



BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
BALANCE DE SITUACIÓN
Al 31 de marzo 2018, diciembre y marzo 2017
(En colones sin céntimos)

	NOTA	Marzo 2018	Diciembre 2017	Marzo 2017
ACTIVOS				
Disponibilidades	3	439,802,798	301,228,930	406,649,113
Efectivo		100,000	100,000	100,000
Banco Central		13,436,000	11,605,345	13,316,450
Entidades financieras del país		394,765,689	257,755,087	362,702,682
Entidades financieras del exterior		3,376,672	3,441,545	2,798,923
Otras disponibilidades		28,124,437	28,326,953	27,731,058
Inversiones en instrumentos financieros		2,565,328,652	2,730,955,006	2,454,888,811
Disponibles para la venta	4	2,524,989,181	2,708,102,731	2,419,834,284
Productos por cobrar		40,339,471	22,852,275	35,054,527
Cuentas y comisiones por cobrar		57,490,614	29,163,735	28,277,005
Comisiones por cobrar		29,296,473	18,313,204	20,986,103
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		1,133,067	6,462,744	-
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		9,345,474	4,387,787	7,290,902
Otras cuentas por cobrar		17,715,600	-	-
Participaciones en el capital de otras empresas (neto)	5	16,540,000	16,540,000	16,540,000
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)		371,507	407,460	515,317
Otros activos		72,792,699	43,332,784	33,709,692
Cargos diferidos		15,835,148	16,668,577	58,279
Activos Intangibles	6	28,882,603	1,120,649	27,508,319
Otros activos		28,074,948	25,543,558	6,143,094
TOTAL DE ACTIVOS		3,152,326,270	3,121,627,915	2,940,579,938
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
Obligaciones con el público		1,052,856,335	1,172,865,792	1,226,449,891
Otras obligaciones con el público	7	1,051,506,963	1,171,152,609	1,225,653,319
Cargos financieros por pagar		1,349,372	1,713,183	796,572
Cuentas por pagar y provisiones		116,303,838	60,998,950	100,204,064
Impuesto sobre la renta diferido		238,202	54,563	423,419
Otras Cuentas por pagar diversas	8	116,065,636	60,944,387	99,780,645
TOTAL DE PASIVOS		1,169,160,173	1,233,864,742	1,326,653,955
PATRIMONIO				
Capital social	9	957,000,000	957,000,000	957,000,000
Capital pagado		957,000,000	957,000,000	957,000,000
Ajustes al patrimonio		(21,250,301)	(10,110,858)	(16,024,127)
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta		(9,856,108)	(7,764,611)	(3,974,950)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos		(11,394,193)	(2,346,247)	(12,049,177)
Reservas patrimoniales		191,400,000	191,400,000	191,400,000
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		749,474,030	171,335,983	171,335,983
Resultado del período		106,542,368	578,138,048	310,214,127
TOTAL DEL PATRIMONIO		1,983,166,097	1,887,763,173	1,613,925,983
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		3,152,326,270	3,121,627,915	2,940,579,938

 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 2018 y 2017
 (En colones sin céntimos)

	NOTA	Marzo 2018	Marzo 2017
Ingresos Financieros			
Por disponibilidades		487,469	438,981
Por inversiones en instrumentos financieros	10	28,828,062	30,283,412
Por ganancia por diferencias de cambios y UD, netas		-	19,594,470
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		29,422	177,027
Por otros ingresos financieros		52,914	70,240
Total de Ingresos Financieros		29,397,867	50,564,130
Gastos Financieros			
Por Obligaciones con el Público		9,734,507	10,669,792
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas		10,991,173	-
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		1,838,841	591,270
Total de Gastos Financieros		22,564,521	11,261,062
RESULTADO FINANCIERO		6,833,346	39,303,068
Otros Ingresos de Operación			
Por comisiones por servicios	11	332,417,673	557,977,589
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		2,764,988	7,563,715
Por cambio y arbitraje de divisas		19,553,067	13,939,033
Por otros ingresos con partes relacionadas		30,287,248	23,021,803
Por otros ingresos operativos	12	16,556,132	13,169,730
Total Otros Ingresos de Operación		401,579,108	615,671,870
Otros Gastos de Operación			
Por comisiones por servicios	13	66,511,932	60,915,451
Por cambio y arbitraje de divisas		-	578,931
Por otros gastos operativos	15	2,188,957	3,615,569
Total Otros Gastos de Operación		68,700,889	65,109,951
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		339,711,565	589,864,987
Gastos Administrativos			
Por gastos de personal	14	180,833,566	195,498,243
Por otros gastos de Administración	15	38,829,015	56,602,630
Total Gastos Administrativos		219,662,581	252,100,873
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		120,048,984	337,764,114
Impuesto sobre la renta		13,506,616	27,549,987
RESULTADO DEL PERIODO		106,542,368	310,214,127
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO			
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta (331.02)		(9,856,108)	(3,974,950)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta (331.04)		(11,394,193)	(12,049,177)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO		(21,250,301)	(16,024,127)
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO		85,292,067	294,190,000
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 FLUJOS DE EFECTIVO
Para el periodo terminado al 31 de marzo de 2018 y 2017
(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>Marzo 2018</u>	<u>Marzo 2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período		106,542,368	310,214,127
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		42,618,168	31,851,111
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas		11,008,416	(19,636,178)
Pérdidas por otras estimaciones		15,444,425	29,386,617
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		14,553,105	12,487,562
Depreciaciones y amortizaciones		1,612,222	9,613,110
Variación en los activos (aumento), o disminución		(103,434,127)	(65,157,796)
Productos por cobrar		(28,098,475)	(22,893,713)
Otros activos		(75,335,652)	(42,264,083)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)		(90,266,091)	46,847,657
Obligaciones a la vista y a plazo		(119,645,647)	22,601,407
Otras cuentas por pagar y provisiones		29,743,367	26,303,870
Productos por pagar		(363,811)	(2,057,620)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:		<u>(44,539,682)</u>	<u>323,755,099</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión			
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		183,113,550	262,938,661
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		<u>183,113,550</u>	<u>262,938,661</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Pago de dividendos		-	(500,000,000)
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento:		<u>-</u>	<u>(500,000,000)</u>
Aumento neto en Efectivo y equivalentes		<u>138,573,868</u>	<u>86,693,761</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo		<u>301,228,930</u>	<u>319,955,352</u>
Efectivo y equivalentes al final del periodo		<u>439,802,798</u>	<u>406,649,113</u>

 Jorge Baltodano Parra
 Gerente General

 Allan Gamboa Montero
 Contador

 Nelson García Rivas
 Auditor Interno



BCT VALORES PUESTO DE BOLSA, S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
Para el periodo terminado al 31 de marzo de 2018 y 2017
(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
Saldo al 01 de enero de 2017		957,000,000	-	(19,220,007)	191,400,000	-	671,335,983	1,800,515,976
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		-	-	-	-	-	-	-
Total transacciones con los accionistas registradas en el patrimonio		957,000,000	-	(19,220,007)	191,400,000	-	171,335,983	1,300,515,976
<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		-	-	-	-	-	-	-
Resultados Integrales Totales del periodo				3,195,880	-	-	310,214,127	313,410,007
Saldo al 31 de marzo de 2017		957,000,000	-	(16,024,127)	191,400,000	-	481,550,110	1,613,925,983
Atribuidos a los intereses minoritarios		-	-	-	-	-	-	-
Atribuidos a la controladora		-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 01 de enero de 2018		957,000,000	-	(10,110,858)	191,400,000	-	749,474,031	1,887,763,173
Cambios en las políticas contables		-	-	-	-	-	-	-
Corrección de errores materiales		-	-	-	-	-	-	-
Dividendos por periodo		-	-	-	-	-	-	-
Reservas legales y otras reservas estatutarias		-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones		-	-	-	-	-	-	-
Capital pagado adicional		-	-	-	-	-	-	-
Total transacciones con los accionistas registradas en el patrimonio		957,000,000	-	(10,110,858)	191,400,000	-	749,474,031	1,887,763,173
<i>Resultado integral del Periodo</i>								
Resultado Periodo		-	-	-	-	-	106,542,367	106,542,367
Ganancia o pérdida no realizada por valuación de inversiones		-	-	(11,139,443)	-	-	-	(11,139,443)
Otros resultados integrales		-	-	-	-	-	-	-
Resultados Integrales Totales del periodo				(11,139,443)	-	-	106,542,367	95,402,924
Saldo al 31 de marzo de 2018		957,000,000	-	(21,250,301)	191,400,000	-	856,016,398	1,983,166,097
Atribuidos a los intereses minoritarios		-	-	-	-	-	-	-
Atribuidos a la controladora		-	-	-	-	-	-	-

Jorge Baltodano Parra
Gerente General

Allan Gamboa Montero
Contador

Nelson García Rivas
Auditor Interno



Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2018
Con cifras correspondientes de 2017
(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 2018 es ¢562.40 (¢554.43 en marzo 2017 y ¢566.42 para diciembre 2017), 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
	2018	2017	2017
Efectivo en caja	¢ 100,000	100,000	100,000
Cuentas corrientes con el Banco Central de Costa Rica	13,436,000	13,316,450	11,605,345
Cuentas corrientes con entidades financieras del país	179,676	1,025,923	180,138
Cuentas corrientes en entidades relacionadas	394,586,013	361,676,759	257,574,949
Cuentas corrientes en entidades relacionadas en el exterior	3,376,672	2,798,923	3,441,545
Disponibilidades restringidas (fondo de garantía de la B.N.V.)	28,124,437	27,731,058	28,326,953
Total disponibilidades	¢ 439,802,798	406,649,113	301,228,930

4. Inversiones en instrumentos financieros

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

	31 de marzo		31 de diciembre
	2018	2017	2017
Instrumentos financieros del BCCR	¢ 82,087,051	24,100,322	81,975,521
Instrumentos financieros del sector público no financiero del país	1,050,539,325	668,067,886	1,005,447,713
Instrumentos financieros de entidades financieras del país	156,088,286	293,084,805	50,049,701
Instrumentos financieros del sector privado no financiero del país	-	4,976,421	204,000,915
Reporto tripartito-posición vendedor a Plazo	16,908,567	-	-
Instrumentos financieros vencidos	3,750,000	-	-
Instrumentos fin. restringidos por operaciones de reporto tripartito	1,137,811,934	1,351,061,492	1,288,672,881
Instrumentos fin. restringidos por otros conceptos	77,804,018	78,543,358	77,956,000
Total en inversiones en instrumentos financieros	¢ 2,524,989,181	2,419,834,284	2,708,102,731



Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2018
Con cifras correspondientes de 2017
(En colones sin céntimos)

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.

La compañía mantiene instrumentos financieros vencidos pendientes de redimir, que funcionaban como garantía de cumplimiento para una licitación pública; un certificado de depósito a plazo con Banco BCT S.A. con vencimiento en marzo 2018 por un facial de ₡3,750,000.

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
	2018	2017	2017
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
	2018	2017	2017
<u>Costo:</u>			
Saldos al inicio del periodo	₡ 210,278,572	197,122,927	197,122,927
Adiciones	28,504,794	13,155,645	13,155,645
Saldos al final del periodo	<u>238,783,366</u>	<u>210,278,572</u>	<u>210,278,572</u>
<u>Amortización acumulada y deterioro:</u>			
Saldos al inicio del periodo	209,157,922	173,397,588	173,397,588
Gasto por amortización	742,841	9,372,665	35,760,335
Saldos al final del periodo	<u>209,900,763</u>	<u>182,770,253</u>	<u>209,157,923</u>
<u>Saldos , netos:</u>			
Saldos al inicio del periodo	<u>1,120,650</u>	<u>23,725,339</u>	<u>23,725,339</u>
Saldos al final del periodo	₡ <u>28,882,603</u>	<u>27,508,319</u>	<u>1,120,649</u>

Para marzo 2018, BCT Valores Puesto de Bolsa S.A. adquirió un software de Core bursátil el cual se encuentra en proceso de implementación; para lo cual hizo un primer desembolso de \$39.900.



Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2018
Con cifras correspondientes de 2017
(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
	2018	2017	2017
Operaciones de reporto tripartito-comprador a plazo	¢ 1,051,506,963	1,225,653,319	1,171,152,609
Total de obligaciones con el público	¢ 1,051,506,963	1,225,653,319	1,171,152,609

8. Otras cuentas por pagar diversas

	31 de marzo		31 de diciembre
	2018	2017	2017
Honorarios por pagar	¢ 2,181,550	2,148,438	1,738,337
Acreedores por adquisición de bienes y servicios	17,715,600	-	4,496,727
Impuesto sobre la renta por pagar	13,506,616	27,549,986	-
Aportaciones patronales por pagar	9,780,414	8,971,319	10,321,457
Impuestos retenidos por pagar	3,334,259	3,427,480	4,146,994
Aportaciones laborales por pagar	3,798,105	3,154,258	3,827,235
Vacaciones acumuladas por pagar	5,258,805	5,779,294	5,952,280
Aguinaldo acumulado por pagar	12,125,531	15,322,941	3,306,033
Aportes al presupuesto de la Superintendencia	-	1,183,103	-
Comisiones por pagar BCCR operaciones de cambio de divisas	5,863	52,757	-
Comisiones por pagar operaciones bursátiles	47,938,050	31,969,299	19,603,891
Otras (*)	420,843	221,770	7,551,433
Total de otras cuentas por pagar diversas	¢ 116,065,636	99,780,645	60,944,387

Nota (*): Al 31 de marzo de 2018, 31 de marzo y 31 de diciembre de 2017 no se encuentran registradas operaciones de clientes para compra de divisas.

9. Capital social

Al 31 de marzo de 2018, 31 de marzo y 31 de diciembre de 2017, 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 2018, no se ha acordado una distribución de dividendos, para el periodo 2017 la Asamblea de Accionistas, acordó la declaración y pago de dividendos por la suma de ¢500.000.000.



Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2018
Con cifras correspondientes de 2017
(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	
	2018	2017
Productos por inversiones en BCCR y sector público no financiero del país	¢ 25,204,654	24,501,793
Productos por inversiones en entidades financieras del país	1,312,853	1,227,874
Productos por inversiones en entidades sector privado no financiero del país	2,133,551	4,122,398
Productos por inversiones en instrumentos financ. en entidades relacionadas del País	-	-
Productos por reporto, reporto tripartito y préstamos de valores	6,484	-
Productos por inversiones en instrumentos financieros restringidos	170,520	431,347
Total productos por inversiones en instrumentos financieros	¢ <u>28,828,062</u>	<u>30,283,412</u>

11. Ingresos por comisiones por servicios

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

	31 de marzo	
	2018	2017
Por instrumentos de renta fija	¢ 50,145,498	124,844,764
Por instrumentos de renta variable	11,074,180	11,867,903
Por operaciones a plazo y de reporto tripartito	38,475,682	31,135,666
Por operaciones de mercado de liquidez	686,013	314,031
Por operaciones de subasta	59,506,977	20,786,102
Por operaciones en otros mercados	124,339,945	366,137,575
Por operaciones con partes relacionadas	11,813,902	1,031,982
Por asesoría de inversión	216,979	-
Por colocación participación fondos de inversión	9,175,461	-
Por otras comisiones	26,983,036	1,859,566
Total comisiones por servicios	¢ <u>332,417,673</u>	<u>557,977,589</u>

12. Otros ingresos operativos

Un detalle de otros ingresos operativos, es el siguiente:

	31 de marzo	
	2018	2017
Por servicios de asesoría	¢ 12,097,917	6,751,991
Diferencias de cambios otros activos	4,286	2,054,176
Otros ingresos	4,453,929	4,363,563
Total de otros ingresos operativos	¢ <u>16,556,132</u>	<u>13,169,730</u>



Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2018
Con cifras correspondientes de 2017
(En colones sin céntimos)

13. Gastos por comisiones por servicios

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

	31 de marzo	
	2018	2017
Comisiones por giros y transferencias	365,039	365,390
Comisiones por servicios de custodia SAC, Central de Valores	1,889,060	2,481,086
Comisiones por servicios de custodia Bancos	444,595	452,886
Comisiones por servicios de custodia partes relacionadas	62,595,868	53,227,742
Comisiones por fondo de garantía BNV	905,787	887,291
Otras comisiones por servicios	311,583	3,501,056
Total gastos de comisiones por servicios	¢ 66,511,932	60,915,451

14. Gastos del personal

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

	31 de marzo	
	2018	2017
Sueldos y bonificaciones del personal	¢ 118,926,316	131,421,847
Remuneraciones a directores y fiscales	7,135,700	7,047,816
Décimotercer sueldo	9,939,937	11,324,218
Vacaciones	4,613,168	1,163,344
Aporte auxilio de cesantía	5,830,020	7,155,824
Cargas sociales patronales	27,330,312	30,271,248
Capacitación	-	83,286
Seguros	518,375	790,782
Fondo capitalización laboral	3,459,837	3,941,718
Otros	3,079,901	2,298,160
Total gastos del personal	¢ 180,833,566	195,498,243



Notas a los Estados Financieros al 31 de marzo de 2018
Con cifras correspondientes de 2017
(En colones sin céntimos)

15. Otros gastos operativos y de administración

Un detalle de otros gastos operativos y de administración, es el siguiente:

	31 de marzo	
	2018	2017
Gastos por servicios externos	¢ 12,512,253	9,788,108
Gastos por consultoria externa	5,439,766	22,762,350
Gastos de movilidad y comunicacion	162,789	153,812
Gastos de infraestructura	6,363,051	5,584,042
Amortización de activos intangibles	742,841	9,372,665
Aportes a la superintendencia	2,108,791	2,639,662
Suscripciones y afiliaciones	1,837,200	1,837,350
Gastos generales	9,662,324	4,464,641
Impuesto municipal de patente	1,942,927	1,594,101
Otros gastos operativos	246,030	2,021,468
Total otros gastos operativos y de administración	¢ 41,017,972	60,218,199

16. Cuentas de orden

Al 31 de marzo de 2018; 31 de marzo y 31 diciembre 2017, BCT Valores Puesto de Bolsa S.A. no mantiene bajo custodia efectivo recibido correspondiente de clientes para la realización de Operaciones Cambiarias de moneda.

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.