

**BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**  
**BALANCE DE SITUACIÓN**  
**Al 31 de marzo 2017, diciembre y marzo 2016**  
**(En colones sin céntimos)**

	<u>NOTA</u>	<u>Marzo 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>	<u>Marzo 2016</u>
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Disponibilidades</b>	<b>3</b>	<b>406,649,113</b>	<b>319,955,352</b>	<b>472,640,542</b>
Efectivo		100,000	100,000	100,000
Banco Central		13,316,450	13,222,700	79,943,850
Entidades financieras del país		362,702,682	276,495,448	363,468,802
Entidades financieras del exterior		2,798,923	2,726,368	2,648,390
Otras disponibilidades		27,731,058	27,410,836	26,479,500
Productos por cobrar		-	-	-
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>		<b>2,454,888,811</b>	<b>2,695,606,860</b>	<b>2,535,860,698</b>
Mantenidas para negociar		-	-	-
Disponibles para la venta	<b>4</b>	2,419,834,284	2,682,772,945	2,497,977,590
Mantenidas al vencimiento		-	-	-
Productos por cobrar		35,054,527	12,833,915	37,883,108
(Estimación por deterioro)		-	-	-
<b>Cartera de Créditos</b>		-	-	-
Créditos vigentes		-	-	-
Créditos vencidos		-	-	-
Créditos en Cobro Judicial		-	-	-
Productos por cobrar		-	-	-
(Estimación por deterioro)		-	-	-
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>		<b>28,277,005</b>	<b>27,603,904</b>	<b>11,758,383</b>
Comisiones por cobrar		20,986,103	19,281,344	705,947
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		-	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		7,290,902	8,322,560	11,052,436
Otras cuentas por cobrar		-	-	-
Productos por cobrar		-	-	-
(Estimación por deterioro)		-	-	-
<b>Bienes realizables</b>		-	-	-
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		-	-	-
Otros bienes realizables		-	-	-
(Estimación por deterioro y por disposición legal)		-	-	-
<b>Participaciones en el capital de otras empresas (neto)</b>	<b>5</b>	<b>16,540,000</b>	<b>16,540,000</b>	<b>16,540,000</b>
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)</b>		<b>515,317</b>	<b>551,269</b>	<b>659,126</b>
<b>Inversiones en propiedades</b>		-	-	-
<b>Otros activos</b>		<b>33,709,692</b>	<b>27,213,504</b>	<b>76,583,925</b>
Cargos diferidos		58,279	262,773	1,346,504
Activos Intangibles	<b>6</b>	27,508,319	23,725,339	60,368,794
Otros activos		6,143,094	3,225,392	14,868,627
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>2,940,579,938</b>	<b>3,087,470,889</b>	<b>3,114,042,674</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>				
<b>PASIVOS</b>				
<b>Obligaciones con el público</b>		<b>1,226,449,891</b>	<b>1,205,906,104</b>	<b>1,651,129,419</b>
A la vista		-	-	-
A Plazo		-	-	-
Otras obligaciones con el público	<b>7</b>	1,225,653,319	1,203,051,912	1,646,759,692
Cargos financieros por pagar		796,572	2,854,192	4,369,727
<b>Obligaciones con entidades</b>		-	-	-
A la vista		-	-	-
A plazo		-	-	-
Otras obligaciones con entidades		-	-	-
Cargos financieros por pagar		-	-	-
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>		<b>100,204,064</b>	<b>81,048,809</b>	<b>125,713,039</b>
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido		423,419	85,414	287,730
Provisiones		-	5,684,850	-
Otras Cuentas por pagar diversas	<b>8</b>	99,780,645	75,278,545	125,425,309
Cargos financieros por pagar		-	-	-
<b>Otros pasivos</b>		-	-	-
Ingresos diferidos		-	-	-
Estimación por deterioro de créditos contingentes		-	-	-
Otros pasivos		-	-	-
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>1,326,653,955</b>	<b>1,286,954,913</b>	<b>1,776,842,458</b>



**BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**  
**BALANCE DE SITUACIÓN**  
**Al 31 de marzo 2017, diciembre y marzo 2016**  
**(En colones sin céntimos)**

	NOTA	Marzo 2017	Diciembre 2016	Marzo 2016
<b><u>PATRIMONIO</u></b>				
<b>Capital social</b>	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		-	-	-
<b>Aportes patrimoniales no capitalizados</b>		-	-	-
<b>Ajustes al patrimonio</b>		(16,024,127)	(19,220,007)	(25,117,647)
Superavit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo		-	-	-
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta		(3,974,950)	(5,913,245)	(2,001,923)
Ajuste valuación de Inversiones en respaldo de capital mínimo funcionamiento y reserva de liquidez		-	-	-
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos		(12,049,177)	(13,306,762)	(23,115,724)
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		-	-	-
<b>Reservas patrimoniales</b>		191,400,000	191,400,000	185,220,310
<b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>		171,335,983	-	-
<b>Resultado del período</b>		310,214,127	671,335,983	220,097,553
<b>Patrimonio del Fondo de Financiamiento para el Desarrollo</b>		-	-	-
<b>Intereses minoritarios</b>		-	-	-
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<u>1,613,925,983</u>	<u>1,800,515,976</u>	<u>1,337,200,216</u>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>2,940,579,938</u>	<u>3,087,470,889</u>	<u>3,114,042,674</u>
<b>CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>		-	-	-
<b>ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS</b>		-	-	-
<b>PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS</b>		-	-	-
<b>PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS</b>		-	-	-
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	16	-	-	<u>67,552,726</u>
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		-	-	-
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia		-	-	67,552,726

\_\_\_\_\_  
 Jorge Baltodano Parra  
 Gerente General

\_\_\_\_\_  
 Allan Gamboa Montero  
 Contador

\_\_\_\_\_  
 Nelson García Rivas  
 Auditor Interno

**Nota:**

Las notas forman parte integral de los estados financieros.



**BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**Para el periodo terminado el 31 de marzo del 2017 y 2016**  
**(En colones sin céntimos)**

	NOTA	Marzo 2017	Marzo 2016
<b>Ingresos Financieros</b>			
Por disponibilidades		438,981	898,267
Por inversiones en instrumentos financieros	10	30,283,412	34,384,517
Por cartera de créditos		-	-
Por arrendamientos financieros		-	-
Por ganancia por diferencias de cambios y UD		19,594,470	-
Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar		-	-
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		177,027	683,126
Por ganancia inversión en propiedades		-	-
Por ganancia en instrumentos derivados		-	-
Por otros ingresos financieros		70,240	60,055
<b>Total de Ingresos Financieros</b>		<b>50,564,130</b>	<b>36,025,965</b>
<b>Gastos Financieros</b>			
Por Obligaciones con el Público		10,669,792	16,147,557
Por Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica		-	-
Por Obligaciones con Entidades Financieras		-	-
Por otras cuentas por pagar diversas		-	-
Por Obligaciones Subordinadas, Convertibles y Preferentes		-	-
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD		-	9,527,767
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar		-	-
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		591,270	19,260,798
Por pérdidas en inversión en propiedades		-	-
Por pérdida en instrumentos derivados		-	-
Por otros gastos financieros		-	-
<b>Total de Gastos Financieros</b>		<b>11,261,062</b>	<b>44,936,122</b>
Por estimación de deterioro de activos		-	-
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones		-	-
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>39,303,068</b>	<b>- 8,910,157</b>
<b>Otros Ingresos de Operación</b>			
Por comisiones por servicios	11	557,977,589	467,458,863
Por bienes realizables		-	-
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		7,563,715	-
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 SUGESE		-	-
Por cambio y arbitraje de divisas		13,939,033	14,103,196
Por otros ingresos con partes relacionadas		23,021,803	24,890,939
Por otros ingresos operativos	12	13,169,730	12,687,703
<b>Total Otros Ingresos de Operación</b>		<b>615,671,870</b>	<b>519,140,701</b>
<b>Otros Gastos de Operación</b>			
Por comisiones por servicios	13	60,915,451	64,851,409
Por bienes realizables		-	-
Por pérdida por participaciones de capital en 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 SUGESE		-	-
Por bienes diversos		-	-
Por provisiones		-	-
Por cambio y arbitraje de divisas		578,931	-
Por otros gastos con partes relacionadas		-	-
Por otros gastos operativos	15	3,615,569	804,858
Por amortización costos directos diferidos asociados a créditos		-	-
<b>Total Otros Gastos de Operación</b>		<b>65,109,951</b>	<b>65,656,267</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<b>589,864,987</b>	<b>444,574,277</b>
<b>Gastos Administrativos</b>			
Por gastos de personal	14	195,498,243	135,534,947
Por otros gastos de Administración	15	56,602,630	75,670,612
<b>Total Gastos Administrativos</b>		<b>252,100,873</b>	<b>211,205,559</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>		<b>337,764,114</b>	<b>233,368,718</b>
Impuesto sobre la renta		27,549,987	13,271,165
Impuesto sobre la renta diferido		-	-
Disminución de impuesto sobre la renta		-	-
Participaciones sobre la Utilidad		-	-
Disminución de Participaciones sobre la Utilidad		-	-
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>310,214,127</b>	<b>220,097,553</b>
Resultados del periodo atribuidos a los intereses minoritarios		-	-
Resultados del periodo atribuidos a la controladora		-	-
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO</b>			
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo (331.01)		-	-
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta (331.02)		(3,974,950)	(2,001,923)
Ajuste por valuación de inversiones en respaldo de la reserva de liquidez (331.03)		-	-
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta (331.04)		(12,049,177)	(23,115,724)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, morosos o en litigio, neto impuestos sobre renta (331.05)		-	-
Superávit por revaluación de otros activos (331.06)		-	-
Ajuste por valoración de instrumentos derivados (331.07)		-	-
Otro (331.08 + 332 + 333)		-	-
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO</b>		<b>(16,024,127)</b>	<b>(25,117,647)</b>
<b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO</b>		<b>294,190,000</b>	<b>194,979,906</b>
Atribuidos a los Intereses minoritarios		-	-
Atribuidos a la Controladora		-	-

Jorge Baltodano Parra  
Gerente General

Allan Gamboa Montero  
Contador

Nelson García Rivas  
Auditor Interno

**Nota:**

Las notas forman parte integral de los estados financieros



**BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO**  
**Para el periodo terminado al 31 de marzo de 2017 y 2016**  
**(En colones sin céntimos)**

Descripción	Notas	Capital Social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Fondo Financiamiento para Desarrollo	Resultados acumulados Periodos Ant.	Total
<b>Saldo al 01 de enero de 2016</b>		<b>957,000,000</b>	-	<b>(22,350,116)</b>	<b>185,220,310</b>	-	<b>1,084,016,661</b>	<b>2,203,886,855</b>
Cambios en las políticas contables		-	-	-	-	-	-	-
Corrección de errores materiales		-	-	-	-	-	-	-
Dividendos por periodo		-	-	-	-	-	(1,084,016,661)	(1,084,016,661)
Reservas legales y otras reservas estatutarias		-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones		-	-	-	-	-	-	-
Capital pagado adicional		-	-	-	-	-	-	-
<b>Total transacciones con los accionistas registradas en el patrimonio</b>		<b>957,000,000</b>	-	<b>(22,350,116)</b>	<b>185,220,310</b>	-	-	<b>1,119,870,194</b>
<i>Resultado integral del Periodo</i>								
Resultado Periodo		-	-	-	-	-	220,097,553	220,097,553
Ganancia o pérdida no realizada por valuación de inversiones		-	-	(2,767,531)	-	-	-	(2,767,531)
Otros resultados integrales		-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultados Integrales Totales del periodo</b>		-	-	<b>(2,767,531)</b>	-	-	<b>220,097,553</b>	<b>217,330,022</b>
<b>Saldo al 31 de marzo de 2016</b>		<b>957,000,000</b>	-	<b>(25,117,647)</b>	<b>185,220,310</b>	-	<b>220,097,553</b>	<b>1,337,200,216</b>
Atribuidos a los intereses minoritarios		-	-	-	-	-	-	-
Atribuidos a la controladora		-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 01 de enero de 2017</b>		<b>957,000,000</b>	-	<b>(19,220,007)</b>	<b>191,400,000</b>	-	<b>671,335,983</b>	<b>1,800,515,976</b>
Cambios en las políticas contables		-	-	-	-	-	-	-
Corrección de errores materiales		-	-	-	-	-	-	-
Dividendos por periodo		-	-	-	-	-	(500,000,000)	(500,000,000)
Reservas legales y otras reservas estatutarias		-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones		-	-	-	-	-	-	-
Capital pagado adicional		-	-	-	-	-	-	-
<b>Total transacciones con los accionistas registradas en el patrimonio</b>		<b>957,000,000</b>	-	<b>(19,220,007)</b>	<b>191,400,000</b>	-	<b>171,335,983</b>	<b>1,300,515,976</b>
<i>Resultado integral del Periodo</i>								
Resultado Periodo		-	-	-	-	-	310,214,127	310,214,127
Ganancia o pérdida no realizada por valuación de inversiones		-	-	3,195,880	-	-	-	3,195,880
Otros resultados integrales		-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultados Integrales Totales del periodo</b>		-	-	<b>3,195,880</b>	-	-	<b>310,214,127</b>	<b>313,410,007</b>
<b>Saldo al 31 de marzo de 2017</b>		<b>957,000,000</b>	-	<b>(16,024,127)</b>	<b>191,400,000</b>	-	<b>481,550,110</b>	<b>1,613,925,983</b>
Atribuidos a los intereses minoritarios		-	-	-	-	-	-	-
Atribuidos a la controladora		-	-	-	-	-	-	-

\_\_\_\_\_  
 Jorge Baltodano Parra  
 Gerente General

\_\_\_\_\_  
 Allan Gamboa Montero  
 Contador

\_\_\_\_\_  
 Nelson García Rivas  
 Auditor Interno



**BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
 Para el periodo terminado al 31 de marzo de 2017 y 2016  
 (En colones sin céntimos)

	Nota	Marzo 2017	Marzo 2016
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>			
Resultados del período		310,214,127	220,097,553
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>		<b>31,851,111</b>	<b>47,521,910</b>
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 UD, netas		(19,636,178)	9,542,127
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos		-	-
Pérdidas por estimación por deterioro de inversiones		-	-
Pérdidas por otras estimaciones		29,386,617	16,107,195
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		12,487,562	8,683,603
Depreciaciones y amortizaciones		9,613,110	13,188,985
Ingreso por novación de deuda		-	-
Participación minoritaria en la utilidad neta de subsidiaria		-	-
<b>Variación en los activos (aumento), o disminución</b>		<b>(65,193,748)</b>	<b>(32,242,254)</b>
Valores Negociables		-	-
Créditos y avances de efectivo		-	-
Bienes realizables		-	-
Productos por cobrar		(22,893,713)	(10,752,547)
Otros activos		(42,300,035)	(21,489,707)
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>		<b>46,847,658</b>	<b>(411,997,217)</b>
Obligaciones a la vista y a plazo		22,601,407	(486,096,611)
Otras cuentas por pagar y provisiones		26,303,871	74,464,503
Productos por pagar		(2,057,620)	(365,109)
Otros pasivos		-	-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación:</b>		<b>323,719,148</b>	<b>(176,620,008)</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión</b>			
Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		-	-
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		262,938,661	983,061,082
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo		-	-
Venta o disminución de inmuebles mobiliario y equipo		35,952	35,952
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		-	-
Otras actividades de inversión		-	-
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>		<b>262,974,613</b>	<b>983,097,034</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>			
Otras obligaciones financieras nuevas		-	-
Nuevas obligaciones subordinadas		-	-
Nuevas obligaciones convertibles		-	-
Nuevas obligaciones preferentes		-	-
Pago de obligaciones		-	-
Pago de dividendos		(500,000,000)	(1,084,016,661)
Otras actividades de financiamiento		-	-
Aportes de capital recibidos en efectivo		-	-
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento:</b>		<b>(500,000,000)</b>	<b>(1,084,016,661)</b>
<b>Aumento neto en Efectivo y equivalentes</b>		<b>86,693,761</b>	<b>(277,539,635)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del año</b>		<b>319,955,352</b>	<b>750,180,177</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>		<b>406,649,113</b>	<b>472,640,542</b>

Jorge Baltodano Parra  
Gerente General

Allan Gamboa Montero  
Contador

Nelson García Rivas  
Auditor Interno



Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2017  
Con cifras correspondientes de 2016  
(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 31 de marzo de 2017 es ¢554.43 (¢529.59 en marzo 2016 y ¢548.18 para diciembre 2016), tipo de cambio de compra referencia del Banco Central de Costa Rica.

3. Disponibilidades

Un detalle de las disponibilidades es el siguiente:

	31 de marzo		31 de diciembre
	2017	2016	2016
Efectivo en caja	¢ 100,000	100,000	100,000
Cuentas corrientes con el Banco Central de Costa Rica	13,316,450	79,943,850	13,222,700
Cuentas corrientes con entidades financieras del país	1,025,923	1,017,178	1,016,799
Cuentas corrientes en entidades relacionadas	361,676,759	362,451,624	275,478,649
Cuentas corrientes en entidades relacionadas en el exterior	2,798,923	2,648,390	2,726,368
Disponibilidades restringidas (fondo de garantía de la B.N.V.)	27,731,058	26,479,500	27,410,836
<b>Total disponibilidades</b>	<b>¢ 406,649,113</b>	<b>472,640,542</b>	<b>319,955,352</b>

4. Inversiones en instrumentos financieros

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

	31 de marzo		31 de diciembre
	2017	2016	2016
Instrumentos financieros del BCCR	¢ 24,100,322	-	-
Instrumentos financieros del sector público no financiero del país	668,067,886	349,485,820	940,173,869
Instrumentos financieros de entidades financieras del país	293,084,805	230,746,171	319,060,786
Instrumentos financieros del sector privado no financiero del país	4,976,421	4,898,643	4,946,968
Instrumentos financieros con partes relacionadas del País	-	-	6,000,000
Instrumentos fin. restringidos por operaciones de reporto tripartito	1,351,061,492	1,795,876,502	1,335,331,819
Instrumentos fin. restringidos por llamadas a margen	-	37,395,430	-
Instrumentos fin. restringidos por otros conceptos (*)	78,543,358	79,575,024	77,259,503
<b>Total en inversiones en instrumentos financieros</b>	<b>¢ 2,419,834,284</b>	<b>2,497,977,590</b>	<b>2,682,772,945</b>

Nota (\*): La compañía mantiene instrumentos financieros restringidos como garantía para operaciones en el Mercado Cambiario, como garantía de cumplimiento a la Junta de Pensiones del Magisterio Nacional y las licitaciones públicas No. 2015LN-000001-1182 y 2016LA-000001-9125.



Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2017  
Con cifras correspondientes de 2016  
(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:

	31 de marzo		31 de diciembre
	2017	2016	2016
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	¢ <u>16,540,000</u>	<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

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:

	31 de marzo		31 de diciembre
	2017	2016	2016
<u>Costo:</u>			
Saldos al inicio del periodo	¢ 197,122,927	182,533,011	182,533,011
Adiciones	13,155,645	-	14,589,916
Saldos al final del periodo	<u>210,278,572</u>	<u>182,533,011</u>	<u>197,122,927</u>
<u>Amortización acumulada y deterioro:</u>			
Saldos al inicio del periodo	173,397,588	109,372,427	109,372,427
Gasto por amortización	9,372,664	12,791,792	64,025,161
Saldos al final del periodo	<u>182,770,252</u>	<u>122,164,218</u>	<u>173,397,588</u>
<u>Saldos , netos:</u>			
Saldos al inicio del periodo	<u>23,725,339</u>	<u>73,160,584</u>	<u>73,160,584</u>
Saldos al final del periodo	¢ <u>27,508,320</u>	<u>60,368,793</u>	<u>23,725,339</u>

Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2017  
Con cifras correspondientes de 2016  
(En colones sin céntimos)

7. Obligaciones con el Público

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

	31 de marzo		31 de diciembre
	2017	2016	2016
Operaciones de reporto tripartito-comprador a plazo	¢ 1,225,653,319	1,646,759,692	1,203,051,912
Total de obligaciones con el público	¢ 1,225,653,319	1,646,759,692	1,203,051,912

8. Otras cuentas por pagar diversas

	31 de marzo		31 de diciembre
	2017	2016	2016
Honorarios por pagar	¢ 2,148,438	2,030,994	301,510
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	-	-	3,645,825
Impuesto sobre la renta por pagar	27,549,986	13,271,165	15,591,887
Aportaciones patronales por pagar	8,971,319	7,662,653	12,393,187
Impuestos retenidos por pagar	3,427,480	3,303,050	5,564,001
Aportaciones laborales por pagar	3,154,258	1,928,210	4,346,943
Cuentas y comisiones por pagar con compañías relacionadas	-	12,905,805	-
Vacaciones acumuladas por pagar	5,779,294	4,920,680	4,615,950
Aguinaldo acumulado por pagar	15,322,941	10,135,062	3,998,723
Aportes al presupuesto de la Superintendencia	1,183,103	-	1,183,103
Comisiones por pagar BCCR operaciones de cambio de divisas	52,757	196,358	-
Comisiones por pagar operaciones bursátiles	31,969,299	-	21,289,240
Otras (*)	221,770	69,071,332	2,348,176
Total de otras cuentas por pagar diversas	¢ 99,780,645	125,425,309	75,278,545

Nota (\*): Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016, no se registran operaciones de clientes para compra divisas. Al 31 de marzo 2016 se encuentran registrados ¢67.552.726 correspondiente a operaciones de clientes para compra de divisas.

9. Capital social

Al 31 de marzo de 2017, marzo 2016 y 31 de diciembre 2016, 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 2017 la Asamblea de Accionistas, acordó la declaración y pago de dividendos por la suma de ¢500.000.000; para el periodo 2016 la suma de ¢1.084.016.661.





Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2017  
 Con cifras correspondientes de 2016  
 (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:

	31 de marzo	
	2017	2016
Productos por inversiones en BCCR y sector público no financiero del país	¢ 24,501,793	29,124,665
Productos por inversiones en entidades financieras del país	1,227,874	799,426
Productos por inversiones en entidades sector privado no financiero del país	4,122,398	2,340,931
Productos por reporto, reporto tripartito y préstamos de valores	-	801,546
Productos por inversiones en instrumentos financieros restringidos	431,347	1,317,949
Total productos por inversiones en instrumentos financieros	¢ 30,283,412	34,384,517

11. Ingresos por comisiones por servicios

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

	31 de marzo	
	2017	2016
Por instrumentos de renta fija	¢ 124,844,764	92,688,948
Por instrumentos de renta variable	11,867,903	9,821,279
Por operaciones a plazo y de reporto tripartito	31,135,666	45,902,320
Por operaciones de mercado de liquidez	314,031	376,524
Por operaciones de subasta	20,786,102	12,578,458
Por operaciones en otros mercados	366,137,575	300,330,734
Por operaciones con partes relacionadas	1,031,982	4,060,905
Por otras comisiones	1,859,566	1,699,695
Total comisiones por servicios	¢ 557,977,589	467,458,863



Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2017  
Con cifras correspondientes de 2016  
(En colones sin céntimos)

12. Otros ingresos operativos

Un detalle de otros ingresos operativos, es el siguiente:

	31 de marzo	
	2017	2016
Por servicios de asesoría	¢ 6,751,991	7,940,525
Disminución de provisiones	-	779,954
Diferencias de cambios otros activos	2,054,176	-
Otros ingresos	4,363,563	3,967,224
Total de otros ingresos operativos	¢ 13,169,730	12,687,703

13. Gastos por comisiones por servicios

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

	31 de marzo	
	2017	2016
Comisiones por giros y transferencias	365,390	362,898
Comisiones por servicios de bursátiles	-	10,247,205
Comisiones por servicios de custodia SAC, Central de Valores	2,481,086	4,249,294
Comisiones por servicios de custodia Bancos	452,886	232,694
Comisiones por servicios de custodia partes relacionadas	53,227,742	47,833,885
Comisiones por fondo de garantía BNV	887,291	999,509
Otras comisiones por servicios	3,501,056	925,924
Total gastos de comisiones por servicios	¢ 60,915,451	64,851,409



Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2017  
 Con cifras correspondientes de 2016  
 (En colones sin céntimos)

14. Gastos del personal

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

	31 de marzo	
	2017	2016
Sueldos y bonificaciones del personal	¢ 131,421,847	87,432,676
Remuneraciones a directores y fiscales	7,047,816	7,009,547
Décimotercer sueldo	11,324,218	8,029,560
Vacaciones	1,163,344	654,043
Aporte auxilio de cesantía	7,155,824	5,135,707
Cargas sociales patronales	30,271,248	21,828,464
Capacitación	83,286	37,012
Seguros	790,782	697,138
Fondo capitalización laboral	3,941,718	2,890,642
Otros	2,298,160	1,820,158
Total gastos del personal	¢ 195,498,243	135,534,947

15. Otros gastos operativos y de administración

Un detalle de otros gastos operativos, es el siguiente:

	31 de marzo	
	2017	2016
Gastos por servicios externos	¢ 9,788,108	9,250,891
Gastos por consultoría externa	22,762,350	41,464,534
Gastos de movilidad y comunicación	153,812	47,354
Gastos de infraestructura	5,584,042	5,732,775
Amortización de activos intangibles	9,372,664	12,791,789
Aportes a la superintendencia	2,639,662	3,549,310
Suscripciones y afiliaciones	1,837,350	1,704,675
Gastos generales	4,464,642	1,129,284
Impuesto municipal de patente	1,594,101	781,498
Otros gastos operativos	2,021,468	23,360
Total otros gastos operativos y de administración	¢ 60,218,199	76,475,470



Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2017  
Con cifras correspondientes de 2016  
(En colones sin céntimos)

16. Cuentas de orden

El 31 de marzo de 2017 y diciembre 2016 BCT Valores Puesto de Bolsa S.A. no mantiene bajo custodia efectivo recibido correspondiente de clientes para la realización de Operaciones Cambiarias de moneda; para el 31 de marzo 2016 se encuentran registrados ¢67.552.726.

A partir del 31 de agosto de 2015 BCT Valores Puesto de Bolsa S.A. no posee custodiadas operaciones a plazo, ya que realizó el traslado de todas las operaciones a Banco BCT S.A., que inició como custodio pleno bajo ente liquidador ante la BNV, por lo cual asume el registro y control de las Operaciones a Plazo a partir de esta fecha.