	27,914,043
Por instrumentos de renta variable	39,417,715	17,766,771
Por operaciones a plazo y de reporto tripartito	31,603,973	21,849,977
Por operaciones de mercado de liquidez	2,606,454	2,609,690
Por operaciones de subasta	9,289,063	3,363,753
Por operaciones en otros mercados	452,900,205	173,791,373
Por operaciones con partes relacionadas	4,498,596	4,071,129
Por otras comisiones	1,011,250	2,068,248
Total comisiones por servicios	€ 609,581,852	253,434,984

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2015
Con cifras correspondientes de 2014
(En colones sin céntimos)

12. Otros ingresos operativos

Un detalle de otros ingresos operativos, es el siguiente:

	30 de junio	
	2015	2014
Por servicios de asesoría	¢ 18,495,036	11,874,060
Disminución de provisiones	241,080	-
Diferencias de cambios otros activos	1,483,139	5,338,706
Otros ingresos	13,069,391	16,504,251
Total de otros ingresos operativos	¢ 33,288,646	33,717,017

13. Gastos por comisiones por servicios

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

	30 de junio	
	2015	2014
Comisiones por giros y transferencias	516,939	360,242
Comisiones por servicios de bursátiles	4,880,945	-
Comisiones por servicios de custodia SAC, Central de Valores	25,950,691	16,737,392
Comisiones por servicios de custodia Bancos	700,179	699,385
Comisiones por servicios de custodia partes relacionadas	6,335,460	-
Comisiones por fondo de garantía BNV	2,978,062	2,801,025
Otras comisiones por servicios	733,934	11,326,192
Total gastos de comisiones por servicios	¢ 42,096,210	31,924,236

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2015
Con cifras correspondientes de 2014
(En colones sin céntimos)

14. Gastos del personal

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

	30 de junio	
	2015	2014
Sueldos y bonificaciones del personal	€ 159,526,973	96,891,910
Remuneraciones a directores y fiscales	12,255,023	11,622,741
Décimotercer sueldo	13,286,460	8,079,299
Vacaciones	1,147,541	-
Otras retribuciones	1,275,000	-
Aporte auxilio de cesantía	8,498,020	-
Cargas sociales patronales	36,786,455	22,463,682
Refrigerios	143,116	-
Viáticos	56,012	-
Seguros	995,328	1,321,756
Fondo capitalización laboral	4,783,126	2,908,548
Otros	1,871,000	2,524,829
Total gastos del personal	€ 240,624,054	145,812,765

15. Otros gastos operativos y de administración

Un detalle de otros gastos operativos, es el siguiente:

	30 de junio	
	2015	2014
Gastos por servicios externos	€ 22,064,182	25,398,306
Gastos de movilidad y comunicacion	255,471	69,215
Gastos de infraestructura	10,764,177	8,362,108
Amortización de activos intangibles	35,575,860	13,721,706
Aportes a la superintendencia	3,371,591	9,294,797
Gastos generales	5,178,400	3,282,409
Impuesto municipal de patente	2,648,705	1,799,246
Otros gastos operativos	1,699,234	985,254
Total otros gastos operativos y de administración	€ 81,557,620	62,913,041

Notas a los Estados Financieros al 30 de junio de 2015
Con cifras correspondientes de 2014
(En colones sin céntimos)

16. Cuentas de orden

Un detalle de cuentas de orden es el siguiente:

	30 de junio		31 de diciembre
	2015	2014	2014
Cuenta Propia:			
Dados en garantía valor facial MN	₡ 75,000,000	-	-
Dados en garantía valor facial ME	1,295,339,500	-	426,648,000
Compras a futuro MN	70,392,671	-	-
Compras a futuro ME	1,154,464,049	-	400,648,482
Total cuentas de orden por cuenta propia	2,595,196,220	-	827,296,482
Cuenta de Terceros:			
Recibidos en garantía a valor facial MN	₡ 6,492,000,000	1,732,000,000	2,021,000,000
Recibidos en garantía a valor facial ME	10,721,181,380	4,057,653,840	9,245,462,160
Recibidos en garantía a valor facial unidades de desarrollo	472,058,309	83,517,332	857,449,318
Recibidos en garantía valor de compra acciones MN	3,690,773,430	5,673,701,291	3,512,200,907
Recibidos en garantía valor de compra participaciones ME	4,258,499,057	3,261,008,662	4,052,164,571
Dados en garantía a valor facial MN	897,000,000	236,000,000	702,000,000
Dados en garantía a valor facial ME	3,640,697,060	1,999,797,600	2,611,619,070
Dados en garantía valor facial unidades de desarrollo	84,560,609	83,517,332	84,863,458
Dados en garantía valor de compra acciones MN	2,530,685,809	2,450,355,327	2,676,074,730
Dados en garantía valor de compra acciones ME	320,705,081	196,015,689	194,458,736
Dados en garantía valor de compra de participaciones ME	348,579,730	-	53,506,992
Compras a futuro MN	893,736,011	339,563,489	626,346,926
Compras a futuro ME	4,296,309,123	2,481,756,057	3,292,987,941
Ventas a futuro MN	4,830,785,837	1,283,620,431	1,854,052,616
Ventas a futuro ME	14,092,949,718	7,873,142,985	12,469,348,831
Total cuentas de orden por cuenta de terceros	57,570,521,154	31,751,650,035	44,253,536,256
Total de cuentas de orden	₡ 60,165,717,374	31,751,650,035	45,080,832,738

17. 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.