

| | <u>Nota</u> | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---|-------------|----------------------|----------------------|
| Disponibilidades | 14 | 2,685,017,747 | 2,401,217,639 |
| Inversiones en instrumentos financieros | | | |
| Disponibles para la venta | 4 | 2,408,489,342 | 3,493,834,300 |
| Productos por cobrar | | 27,883,108 | 41,453,161 |
| Cuentas y comisiones por cobrar | | | |
| Comisiones por cobrar | | 163,306,987 | 204,100,901 |
| Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles | 6 | 344,884,460 | 553,927,638 |
| Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas | | 1,808,573 | 1,617,316 |
| Otras cuentas por cobrar | | 76,736,490 | - |
| Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar | | - | 25,978,923 |
| Participaciones en el capital de otras empresas (neto) | | 18,031,238 | 18,031,238 |
| Inmuebles, mobiliario y equipo (neto) | | 151,795,344 | 184,471,773 |
| Otros activos | | 321,912,223 | 214,708,504 |
| TOTAL DE ACTIVOS | | 6,199,865,513 | 7,139,341,394 |
| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u> | | | |
| <u>PASIVOS</u> | | | |
| Cuentas por pagar y provisiones | | | |
| Cuentas por pagar por servicios bursátiles | 15 | 1,083,360,622 | 1,099,084,817 |
| Impuesto sobre la renta diferido | | 22,396,476 | 4,140,334 |
| Provisiones | | 118,918,143 | 129,794,451 |
| Otras Cuentas por pagar diversas | 16 | 767,514,381 | 911,273,548 |
| TOTAL DE PASIVOS | | 1,992,189,621 | 2,144,293,150 |
| <u>PATRIMONIO</u> | | | |
| Capital social | | | |
| Capital pagado | | 1,400,000,000 | 1,400,000,000 |
| Ajustes al patrimonio | | | |
| Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta | | 52,258,443 | 9,660,779 |
| Reservas patrimoniales | | 244,287,710 | 220,000,000 |
| Resultados acumulados de ejercicios anteriores | | 2,352,495,476 | 2,769,812,989 |
| Resultado del período | | 158,634,264 | 595,574,476 |
| TOTAL DEL PATRIMONIO | | 4,207,675,892 | 4,995,048,244 |
| TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO | | 6,199,865,513 | 7,139,341,394 |



Cristina Masis Cuevillas
Representante Legal



Laura Rojas Yargas
Contadora



Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

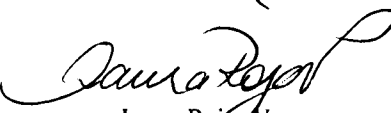
Mercado de Valores de Costa Rica, Puesto de Bolsa, S.A.

Estado de Resultados
Al 30 de setiembre de 2010
(en colones sin céntimos)



| | <u>Nota</u> | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|-------------|----------------------|----------------------|
| Ingresos Financieros | | | |
| Por inversiones en instrumentos financieros | | 115,460,564 | 150,043,403 |
| Por ganancia por diferencias de cambios | | 63,157,418 | 253,983,770 |
| Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta | | 22,156,897 | 5,834,401 |
| Por otros ingresos financieros | | 0 | 5,061,162 |
| Total de Ingresos Financieros | 17 | 200,774,879 | 414,922,737 |
| Gastos Financieros | | | |
| Por pérdidas por diferencias de cambio | | 476,743,054 | 0 |
| Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta | | 1,185,286 | 4,927,217 |
| Por otros gastos financieros | | 1,296,611 | 98,833,314 |
| Total de Gastos Financieros | 19 | 479,224,950 | 103,760,531 |
| Por estimación de deterioro de activos (420) | | 0 | 0 |
| RESULTADO FINANCIERO | | -278,450,072 | 311,162,206 |
| Otros Ingresos de Operación | | | |
| Por comisiones por servicios | | 1,439,315,006 | 1,136,459,302 |
| Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas | | 1,657,347 | 3,476,507 |
| Por otros ingresos operativos | | 1,651,339,978 | 1,540,482,376 |
| Total Otros Ingresos de Operación | 17 | 3,092,312,332 | 2,680,418,185 |
| Otros Gastos de Operación | | | |
| Por comisiones por servicios | | 269,822,730 | 203,629,599 |
| Por otros gastos operativos | | 24,907,470 | 18,138,151 |
| Total Otros Gastos de Operación | 18 | 294,730,200 | 221,767,750 |
| RESULTADO OPERACIONAL BRUTO | | 2,519,132,060 | 2,769,812,641 |
| Gastos Administrativos | | | |
| Por gastos de personal | | 1,454,774,481 | 1,286,033,341 |
| Por otros gastos de Administración | | 890,554,940 | 696,863,051 |
| Total Gastos Administrativos | 18 | 2,345,329,422 | 1,982,896,392 |
| RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD | | 173,802,639 | 786,916,249 |
| Impuesto sobre la renta | | 15,168,375 | 191,341,773 |
| RESULTADO DEL PERIODO | | 158,634,264 | 595,574,476 |


Cristina Masis Cuevillas
Representante Legal


Laura Rojas Vargas
Contadora


Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



Mercado de Valores de Costa Rica, Puesto de Bolsa, S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 30 de setiembre de 2010
(en colones sin céntimos)

| | Capital Social | Reservas patrimoniales | Ajustes al patrimonio | Resultados acumulados al principio del periodo | Total |
|--|----------------------|------------------------|-----------------------|--|----------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2009 | 1,400,000,000 | 244,287,710 | (18,509,668) | 2,352,495,475 | 3,978,273,517 |
| Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta | - | - | 91,739,722 | - | 91,739,722 |
| Ganancia realizada trasladada al estado de resultados | - | - | (20,971,611) | - | (20,971,611) |
| Emisión de acciones | - | - | - | - | - |
| Resultados del Periodo | | | | 158,634,264 | 158,634,264 |
| Otros | | | | - | - |
| Saldos al 30 de setiembre de 2010 | <u>1,400,000,000</u> | <u>244,287,710</u> | <u>52,258,444</u> | <u>2,511,129,739</u> | <u>4,207,675,892</u> |


Cristina Masis Cuevillas
Representante Legal


Laura Rojas Vargas
Contadora


Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Mercado de Valores de Costa Rica, Puesto de Bolsa, S.A.

(San José, Costa Rica)

Estado de Flujos de Efectivo

al 30 de setiembre de 2010

(en colones sin céntimos)



2010

Flujo de efectivo de las actividades de operación:

Actividades de operación:

Utilidad neta ¢ 158,634,264

Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:

Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas 413,585,636

Ganancias o pérdidas en instrumentos financieros disponibles para la venta (20,971,611)

Depreciaciones y amortizaciones 49,790,206

Ingreso por intereses (115,460,564)

Gasto impuesto sobre la renta 15,168,375

Variación en los activos (aumento), o disminución

Productos por cobrar 148,659,151

Otros activos (412,919,452)

Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)

Otras cuentas por pagar y provisiones 569,588,320

Otros pasivos (9,930,116)

Flujos netos de efectivo de actividades de operación:

796,144,209

Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión

Aumento en Instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar) (11,674,310,044)

Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar) 11,687,072,989

Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo. (50,191,750)

Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión

(37,428,806)

Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento

-

Aumento o disminución en efectivo

758,715,403

Efectivo y equivalentes al inicio del año

1,926,302,344

Efectivo y equivalentes al final del año

2,685,017,747

Cristina Masis Cuevillas
Representante Legal

Laura Rojas Vargas
Contadora

Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Mercado de Valores Puesto de Bolsa, S.A.
Notas Estados Financieros
Al 30 de Setiembre de 2010

1. Organización de la Compañía

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A. (en adelante “la Compañía”) es una sociedad anónima constituida en 1970, de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica.

El domicilio de Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A. se encuentra en el segundo piso del Oficentro Plaza Roble, en Guachipelín de Escazú, San José, Costa Rica.

Al 30 de setiembre de 2010, la Compañía tiene 84 empleados.

En 1976, la Compañía suscribió un contrato con la Bolsa Nacional de Valores, S.A., para la explotación de un puesto de bolsa. La principal operación de un puesto de bolsa consiste en efectuar transacciones con títulos valores por cuenta de terceros en el mercado de valores. Tales transacciones son reguladas por la Bolsa Nacional de Valores, S.A., la Superintendencia General de Valores y la Ley Reguladora del Mercado de Valores.

La Compañía es una subsidiaria propiedad total de Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica, S.A.

2. Base de contabilidad

Los estados financieros han sido preparados con base en las disposiciones legales, reglamentarias y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

3. Moneda

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance de situación, con excepción de aquellas transacciones con tasa de cambio contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas netas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de ingresos por diferencial cambiario y gastos por diferencial cambiario, respectivamente.

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica.

4. Instrumentos financieros

Se conoce como instrumentos financieros a cualquier contrato que origine un activo financiero en una empresa y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra empresa. Los instrumentos financieros incluyen: inversiones en valores, préstamos y cuentas por cobrar, obligaciones por pacto de recompra y cuentas por pagar.

Las inversiones en valores son clasificadas a la fecha de compra, basados en la capacidad e intención de venderlos o mantenerlos como inversiones hasta su vencimiento, estas se clasifican en: valores para negociar, valores disponibles para la venta.

Las inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta se detallan como sigue:

| | <u>30 de setiembre de</u> | |
|--|---------------------------|------------------------|
| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
| Banco Central de Costa Rica | ¢ 680,509,291 | ¢ 1,933,936,405 |
| Sector Publico | 486,606,350 | 21,121,087 |
| Entidades Financieras Nacionales | 56,219,000 | 217,510,609 |
| Sector Privado no Financiero | 14,553,239 | 20,126,919 |
| Sector Publico Internacional | 545,994,953 | 460,603,849 |
| Sector Privado no Financiero Internacional | 142,937,281 | 149,092,266 |
| Otros Instrumentos financieros disponibles para la venta | 130,521,728 | 152,532,666 |
| Garantias Sobregiro bancario | 226,147,500 | 312,910,500 |
| Garantias Clientes Institucionales | 125,000,000 | 226,000,000 |
| | <u>¢ 2,408,489,342</u> | <u>¢ 3,493,834,300</u> |

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo corresponde a depósitos mantenidos con bancos. Los equivalentes de efectivo son inversiones con vencimiento original de corto plazo altamente líquidas que son rápidamente convertibles a efectivo; son sujetas a insignificantes riesgos de cambios en el valor y son mantenidas para solventar compromisos de efectivo de corto plazo más que para propósitos de inversión y otros propósitos. Al 30 de Setiembre de 2010, la Compañía mantiene ¢1.079.458.775 equivalentes de efectivo en Inversiones a Corto Plazo en el sistema bancario nacional.

6. Cuentas por cobrar a clientes por operaciones bursátiles

Las cuentas por cobrar a clientes por operaciones bursátiles corresponden a los saldos de transacciones que a la fecha de los estados financieros estaban pendientes de liquidar a través de la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

El detalle de las cuentas por cobrar por operaciones bursátiles se detalla como sigue:

| | <u>30 de setiembre de</u> | |
|---|---------------------------|----------------------|
| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
| Cuentas por cobrar clientes moneda nacional | 154,911,883 | 40,320,191 |
| Cuentas por cobrar clientes moneda extrajera dólares | 188,360,653 | 513,499,201 |
| Cunetas por cobrar clientes moneda extranjera | 1,611,925 | 108,246 |
| | <u>¢ 344,884,460</u> | <u>¢ 553,927,638</u> |

7. Participaciones en el capital de otras empresas

Las inversiones en acciones que representan una participación patrimonial menor al 20% se registran al costo de adquisición, siempre y cuando no exceda su valor de realización. En el caso de que esa participación sea mayor al 20% y menor al 50%, se valúan por el método de participación patrimonial.

La Compañía mantiene acciones en la Bolsa Nacional de Valores, S.A., las cuales son requeridas por Ley para operar como puesto de bolsa. Estas acciones se mantienen al costo y no a su valor razonable, debido a que estas acciones fueron desinscritas de oferta pública, por lo que no se cotizan en Bolsa y solamente son negociadas con puestos de bolsa y la Bolsa Nacional de Valores, S.A. Al 30 de setiembre de 2010, la Compañía posee una cantidad de 12.357.382 acciones comunes con un valor nominal de ¢10,00 para un monto de ¢123.573.820.

La Compañía además realizó el día 16 de julio del 2008 un aporte a la Central Nacional de Valores CNV, S.A., por la suma de ¢15.000.000, los cuales serán parte de la puesta en marcha para la administración del registro de las anotaciones en cuenta de los emisores privados, situación que fue autorizado por la Superintendencia General de Valores mediante resolución SGV-R-1893 del 10 de junio del 2008.

Adicionalmente la Compañía posee participaciones en otras empresas de tipo comercial, social y recreativo, por un total de ¢2.600.213.

8. Mejoras a la propiedad arrendada, mobiliario y equipo

Estos activos se registran al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo incluye su precio de compra más otros gastos directos asociados con su adquisición.

Los desembolsos por concepto de mantenimiento, reparaciones y renovaciones menores se cargan a las operaciones conforme se incurren.

9. Depreciación

La Compañía utiliza el método de suma de dígitos para registrar la depreciación de los vehículos y equipos de cómputo y el método de línea recta para el registro de la depreciación de mobiliario y otros equipos, tanto para efectos financieros como impositivos, con base en las vidas útiles estimadas de los activos respectivos. Las mejoras a la propiedad arrendada se amortizan en el transcurso del contrato de arrendamiento (5 años) mediante el método de suma de dígitos.

Los porcentajes de depreciación utilizados se basan en las vidas útiles estimadas siguientes:

| | Vida útil (en años) |
|----------------------------------|---------------------|
| Equipo de cómputo y comunicación | 5 |
| Mobiliario y equipo de oficina | 10 |
| Vehículos | 10 |
| Mejoras a la propiedad arrendada | 5 |

10. Prestaciones sociales

La legislación costarricense requiere el pago de cesantía al personal que fuese despedido sin causa justa. La legislación indica el pago de 7 días para el personal que tenga entre 3 y 6 meses de laborar, 14 días para aquellos que tengan más de 6 meses y menos de un año y finalmente para los que posean más de un año de acuerdo con lo establecido por la Ley de Protección al Trabajador.

La Compañía sigue la práctica de transferir mensualmente a la Asociación Solidarista para su administración y custodia un monto equivalente al 5,33 % de los fondos relacionados con la cesantía correspondiente a los empleados afiliados. Esos fondos serán entregados al empleado al cesar sus funciones. Tales fondos se reconocen como gasto en el momento de su traspaso.

En febrero de 2000 se publicó y aprobó la Ley de Protección al Trabajador, la cual contempla la transformación del auxilio de cesantía, así como la creación de un régimen obligatorio de pensiones complementarias, modificando varias disposiciones actuales del Código de Trabajo.

De acuerdo a dicha Ley, todo patrono público o privado, aporta un monto equivalente al 3% de los salarios mensuales de los trabajadores, durante el tiempo que se mantenga la relación laboral, el cual es recaudado por la Caja Costarricense del Seguro Social (CCSS) desde que inició el sistema, y los respectivos aportes son trasladados a las Entidades Autorizadas por el trabajador.

11.Reserva legal

De acuerdo con la legislación costarricense, la Compañía debe registrar una reserva legal equivalente al 5% de las utilidades netas de cada período, hasta alcanzar el 20% del capital social.

12.Reconocimiento de ingresos y gastos por intereses

El ingreso y gasto por intereses se reconocen en el estado de resultados sobre la base de devengado. El ingreso y gasto por intereses incluye la amortización de cualquier descuento o prima u otras diferencias entre el valor de costo inicial de un instrumento que devenga intereses y su madurez, calculado sobre una base de tasa de interés efectiva.

13.Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y diferido. El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto a pagar en el año sobre las utilidades gravables, calculado con base en la tasa de impuesto vigente a la fecha del balance de situación. El impuesto sobre la renta diferido se reconoce en el estado de resultados, excepto que el mismo esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

La Compañía sigue la política de registrar el impuesto de renta diferido de acuerdo al método pasivo del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultaran en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultaran en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

14. Disponibilidades

El detalle de disponibilidades se detalla como sigue:

| | <u>30 de setiembre de</u> | |
|--|---------------------------|------------------------|
| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
| Banco Central de Costa Rica | ¢ 680,509,291 | ¢ 1,933,936,405 |
| Sector Publico | 486,606,350 | 21,121,087 |
| Entidades Financieras Nacionales | 56,219,000 | 217,510,609 |
| Sector Privado no Financiero | 14,553,239 | 20,126,919 |
| Sector Publico Internacional | 545,994,953 | 460,603,849 |
| Sector Privado no Financiero Internacional | 142,937,281 | 149,092,266 |
| Otros Instrumentos financieros disponibles para la venta | 130,521,728 | 152,532,666 |
| Garantias Sobregiro bancario | 226,147,500 | 312,910,500 |
| Garantias Clientes Institucionales | 125,000,000 | 226,000,000 |
| | ¢ <u>2,408,489,342</u> | ¢ <u>3,493,834,300</u> |

15. Cuentas por pagar por servicios bursátiles

Las cuentas por pagar corresponden a fondos recibidos de terceros para la compra de títulos valores a través de la Bolsa Nacional de Valores, S.A. Estas cuentas por pagar se detallan como sigue:

| | <u>30 de setiembre de</u> | |
|--|---------------------------|------------------------|
| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
| Depósitos clientes moneda nacional | ¢ 186,644,635 | ¢ 273,585,321 |
| Depósitos clientes extranjera | 855,821,985 | 698,540,937 |
| Depósitos de clientes dólares congelados | 40,894,001 | 8,130,605 |
| Obligaciones pro pagar por operaciones a plazo | 0 | 118,827,954 |
| | ¢ <u>1,083,360,622</u> | ¢ <u>1,099,084,817</u> |

16. Otras cuentas por pagar diversas

Las otras cuentas por pagar diversas se detallan como sigue:

| | <u>30 de setiembre de</u> | |
|-----------------------------------|---------------------------|----------------------|
| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
| Comisiones | ¢ 7,113,384 | ¢ 39,253,581 |
| Aguinaldo | 81,951,228 | 66,012,971 |
| Bonificaciones | 305,371,544 | 374,517,009 |
| Vacaciones acumuladas por pagar | 56,787,982 | 56,022,272 |
| Retenciones por pagar | 53,702,284 | 238,704,787 |
| Otras cuentas por pagar | 236,563,245 | 121,326,774 |
| Otros gastos acumulados por pagar | 26,024,714 | 15,436,154 |
| | <u>¢ 767,514,381</u> | <u>¢ 911,273,548</u> |

17. Ingresos Brutos

A continuación se detallan los ingresos brutos:

| | <u>30 de setiembre de</u> | |
|---|---------------------------|------------------------|
| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
| Comisiones por operaciones bursátiles, neto | ¢ 1,439,315,006 | ¢ 1,136,459,302 |
| Intereses y dividendos sobre inversiones | 117,117,911 | 153,519,911 |
| Servicios Administrativos vendidos | 1,557,999,998 | 1,540,482,376 |
| Ganancia en venta de inversiones | 22,156,897 | 5,834,401 |
| Ingresos por diferencial cambiario | 63,157,418 | 253,983,770 |
| Ingresos pro Cambio y Arbitraje de Divisas | 77,543,222 | - |
| Otros Ingresos | 15,796,758 | 5,061,162 |
| Total Ingresos Brutos | <u>¢ 3,293,087,210</u> | <u>¢ 3,095,340,922</u> |

18. Gastos Operativos y Administrativos

Los Operativos y Administrativos se detallan como sigue:

| | <u>30 de setiembre de</u> | |
|--------------------------------------|---------------------------|------------------------|
| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
| Gastos operativos | ¢ 294,730,200 | 221,767,750 |
| Gastos de personal | 1,454,774,481 | 1,286,033,341 |
| Gastos por servicios externos | 155,094,694 | 116,523,103 |
| Gastos de movilidad y comunicaciones | 27,861,731 | 27,329,339 |
| Gastos de infraestructura | 584,418,060 | 439,753,112 |
| Gastos Generales | 123,180,454 | 113,257,497 |
| | <u>¢ 2,640,059,621</u> | <u>¢ 2,204,664,142</u> |

19. Gastos Financieros

Los gastos financieros se detallan como sigue:

| | <u>30 de setiembre de</u> | |
|--|---------------------------|----------------------|
| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
| Cargas y comisiones bancarias | ¢ 313,407 | ¢ 1,698,504 |
| Por operaciones de recompra | - | 9,145 |
| Perdida en diferencial cambiario | 476,743,054 | - |
| Perdida en venta de instrumentos financieros | 1,185,286 | 4,927,217 |
| Otros | 983,204 | 97,125,665 |
| | <u>¢ 479,224,951</u> | <u>¢ 103,760,531</u> |