




Mercado de Valores de Costa Rica, Puerto de Bolsa, S.A.
Balance General
Al 30 de junio de 2017
(Con cifras correspondientes de 2016)
(En colones sin céntimos)

	Nota	2017	2016
<u>Activos</u>			
Disponibilidades	4	1.673.848.140	1.361.855.988
Inversiones en instrumentos financieros	3-a	4.556.221.597	4.245.860.236
Mantenidas para negociar		414.562.477	156.847.275
Disponibles para la venta		4.115.072.811	4.054.815.101
Productos por cobrar		26.586.309	34.197.861
Cuentas y comisiones por cobrar		321.552.959	318.249.015
Comisiones por cobrar		276.777.977	267.671.275
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles	5	29.558.275	15.934.721
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		51.914	60.685
Otras cuentas por cobrar		3.140.507	4.192.549
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		12.024.286	30.389.785
Participaciones en el capital de otras empresas (neto)		18.737.308	18.737.308
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)		27.661.705	26.246.604
Otros activos		168.834.094	242.677.074
Otros activos		168.834.094	242.677.074
Total activos		6.766.855.804	6.213.626.225
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos			
Cuentas por pagar y provisiones		1.790.530.714	1.315.209.525
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	6	378.547.434	622.687.082
Provisiones		-	50.543.250
Otras cuentas por pagar diversas	7	1.411.983.280	641.979.193
Total pasivo		1.790.530.714	1.315.209.525
Patrimonio			
Capital social		1.400.000.000	1.400.000.000
Capital pagado	8 - a	1.400.000.000	1.400.000.000
Ajustes al patrimonio		(28.056.668)	(70.909.497)
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		(28.056.668)	(70.909.497)
Reservas patrimoniales		280.000.000	280.000.000
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		2.910.704.288	3.060.209.719
Resultado del año		413.677.471	229.116.479
Total patrimonio		4.976.325.090	4.898.416.700
Total del pasivo y patrimonio		6.766.855.804	6.213.626.225
<u>Cuentas de orden</u>			
Cuenta de orden por cuenta propia por actividad de custodia	14	4.593.517.695	4.834.026.129
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia y administracion de carteras	14	741.325.000.153	677.162.790.296
		745.918.517.849	681.996.816.425


Cristina Masis Cuevillas
Representante Legal


Laura Rojas Vargas
Contadora


Gonzalo Ojoto Arce
Auditor Interno



Mercado de Valores de Costa Rica, Puesto de Bolsa, S.A.
 Estado de Resultados Integral
 Periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2017
 (Con cifras correspondientes de 2016)
 (En colones sin céntimos)

	Nota	2017	2016
Ingresos de operación			
Por comisiones por servicios	9	1.129.660.201	1.116.169.021
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		10.555.924	18.779.825
Por cambio y arbitraje de divisas		55.668.104	56.342.118
Por recuperacion de activos		-	153.149
Por otros ingresos operativos	10	986.666.178	914.080.124
Total ingresos de operación		2.182.550.407	2.105.524.237
Gastos de operación			
Por comisiones por servicios	12	282.200.135	278.686.017
Por bienes realizables		-	32.864
Por otros gastos operativos		16.465.214	16.023.413
Total gastos de operación		298.665.349	294.742.295
Gastos administrativos			
Por gastos de personal	13	895.476.504	901.776.775
Por otros gastos de administración	11	726.592.465	732.056.826
Total gastos administrativos		1.622.068.969	1.633.833.601
Resultado operacional bruto		261.816.089	176.948.342
Ingresos financieros			
Por disponibilidades		1.019.747	2.058.513
Por inversiones en instrumentos financieros		118.543.582	95.574.728
Por ganancia por diferencias de cambios		228.086.249	117.315.526
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		12.227.050	389.889
Total ingresos financieros		359.876.628	215.338.655
Gastos financieros			
Por obligaciones con entidades financieras		888.824	805.994
Por pérdidas por diferencias de cambio		63.548.949	51.868.831
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		1.990.770	186.413
Por otros gastos financieros		10.331.324	13.627.570
Total gastos financieros		76.759.866	66.488.808
Resultado financiero		283.116.761	148.849.847
Resultado neto antes de impuestos sobre utilidad		544.932.850	325.798.189
Impuesto sobre la renta		131.255.380	96.681.711
Resultado del año		413.677.471	229.116.479
Otros resultados integrales, neto de impuesto			
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta		80.507.033	48.434.989
Otros resultados integrales del año, neto de impuesto		80.507.033	48.434.989
Resultados integrales totales del año		494.184.504	277.551.468


 Cristina Masís Cuevillas
 Representante Legal


 Laura Rojas Vargas
 Contadora


 Gonzalo Coto Arce
 Auditor Interno



MERCADO
DE VALORES
DE COSTA RICA
PUERTO DE BOLSA

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

Estado de Cambios en el Patrimonio

Periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2017

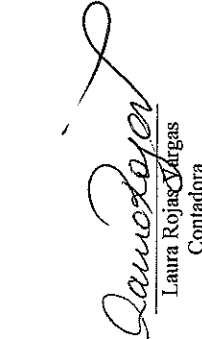
(Con cifras correspondientes de 2016)

(En colones sin céntimos)

Nota	Capital Social	Ajustes al Patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1.400.000.000	(108.563.701)	280.000.000	3.750.704.287	5.322.140.586
<i>Resultado integral</i>					
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta	-	90.743.313	-	-	90.743.313
Ganancia o pérdida neta realizada trasladada al estado de resultados	-	(10.236.280)	-	-	(10.236.280)
Resultado del año	-	80.507.033	-	413.677.471	413.677.471
Resultado integral total del año	-	80.507.033	-	413.677.471	494.184.504
Transacciones con pro propietarios registrados directamente en el patrimonio	-	-	-	(840.000.000)	(840.000.000)
Dividendos pagados	-	-	-	(840.000.000)	(840.000.000)
Total de transacciones con propietarios	-	(28.056.668)	280.000.000	3.324.381.758	4.976.325.090
Saldos al 30 de junio de 2017	1.400.000.000	(28.056.668)	280.000.000	3.324.381.758	4.976.325.090

8-a


Cristiana Masís Cuevillas
Representante Legal



Laura Rojas Vargas
Contadora

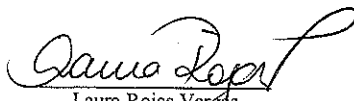

Gonzalo Goto Arce
Auditor Interno



Mercado de Valores de Costa Rica, Puesto de Bolsa, S.A.
(San José, Costa Rica)
Estado de Flujos de Efectivo
Periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2017
(Con cifras correspondientes de 2016)
(En colones sin céntimos)

	Nota	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Actividades de operación:			
Resultado del año		413.677.471	229.116.479
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:			
Ganancias o pérdidas en instrumentos financieros disponibles para la venta		(10.236.280)	(203.476)
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas		(164.537.301)	(65.446.695)
Depreciaciones y amortizaciones		19.360.760	20.089.743
Ingreso por intereses		(119.563.328)	(97.633.241)
Gasto por intereses		10.331.324	13.627.570
Gasto impuesto sobre la renta		131.255.380	96.681.711
		<u>280.288.026</u>	<u>196.232.091</u>
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Comisiones por cobrar		(18.291.547)	(31.823.290)
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		(28.990.919)	40.269.338
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		239.424	(60.685)
Otros activos		135.429.395	(14.911.887)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Obligaciones a la vista y a plazo		-	(580.346.540)
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		(1.908.009.656)	213.095.037
Otras cuentas por pagar diversas y provisiones		421.032.233	(621.471.735)
		<u>(1.118.303.042)</u>	<u>(799.017.670)</u>
Intereses cobrados		122.359.259	99.290.672
Intereses pagados		(10.331.324)	(13.627.570)
Impuestos pagados		(215.334.743)	(237.178.671)
Flujos netos de efectivo provisto por las actividades de operación:		<u>(1.221.609.850)</u>	<u>(950.533.239)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Adquisición en instrumentos financieros		(3.999.079.900)	(11.759.303.152)
Ventas en instrumentos financieros		4.692.715.587	11.262.528.153
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo		(7.447.734)	(3.743.715)
Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de inversión		<u>686.187.954</u>	<u>(500.518.714)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Pago de dividendos		(840.000.000)	-
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento		<u>(840.000.000)</u>	<u>-</u>
Aumento (Disminución) en el efectivo		<u>(1.375.421.897)</u>	<u>(1.451.051.953)</u>
Efectivo al inicio del año		3.049.270.037	2.812.907.941
Efectivo al final del año	4	<u>1.673.848.140</u>	<u>1.361.855.988</u>


Cristina Masjé-Cuevillas
Representante Legal


Laura Rojas Vargas
Contadora


Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

1
Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2017

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 junio de 2017 la Compañía tiene 67 empleado (64 en el 2016)

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.

Los estados financieros y la información relevante acerca de la entidad y los servicios prestados se encuentran en su sitio web oficial <http://www.mvalores.fi.cr>.

2. Principales políticas contables

El Compañía sigue las mismas políticas y métodos de contabilización de los Estados Financieros anuales recientes.

3. Administración de riesgos

El Puesto está expuesto a varios riesgos, entre ellos destacan:

- Crédito
- Mercado
- Tasa de interés
- Cambiario
- Liquidez

a) Riesgo crediticio

La exposición al riesgo crediticio se relaciona con que la posición de contrapartida de un instrumento financiero falle en el pago de la obligación o compromiso adquirido.

En el caso de las cuentas por cobrar se realiza una evaluación exhaustiva de las contrapartes donde se considera: la capacidad de pago, las garantías que se ofrecen, el historial del cliente y las referencias. La Compañía no requiere garantías reales en relación con los activos financieros pero si cuenta con políticas en relación a los subyacentes que pueden respaldar estas operaciones.

A fin de gestionar este riesgo en las inversiones, el gestor del portafolio realiza un monitoreo constante de las calificaciones de riesgo que emiten las empresas especializadas y les dan seguimiento a los hechos relevantes de cada emisor, para determinar si existe algún factor que los pueda afectar negativamente. Adicionalmente, se cuenta con una estructura de límites prudenciales de inversión, que buscan minimizar el riesgo de concentración de la cartera.

Los instrumentos financieros de la Compañía al 30 de junio de 2017 y 2016 se encuentran concentrados como sigue:

3
 Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de junio de 2017

	30 de junio de	
	2017	2016
<u>En Colones</u>		
Títulos emitidos por el Gobierno de Costa Rica y el Banco Central de Costa Rica (BCCR) ¢	233.604.500	567.941.091
Certificados de depósito a plazo en entidades financieras del país	3.273.635	5.000.000
Inversiones en reporto tripartito	-	248.921.174
Acciones emitidas por compañías nacionales	44.471.288	43.871.462
Participaciones en fondos de inversión	75.431.100	27.840.992
Total inversiones en colones	<u>356.780.523</u>	<u>893.574.720</u>
<u>En Dólares</u>		
Títulos emitidos por el Gobierno de Costa Rica y el Banco Central de Costa Rica (BCCR)	3.446.159.599	1.859.515.082
Participaciones en fondos de inversión	394.315.568	181.716.827
Inversiones en reporto tripartito	-	1.042.831.453
Acciones emitidas por compañías del exterior	332.379.598	234.024.293
Total inversiones en dólares	<u>4.172.854.765</u>	<u>3.318.087.655</u>
Total colones y dólares	4.529.635.288	4.211.662.375
Producto por cobrar moneda nacional	20.359.574	11.665.510
Producto por cobrar moneda extranjera	6.226.735	22.532.351
¢	<u>4.556.221.597</u>	<u>4.245.860.236</u>

	30 de junio de	
	2017	2016
<u>Por instrumento</u>		
Títulos emitidos por el Gobierno de Costa Rica y el Banco Central de Costa Rica (BCCR)	81,24%	57,64%
Títulos de entidades financieras del sector público	0,07%	0,12%
Participaciones en fondos de inversión	10,37%	4,97%
Inversiones en reporto tripartito	-	30,67%
ETF	7,34%	5,56%
Acciones	0,98%	1,04%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2017

<u>Por país y rating</u>	30 de junio de	
	2017	2016
Costa Rica (BB)	92,66%	94,44%
ETF acciones	7,34%	5,56%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

La Compañía también participa en contratos de reporto tripartito, los cuales pueden resultar en exposición al riesgo crediticio en la eventualidad de que la contrapartida de la transacción no pueda cumplir con las obligaciones contractuales. No obstante, las operaciones de reporto tripartito se encuentran respaldadas por los títulos valores que garantizan la contraparte, por la Bolsa Nacional de Valores, S.A. y por el Puesto de Bolsa que participa en la transacción. Adicionalmente, la Compañía monitorea constantemente la evolución de los activos que respaldan estas operaciones y se manejan algunos parámetros prudenciales que contribuyan en la gestión de este riesgo.

b) Riesgo de mercado

Todas las inversiones negociables y disponibles para la venta son reconocidas a su valor razonable, y por ende, todos los cambios en las condiciones del mercado afectan directamente el patrimonio de la Compañía. El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de estos instrumentos o los resultados que estos generen fluctuación como resultado de cambio en tasas de interés, tipos de cambio o en el valor de los instrumentos de capital en el mercado.

El riesgo de mercado de la Compañía es manejado diariamente por la administración utilizando métodos de análisis de valor riesgo y otros métodos respaldados por parámetros de inversión para gestionar las variaciones en las tasas de interés y el tipo de cambio. Específicamente, se realiza un análisis de valor en riesgo bajo la metodología de simulación histórica con 521 observaciones diarias para un período de 1 mes al 95% de confianza. El resultado de este análisis bajo esta metodología se presenta a continuación:

	30 de junio de	
	2017	2016
<u>1 mes</u>		
Términos porcentuales	1,12%	1,50%
Términos absolutos (miles de colones)	45.930	41.316

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2017

c) Riesgo de tasa de interés

Es la exposición a pérdidas en el valor de un portafolio debido a fluctuaciones en las tasas, cuando se presentan descalces en los plazos de los activos y pasivos financieros y no se cuenta con la flexibilidad de un ajuste oportuno.

Para mitigar este riesgo, los gestores del portafolio le dan un seguimiento diario a la composición de la cartera y algunos indicadores claves como la duración, la duración modificada, las volatilidades y el rendimiento. Adicionalmente, se realizan análisis de escenarios para estimar el efecto en el patrimonio de cambios en las tasas de interés. Estos resultados son revisados por el Comité Ejecutivo y el Comité de Riesgos, a fin de realizar los ajustes en las políticas de inversión que se consideren oportunos.

d) Tasa de interés efectiva

Cualquier exceso en efectivo y equivalentes de efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo.

En relación con los ingresos y gastos generados por activos financieros y las obligaciones financieras, la siguiente tabla indica la tasa de interés efectiva al 30 de junio de 2017 y 2016:

	30 de junio de 2017				
	Tasa de interés	Total	De 1 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 360 días
<u>Inversiones en valores</u>					
Colones	8,66%	¢ 236.878.135	100.140.000	3.273.635	133.464.500
US\$ dólares	5,07%	3.446.159.599	-	289.102.482	3.157.057.117
Fondo de mercado de dinero colones	2,83%	75.431.100	75.431.100	-	-
Fondo de mercado de dinero dólares	1,71%	339.131.377	339.131.377	-	-
Fondos a plazo US\$		55.184.191	-	-	55.184.191
ETF exterior		332.379.598	-	-	332.379.598
Acciones		44.471.288	-	-	44.471.288
		¢ <u>4.529.635.288</u>	<u>514.702.477</u>	<u>292.376.117</u>	<u>3.722.556.694</u>

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2017

	Tasa de interés	30 de junio de 2016			
		Total	De 1 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 360 días
<u>Inversiones en valores</u>					
Colones	6,94%	¢ 821.862.265	320.067.965	5.000.000	496.794.300
US\$ dólares	4,52%	2.902.346.536	1.042.831.453	276.657.953	1.582.857.131
Fondo de mercado de dinero colones	3,27%	27.840.992	27.840.992	-	-
Fondo de mercado de dinero dólares	1,24%	129.006.283	129.006.283	-	-
Fondos a plazo US\$		52.710.544	-	-	52.710.544
ETF exterior		234.024.293	-	-	234.024.293
Acciones		43.871.462	-	-	43.871.462
		¢ 4.211.662.376	1.519.746.694	281.657.953	2.410.257.730

e) Riesgo cambiario

Se asocia a las posibles pérdidas derivadas de los movimientos en los tipos de cambio observados cuando el valor actual de los activos en cada divisa no coincide con el valor actual de los pasivos en la misma divisa. En la cartera de inversiones de la Compañía se realizan inversiones en colones, dólares y euros. Por ello, la exposición a este riesgo se presenta en el efectivo, inversiones en valores, cuentas por cobrar y cuentas por pagar denominadas en dichas monedas, tal como se muestra en el siguiente cuadro:

Los activos y pasivos monetarios denominados en US dólares (\$) son los siguientes:

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2017

		30 de junio de	
		2017	2016
<u>Activos:</u>			
Disponibilidades	US\$	2.006.547	1.088.509
Inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta		7.358.364	6.125.663
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		52.118	8.780
Productos y comisiones por cobrar		487.130	477.941
Otros activos		28.617	67.584
Total activos		<u>9.932.776</u>	<u>7.768.476</u>
<u>Pasivos:</u>			
Otras obligaciones con entidades		-	78.530
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		373.901	312.301
Otras cuentas por pagar diversas		1.576.155	242.443
Total pasivos		<u>1.950.055</u>	<u>633.274</u>
Exceso de activos sobre pasivos en US dólares	US\$	<u>7.982.721</u>	<u>7.135.202</u>

Al 30 de junio de 2017, el tipo de cambio en relación con el colón costarricense es de ₡567,09 (₡541,67 en el 2016), respectivamente para la compra de dólares estadounidenses.

Los activos y pasivos monetarios denominados en Euros (€) son los siguientes:

		30 de junio de	
		2017	2016
<u>Activos:</u>			
Disponibilidades	€	287.720	425.930
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles			23
Total activos		<u>287.720</u>	<u>425.953</u>
<u>Pasivos:</u>			
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		239.860	375.531
Total pasivos		<u>239.860</u>	<u>375.531</u>
Exceso de activos sobre pasivos en Euros	€	<u>47.860</u>	<u>50.421</u>

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2017

Al 30 de junio de 2017, el tipo de cambio en relación con el colón costarricense es de ₡647,84 (₡601,20 en el 2016), respectivamente para la compra de euros.

f) Riesgo de liquidez

Se refiere al riesgo de que la entidad no sea capaz de liquidar oportunamente sus inversiones a un monto cercano a su valor razonable con el fin de cumplir sus necesidades de liquidez.

La tesorería de la Compañía prepara diariamente un plan de liquidez congruente con su plan estratégico de negocios. Consecuentemente, se ha implementado una plataforma tecnológica estándar que diariamente monitorea y emite informes para medir la exposición de liquidez, considerando descálces de plazos entre activos y pasivos.

Un detalle de los activos y pasivos más importantes por vencimiento al 30 de junio de 2017 y 2016 es como sigue:

	30 de junio de 2017				
	Hasta 1 mes	De 1 a 6 meses	De 6 meses a menor de 1 año	Más de 1 año	Saldo
Activo					
Efectivo y equivalentes de efectivo	₡ 1.673.848.140	-	-	-	1.673.848.140
Inversiones en valores	514.702.478	-	292.376.117	3.722.556.694	4.529.635.289
Intereses sobre valores	7.722.948	18.863.361	-	-	26.586.309
Cuentas y comisiones por cobrar	321.552.959	-	-	-	321.552.959
	<u>2.517.826.526</u>	<u>18.863.361</u>	<u>292.376.117</u>	<u>3.722.556.694</u>	<u>6.551.622.697</u>
Pasivo					
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	378.547.434	-	-	-	378.547.434
Otras cuentas por pagar diversas	234.240.570	284.962.454	297.629.296	595.150.960	1.411.983.280
	<u>612.788.004</u>	<u>284.962.454</u>	<u>297.629.296</u>	<u>595.150.960</u>	<u>1.790.530.714</u>
Diferencia	₡ <u>1.905.038.522</u>	<u>(266.099.093)</u>	<u>(5.253.180)</u>	<u>3.127.405.734</u>	<u>4.761.091.983</u>

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2017

	30 de junio de 2016				
	Hasta 1 mes	De 1 a 6 meses	De 6 meses a menor de 1 año	Más de 1 año	Saldo
Activo					
Efectivo y equivalentes de efectivo	¢ 1.361.855.988	-	-	-	1.361.855.988
Inversiones en valores	1.011.570.180	508.176.513	5.000.000	2.686.915.683	4.211.662.376
Intereses sobre valores	10.594.488	23.550.716	52.658	-	34.197.862
Cuentas y comisiones por cobrar	318.249.014	-	-	-	318.249.014
	<u>2.702.269.669</u>	<u>531.727.229</u>	<u>5.052.658</u>	<u>2.686.915.683</u>	<u>5.925.965.239</u>
Pasivo					
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	622.687.082	-	-	-	622.687.082
Otras cuentas por pagar diversas	155.750.897	102.610.177	294.482.517	89.135.602	641.979.193
	<u>778.437.979</u>	<u>102.610.177</u>	<u>294.482.517</u>	<u>89.135.602</u>	<u>1.264.666.275</u>
Diferencia	¢ <u>1.923.831.690</u>	<u>429.117.052</u>	<u>(289.429.859)</u>	<u>2.597.780.080</u>	<u>4.661.298.964</u>

4. Disponibilidades

El detalle de las disponibilidades al 30 de junio de 2017 y 2016 es el siguiente:

	30 de junio de	
	2017	2016
Efectivo en caja	¢ 750.000	750.000
Depósitos en BCCR en moneda local	264.413.242	25.694.116
Depósitos en BCCR en moneda extranjera	346.492.096	52.389.161
Entidades financieras en moneda local	84.395.446	489.730.277
Entidades financieras en moneda extranjera	837.853.174	704.086.326
Disponibilidades Restringidas	139.944.182	89.206.108
	<u>¢ 1.673.848.140</u>	<u>1.361.855.988</u>

10
 Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Al 30 de junio de 2017

5. Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles:

Las cuentas por cobrar por operaciones bursátiles al 30 de junio de 2017 y 2016 se detallan como sigue:

	30 de junio de	
	2017	2016
Cuentas por cobrar clientes moneda nacional	¢ 2.800	11.165.349
Cuentas por cobrar clientes moneda extranjera dólares	29.555.475	4.755.668
Cuentas por cobrar clientes moneda extranjera euros	-	13.704
	¢ <u>29.558.275</u>	<u>15.934.721</u>

6. Cuentas por pagar por servicios bursátiles

Las cuentas por pagar por operaciones bursátiles al 30 de junio de 2017 y 2016 se detallan como sigue:

	30 de junio de	
	2017	2016
Por pagar a clientes por operaciones bursátiles	¢ 366.850.381	575.077.507
Dineros en tránsito recibidos de clientes	6.175.468	5.072.198
Cuentas por pagar a entidades del exterior	5.521.585	42.537.378
	¢ <u>378.547.434</u>	<u>622.687.082</u>

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2017

7. Otras cuentas por pagar diversas

Las otras cuentas por pagar diversas al 30 de junio de 2017 y 2016 se detallan como sigue:

	30 de junio de	
	2017	2016
Comisiones por pagar por servicios bursátiles	¢ 43.261.264	33.682.090
Aguinaldo	76.189.944	65.188.233
Bonificaciones	124.273.275	90.659.375
Vacaciones acumuladas por pagar	42.100.642	41.953.197
Prestaciones por pagar	10.901.185	9.049.198
Retenciones por pagar	62.744.797	41.338.176
Otras cuentas por pagar	595.150.960	89.135.602
Impuestos por pagar	143.536.313	106.341.729
Cuentas por pagar Sonda	105.052.390	58.059.771
Otros gastos acumulados por pagar	208.772.511	106.571.821
	¢ <u>1.411.983.280</u>	<u>641.979.193</u>

8. Patrimonio

a) Capital Social

El capital social está representado por 1.400.000 acciones comunes y nominativas, suscritas, pagadas y con un valor nominal de ¢1.000 cada una, para un total de ¢1.400.000.000.

b) Dividendos

El 27 de abril de 2017 en Asamblea de Accionistas decretó el pago de dividendos por la suma de ¢840.000.000.

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2017

9. Ingresos por comisiones por servicios

Los ingresos por comisiones por servicios al 30 de junio de 2017 y 2016 se detallan como sigue:

	30 de junio de	
	2017	2016
Comisiones por suscripciones de emisiones	¢ 25.932.869	19.026.030
Comisiones bursátiles terceros	437.459.116	361.868.809
Comisiones por operación de reporto tripartito	386.025.806	374.616.543
Otras comisiones en moneda extranjera	121.454.886	249.983.744
Comisiones por administración de carteras individuales	158.538.356	106.633.963
Comisiones por servicios de custodia	249.168	4.039.932
	¢ <u>1.129.660.201</u>	<u>1.116.169.021</u>

10. Otros ingresos operativos

Los otros ingresos operativos al 30 de junio de 2017 y 2016 se detallan a continuación:

	30 de junio de	
	2017	2016
Servicios administrativos vendidos a compañías relacionadas	¢ 976.666.000	882.000.000
Otros ingresos	10.000.178	32.080.124
	¢ <u>986.666.178</u>	<u>914.080.124</u>

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2017

11. Otros gastos administrativos

Los otros gastos administrativos al 30 de junio de 2017 y 2016 se detallan como sigue:

	30 de junio de	
	2017	2016
Gastos por servicios externos	178.475.208	162.789.518
Gastos de movilidad y comunicaciones	27.636.260	25.192.865
Gastos de infraestructura	399.827.750	407.968.646
Gastos generales	120.653.247	136.105.798
	<u>726.592.465</u>	<u>732.056.826</u>

12. Gastos por comisiones por servicios

Los gastos por comisiones por servicios al 30 de junio de 2017 y 2016 se detallan a continuación:

	30 de junio de	
	2017	2016
Comisiones por servicios de las bolsas de valores	61.526.597	65.913.122
Comisiones a la entidad comercializadora	220.673.538	212.772.895
	<u>282.200.135</u>	<u>278.686.017</u>

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2017

13. Gasto de personal

Los gastos de personal al 30 de junio de 2017 y 2016 se detallan como sigue:

	30 de junio de	
	2017	2016
Sueldos y salarios	507.181.420	471.101.633
Bonificaciones	(40.312.882)	93.707.915
Cargas sociales	191.506.257	152.200.858
Fondo de capitalización laboral	25.728.559	20.447.945
Aguinaldo	71.454.840	56.791.262
Prestaciones legales	49.400.994	35.721.599
Otros gastos de personal	90.517.316	71.805.564
	<u>895.476.504</u>	<u>901.776.775</u>

14. Cuenta de orden

El detalle de las cuentas de orden al 30 de junio de 2017 y 2016 es el siguiente:

	30 de junio de	
	2017	2016
CUENTAS DE ORDEN POR CUENTA PROPIA POR ACTIVIDAD DE CUSTODIA		
VALORES NEGOCIABLES EN CUSTODIA	4.593.517.695	3.133.017.329
Custodia a valor facial - disponibles	3.631.961.590	2.425.648.326
Custodia a valor facial - disponibles-Colones	200.500.000	509.400.000
Custodia a valor facial - disponibles-Moneda Extranjera	3.431.461.590	1.893.136.650
Custodia a valor facial - disponibles-Unidades de Desarrollo	-	23.111.676
Custodia valor de compra de acciones - disponibles	373.823.880	280.212.172
Custodia valor de compra de acciones - disponibles- Colones	53.596.402	53.596.402
Custodia valor de compra de acciones - disponibles- Moneda Extranjera	320.227.478	226.615.770
Custodia valor de compra de participaciones - disponibles	554.458.590	392.156.831
Custodia valor de compra de participaciones - disponibles-Colones	75.431.100	129.525.326
Custodia valor de compra de participaciones - disponibles-Moneda Extranjera	479.027.490	262.631.505
Custodia a valor facial - pignorados	33.273.635	35.000.000
Custodia a valor facial - pignorados-Colones	33.273.635	35.000.000

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2017

CONTRATOS A FUTURO PENDIENTES DE LIQUIDAR	-	1.701.008.800
Ventas a futuro	-	1.701.008.800
Ventas a futuro-Colones	-	271.000.000
Ventas a futuro-Moneda Extranjera	-	1.430.008.800
TOTAL CUENTAS DE ORDEN POR CUENTA PROPIA POR ACTIVIDAD DE CUSTODIA	¢ 4.593.517.695	4.834.026.129
EFFECTIVO Y CUENTAS POR COBRAR POR ACTIVIDAD DE CUSTODIA	¢ 2.150.507.854	1.043.027.576
Efectivo por actividad de custodia	1.965.558.764	1.027.092.855
Efectivo por actividad de custodia-Colones	5.599.759	261.927.651
Efectivo por actividad de custodia-Moneda Extranjera	1.959.959.004	765.165.204
Cuentas por cobrar a clientes	184.949.091	15.934.721
Cuentas por cobrar a clientes-Colones	2.800	11.165.349
Cuentas por cobrar a clientes-Moneda Extranjera	184.946.291	4.769.372
VALORES NEGOCIABLES EN CUSTODIA	584.230.774.901	515.060.995.674
Custodia a valor facial - disponibles	284.832.595.657	265.584.927.636
Custodia a valor facial - disponibles-Colones	72.349.740.000	74.518.500.000
Custodia a valor facial - disponibles-Moneda Extranjera	211.958.564.442	187.904.628.133
Custodia a valor facial - disponibles-Unidades de Desarrollo	524.291.215	3.161.799.503
Custodia valor de compra de acciones - disponibles	101.718.445.336	77.536.220.087
Custodia valor de compra de acciones - disponibles-Colones	74.558.574.968	59.780.664.970
Custodia valor de compra de acciones - disp - Moneda Extranjera	27.159.870.368	17.755.555.118
Custodia valor de compra de participaciones - disponibles	197.405.670.208	171.830.771.914
Custodia valor de compra de participaciones - disponibles - Colones	24.739.640.856	23.610.637.801
Custodia valor de compra de part. - disp. - Moneda Extranjera	172.666.029.352	148.220.134.113
Pendientes de entregar a valor facial	274.063.700	109.076.036
Pendientes de entregar a valor facial-Colones	-	86.000.000
Pendientes de entregar valor de compra de acciones	-	23.076.036
Pendientes de entregar valor de compra de acciones-Colones	-	23.076.036
Pendientes de entregar valor de compra de participaciones	274.063.700	-
Pendientes de entregar valor de compra de participaciones-Colones	1.668.267	-
Pendientes de ent. valor de compra de part-Moneda Extranjera	272.395.433	-

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2017

VALORES NEGOCIABLES RECIBIDOS EN GARANTÍA (FIDEICOMISO DE GARANTÍA)	40.475.000.412	46.695.810.041
Recibidos en garantía a valor facial	27.276.918.100	33.100.260.656
Recibidos en garantía a valor facial-Colones	3.408.100.000	2.949.000.000
Recibidos en garantía a valor facial-Moneda Extranjera	23.868.818.100	29.644.515.760
Recibidos en garantía a valor facial-Unidades de Desarrollo	-	506.744.896
Recibidos en garantía valor de compra de acciones	9.947.736.225	10.458.068.891
Recibidos en garantía valor de compra de acciones-Colones	9.947.736.225	10.458.068.891
Recibidos en garantía valor de compra de participaciones	3.250.346.087	3.137.480.494
Recibidos en garantía valor de compra de participaciones-Colones	-	70.180.467
Recibidos en garantía valor de compra de part-Moneda Extranjera	3.250.346.087	3.067.300.027
VALORES NEGOCIABLES DADOS EN GARANTÍA (FIDEICOMISO DE GARANTÍA)	49.908.688.262	48.814.246.501
Dados en garantía a valor facial	36.749.605.950	35.936.959.616
Dados en garantía a valor facial-Colones	1.332.000.000	1.941.000.000
Dados en garantía a valor facial-Moneda Extranjera	35.417.605.950	33.917.208.720
Dados en garantía a valor facial-Unidades de Desarrollo	-	78.750.896
Dados en garantía valor de compra de acciones	9.908.736.225	9.739.806.391
Dados en garantía valor de compra de acciones-Colones	9.908.736.225	9.739.806.391
Dados en garantía valor de compra de participaciones	3.250.346.087	3.137.480.494
Dados en garantía valor de compra de participaciones-Colones	-	70.180.467
Dados en garantía valor de compra de participaciones-Moneda Extranjera	3.250.346.087	3.067.300.027
VALORES NEGOCIABLES PENDIENTES DE RECIBIR	1.138.910.182	109.000.000
Pendientes de recibir a valor facial	-	109.000.000
Pendientes de recibir a valor facial-Colones	-	109.000.000
Pendientes de recibir valor de compra de participaciones	1.138.910.182	-
Pendientes de recibir valor de compra de participaciones-Moneda Extranjera	1.138.910.182	-
CONTRATOS CONFIRMADOS DE CONTADO PENDIENTES DE LIQUIDAR	2.356.781.263	238.150.961
Compras de contado	1.138.348.123	119.176.325
Compras de contado-Colones	-	119.176.325
Compras de contado-Moneda Extranjera	1.138.348.123	-
Ventas de contado	1.218.433.140	118.974.636
Ventas de contado-Colones	-	118.974.636
Ventas de contado-Moneda Extranjera	1.218.433.140	-

Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2017

CONTRATOS A FUTURO PENDIENTES DE LIQUIDAR	61.064.337.279	65.201.559.545
Compras a futuro	34.552.478.546	32.161.034.238
Compras a futuro-Colones	1.868.121.109	1.866.064.030
Compras a futuro-Moneda Extranjera	32.684.357.437	30.294.970.207
Ventas a futuro	26.511.858.733	33.040.525.307
Ventas a futuro-Colones	1.686.734.973	3.855.215.831
Ventas a futuro-Moneda Extranjera	24.825.123.760	29.185.309.476
TOTAL CUENTAS DE ORDEN POR CUENTA DE TERCEROS POR ACTIVIDAD DE CUSTODIA	¢ 741.325.000.153	677.162.790.296