



Valores Puesto de Bolsa S.A

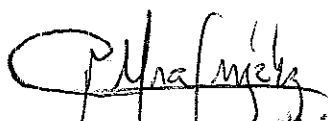
Balance General

Al 31 de de marzo de 2011

Con cifras correspondientes de 2010

(En colones sin céntimos)

Activo:	Nota	2011	2010
Activo circulante			
Disponibilidades	3	777,099,745	732,984,182
Inversiones en instrumentos financieros	4	304,077,359	374,357,071
Productos por cobrar		4,362,994	8,002,145
Cuentas y comisiones por cobrar		1,834,739	1,141,434
Cuentas por cobrar por servicios bursátiles		-	15,532,017
Impuesto sobre la renta diferido neto		-	978,710
Total activo circulante		1,087,374,837	1,132,995,559
Activo a largo plazo			
Participaciones en el capital de otras empresas	5	16,340,000	16,340,000
Activo fijo neto		292,664	404,571
Otros activos		3,509,312	3,394,302
Activos intangibles		41,230	41,230
Total activo a largo plazo		20,183,206	20,180,103
Total activo	¢	1,107,558,043	1,153,175,662
Pasivo:			
Pasivo circulante			
Otras cuentas por pagar y provisiones	6	245,447,701	175,675,461
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	7	-	72,640,514
Impuesto sobre la renta diferido neto		148,164	-
Total pasivo circulante		245,595,865	248,315,975
Total pasivo	¢	245,595,865	248,315,975
Patrimonio:			
Capital social	8	457,000,000	457,000,000
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		345,715	(2,283,656)
Reserva legal		91,400,000	91,400,000
Utilidad no distribuida periodos anteriores		368,121,660	324,989,135
Utilidad (pérdida) neta del período		(54,905,197)	33,754,208
Total patrimonio	¢	861,962,178	904,859,687
Total pasivo y patrimonio	¢	1,107,558,043	1,153,175,662
Total cuentas de orden	13	27,009,419,014	127,778,261,287
Fideicomisos administrados		26,608,833	23,252,233


Osvaldo Mora González
Representante Legal

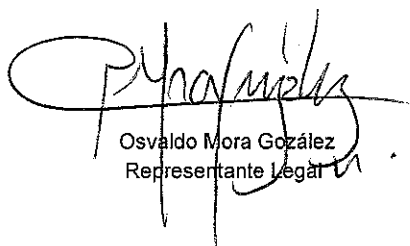

Santos Calvo Rojas
Contador


Nelson García Rivas
Auditor Interno

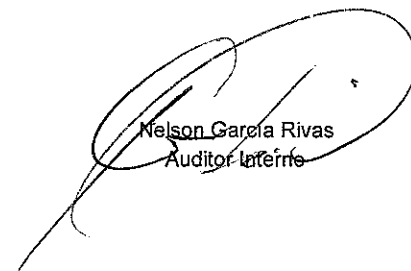


Estado de Resultados
del 1 de enero al 31 de marzo de 2011
Con cifras correspondientes de 2010
(En colones sin céntimos)

	NOTA	2011	2010
Ingresos:			
Ingresos financieros por disponibilidades		¢ 726,613	1,364,920
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		3 429,390	1,688 449
Ganancias por diferencial cambiario		13,632,479	38,905,585
Otros ingresos financieros		71,365	166 241
Comisiones por servicios	9	177 697 682	82,595,813
Ingresos por participaciones en el capital de otras empresas		31,500	28,000
Ingresos por cambio de arbitraje de divisas		25,811,804	51 819 546
Otros ingresos con partes relacionadas		21,176,299	26,506,254
Otros ingresos operativos	10 y 14	6,880,754	43,519,259
Total de ingresos	¢	249,457,886	246,594,067
Gastos operativos:			
Pérdidas por diferencial cambiario		31,317,459	98,393,752
Comisiones por servicios		11,739,314	7 479 418
Gastos por provisiones patronales		6,024 993	4,676,680
Gastos del personal	11	104,727,437	83,016 963
Otros gastos operativos	12	150,553,880	19,273,046
Total de gastos operativos	¢	304,363,083	212,839,859
Utilidad (pérdida) neta del período	¢	(54,905,197)	33,754,208


 Osvaldo Mora Gozález
 Representante Legal


 Santos Calvo Rojas
 Contador


 Nelson García Rivas
 Auditor Independiente

Veáanse las notas que acompañan a los estados financieros



Banco Puro de Boko S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
al 31 de marzo de 2011
(En colones sin centimos)

Nota	Capital Acciones	Ajustes al Patrimonio	Reserva Legal	Utilidades no distribuidas	Total Patrimonio
Saldos al 30 de setiembre de 2010	457,000,000	(1,759,593)	91,400,000	436,474,049	983,114,456
Ajustes al valor de los activos	-	(1,760)	-	-	(1,760)
Utilidad (pérdida) neta del periodo	-	-	-	(68,352,389)	(68,352,389)
Saldos al 31 de diciembre de 2010	457,000,000	(1,761,353)	91,400,000	368,121,660	914,760,307
Ajustes al valor de los activos	-	2,107,068	-	-	2,107,068
Utilidad (pérdida) neta del periodo	-	-	-	(54,905,197)	(54,905,197)
Saldos al 31 de marzo de 2011	457,000,000	345,715	91,400,000	313,216,463	861,962,178

Osvaldo Mora González
Representante Legal

Santos Calvo Rojas
Contador

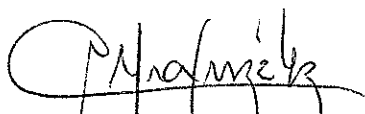
Nelson García Rivas
Auditor Interno

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.




Estado de flujos de Efectivo
al 31 de marzo de 2011
Con cifras correspondientes de 2010
(en colones sin céntimos)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo final de caja (real período actual)	¢ 777,099,745	732,984,182
Saldo inicial de caja	689,221,104	1,138,743,005
Incremento neto de efectivo y demás equivalentes al efectivo	87,878,642	(405,758,823)
Flujos de efectivo de las actividades de operación	(20,866,488)	(137,082,182)
Utilidad de operación antes de impuestos y partidas extraordinarias	(54,905,197)	33,754,208
Depreciaciones y amortizaciones	27,977	27,977
Productos por cobrar	4,121,059	(6,740,654)
Cuentas y comisiones por cobrar	(212,283)	(14,509,024)
Otros activos	(1,935,465)	(1,787,301)
Otras cuentas por pagar y provisiones	32,037,421	(147,827,388)
Flujos de efectivo por actividades de inversión	108,745,130	(268,676,641)
Disminución en instrumentos financieros	108,745,130	-
Inversión en instrumentos financieros	-	(268,676,641)


 Osvaldo Mora González
 Representante Legal


 Santos Calvo Rojas
 Contador


 Nelson García Rivas
 Auditor Interno

Veáanse las notas que acompañan a los estados financieros

Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2011
Con cifras correspondientes de 2010
(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 2011 es ¢495 66 (¢518 51 en el 2010), tipo de cambio de compra referencia del Banco Central de Costa Rica.

3 Disponibilidades

Un detalle de las disponibilidades es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Efectivo en caja	¢ 100,000	100,000
Cuentas corrientes con el Banco Central de Costa Rica	5,614,171	2,833,090
Cuentas corrientes con bancos comerciales del estado	435,561	455,979
Cuentas corrientes en entidades financieras privadas	7,941,508	8,153,141
Cuentas corrientes en entidades relacionadas	538,294,789	514,969,195
Depósitos y otras cuentas a la vista en entidades financieras del exterior	14,026,073	936,481
Cuentas corrientes en entidades relacionadas en el exterior	83,329,968	150,820,918
Disponibilidades restringidas (fondo de garantía de la B N V)	127,357,675	54,715,378
Total Disponibilidades	¢ <u>777,099,745</u>	<u>732,984,182</u>

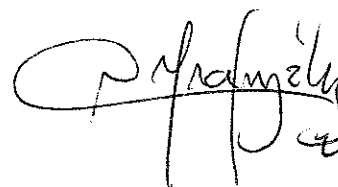
4 Inversiones en instrumentos financieros

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Instrumentos financieros del sector público no financiero del país	229,469,995	305,124,474
Instrumentos financieros del sector privado no financiero del país	12,186,620	12,504,440
Instrumentos financieros restringidos por otros conceptos (*)	62,420,744	33,332,208
Total en inversiones en instrumentos financieros	¢ <u>304,077,359</u>	<u>374,357,071</u>

Nota (*): Corresponde a títulos dados en garantía para participar en el mercado cambiario.

Estas Inversiones en instrumentos financieros se clasifican en la categoría de inversiones disponibles para la venta,




Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2011

Con cifras correspondientes de 2010

(En colones sin céntimos)

5 Participación en el capital de otras empresas

Un detalle de las participaciones en el capital de otras empresas es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bolsa Nacional de Valores, S.A.	¢ 15,690,000	15,690,000
Acciones del Club Unión	650,000	650,000
Total participaciones en el capital de otras empresas	<u>¢ 16,340,000</u>	<u>16,340,000</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 al costo y no a su valor razonable, debido a que estas acciones fueron desinscritas de oferta pública

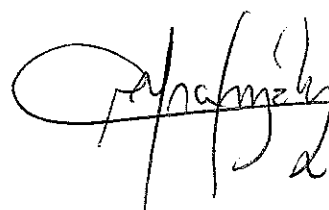
6 Otras cuentas por pagar y provisiones

Un detalle de otras cuentas por pagar y provisiones es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Honorarios por pagar	¢ 652,289	1,918,487
Aportaciones patronales por pagar	8,130,095	5,670,330
Impuestos retenidos por pagar	3,672,750	1,855,769
Aportaciones laborales por pagar	2,848,795	1,973,808
Vacaciones acumuladas por pagar	6,622,616	-
Aguinaldo acumulado por pagar	7,941,189	6,059,194
Aportes al presupuesto de la Superintendencia	1,800,000	2,873,898
Comisiones por pagar a BCCR por operaciones de cambio de divisas	92,233	256,866
Otras (*)	<u>213,687,734</u>	<u>155,067,109</u>
Total de otras cuentas por pagar y provisiones	<u>¢ 245,447,701</u>	<u>175,675,461</u>

Nota (*):

Al 31 de marzo de 2011 se encuentran en este rubro ¢212.227.818 (¢153.525.253 en el 2010) los cuales pertenecen a clientes para operaciones de compra de divisas




Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2011
Con cifras correspondientes de 2010
(En colones sin céntimos)

7 Cuentas por pagar por servicios bursátiles

Un detalle de las cuentas por pagar por servicios bursátiles es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Por vencimientos	¢ -	25,521,400
Efectivo recibido disponible	-	47,119,114
Total de cuentas por pagar por servicios bursátiles	¢ -	<u>72,640,514</u>

8 Capital social

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, el capital social está representado por 4.570.000 acciones comunes y nominativas, suscritas, pagadas y con un valor nominal de ¢100 cada una, para un total de ¢457 000 000

9 Comisiones por servicios

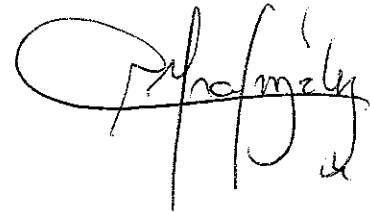
Un detalle de las comisiones por servicios, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Por administración de fideicomisos	¢ 131,537	116,296
Por instrumentos de renta fija	98,315,673	26,506,161
Por instrumentos de renta variable	7,326,444	4,943,270
Por operaciones a plazo y de reporto tripartito	10,387,586	10,340,628
Por operaciones de mercado de liquidez	8,716	72,127
Por operaciones de subasta	22,434,848	265,389
Por operaciones en otros mercados	24,475,888	9,839,618
Por operaciones con partes relacionadas	14,616,990	30,512,324
Total comisiones por servicios	¢ <u>177,697,682</u>	<u>82,595,813</u>

10. Otros ingresos operativos

Un detalle de otros ingresos operativos, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Por servicios de asesoría	¢ 5,647,425	41,888,388
Otros	1,233,329	1,630,871
Total de otros ingresos operativos	¢ <u>6,880,754</u>	<u>43,519,259</u>



Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2011

Con cifras correspondientes de 2010

(En colones sin céntimos)

11. Gastos del personal

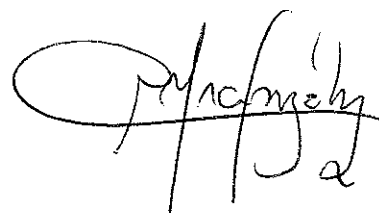
Un detalle de los gastos del personal, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y bonificaciones del personal	¢ 72,328,848	56,193,802
Remuneraciones a directores y fiscales	5,906,401	7,173,025
Décimotercer sueldo	6,027,404	4,682,817
Vacaciones	1,758,241	-
Cargas sociales patronales	16,758,594	13,020,104
Capacitación	-	188,700
Seguros	607,415	615,619
Otros	1,340,534	1,142,896
Total gastos del personal	¢ <u>104,727,437</u>	<u>83,016,963</u>

12. Otros gastos operativos

Un detalle de otros gastos operativos, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos por servicios externos	¢ 5,898,266	3,597,194
Gastos de movilidad y comunicacion	41,235	463,449
Gastos de infraestructura	3,661,455	10,619,299
Gastos generales	139,995,021	3,633,575
Otros	957,903	959,529
Total otros gastos operativos	¢ <u>150,553,880</u>	<u>19,273,046</u>



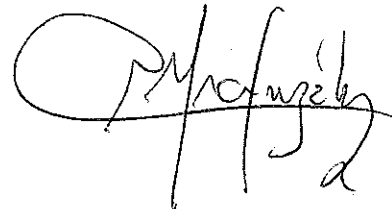

Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2011
 Con cifras correspondientes de 2010
 (En colones sin céntimos)

13 Cuentas de orden

Un detalle de las cuentas de orden es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Cuenta Propia:</u>		
Custodia a valor facial-disponibles MN	-	10,000 000
Custodia a valor facial-disponibles ME	-	320 137 978
Custodia monto de cupones físicos disponibles ME	-	174 997
Custodia valor de compra de acciones disponibles MN	-	5 307 617
Custodia a valor facial-pignorados ME	-	31,110,600
Total cuentas de orden por cuenta propia	-	366,731,192
<u>Terceros:</u>		
Efectivo por actividad de custodia MN	-	302 151 111
Efectivo por actividad de custodia ME	-	20,844 480 657
Cuentas por cobrar a clientes MN	-	17 555
Cuentas por cobrar a clientes ME	-	15 514 462
Efectivo restringido MN	44 749,036	-
Custodia a valor facial-disponibles MN	-	24 118 975 819
Custodia a valor facial-disponibles ME	-	33 072,745 703
Custodia a valor facial-valoradas tudes	-	96 423 754
Custodia monto de cupones físicos-disponibles MN	-	2 599 740 617
Custodia monto de cupones físicos-disponibles ME	-	421 523 880
Custodia valor de compra de acciones-disponibles MN	-	23 012 965 716
Custodia valor de compra de acciones-disponibles ME	-	3 997 307 531
Custodia valor de compra participaciones ME	-	800 979 105
Custodia a valor facial-pignorados ME	-	25 925 500
Custodia valor de compra de acciones-pignoradas ME	-	227 293,292
Pendientes de entregar valor de compra de acciones ME	-	5 391 280
Recibidos en garantía a valor facial MN	2 588 000,000	1,578,250,000
Recibidos en garantía a valor facial ME	1,567,772 580	2 433 403 207
Recibidos en garantía a valor facial unidades de desarrollo	40,396 092	-
Recibidos en garantía valor de compra acciones MN	4 011 024 580	721 600 000
Recibidos en garantía valor de compra acciones ME	285 985 907	527 363 558
Recibidos en garantía valor de compra participaciones ME	27 757	-
Dados en garantía a valor facial MN	2 998 000 000	448 000 000
Dados en garantía a valor facial ME	1,810,645 980	1,904 523 007
Dados en garantía valor facial unidades de desarrollo	60,361 053	60 361 053
Dados en garantía valor de compra acciones MN	2 719 173 628	1 791,445 485
Dados en garantía valor de compra acciones ME	545 859 652	210 660 410
Pendientes de recibir valor de compra acciones ME	-	2 939 692
Compras de contado ME	-	2 939 692
Ventas de contado MN	-	331 409,210
Ventas de contado ME	-	5,391,280
Compras a futuro MN	2 453 106 304	1,798 971,408
Compras a futuro ME	1 977 717 670	1 193 993 987
Ventas a futuro MN	2 601 197 600	2 082 990 941
Ventas a futuro ME	3,305,401,175	2,775,851,183
Total cuentas de orden por cuenta de terceros	<u>27,009,419,014</u>	<u>127,411,530,095</u>
Total de cuentas de orden	φ <u>27,009,419,014</u>	<u>127,778,261,287</u>

Los títulos valores que se encuentran garantizando operaciones de reporto tripartito, se encuentran en custodia de la Central de Valores de la Bolsa Nacional de Valores, S.A






BCT Valores Puesto de Bolsa S.A.
Grupo Financiero BCT

Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2011
Con cifras correspondientes de 2010
(En colones sin céntimos)

14. Contratos vigentes

Con Clientes

a) Contrato por asesoría bursátil y custodia de Valores:

La Compañía mantiene contratos por servicios de asesoría bursátil y custodia de valores