

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de  
Grupo Empresarial Sama (G.S.), S.A.

### *Opinión Calificada*

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de Grupo Empresarial Sama (G.S.), S.A. y Subsidiarias (“el Grupo”), los cuales incluyen el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2020, los estados consolidados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas a los estados financieros consolidados, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto indicado en la Base para la Opinión Calificada, los estados financieros consolidados que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la posición financiera consolidada de Grupo Empresarial Sama (G.S.), S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2020, su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las disposiciones reglamentarias, normas de divulgación y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) que se detallan en la Nota 1.

### *Bases para la Opinión Calificada*

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo presenta en sus estados financieros consolidados que se adjuntan, Inmuebles por un monto neto de ₡471.352.676, el cual corresponde al costo más la revaluación de los mismos. Para propósitos de justificar que dicho monto representa el valor razonable de los inmuebles al 31 de diciembre de 2020, la administración consideró los flujos netos de efectivo para transacciones con partes relacionadas y supuestos de gastos futuros que superan los reales incurridos en los últimos períodos; esta metodología de cálculo del valor razonable no está de conformidad con lo establecido en la normativa contable requerida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y por la Superintendencia General de Valores para el registro de los inmuebles, la cual establece que la revaluación se debe respaldar con un avalúo hecho por un profesional independiente, autorizado por el colegio respectivo. Consecuentemente, los activos y el patrimonio del Grupo al 31 de diciembre de 2020, así como los resultados por el año que terminó en esa fecha se encuentran afectados, en sumas no determinadas por la Administración.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección de nuestro informe denominada *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de Estados Financieros Consolidados*. Somos independientes de Grupo Empresarial Sama (G.S.), S.A. y Subsidiarias de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética Profesional del Colegio de Contadores Públicos de la República de Costa Rica, del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA, por sus siglas en inglés) y del Reglamento de Auditores Externos Aplicable a los Sujetos Fiscalizados por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), la Superintendencia de Pensiones (SUPEN) y la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión calificada.

### *Énfasis en Asuntos - Base Contable y Comparabilidad*

Sin calificar nuestra opinión de auditoría, les indicamos que el Grupo prepara sus estados financieros consolidados de conformidad con los formatos, normas de divulgación y regulaciones emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), tal y como se describen en la Nota 1 a los estados financieros consolidados, las cuales difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) y cuyas principales diferencias se incluyen en la Nota 29. Por lo tanto, los estados financieros consolidados que se acompañan no tienen como propósito presentar la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo del Grupo de conformidad con las NIIF, por lo cual podrían no ser apropiados para otros propósitos.

Adicionalmente, llamamos la atención a la Nota 1 de los estados financieros consolidados adjuntos, en la cual la Administración revela los efectos contables en los estados financieros consolidados que se acompañan, originados por los cambios del Marco Contable según SUGEF 30-18 “Reglamento de Información Financiera”, el cual entró a regir para las entidades financieras en Costa Rica el 1° de enero de 2020. Es importante resaltar que el Grupo no presenta los estados financieros consolidados adjuntos con cifras comparativas con el período anterior finalizado al 31 de diciembre de 2019, ya que según el reglamento en sus disposiciones transitorias no es requerida.

### *Responsabilidades de la Administración y de los Responsables de Gobierno del Grupo en Relación con los Estados Financieros Consolidados*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados adjuntos, de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias dispuestas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), que se describen en la Nota 1, así como del control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores importantes, tanto por fraude como por error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de Grupo Empresarial Sama (G.S.), S.A. y Subsidiarias de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando dicho principio contable, excepto si la Administración tiene intención de liquidar el Grupo o cesar sus operaciones o no tiene otra alternativa realista que hacerlo así.

Los responsables de gobierno son responsables de la supervisión del proceso de información financiera consolidada de Grupo Empresarial Sama (G.S.), S.A. y Subsidiarias.

## *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, tanto debido a fraude como error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, detecte siempre un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o a un error, y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material no relacionado con fraude, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o una evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de Grupo Empresarial Sama (G.S.), S.A. y Subsidiarias.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización del principio contable de negocio en marcha por parte de la Administración y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con asuntos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de Grupo Empresarial Sama (G.S.), S.A. y Subsidiarias para continuar como negocio en marcha. Si

concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que Grupo Empresarial Sama (G.S.), S.A., deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren su presentación fiel.
- Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada con respecto a la información financiera de las entidades o de las actividades de los negocios dentro del Grupo, para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables por la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de grupo. Solamente somos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los responsables de gobierno de Grupo Empresarial Sama (G.S.), S.A. en relación con, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de realización de la auditoría y los hallazgos significativos, así como por cualquier deficiencia significativa del control interno que identificáramos en el transcurso de la auditoría.

Lic. Gustavo Arias Valerio - C.P.A. No.2661  
Póliza No.0116 FIG 7  
Vence: 30 de setiembre de 2021  
Timbre de Ley No.6663, ¢1.000  
Adherido y cancelado en el original  
La Ribera de Belén, Heredia, Costa Rica



29 de marzo de 2021



# GRUPO EMPRESARIAL SAMA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(Compañía 62,36% Poseída por Víctor Oconitrillo Conejo)

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresado en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2020
<b>ACTIVOS</b>		
<b>Disponibilidades</b>	<b>1a, 2</b>	<b><u>¢ 3.636.890.755</u></b>
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>		<b><u>6.919.357.182</u></b>
Inversiones en instrumentos financieros	1d, 3	6.854.676.267
Productos por cobrar		64.680.915
<b>Cartera de créditos</b>	<b>5</b>	<b><u>15.188.482</u></b>
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>	<b>6</b>	<b><u>18.539.835</u></b>
Por servicios bursátiles		36.912
Otras cuentas por cobrar		18.502.923
<b>Participaciones en el capital de otras empresas</b>	<b>7</b>	<b><u>37.987.570</u></b>
<b>Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto</b>	<b>1f, 8</b>	<b><u>994.481.427</u></b>
<b>Otros activos</b>	<b>1g, 9</b>	<b><u>1.655.156.342</u></b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b><u>¢ 13.277.601.593</u></b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVOS</b>		
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>		<b><u>¢ 3.762.284.112</u></b>
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	10	2.772.755.129
Impuesto sobre la renta diferido	1k, 17	74.427.723
Provisiones	1p	33.738.260
Otras cuentas por pagar diversas	11	881.363.000
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b><u>3.762.284.112</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>		
<b>Capital social</b>	<b>12</b>	<b><u>3.785.000.000</u></b>
<b>Aportes patrimoniales no capitalizados</b>		<b><u>65.149.249</u></b>
<b>Reservas patrimoniales</b>	<b>1n</b>	<b><u>353.824.420</u></b>
<b>Otros resultados integrales</b>	<b>12</b>	<b><u>2.258.441.504</u></b>
<b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>		<b><u>5.052.902.308</u></b>
<b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>		<b><u>9.515.317.481</u></b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>¢ 13.277.601.593</u></b>
<b>ACTIVOS RESTRINGIDOS</b>	<b>21</b>	<b><u>¢ 1.520.398.767</u></b>
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	<b>23</b>	<b><u>¢ 517.529.792.964</u></b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

MBA. Melvin Murillo Poltronieri  
Representante Legal

Licda. Katy Sandoval Noguera  
Dirección Corporativa

Lic. Julio Bastos Alvarado  
Auditor Interno

Timbre de Ley No.6614 adherido  
y cancelado en el original



# GRUPO EMPRESARIAL SAMA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(Compañía 62,36% Poseída por Víctor Oconitrillo Conejo)

## ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL POR EL PERÍODO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresado en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2020
<b>INGRESOS FINANCIEROS:</b>		
Por disponibilidades		¢ 21.074.534
Por inversiones en instrumentos financieros	1d, 3	312.882.374
Por cartera de créditos	5	19.613.612
Por ganancias por diferencias de cambio		409.039.453
Por otros ingresos financieros	1j, 20	<u>24.018</u>
<b>Total de ingresos financieros</b>	<b>1h</b>	<b><u>762.633.991</u></b>
<b>GASTOS FINANCIEROS:</b>		
Por obligaciones financieras		(138.242)
Por bienes tomados en arrendamiento		(12.277.274)
Por estimación deterioro de activos		(142.934.695)
Por otros gastos financieros		<u>(22.251.788)</u>
<b>Total de gastos financieros</b>	<b>1i</b>	<b><u>(177.601.999)</u></b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b><u>585.031.992</u></b>
<b>OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN:</b>		
Por comisiones por servicios	13	1.887.019.976
Por ingresos por participación en el capital de otras empresas		8.877.732
Por cambio y arbitraje de divisas		52.017.922
Por operaciones con partes relacionadas	4	7.049.750
Por otros ingresos operativos	25.2	<u>693.050.798</u>
<b>Total otros ingresos de operación</b>	<b>1h</b>	<b><u>2.648.016.178</u></b>
<b>OTROS GASTOS DE OPERACIÓN:</b>		
Por comisiones por servicios	14	(805.400.607)
Por provisiones		(17.115.217)
Por otros gastos con partes relacionadas	4	(709.240)
Por otros gastos operativos		<u>(70.711.234)</u>
<b>Total otros gastos de operación</b>	<b>1i</b>	<b><u>(893.936.298)</u></b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<b><u>1.754.079.880</u></b>
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS:</b>		
Por gastos de personal	15	(1.172.343.241)
Por otros gastos de administración	16	<u>(415.136.145)</u>
<b>Total gastos administrativos</b>	<b>1i</b>	<b><u>(1.587.479.386)</u></b>

(Continúa)

## GRUPO EMPRESARIAL SAMA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(Compañía 62,36% Poseída por Víctor Oconitrillo Conejo)

### ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADO Y OTRO RESULTADO INTEGRAL POR EL PERÍODO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresado en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2020
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DE IMPUESTOS</b>		
Impuesto sobre la renta	1k, 17	¢ 755.110.279 <u>(269.780.454)</u>
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>		<b><u>485.329.825</u></b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES NETOS DEL IMPUESTO</b>		
Ajuste por valuación inversiones al valor razonable con efecto en otro resultado integral, neto impuesto sobre renta	1d	<u>39.616.378</u>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERÍODO NETOS DEL IMPUESTO</b>		<b><u>39.616.378</u></b>
<b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERÍODO</b>		<b>¢ <u>524.946.203</u></b>
<b>UTILIDAD NETA POR ACCIÓN</b>	12c	<b>¢ <u>13,78</u></b>

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

\_\_\_\_\_  
MBA. Melvin Murillo Poltronieri  
Representante Legal

\_\_\_\_\_  
Licda. Katy Sandoval Noguera  
Dirección Corporativa

\_\_\_\_\_  
Lic. Julio Bastos Alvarado  
Auditor Interno

## GRUPO EMPRESARIAL SAMA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(Compañía 62,36% Poseída por Víctor Oconitrillo Conejo)

### ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL PERÍODO QUE TERMINÓ AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresado en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Capital Social	Aportes Patrimoniales No Capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores	Total
<b>SALDOS, 31 DE DICIEMBRE DE 2019</b>	<b>¢3.631.000.000</b>	<b>¢ 219.149.249</b>	<b>¢218.825.126</b>	<b>¢330.901.897</b>	<b>¢4.590.495.006</b>	<b>¢8.990.371.278</b>
Aumento de la reserva legal				22.922.523	(22.922.523)	
Aumento del capital social	154.000.000	(154.000.000)				
Utilidad neta del período					485.329.825	485.329.825
Otros resultados integrales			39.616.378			39.616.378
<b>SALDOS, 31 DE DICIEMBRE DE 2020</b>	<b><u>¢3.785.000.000</u></b>	<b><u>¢ 65.149.249</u></b>	<b><u>¢258.441.504</u></b>	<b><u>¢353.824.420</u></b>	<b><u>¢5.052.902.308</u></b>	<b><u>¢9.515.317.481</u></b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

\_\_\_\_\_  
MBA. Melvin Murillo Poltronieri  
Representante Legal

\_\_\_\_\_  
Licda. Katy Sandoval Noguera  
Dirección Corporativa

\_\_\_\_\_  
Lic. Julio Bastos Alvarado  
Auditor Interno

# GRUPO EMPRESARIAL SAMA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(Compañía 62,36% Poseída por Víctor Oconitrillo Conejo)

## ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL PERÍODO QUE TERMINÓ AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (Expresado en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2020
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Resultados del período		¢ 485.329.825
Partidas aplicables a resultados que no requieren el uso de fondos:		
Impuesto sobre la renta	17	269.780.454
Impuesto sobre la renta diferido	17	(27.882.864)
Diferencias de cambio no realizadas		15.630.194
Pérdida por disposición de activos		335.787
Depreciaciones y amortizaciones	8, 9	24.888.138
Variación en activos, (aumento), o disminución:		
Participación en el capital de otras empresas		(121)
Cartera de créditos		(14.816.896)
Cuentas y comisiones por cobrar		(20.931.975)
Variación en pasivos, aumento, o (disminución):		
Cuentas por pagar		620.221.607
Otras cuentas por pagar diversas		<u>420.158.730</u>
<b>Flujo de efectivo generado por las actividades de operación</b>		<b>1.772.712.879</b>
Impuestos pagados		<u>(164.800.044)</u>
<b>Flujo neto de efectivo provisto por las actividades de operación</b>		<b><u>1.607.912.835</u></b>
<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Otros activos		(1.327.585.880)
Inversiones en instrumentos financieros		(111.800.182)
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo		<u>(2.728.268)</u>
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>		<b><u>(1.442.114.328)</u></b>
<b>AUMENTO EN LAS DISPONIBILIDADES Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		<b>165.798.507</b>
<b>DISPONIBILIDADES Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO</b>		<b><u>6.496.625.160</u></b>
<b>DISPONIBILIDADES Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>2</b>	<b><u>¢ 6.662.423.667</u></b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

\_\_\_\_\_  
MBA. Melvin Murillo Poltronieri  
Representante Legal

\_\_\_\_\_  
Licda. Katy Sandoval Noguera  
Dirección Corporativa

\_\_\_\_\_  
Lic. Julio Bastos Alvarado  
Auditor Interno

# GRUPO EMPRESARIAL SAMA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(Compañía 62,36% Poseída por Víctor Oconitrillo Conejo)

## NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL PERÍODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresadas en Colones Costarricenses sin Céntimos)

---

### 1. INFORMACIÓN GENERAL Y NATURALEZA DEL NEGOCIO

Grupo Empresarial Sama, S.A. (“el Grupo”) fue constituido el 1º de julio de 1999 y aprobado como Grupo Financiero por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) el 20 de setiembre de 1999. La actividad principal del Grupo como entidad individual es ser la poseedora de las acciones de las empresas que integran el Grupo Financiero. La incorporación legal de las sociedades que integran el grupo empresarial (“el Grupo”) se realizó en noviembre del 1999.

Las subsidiarias que integran el Grupo son: Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa; Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A., Sama Valores (G.S.), S.A., Sama Internacional (G.S.), S.A., Sama Consultores Profesionales, S.A., y Edificio Grupo Sama (G.S.), S.A. Todas las compañías están domiciliadas en la República de Costa Rica, y sus registros principales y subsidiarios se llevan en colones costarricenses (¢), moneda oficial. La dirección del sitio web es [www.gruposama.fi.cr](http://www.gruposama.fi.cr). Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo está conformada por 70 funcionarios.

***Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa*** - Su actividad principal es la correduría de valores, así como la compra y venta y custodia de los mismos en el mercado costarricense de valores. Tales transacciones son reguladas por la Bolsa Nacional de Valores, S.A., la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) y la Ley Reguladora del Mercado de Valores. Durante el período 2014, el Puesto de Bolsa fue autorizado para participar como intermediario en el mercado cambiario de contado, así como para participar en el “Mercado de Monedas Extranjeras (MONEX)”.

***Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A.*** - Tiene por objeto la administración, en nombre de terceros, de fondos, bienes o derechos captados mediante oferta pública, por medio de la figura de fondos de inversión, autorizados por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

***Sama Valores (G.S.), S.A.*** - Brinda principalmente servicios de asesoría administrativa.

***Sama Internacional (G.S.), S.A.*** - Su actividad principal es actuar como corresponsal entre una compañía en el exterior y sus clientes en Costa Rica; además de dar servicios de asesoría financiera y administrativa a partes relacionadas.

***Sama Consultores Profesionales, S.A.*** - Su actividad principal es el servicio de consultoría en diferentes áreas.

**Edificio Grupo Sama (G.S.), S.A.** - Su actividad principal es el alquiler de sus inmuebles a partes relacionadas.

**Bases de Presentación** - Los estados financieros consolidados han sido preparadas sobre la base del costo histórico excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos al valor razonable al final del período sobre el que se informa, como se explica en las políticas contables a continuación.

Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los bienes y servicios. El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado usando otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Grupo toma en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características al valorar el activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable para efectos de medición y/o revelación en estos estados financieros consolidados se determina sobre esa base.

**Estado de Cumplimiento** - Los estados financieros consolidados del Grupo fueron preparados de conformidad con las disposiciones con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). Estas disposiciones están contenidas en el Acuerdo SUGEF 30-18 “Reglamento de Información Financiera”, que entró en vigencia a partir del 1° de enero de 2020, el cual tiene como objetivo regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera y sus interpretaciones; estableciendo que las mismas deben ser aplicadas en su totalidad, excepto por los tratamientos prudenciales o regulatorios indicados dentro del Reglamento. Previo a la entrada en vigencia de este acuerdo, la aplicación de las normas se basaba en los textos vigentes al 1° de enero de 2011 de las NIIF de ese año.

De acuerdo con el Transitorio I del acuerdo SUGEF 30-18, la presentación de los estados financieros intermedios y anuales auditados del 2020 no se requiere de forma comparativa, asimismo establece que los efectos de la implementación del Reglamento de Información Financiera deben realizarse mediante ajustes a los resultados acumulados.

**Políticas Contables Significativas** - Las políticas contables más importantes que siguen el Grupo y sus subsidiarias se resumen como sigue:

- a. **Disponibilidades** - Se consideran como disponibilidades el efectivo que por su liquidez tiene una disponibilidad inmediata.
- b. **Equivalentes de Efectivo** - Para propósitos del estado de flujos de efectivo, se consideran como equivalentes de efectivo los instrumentos financieros a la vista y otros valores de alta liquidez, con vencimiento original a la fecha de adquisición, de tres meses o menos, que son fácilmente convertibles en efectivo y con riesgo poco significativo de cambios en su valor.

- c. **Consolidación** - Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de Grupo Empresarial Sama, S.A. y de las subsidiarias (Nota 1). Los criterios de consolidación están de conformidad con lo dispuesto por las Normas para la presentación, remisión y publicación de los estados financieros consolidados e individuales de las empresas que integran los grupos financieros. Todos los saldos y las transacciones significativas entre las compañías han sido eliminados en la consolidación.
- d. **Instrumentos Financieros** - El Grupo ha adoptado la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” emitida en julio del 2014 con fecha de aplicación inicial el 1° de enero de 2020, de conformidad con las disposiciones regulatorias del CONNASSIF. Los requerimientos de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”. La nueva norma requiere cambios fundamentales en la contabilidad de activos financieros y ciertos aspectos de contabilidad de los pasivos financieros.

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando el Grupo se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos financieros. Los activos y pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable.

Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se suman o reducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de la transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

El efecto de la implementación de NIIF 9, fue ajustado por la Administración del Grupo en la fecha de adopción, 1° de enero de 2020 (Nota 10).

- **Activos Financieros** - Todas las compras o ventas regulares de activos financieros se reconocen y se dan de baja en una fecha de liquidación. Las compras o ventas de activos financieros que requiere la entrega de activos dentro del plazo establecido por la regulación o prácticas habituales del mercado.

Todos los activos financieros reconocidos se miden en su totalidad, ya sea a costo amortizado o valor razonable, según sea la clasificación de los activos.

La NIIF 9 contiene 3 categorías principales de clasificación para activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral y al valor razonable con cambio en resultados. Esta clasificación se basa en el modelo comercial en que se administran los activos financieros y sus flujos de efectivo contractuales, es decir, con base en la naturaleza y propósito de la adquisición del activo financiero.

– *Activo Financiero al Costo Amortizado* -

- i. El activo es medido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y

- ii. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos principal e intereses sobre el saldo vigente.
- *Activo Financiero al Valor Razonable con Cambio en Otros Resultados Integrales* -
  - i. El activo financiero es medido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se cumple al obtener flujos contractuales de efectivo y vendiendo activos financieros; y
  - ii. Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el monto pendiente del principal.
- *Activo Financiero al Valor Razonable con Cambio en Resultados* - Un activo financiero deberá medirse a valor razonable con cambios en resultados a menos que se mida a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Sin embargo, una entidad puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones concretas en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirían a valor razonable con cambios en resultados.
- *Evaluación del Modelo de Negocio* - La Administración del Grupo realiza una evaluación de los objetivos de los modelos de negocio en los cuales se mantienen los diferentes activos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que se gestiona el negocio y cómo se proporciona la información a la Administración. La información incluye lo siguiente:
  - i. Las políticas y los objetivos señalados para cada portafolio de activos financieros y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la Administración se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que los están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
  - ii. Cómo se evalúan e informa al respecto al personal clave de la Administración del Grupo sobre el rendimiento en portafolios;
  - iii. Los riesgos que afectan el rendimiento de los portafolios (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;

- iv. Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
  - v. La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en años anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no es considerada de forma aislada sino como parte de una evaluación de cómo los objetivos de la Administración del Grupo establecidos para manejar los activos financieros son logrados y cómo los flujos de efectivo son realizados.
- *Deterioro de Instrumentos Financieros* - El Grupo reconoce una estimación para pérdidas crediticias esperadas (“PCE”) en inversiones en instrumentos al costo amortizado o a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. El monto de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial del instrumento financiero respectivo.

Para el caso de las inversiones en instrumentos financieros, El Grupo evalúa el deterioro de estos activos financieros mediante un modelo de PCE. Este modelo requiere que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE, lo que se determina sobre una base promedio ponderada.

La estimación para pérdidas se reconoce en un monto igual a la PCE durante el tiempo de vida esperada del activo, excepto por las inversiones en instrumentos financieros en las que se determina que tienen riesgo de crédito bajo, en los cuales el monto reconocido equivale a la PCE de doce meses subsiguientes a la fecha de medición.

- *Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas* - La PCE es la probabilidad ponderada estimada de pérdida crediticia y es medida de la siguiente manera:
- i. Activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte: el valor presente de todas las insuficiencias de efectivo (por ejemplo, la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados de acuerdo al contrato y los flujos de efectivo que espera recibir); y
  - ii. Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados.

- *Definición de Deterioro* - La Administración del Grupo considera un activo financiero deteriorado cuando:

Para las inversiones en instrumentos financieros se incluyen los siguientes conceptos, entre otros:

- i. Baja de calificación externa del emisor; a niveles definidos internamente
- ii. Los pagos contractuales no se realizan en la fecha que vencen o en el plazo período de gracia estipulado;
- iii. Existe una certeza virtual de suspensión de pagos;
- iv. Es probable que entre en bancarrota o se efectúa una petición de bancarrota acción similar;
- v. El activo financiero deja de negociarse en un mercado activo dadas sus dificultades financieras.

Al evaluar si un emisor se encuentra deteriorado, la Administración del Grupo considera indicadores que son:

- i. Cualitativos y cuantitativos.
- ii. Basado en datos desarrollados internamente y obtenido de fuentes externas.
- iii. Calificación de riesgos del emisor de acuerdo con las calificaciones de riesgo aceptadas.

Los insumos utilizados en la evaluación de si los activos financieros se encuentran deteriorados y su importancia puede variar a través del tiempo para reflejar cambios en circunstancias.

- **Pasivos Financieros** - Los pasivos financieros se clasifican a costo amortizado usando el método de interés efectivo, excepto cuando existen pasivos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se reconocen en la fecha de negociación, la fecha en la cual la Administración del Grupo se compromete a comprar o vender el instrumento financiero. Los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Todos los pasivos financieros se miden subsecuentemente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o a valor razonable a través de resultados.

- **Presentación de la PCE en el Estado de Situación Financiera** - La estimación por PCE se presenta en el estado de situación financiera de la siguiente manera:
  - Activos financieros medidos a costo amortizado: como una deducción del valor bruto en libros de los activos;
  - Los instrumentos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral: no se reconoce ninguna estimación para pérdidas en el estado de situación financiera debido a que el valor en libros de estos activos es su valor razonable. Sin embargo, la estimación para pérdidas se revela y se reconoce en otras utilidades integrales.
  
- e. ***Inversiones en Acciones*** - Las inversiones en acciones clasificadas como disponibles para la venta se registran inicialmente al costo y posteriormente son ajustadas a su valor razonable con base en las cotizaciones de mercado. En caso de no contar con valores de mercado, estas se mantienen al costo, ajustado por cualquier pérdida por deterioro.
  
- f. ***Propiedad, Mobiliario y Equipo en Uso*** - Se registran al costo. Las reparaciones que no extienden la vida útil de los bienes se cargan a los resultados. La depreciación es calculada por el método de línea recta (Nota 8), con base en la vida útil estimada (50 años en el caso del edificio, y entre 5 y 15 años para el resto de los bienes de uso).
  
- g. ***Otros Activos*** - Las aplicaciones informáticas y las licencias de software se amortizan por el método de línea recta en un período de cinco años.
  
- h. ***Reconocimiento de Ingresos*** -
  - Las comisiones de corretaje son fijadas libremente por los puestos, y el ingreso se reconoce cuando se cierra la transacción.
  - Los productos por intereses, descuentos y primas son reconocidos mensualmente con base en la cartera de inversiones, por el método del devengado. Este ingreso incluye la amortización de cualquier descuento o prima u otras diferencias entre el valor del costo inicial de un instrumento que devenga intereses y su madurez, calculado con base en el método de interés efectivo.
  - Los intereses ganados sobre las inversiones en reportos tripartitos se reconocen como un ingreso por intereses sobre el plazo de cada acuerdo utilizando el método de la tasa de interés efectivo.
  - Las comisiones por el servicio de corresponsalía y por los servicios de asesoría financiera y administrativa son reconocidas mensualmente con base en el contrato de servicios. El rendimiento sobre las participaciones en los fondos de inversión se reconoce como ingreso con base en el valor de mercado que muestren las participaciones en dichos fondos. Los ingresos por intereses se reconocen mensualmente.

- Las comisiones por la administración de cada fondo se registran sobre una base diaria, de conformidad con los términos fijados en cada prospecto.
  - Los ingresos por servicios administrativos se reconocen cuando los servicios han sido brindados.
- i. **Reconocimiento de Gastos** - Los gastos operativos y administrativos se reconocen en su totalidad cuando se recibe el servicio.
- j. **Moneda y Transacciones en Moneda Extranjera** - Los registros contables del Grupo se mantienen en colones costarricenses (¢), moneda de curso legal en la República de Costa Rica. Las transacciones efectuadas en moneda extranjera se registran al tipo de cambio de compra vigente en la fecha de la transacción y los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera a la fecha de cierre son ajustados al tipo de cambio de compra de referencia del Banco Central de Costa Rica vigente a esa fecha. Las diferencias cambiarias originadas del ajuste periódico y la liquidación final de los saldos en moneda extranjera son registradas como parte de los resultados de operación; el efecto neto acreedor o deudor es llevado a las cuentas de “Por ganancias por diferencias de cambio” o “Por pérdidas por diferencias de cambio”, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2020, el tipo de cambio de referencia para la venta del dólar estadounidense era de ¢617,30. El tipo de cambio del euro al público fijado por el Banco Central de Costa Rica, al 2020 era de EUR€1,12 (¢638,50).

- k. **Impuesto sobre la Renta** - Se determina según las disposiciones establecidas por la Ley del Impuesto sobre la Renta. De resultar algún impuesto derivado de este cálculo, se carga a los resultados y se acredita a una cuenta de pasivo.

El impuesto sobre la renta diferido se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos y los valores utilizados para efectos fiscales. Los activos por impuesto diferido se reconocen solo cuando existe una probabilidad razonable de su realización. El impuesto sobre la renta diferido fue reconocido por las diferencias cambiarias no realizadas.

- l. **Impuesto de Patente Municipal** - El gasto por este concepto se registra en el mismo año en que se realiza el desembolso, a pesar de que se determina con base en los ingresos del año inmediato anterior.
- m. **Prestaciones Legales** - La obligación se reconoce mediante provisiones mensuales. El Grupo tiene la práctica de cancelar todos los años una parte de la obligación en favor de sus funcionarios.
- n. **Reservas Patrimoniales** - Se determina con base en la legislación vigente, la cual establece que de las utilidades anuales se deberá reservar un 5% hasta alcanzar el equivalente al 20% del capital social.

- o. **Uso de Estimados** - Al preparar los estados financieros consolidados, la Administración efectúa estimados y premisas que afectan los montos informados de ciertos activos y pasivos, así como de ciertos ingresos y gastos mostrados en los estados financieros consolidados. Los resultados reales que se presenten en el futuro podrían diferir de tales estimados. Los estimados hechos por la Administración incluyen, entre otros, estimaciones para la vida útil de los activos fijos, valuación de las inversiones, el período de amortización de los activos intangibles y de las provisiones para cubrir los pasivos contingentes.
- p. **Provisiones** - Una provisión, es reconocida en los estados financieros consolidados cuando el Grupo adquiere una obligación legal contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación; no obstante, puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones, se ajusta a la fecha del balance general afectando directamente el estado de resultados.
- q. **Deterioro de Activos** - El valor en libros de los activos se revisa en la fecha del balance general consolidado con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro y en tal caso se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el valor en libros excede su monto recuperable o su valor de uso; reconociéndose dicho efecto en el estado de resultados.
- El monto recuperable de los activos equivale al valor más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros provenientes del uso continuo de un activo y de su disposición al final.
- r. **Operaciones en el Mercado de Liquidez** - Se registran en el día que se produce el desembolso de efectivo. El ingreso o el gasto asociado se registra bajo la base del devengado.
- s. **Operaciones a Plazo y de Reporto** - Las operaciones realizadas a nombre de clientes bursátiles se registran en cuentas de orden en el momento de hacer la transacción, el cual es el momento en que se reconoce el ingreso por comisiones. El día de vencimiento de las operaciones a plazo se cancelan las cuentas de orden.

## 2. DISPONIBILIDADES

Al 31 de diciembre de 2020, las disponibilidades se conforman como sigue:

	<b>Nota</b>	<b>2020</b>
Efectivo en caja y bancos		¢3.548.786.582
Disponibilidades restringidas: US\$142,725	21	<u>88.104.173</u>
Total disponibilidades		<u>¢3.636.890.755</u>

Las disponibilidades restringidas son depósitos en el Fondo de la Bolsa Nacional de Valores (FOGABONA), correspondientes al efectivo que deben aportar los puestos de bolsa al Fideicomiso de Garantía y Administración del Fondo de Garantía de la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

Para efectos de los estados de flujos de efectivo, las disponibilidades y los equivalentes de efectivo al final de cada período están compuestos de la siguiente manera:

	<b>Notas</b>	<b>2020</b>
Disponibilidades	1a	¢3.636.890.755
Equivalentes de efectivo	3	<u>3.025.532.912</u>
Total de disponibilidades y equivalentes de efectivo		<u>¢6.662.423.667</u>

### 3. INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las inversiones en instrumentos financieros al 31 de diciembre se detallan como sigue:

	<b>2020</b>
A valor razonable con cambios en otro resultado integral:	
En colones:	
Sector público:	
Título Propiedad, Gobierno central, vencimiento: julio del 2023 febrero de 2025, tasa de interés facial entre: 8,05% y 9,20% valor facial: ¢1.001.000.000	¢1.050.559.690
Reporto, bono bem, subyacente BCCR, valor nominal 343.387.080, rendimiento promedio anual 3,25%, vence en enero del 2021	343.127.563
Certificado de depósito a plazo Banco Nacional de Costa Rica, vencimiento: enero del 2021, tasa de interés facial: 1,25% valor facial: ¢234.000.000	234.000.000
Certificado de Depósito a plazo, emisor BNCR valor nominal ¢120.000.000, tasa interés 1,25%, vence en enero del 2021	120.000.000
Bonos de estabilización monetaria, emisor Banco Central de Costa Rica; valor nominal ¢15.000.000, tasa de interés 3,22%, vence en setiembre del 2021	15.134.700

(Continúa)

**2020**

Reporto, título de propiedad, emisor BNCR, valor nominal ¢17.000.000, rendimiento promedio 1,25%, vence en enero del 2021		<u>¢ 17.000.000</u>
Subtotal sector público en colones		<u>1.779.821.953</u>
Sector privado:		
Acciones Grupo Nación; 475.000 acciones		<u>1.068.750</u>
Subtotal sector privado en colones		<u>1.068.750</u>
Total a valor razonable con cambio en otro resultado integral, colones		<u>1.780.890.703</u>
En dólares:		
Sector público:		
Títulos de propiedad, vencimiento: entre mayo del 2022 y mayo del 2027, tasa de interés facial entre 5,06% y 5,98%, valor facial US\$4,669,700		2.771.454.519
Certificado de depósito a plazo Banco Nacional de Costa Rica, vencimiento: enero del 2021, tasa de interés facial: 0,10%, valor facial: US\$150,000 92.595.000 Sub-total sector público		92.595.000
Reportos:		
Título propiedad, subyacente Gobierno de Costa Rica, valor nominal US\$120,411, rendimiento promedio anual 3,10%, vence en enero del 2021		<u>74.241.387</u>
Subtotal sector público en dólares		<u>2.938.290.906</u>
Sector privado:		
Certificado depósito a plazo - overnight		<u>1.267.520.590</u>
Subtotal sector privado en dólares		<u>1.267.520.590</u>
Total disponibles para la venta		<u>5.986.702.199</u>
A valor razonable con cambio en otro resultado integral, colones:		
En colones:		
Sector privado:		
Participación en fondo de inversión Sama Liquidez Público Colones - No Diversificado rendimiento variable	4	<u>606.471.337</u>
Subtotal sector privado Colones		<u>606.471.337</u>
En dólares:		
Participación en fondo de inversión Sama Liquidez Dólares - No Diversificado, rendimiento variable	4	<u>261.502.731</u>
Subtotal sector privado dólares		<u>261.502.731</u>
Total al costo amortizado		<u>867.974.068</u>
Total inversiones en instrumentos financieros		<u>¢6.854.676.267</u>

Excepto por las participaciones en fondos de inversión administrados por la subsidiaria Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A., estas inversiones corresponden a títulos valores adquiridos por medio de la subsidiaria Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa, los cuales se encuentran depositados en la central de valores Interclar Central de Valores, S.A. de la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

Para propósitos de los estados de flujos de efectivo, se clasificaron inversiones como equivalentes de efectivo, según se detalla a continuación:

	<b>Nota</b>	<b>2020</b>
Total inversiones en instrumentos financieros		¢6.854.676.267
Menos: Equivalentes de efectivo	2	<u>3.025.532.912</u>
Total		<u>¢3.829.143.355</u>

#### 4. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	<b>Notas</b>	<b>2020</b>
Por pagar:		
Por servicios bursátiles:		
Fondo de Inversión Sama Liquidez Público		
Colones - No Diversificado		¢1.279.635.121
Fondo de Inversión Sama Liquidez Dólares -		
No Diversificado		<u>14.168.425</u>
Total	10, 21	<u>¢1.293.803.546</u>

El saldo de los fondos administrados por la subsidiaria Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A., corresponden a dineros pendientes de invertir al 31 de diciembre de 2020, el cual es administrado por la subsidiaria Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa, en cumplimiento del Reglamento de Custodia. Al 31 de diciembre de 2020, la subsidiaria Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa no obtuvo ingresos por la custodia de estos fondos.

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo y sus subsidiarias mantenían participaciones en los fondos de inversión administrados por la subsidiaria Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A. por ¢867.974.068 (Nota 3).

Las transacciones con partes relacionadas durante los años que terminaron al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	<b>Notas</b>	<b>2020</b>
Ingresos:		
Comisiones por representación:		
Servicios Bursátiles Internacionales Limited	13, 25.2	<u>¢565.789.150</u>

(Continúa)

	<b>Notas</b>	<b>2020</b>
Comisiones de administración:		
Fondo de Inversión Sama Liquidez Público Colones - No Diversificado		¢114.673.472
Fondo de Inversión Sama Liquidez Dólares - No Diversificado		<u>145.864.979</u>
Subtotal	13, 22	<u>260.538.451</u>
Por comisiones:		
Por administración de cartera y otros: 3-101-670932, S.A.		64.409.600
Por servicios administrativos: 3-101-670932, S.A.		<u>7.049.750</u>
Subtotal	25.2	<u>71.459.350</u>
<b>Total</b>		<u>¢897.786.951</u>

Al 31 de diciembre de 2020 las dietas a directivos del Grupo ascendieron a ¢14.089.980.

## 5. CARTERA DE CRÉDITOS

Al 31 de diciembre de 2020, la cartera de créditos comprende los saldos originados por préstamos a clientes para la compra de títulos, adelantos a clientes en el canje de títulos u otras operaciones de similar naturaleza, propios de la actividad bursátil.

Los saldos de las operaciones bursátiles que se encontraban al 31 de diciembre de 2020, fueron liquidados en enero del 2021. Durante el período 2020 se generaron beneficios por cartera de créditos de ¢3.232.939 y US\$26,536.

## 6. CUENTAS Y COMISIONES POR COBRAR

Las cuentas y comisiones por cobrar se detallan como sigue, al 31 de diciembre:

	<b>2020</b>
Por operaciones bursátiles	¢ 36.912
Otras cuentas por cobrar	<u>18.502.923</u>
Total	<u>¢18.539.835</u>

## 7. PARTICIPACIÓN EN EL CAPITAL DE OTRAS EMPRESAS

A continuación, se detallan las participaciones en el capital de otras empresas al 31 de diciembre:

	<b>Nota</b>	<b>2020</b>
(A) Bolsa Nacional de Valores, S.A.		¢ 6.564.660
(B) Interclear Central de Valores, S.A.		31.307.728
Acciones en otras compañías		<u>115.182</u>
Total	21	<u>¢37.987.570</u>

(A) Al 31 de diciembre de 2020, la subsidiaria Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa era dueño de 14.996.108 acciones, por la participación en el capital social de la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

(B) Corresponde al aporte de capital realizado por la subsidiaria Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa para la constitución de Interclear Central de Valores, S.A., la cual tiene como finalidad encargarse de la administración y custodia electrónica de títulos valores de emisores privados, a través del sistema de anotación en cuenta.

Estas inversiones se encuentran registradas al costo original pues no existe un mercado activo para negociarlas y la subsidiaria, Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa requiere de esta inversión para realizar las actividades bursátiles (Nota 1).

## 8. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO EN USO - NETO

El detalle de movimientos de propiedad, mobiliario y equipo en uso en el período que terminó el 31 de diciembre de 2020, es como sigue:

<b>Activo</b>	<b>2019</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Retiros</b>	<b>2020</b>
<b>Costo:</b>				
Edificio	¢ 522.819.893			¢ 522.819.893
Mejoras al edificio principal	152.508.517			152.508.517
Casa club	53.997.677			53.997.677
Mobiliario y equipo de oficina	6.504.205	¢ 2.728.266	¢(6.264.533)	2.967.939
Revaluación casa club	32.533.387			32.533.387
Aire acondicionado y otros equipos	<u>4.055.649</u>			<u>4.055.649</u>
Subtotal costo	<u>772.419.328</u>	<u>2.728.266</u>	<u>(6.264.533)</u>	<u>768.883.062</u>
<b>Depreciación:</b>				
Edificio	(205.642.540)	(10.456.447)		(216.098.987)
Mejoras al edificio	(54.033.339)	(3.050.120)		(57.083.459)
Deterioro casa club	(18.561.669)	(1.730.622)		(20.292.291)
Mobiliario y equipo de oficina	(21.359.101)	(3.639.381)	3.833.597	(21.164.885)
Aire acondicionado y otros equipos	<u>(1.492.419)</u>	<u>(405.565)</u>		<u>(1.897.984)</u>
Subtotal depreciación acumulada	<u>(301.089.068)</u>	<u>(19.282.135)</u>	<u>3.833.597</u>	<u>(316.537.606)</u>
Neto	471.330.261	(16.553.869)		452.345.455
Terrenos	317.035.046			317.035.046
Revaluación terreno adjunto	<u>225.100.925</u>			<u>225.100.925</u>
Total	<u>¢1.013.466.232</u>	<u>¢(16.553.869)</u>	<u>¢</u>	<u>¢ 994.481.427</u>

El gasto por depreciación por ¢19.282.135 para el año que terminó el 31 de diciembre de 2020, se cargó a los resultados del año. Al 31 de diciembre de 2020, el edificio cuenta con una póliza de incendio con una cobertura de ¢485 millones (Nota 9).

## 9. OTROS ACTIVOS

El detalle de la cuenta de otros activos al 31 de diciembre es el siguiente:

	Nota	2020
Licencias de software		¢ 2.336.963
Menos: retiros		<u>(654.203)</u>
Total licencias de software		1.682.760
Amortización acumulada		<u>(1.290.116)</u>
Neto		392.644
Depósito en garantía		1.234.600.000
Obras de arte		132.747.142
Adelantos al impuesto de renta		152.991.537
Impuesto de valor agregado soportado		25.626.729
Papelería y útiles de oficina		8.527.470
Impuesto diferido		17.467.457
Seguros		3.455.655
Derecho en la Bolsa Nacional de Valores, S.A.	21	25.000
Otros		<u>79.322.708</u>
Total		<u>¢1.655.156.342</u>

Al 31 de diciembre de 2020, el saldo de los depósitos en garantía corresponde a un pago realizado de US\$2,000,000, correspondiente a la formalización de una opción de compra-venta de una finca. Dicha opción se formalizó con El Grupo relacionada Garantías y Avales Internacionales, S.A., quien es la propietaria de una finca ubicada en Alajuela, esta opción establecía que al firmarse el contrato debía desembolsarse un total de US\$2,000,000 y en un transcurso de 6 meses los US\$3,500,000 restantes, para así completar el valor de la finca, la cual ascendía a US\$5,500,000.

Debido a que la opción de compra-venta no se finiquitó, en febrero de 2021, El Grupo relacionada hizo la devolución de los US\$2,000,000 más intereses por US\$10,000, según los intereses establecido en la opción de compra-venta antes mencionada.

## 10. CUENTAS POR PAGAR POR SERVICIOS BURSÁTILES

Las cuentas por pagar por servicios bursátiles al 31 de diciembre se detallan así:

	Nota	2020
Disponibles clientes puesto de bolsa		¢1.115.868.233
Otras cuentas por pagar por servicios bursátiles		367.760.104
Disponibles clientes fondos de inversión	4	<u>1.293.803.807</u>
Total		<u>¢2.777.432.144</u>

Los saldos disponibles clientes fondos de inversión al 31 de diciembre de 2020, corresponden principalmente a efectivo disponible de los fondos de inversión administrados por la subsidiaria Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A. (Nota 4). Los saldos disponibles de clientes puesto de bolsa corresponden a sumas pendientes de invertir por parte de la subsidiaria Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa, los cuales, al 31 de diciembre de 2020, ascendían a ¢1.115.868.233.

## 11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS

El detalle de las otras cuentas por pagar diversas al 31 de diciembre es el siguiente:

	<b>Notas</b>	<b>2020</b>
Depósitos en tránsito		¢638.420.992
Impuesto sobre la renta	17	127.524.746
Cuentas por pagar servicios bursátiles		4.677.015
Impuesto de valor agregado		12.086.637
Gastos acumulados por pagar		17.286.991
Proveedores		2.858.535
Impuestos retenidos por pagar		33.500
Por pagar a partes relacionadas	4	1.636.939
Otras cuentas por pagar diversas		<u>76.837.645</u>
Total		<u>¢881.363.000</u>

Al 31 de diciembre de 2020, los depósitos en tránsito corresponden a dineros recibidos de clientes de la subsidiaria Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa, los cuales al cierre del período no habían sido identificados

## 12. PATRIMONIO

- a. **Capital Social** - Al 31 de diciembre de 2020, el capital social está representado por 37.850.000 acciones comunes y nominativas; respectivamente, suscritas y pagadas, con un valor nominal de ¢100 cada una.

Mediante el Acuerdo No.83 de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 03 de marzo de 2020 los accionistas acordaron incrementar el capital social en la suma de ¢154.000.000, tomando dichos recursos de la partida “Aportes para incrementos de Capital”, de tal manera que el total del Capital Social del Grupo se incrementó a la suma de ¢37.850.000, reconociendo dicho aumento en la emisión de 1.540.000 acciones comunes y nominativas de ¢100 cada una.

- b. **Ajustes al Patrimonio** - Al 31 de diciembre de 2020, el ajuste al patrimonio se conforma de la siguiente manera:

	<b>2020</b>
Valoración de inversiones a valor razonables con cambio en otro resultado integral - neta de impuesto de renta diferido: Grupo Empresarial Sama (G.S.), S.A.	¢ 78.097.486
Superávit por revaluación:	
Edificio Grupo Sama (G.S.), S.A.	<u>180.344.018</u>
Subtotal	<u>180.344.018</u>
Total ajustes al patrimonio	<u>¢258.441.504</u>
c. <b>Utilidad Neta por Acción</b> - El cálculo de la utilidad neta por acción se presenta a continuación:	

	<b>2020</b>
Utilidad neta del período	¢485.329.825
Cantidad de acciones ponderadas del período	<u>35.208.630</u>
Utilidad neta por acción	<u>¢ 13,78</u>

### 13. OTROS INGRESOS POR COMISIONES POR SERVICIOS

Los otros ingresos por comisiones por servicios del período que terminó al 31 de diciembre se detallan como sigue:

	<b>Nota</b>	<b>2020</b>
Por operaciones bursátiles, terceros mercado		¢1.555.382.764
Comisiones por representación	4	565.789.150
Comisiones por administración de fondos de inversión	4	260.538.573
Por custodias diversas		71.098.639
Otras comisiones		<u>64.409.600</u>
Total		<u>¢2.517.218.726</u>

### 14. OTROS GASTOS POR COMISIONES POR SERVICIOS

Los otros gastos por comisiones por servicios del período que terminó al 31 de diciembre se componen así:

	<b>2020</b>
Por corresponsalía:	
Colones	¢143.596.794
Dólares	<u>484.659.342</u>
Subtotal	628.256.136
Por servicios bursátiles	141.100.451
Por servicios de custodia de instrumentos	35.267.787
Fogabona	<u>776.233</u>
Total	<u>¢805.400.607</u>

Los gastos por servicios de corresponsalía al 31 de diciembre de 2020, por ¢628.256.136, se generaron por el convenio para la realización de operaciones bursátiles y administración de valores que mantiene la subsidiaria Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa (Nota 25.2).

## 15. GASTOS DE PERSONAL

Los gastos de personal incurridos en los períodos que terminaron al 31 de diciembre se detallan como sigue:

	<b>2020</b>
Sueldos y salarios	¢ 850.830.577
Cargas sociales patronales	223.489.404
Décimo tercer sueldo	70.980.792
Prestaciones legales	6.727.279
Otros gastos de personal	<u>5.078.000</u>
Total	<u>¢1.157.106.052</u>

## 16. OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS

Seguidamente se detallan los otros gastos de administración incurridos en los períodos que terminaron al 31 de diciembre:

	<b>Notas</b>	<b>2020</b>
Honorarios profesionales		¢ 91.078.509
Gastos por servicios exteriores		37.705.667
Servicios públicos		40.561.853
Suministros		21.038.219
Depreciación y amortización	8, 9	22.040.938
Mantenimiento y reparación		16.609.127
Dietas de directivos	4	14.089.980
Publicidad y propaganda		3.688.018
Seguros		6.423.868
Otros gastos		<u>177.137.155</u>
Total		<u>¢430.373.334</u>

## 17. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

**Revisión por Autoridades Fiscales** - Las declaraciones del impuesto sobre la renta de los últimos cuatro períodos fiscales, están a disposición de las autoridades para su revisión. Consecuentemente, se mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por deducciones no aceptadas para fines fiscales. Sin embargo, la Gerencia considera que las declaraciones, tal y como se han presentado, no serían sustancialmente ajustadas como resultado de cualquier futura revisión.

**Cálculo del Impuesto sobre la Renta** - El impuesto sobre la renta del período se calculó como sigue:

	<b>2020</b>
Impuesto calculado sobre el resultado del período, usando la tasa vigente del 30%	¢237.804.550
Efecto de gastos no deducibles (ingresos no gravables)	<u>31.975.904</u>
Impuesto de renta corriente	<u>¢269.780.454</u>

Al 31 de diciembre de 2020, el saldo del impuesto sobre la renta por pagar del Grupo ascendía a ¢147.975.773 (Nota 11).

**Impuesto sobre la Renta Diferido** - El impuesto de renta diferido se origina por las diferencias de cambio no realizadas y por las valuaciones de las inversiones disponibles para la venta:

	<b>2020</b>
Saldo inicial	¢102.310.587
Efecto en patrimonio	<u>(27.882.864)</u>
Saldo final	<u>¢ 74.427.723</u>

**Impuesto sobre Renta Diferido** - Un detalle del origen del impuesto diferido pasivo al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<b>Valoración de Inversiones Disponibles para la Venta</b>	<b>Revaluación de Propiedades</b>	<b>Total</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	¢ 25.020.293	¢ 77.290.294	¢102.310.587
Aumentos (disminuciones)	<u>(27.882.864)</u>	<u>                    </u>	<u>(27.882.864)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>¢ (2.862.571)</u>	<u>¢77.290.294</u>	<u>¢ 74.427.723</u>

En setiembre del 2013, a través del decreto No.37898-H el Gobierno de Costa Rica emitió una regulación relacionada con los precios de transferencia. A través de este decreto se regula el requerimiento para que los contribuyentes que realizan transacciones con partes vinculadas, estén obligados, para efectos del impuesto sobre la renta, a determinar sus ingresos, costos y deducciones considerando para esas operaciones los precios y montos de contraprestaciones que pactarían entre personas o entidades independientes en operaciones comparables, atendiendo al principio de libre competencia, conforme al principio de realidad económica contenido en el Artículo No.8 del Código de Normas y Procedimientos Tributarios.

A la fecha de los estados financieros consolidados auditados, está en proceso el estudio de precios de transferencia. Sin embargo, en opinión de la Administración del Grupo y sus subsidiarias, no existe un impacto significativo sobre la determinación del impuesto sobre la renta del período terminado el 31 de diciembre de 2020, ni sobre los períodos no prescritos y abiertos a revisión por parte de las autoridades tributarias como consecuencia de la legislación establecida a través del decreto No.37898-H.

## 18. RESERVAS

Al 31 de diciembre de 2020, ninguna de las subsidiarias que componen el Grupo, cuenta con estimaciones y reservas especiales para la cobertura de riesgos.

En cuanto a las reservas patrimoniales y en especial la reserva legal, esta se genera en cumplimiento con las disposiciones establecidas en el Código de Comercio de Costa Rica.

Al 31 de diciembre de 2020, las subsidiarias presentan utilidades restringidas por concepto de la reserva legal por ₡336.533.728.

## 19. FIANZAS, AVALES, GARANTÍAS Y OTRAS CONTINGENCIAS

**Fianzas** - Al 31 de diciembre de 2020, Grupo Empresarial Sama (G.S.), S.A., ni sus subsidiarias cuentan con fianzas, avales o garantías otorgadas.

**Otros** - En las operaciones de reporto, la subsidiaria Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa es contingentemente responsable por el saldo al descubierto que se presente al liquidar un título de una operación, cuyo monto sea inferior al que se debe pagar al respectivo comprador (Nota 23).

**Activos Contingentes** - Al 31 de diciembre de 2020, la subsidiaria Sama Valores (G.S.), S.A. en su condición de Fiduciaria (Nota 23) mantiene los siguientes procesos judiciales:

- **Proceso Ejecutivo Hipotecario** - Proceso que se mantiene en el Juzgado: Tercero Especializado de Cobro del Primer Circuito Judicial de San José, bajo el expediente No.18-006923-1338-CJ, bajo el cual Sama Valores (G.S.), S.A. demanda a Grupo Empresarial Casas Vita, S.A.

La pretensión de Sama Valores (G.S.), S.A. es que se saquen a remate las fincas dadas en garantía a efecto de que se le pague las sumas debidas más los respectivos intereses correspondientes a hipotecas de primer y segundo grado otorgadas por el demandado a favor de Sama Valores (G.S.), S.A. La estimación de este caso es de US\$254,098.

El 8 de junio de 2018, se presentó la demanda inicial; el Juzgado le dio curso a la demanda. A solicitud del Grupo el 6 de julio de 2018 se presentó un escrito al Juzgado solicitando no dar trámite por el momento al proceso, hasta que los abogados soliciten nuevamente la continuación del mismo, lo anterior debido a que terceros poseedores se están acercando a pagar los créditos.

Los asesores legales del Grupo consideran que a la fecha de los estados financiero consolidados un resultado adverso no es posible.

En este caso se trató de 11 fincas dadas en hipoteca de las cuales 10 pertenecen a terceros poseedores, de los cuales tres ya se acercaron a pagar y otros dos están en trámite de arreglo. Según los asesores legales del Grupo, están a la espera de que se les comunique el momento de reformular la demanda.

- **Dación en Pago Casas Vita** - El 22 de junio de 2018, la compañía Grupo Empresarial Casas Vita, S.A. traspasó como dación en pago a la subsidiaria Sama Valores (G.S.), S.A., ante el cobro judicial de dos letras de cambio de fechas 30 de enero de 2017 y 3 de febrero de 2019 por un monto de US\$500,000, la finca inscrita en el Partido de Guanacaste, folio real, matrícula No.55.898-000. Esta finca tenía 5 gravámenes con 5 diferentes acreedores con los cuales se logró entrar en un arreglo.

Por parte de dichos acreedores y de Sama Valores (G.S.), S.A. se presentaron escritos a los distintos Juzgados de Cobro, solicitando se levanten las anotaciones y gravámenes que pesan sobre la finca. Se está a la espera de que el Juzgado realice dichos levantamientos para que así la finca quede libre.

Los asesores legales del Grupo consideran que, a la fecha de los estados financieros, un resultado adverso no es posible.

## 20. **ACTIVOS Y PASIVOS MONETARIOS DENOMINADOS EN MONEDAS EXTRANJERAS**

A continuación, se detalla la determinación de la posición neta en dólares estadounidenses (US\$):

	<b>2020</b>
Activos:	
Disponibilidades	US\$ 6,240,277
Inversiones en instrumentos financieros	5,242,280
Cuentas por cobrar	<u>9,921</u>
Total de activos	<u>11,492,478</u>
Pasivos:	
Cuentas por pagar y provisiones	<u>4,302,921</u>
Total de pasivos	<u>4,302,921</u>
Posición neta	<u>US\$ 7,189,557</u>

A continuación, se detalla la determinación de la posición neta en euros (EUR€):

	<b>2020</b>
Activos:	
Disponibilidades	EUR€66,893
Pasivos:	
Cuentas por pagar y provisiones	<u>54,366</u>
Posición neta	<u>EUR€12,527</u>

## 21. **ACTIVOS RESTRINGIDOS**

Los activos sujetos a restricciones al 31 de diciembre se detallan como sigue:

	<b>Notas</b>	<b>2020</b>
Disponibilidades:		
Por pagar a fondos de inversión	4	¢1.293.803.546
Fondo de garantía	2	88.104.173
Inversiones en instrumentos financieros:		
Instrumentos financieros garantía participación		100.465.478
Otros activos:		
Interclear Central Nacional de Valores CNV, S.A.	7	31.307.728
Bolsa Nacional de Valores, S.A.	7	6.564.660
Participaciones en el capital de otras empresas	7	115.182
Derecho en la Bolsa Nacional de Valores, S.A.	9	25.000
Depósito de garantía Radio Mensajes, S.A.		<u>12.000</u>
Total		<u>¢1.520.398.767</u>

## 22. **CONTRATOS DE ADMINISTRACIÓN DE FONDOS DE INVERSIÓN**

Al 31 de diciembre de 2020, la subsidiaria Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A., tiene bajo su administración, inscritos, aprobados y activos los siguientes fondos de inversión.

- a. Fondo Liquidez Público Colones - No Diversificado.
- b. Fondo Liquidez Dólares - No Diversificado.

Estos fondos se negocian bajo contratos denominados Contratos de Administración de Participaciones, los cuales son regulados por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), el Código de Comercio y el prospecto de los fondos; sus principales cláusulas al 31 de diciembre de 2020 son las siguientes:

- a. Los valores de los fondos son propiedad del inversionista.
- b. Los Fondos invertirán en valores individuales a 180 días o menos emitidos por las entidades sujetas a la supervisión de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF). Exceptuando los casos de límites especiales según se establece en el punto g.
- c. Los fondos podrán tener hasta un 100% en efectivo en casos de escasez de instrumentos de inversión en el Mercado.
- d. Los fondos no podrán tener más del 10% de su activo invertido en operaciones de reportos, como comprador a plazo.

Por ser fondos abiertos, podrá apalancarse para cubrir necesidades transitorias de liquidez, hasta por un 10% de sus activos. En casos excepcionales de iliquidez generalizada en el mercado, este porcentaje podrá aumentarse hasta un 30% de sus activos y por un plazo máximo de tres meses establecido por la normativa, para lo cual se debe contar con la aprobación previa del Superintendente General de Valores.

- e. El fondo de Inversión Liquidez Público Colones estará constituido en un 100% por títulos valores de deuda de interés fijo o ajustable de emisores públicos con garantía directa del Estado.
- f. El fondo de Inversión Liquidez Dólares estará constituido por una cartera mixta que podrá estar compuesta hasta en un 100% por títulos del sector público costarricense con o sin garantía estatal y hasta un máximo del 50% en títulos del sector privado costarricense y hasta un máximo del 40% en participaciones de otros fondos de inversión financieros que operen en el mercado.
- g. **Límites Especiales -**
- Los fondos deberán invertir un mínimo del 85% del total de sus activos en valores cuyo plazo al vencimiento no sea superior a 360 días y un máximo del 15% en valores cuyo vencimiento no exceda los 540 días.
  - El plazo máximo promedio de la cartera debe ser igual a 90 días.

El valor del activo neto por títulos de participación, de cada fondo vigente al 31 de diciembre de 2020, se detalla como sigue:

	<b>Fondo de Inversión Sama Liquidez Dólares No Diversificado</b>	<b>Fondo de Inversión Sama Liquidez Público Colones-No Diversificado</b>
Activos:		
Disponibilidades	US\$13,786,516	¢7.146.418.451
Inversiones en instrumentos financieros al costo amortizado	40,377,924	1.965.839.711
Intereses por cobrar	<u>42,887</u>	<u>22.189.767</u>
Total de activos	<u>US\$54,207,327</u>	<u>¢9.134.447.929</u>
Activos netos:		
Títulos de participación	US\$39,702,640	¢2.976.169.440
Capital pagado en exceso	14,166,036	6.044.350.315
Utilidades por distribuir	<u>338,651</u>	<u>113.928.174</u>
Total activos netos	<u>US\$54,207,327</u>	<u>¢9.134.447.929</u>
Valor por unidad del activo neto	<u>US\$ 1.3653</u>	<u>¢ 3,0692</u>

Las comisiones que la Sociedad Administradora cobra a cada uno de los fondos de inversión se detallan de la siguiente manera:

- a. **Fondo de Inversión Sama Liquidez Colones - No Diversificado** - La comisión determinada para el Fondo corresponde hasta un 6% sobre el activo neto del Fondo. Los cargos se contabilizan en forma diaria y se pagan mensualmente. El monto pagado por este concepto a la Administradora en el 2020, fue de ¢114.673.494. La comisión cobrada promedio fue de 1,25% sobre los activos netos respectivamente.
- b. **Fondo de Inversión Sama Liquidez Dólares - No Diversificado** - La comisión determinada para el Fondo corresponde hasta un 6% sobre el activo neto del fondo. Los cargos se contabilizan en forma diaria y se pagan mensualmente. El monto pagado a la administradora en el 2020, por este concepto, fue de US\$247,102. La comisión promedio cobrada fue de 0,50% sobre los activos netos, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2020, el total de comisiones de administración ascendió a ¢260.538.451 (Nota 4).

### 23. OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS

El detalle de las otras cuentas de orden por subsidiaria al 31 de diciembre es el siguiente:

	<b>2020</b>
Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa	¢470.207.568.289
Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A.	42.596.630.773
Sama Internacional (G.S.), S.A.	4.400.111.265
Sama Valores (G.S.), S.A.	<u>325.482.637</u>
Total	<u>¢517.529.792.964</u>

El detalle de las cuentas de orden deudoras de la subsidiaria Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa al 31 de diciembre es el siguiente:

	<b>2020</b>
<b>Cuentas de orden por cuenta propia por actividad de custodia</b>	<b><u>¢ 2.649.225.501</u></b>
Central de Valores Privado (custodia local) ME	147.543.552
Central de Valores Privado (custodia local) - Dada en garantía MEDI	147.543.552
Central de Valores Privado (custodia internacional)	104.283.699
Central de Valores Privado (custodia internacional) - ME	104.283.699
Central de Valores Privado (custodia internacional) - Otras Garantías	104.283.699
Central de Valores Público (BCCR) MN	1.050.559.690
Central de Valores Público (BCCR) - Custodia disponible	1.050.559.690

(Continúa)

	<b>2020</b>
Central de Valores Público (BCCR)	¢ 1.346.838.560
Central de Valores Público (BCCR) ME	1.346.838.560
<b>Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia</b>	<b><u>467.558.342.788</u></b>
<b>EFFECTIVO Y CUENTAS POR COBRAR POR ACTIVIDAD DE CUSTODIA</b>	<b><u>1.900.276.915</u></b>
Efectivo por actividad de custodia	1.900.276.915
Efectivo por actividad de custodia (colones)	143.663.405
Efectivo disponible	143.663.405
Efectivo por actividad de custodia (dólares)	1.756.613.510
Efectivo disponible	<u>1.756.613.510</u>
<b>Valores Negociables en custodia por cuenta de terceros</b>	<b><u>465.658.065.873</u></b>
<b>Central de Valores Privado (custodia local)</b>	<b><u>234.108.323.886</u></b>
<b>Central de Valores Privado (custodia local) colones</b>	<b>124.339.852.254</b>
Central de Valores Privado (custodia local) - Custodia disponible colones	120.785.862.744
Central de Valores Privado (custodia local) - Dada en garantía - Mercados de Dinero colones	3.553.989.510
Central de Valores Privado (custodia local) - dólares	109.744.122.285
Central de Valores Privado (custodia local) - Custodia disponible dólares	88.563.964.566
Central de Valores Privado (custodia local) - Dada en garantía - Mercados de Dinero dólares	18.533.255.766
Central de Valores Privado (custodia local) - Otras Garantías	2.646.901.953
Central de Valores Privado (custodia local) - Udes	1.017.513
Central de Valores Privado (custodia local) - Custodia disponible dólares	1.017.513
Central de Valores Privado (custodia local) CAD	23.331.834
Custodia disponible	23.331.834
<b>Central de Valores Privado (custodia internacional)</b>	<b><u>184.374.176</u></b>
Central de Valores Privado (custodia internacional) dólares	<u>184.374.176</u>
<b>Central de Valores Público (BCCR)</b>	<b><u>140.910.574.698</u></b>
Central de Valores Público (BCCR) colones	54.682.305.521
Central de Valores Público (BCCR) - Custodia disponible	54.682.305.521
Central de Valores Público (BCCR) dólares	85.396.233.183
Central de Valores Público (BCCR) - Custodia disponible	85.396.233.183
Central de Valores Público (BCCR) Udes	832.035.994
Central de Valores Público (BCCR) - Custodia disponible	832.035.994

(Continúa)

	<b>2020</b>
<b>Custodio extranjero</b>	<b><u>¢ 11.979.015.482</u></b>
Custodio extranjero dólares	11.916.149.380
Custodio Internacional - Custodia disponible	11.916.149.380
Custodia extranjero - Pesos Colombianos	31.793.138
Custodia Internacional - Custodia disponible	31.793.138
Custodia extranjero - dólares canadienses	31.072.964
Custodia Internacional - Custodia disponible	<u>31.072.964</u>
<b>Bóveda</b>	<b><u>2.041.202</u></b>
Bóveda colones	2.041.202
Bóveda - Custodia disponible	2.041.202
Valores negociables recibidos en garantía (fideicomiso de garantía)	<b><u>37.078.366.885</u></b>
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía - Central de Valores Privado	14.961.818.095
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía - Central de Valores Privado colones	6.493.080.290
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía - Central de Valores Privado - Mercados de Dinero	6.493.080.290
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía - Central de Valores Privado dólares	8.468.737.805
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía - Central de Valores Privado - Mercados de Dinero	8.468.737.805
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía Central de Valores Público (BCCR)	22.116.548.790
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía - Central de Valores Público (BCCR) colones	1.210.166.800
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía - Central de Valores Público (BCCR) - Mercados de Dinero	1.210.166.800
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía - Central de Valores Público (BCCR) dólares	20.906.381.990
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía - Central de Valores Público (BCCR) - Mercados de Dinero	<u>20.906.381.990</u>
<b>Contratos a futuro pendientes de liquidar</b>	<b><u>41.395.369.544</u></b>
Compras a futuro	15.582.037.257
Compras a futuro (colones)	1.300.736.169
Operaciones de reporto tripartito	1.300.736.169
Compras a futuro (dólares)	14.281.301.088
Operaciones de reporto tripartito	14.281.301.088
Ventas a futuro	25.813.332.287
Ventas a futuro (colones)	1.317.636.440
Operaciones de reporto tripartito	1.317.636.440
Operaciones de reporto tripartito	24.495.695.847
Operaciones de reporto tripartito	<u>24.495.695.847</u>
Total otras cuentas de orden deudoras	<b><u>¢470.207.568.289</u></b>
Total otras cuentas de orden acreedoras	<b><u>¢470.207.568.289</u></b>



**2020**

**Disponibilidades en entidades financieras:**

Banco Nacional de Costa Rica, en dólares estadounidenses	¢ 129.043.689
Banco Internacional de Costa Rica, S.A. (BICSA), en dólares estadounidenses	34.065.348
Banco Nacional de Costa Rica, en euros	95.808.850
Banco de Costa Rica, dólares estadounidenses	1.234.649

**Inversiones en instrumentos financieros:**

Banco Internacional de Costa Rica, S.A. (BICSA), en dólares estadounidenses, vence entre enero y diciembre del 2021 tasa de interés entre 4,50% y 0,05%	4.103.705.336
BN Súper Fondo Dólares - No Diversificado, rendimiento variable	<u>36.253.393</u>
Total	<u>¢4.400.111.265</u>

El detalle de las otras cuentas de orden deudoras de la subsidiaria Sama Valores (G.S.), S.A. al 31 de diciembre es el siguiente:

**2020**

Colones:	
Bienes inmuebles	<u>¢ 5.150.000</u>
Dólares:	
Custodia de inversiones	164.912.004
Custodia de garantías	<u>155.420.633</u>
Subtotal dólares	<u>320.332.637</u>
Total	<u>¢325.482.637</u>

El Grupo ha firmado contratos de fideicomiso, por los cuales, en su condición de fiduciario, recibió bienes para garantizar los créditos otorgados por terceros. Además, se mantienen custodia de inversiones de partes relacionadas.

**24. CONTRATOS DE FIDEICOMISO**

Excepto por los contratos de custodia de inmuebles y garantías (Nota 23), al 31 de diciembre de 2020, no se tienen contratos de administración de fideicomiso.

**25. OTROS HECHOS REQUERIDOS**

**25.1 REGULACIONES PARA ENTIDADES FINANCIERAS**

Las principales disposiciones que regulan las actividades que realizan las subsidiarias Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa y Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A. y sus fondos de inversión, están contenidas en la Ley Reguladora del Mercado de Valores, y son supervisadas por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

El 27 de setiembre de 1999, mediante el oficio CNS 1418-99, y de conformidad con lo establecido en el Reglamento para la Constitución y Funcionamiento de los Grupos Financieros, el Grupo obtuvo la aprobación del Consejo Nacional de Supervisión para integrar el Grupo Consolidado Sama, S.A. y Subsidiarias (Nota 1). Mediante la publicación en el periódico La Gaceta del 17 de enero de 2000, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero ratificó que Grupo Consolidado Sama, S.A. (actualmente Grupo Empresarial Sama, S.A.) había cumplido con los requisitos solicitados por el ente regulador, y por consiguiente a partir de la fecha de la publicación antes indicada quedaba debidamente inscrito como grupo financiero.

## 25.2 CONTRATOS VIGENTES

### *Contratos de la Subsidiaria Sama Internacional (G.S.), S.A. -*

**Contrato por Servicios de Representación** - Firmado con la parte relacionada Servicios Bursátiles Internacionales Limited, constituida y domiciliada en Belice, por este contrato la subsidiaria Sama Internacional (G.S.), S.A. cobrará una comisión variable que no superará los US\$100,000 mensuales. El plazo del contrato es por un año a partir de 20 de abril de 2001, pero se entenderá prorrogado si las partes no indican lo contrario después de quince días naturales a su vencimiento.

Dentro de los servicios prestados, según lo indicado en el contrato, se tienen:

- Transmitir todas las instrucciones que giren los clientes domiciliados en Costa Rica en cuanto a sus requerimientos de mercado internacional.
- Transferencias de fondos por cuenta de clientes domiciliados en Costa Rica.
- Trámite de transferencias de títulos de la cartera de inversiones de los clientes.
- Impresión y envío de estados de cuenta a los clientes en Costa Rica.
- Cualquier consulta de clientes en Costa Rica.

El 1º de setiembre de 2017, se realiza addendum al contrato donde se indica que la subsidiaria Sama Internacional (G.S.), S.A. podrá cobrar una comisión variable a la parte relacionada por los servicios brindados que no podrá superar los US\$125,000 mensuales. Al 31 de diciembre de 2020, este contrato generó ingresos por ¢565.789.150 (Nota 4).

**Contrato de Servicios de Asesoría** - Firmado con la parte relacionada Garantía y Avaluos Internacionales, S.A., para que la subsidiaria Sama Internacional (G.S.), S.A. le brinde los servicios requeridos por esta última para la coordinación de estudios crediticios y otros, y para la gestión y formalización de transacciones. Este contrato es por el plazo de un año, a partir del 2 de junio de 2014, prorrogable por períodos iguales, y pudiendo terminarse antes por acuerdo entre las partes. Los principales acuerdos son los siguientes:

- Se desarrollen labores especializadas de asesoría y ejecución de estudios en el sector inmobiliario costarricense.
- Valoración de garantías, análisis en el campo económico y financiero, de inversiones en valores.
- Control y supervisión de procesos internos y de registros contables y fiscales.
- Análisis crediticio, valoración de activos, lo cual incluye la coordinación correspondiente para la formalización de operaciones crediticias.
- Honorario fijo por semestre vencido de US\$12,000, quedando entendido que, según el volumen de trabajos realizados en el semestre de que se trate, las Partes se comprometen a revisar y, si los consideran procedente, ajustar dicho honorario.

**Contrato de Administración de Carteras y Otros Servicios Conexos** - Firmado con la parte relacionada 3-101-670932, S.A., para que la subsidiaria Sama Internacional (G.S.), S.A. le brinde los servicios necesarios en el proceso de constitución y administración de sus carteras o portafolios de inversiones. Este contrato es por el plazo de un año, a partir del 2 de febrero de 2015, prorrogable por períodos iguales, y pudiendo terminarse antes por acuerdo entre las partes. Los principales acuerdos son los siguientes:

- Servicios de asesoría y ejecución de estudios en el sector inmobiliario costarricense.
- La valoración de garantías, análisis en el campo económico y financiero de las inversiones en valores.
- Control y supervisión de procesos controles internos y de registros contables y fiscales.
- Análisis crediticio, de valoración de activos, lo cual incluye la coordinación con asesores en derecho para la correspondiente formalización de operaciones.
- Honorario fijo mensual de US\$10,000, quedando entendido que, según el volumen de trabajos realizados, las Partes se comprometen a revisar y ajustar, si los consideran procedente, ajustar dicho honorario. Al 31 de diciembre de 2020, este contrato generó ingresos por ¢64.409.600 (Nota 4).

***Contratos de la Subsidiaria Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa -***

**Convenio para la Realización de Operaciones Bursátiles y Administración de Valores** - El objetivo del convenio es establecer, en forma voluntaria y para conveniencia de ambas partes, una alianza estratégica de negocios mediante el cual el Puesto de Bolsa suscribe contratos individuales con las sociedades: Guibolsa, S.A., Car A Granel, S.A., Alanappel, S.A. y la sociedad Veintiuno de Abril del LXVII, S.A., mediante convenio para la realización de operaciones bursátiles y administración de valores.

El contrato con Alanappel, S.A. se finiquitó el 30 de setiembre de 2017, por lo que a partir del 1° de octubre de 2017, el Puesto de Bolsa suscribió un contrato con las mismas condiciones con El Grupo 3-102-746286, Ltda.

En el siguiente cuadro, se detalle el esquema de comisiones, que la subsidiaria Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa paga y percibe, por los servicios derivados de este contrato.

<b>Rubro</b>	<b>Comisión</b>
Comisiones de operaciones de Bolsa aplicada a cualesquiera de los clientes, que las sociedades bajo el convenio atiendan	30% con la aplicación de una comisión mínima a cobrar según el cuadro de tarifas de comisiones vigentes del Puesto de Bolsa.
Comisión de Fondos de Inversión aplicada a cualesquiera de los clientes, que las sociedades bajo el convenio suscrito atiendan	50% de lo generado por el rubro de la comisión de administración de los fondos de inversión.
Comisión de nuevos productos aplicada a cualesquiera de los clientes, que las sociedades bajo el convenio suscrito atiendan	Cualquier nuevo producto creado por el Puesto de Bolsa y que sea comercializado por el agente, será sujeto a negociación la comisión establecida.
Comisiones de custodia, operaciones, tesorería, aplicada a cualesquiera de los clientes, que las sociedades bajo el convenio suscrito atiendan	Comisiones entre los US\$10 y US\$500, para operaciones de custodia de tipo local. Para operaciones bursátiles de carácter internacional, comisiones entre los US\$9 y US\$30.
Comisiones por transacción internacional en el Puesto de Bolsa, aplicada a cualesquiera de los clientes, que las sociedades bajo el convenio suscrito atiendan	30% con la aplicación de una comisión mínima a cobrar según el cuadro de tarifas de comisiones vigentes del Puesto de Bolsa.

Al 31 de diciembre de 2020 esta alianza generó ingresos y gastos tal y como se detallan a continuación:

	<b>2020</b>	
	<b>Colones</b>	<b>US\$</b>
Ingresos:		
Comisiones por operaciones bursátiles	¢180.654.151	US\$1,180,783
Comisiones por custodia	<u>22.758.791</u>	<u>20,264</u>
Total ingresos	203.412.942	1,201,047
Gastos:		
Comisiones corresponsalía	<u>(143.596.794)</u>	<u>(785,128)</u>
Resultado neto	<u>¢ 59.816.148</u>	<u>US\$ 415,919</u>

Asimismo, mediante el Addendum No.1 firmado el 15 de marzo de 2007 se acordó un esquema adicional de comisiones, amparadas bajo este mismo convenio, a continuación, se detallan las comisiones que en cada caso se indican:

*Transacciones de Valores Internacionales -*

- Acciones - Corresponderá a un pago mínimo de US\$100 por negociaciones menores a 2.000 acciones. A partir de 2.001 acciones se cobrará US\$0.05 por acción, tanto en transacciones de compra como de venta.
- Títulos - Para las transacciones de títulos internacionales que se realicen se aplicará una comisión de 0,0625 (1/16) anualizado sobre el valor transado, o un cobro mínimo de US\$50.

**Plataforma y Gestión Operativa para Portafolios de Asociaciones Solidaristas -**

Uso de la plataforma y todo lo relacionado con la gestión de carteras de inversión para Asociaciones Solidaristas es de un 0,625% anualizado, calculado sobre el activo neto del portafolio, que se liquidará mensualmente y se cargará a los resultados de cada mes. De dicha comisión del 0,625% se le pagará al asesor de inversiones a cargo de la cuenta de la respectiva asociación solidarista, un 0,125% anualizado y pagadero mensualmente.

Al 31 de diciembre de 2020, la subsidiaria Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa obtuvo beneficios derivados del Convenio por ¢51.412.532.

***Contrato de la Subsidiaria Sama Consultores Profesionales, S.A. -***

**Contrato de Asesoría** - Firmado con 3-101-670932, S.A. - La subsidiaria Sama Consultores Profesionales, S.A. asume la coordinación de las labores de asesoría y ejecución de labores en el campo económico, financiero, administrativo, de inversiones, de control y de supervisión de procesos internos y de procesos de registro contables y fiscales. Para dichas actividades dispondrá los recursos que sean necesarios para lograr una gestión eficiente y óptima de los trabajos que deba ejecutar. Este contrato entró en vigencia a partir del 2 de enero de 2014.

Al 31 de diciembre de 2020, este contrato generó ingresos por ¢7.049.750 (Nota 4).

***Contrato de la Subsidiaria Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A. -***

**Convenio para la Realización de Operaciones Bursátiles y Administración de Valores** - A partir del 1° de octubre de 2015 comenzó a regir una alianza estratégica de negocios con las compañías y la subsidiaria Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A.:

Mediante esta alianza se acordó que estas compañías darán asesoría financiera bursátil a clientes, y las operaciones que estos decidan realizar se formalizarán por medio de las subsidiarias Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa y de Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A., ya sea en el mercado de valores costarricenses o en el mercado internacional.

- Alanappel, S.A.;
- Car A Granel Veintiocho, S.A.;
- Veintiuno de Abril Del LXVII, S.A.; y
- Guibolsa, S.A.
- 3-102-746286, Ltda.

La subsidiaria Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A reconocerá a estas compañías por la colocación que haga de sus fondos de inversión una compensación del 50% de la comisión de administración anualizada sobre el valor de activo neto vigente en cada fondo, por lo que podrá variar las comisiones mínimas de administración de los fondos si las circunstancias del mercado así lo aconsejan, ajustándose las compensaciones que aquí se detallan a los nuevos porcentajes.

El contrato con Alanappel, S.A. se finiquitó el 30 de setiembre de 2017, por lo que a partir del 1° de octubre de 2017, Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A. suscribió un contrato con las mismas condiciones con El Grupo 3-102-746286, Ltda.

Al 31 de diciembre de 2020, estas alianzas produjeron gastos por comisiones a Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A., los cuales ascendieron a ¢35.422.123.

## 26. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS

A continuación, se detalla el vencimiento de activos y pasivos según la posición financiera al 31 de diciembre de 2020:

	De 1 a 30 Días	De 31 a 60 Días	De 61 a 90 Días	De 91 a 180 Días	De 181 a 365 Días	Más de 365 Días	Total
<b>Activos:</b>							
Disponibilidades	¢3.636.890.755						¢ 3.636.890.755
Inversiones en instrumentos financieros	4.077.161.358				¢15.134.700	¢2.762.380.209	6.854.676.267
Productos por cobrar	64.680.915						64.680.915
Cartera de créditos	15.188.482						15.188.482
Otras cuentas por cobrar	<u>18.539.835</u>						<u>18.539.835</u>
Total activos	<u>7.812.461.345</u>				<u>15.134.700</u>	<u>2.762.380.209</u>	<u>10.589.976.254</u>
<b>Pasivos:</b>							
Por servicios bursátiles	2.772.755.129						2.772.755.129
Impuesto renta diferido	74.427.723						74.427.723
Provisiones		¢ 10.672.219	¢ 23.066.041				33.738.260
Otras cuentas por pagar diversas	<u>115.417.262</u>		<u>127.524.746</u>			<u>638.420.992</u>	<u>881.363.000</u>
Total pasivos	<u>2.962.600.114</u>	<u>10.672.219</u>	<u>150.590.787</u>			<u>638.420.992</u>	<u>3.762.284.112</u>
Neto	<u>¢4.849.861.231</u>	<u>¢(10.672.219)</u>	<u>¢(150.590.787)</u>	<u>¢</u>	<u>¢15.134.700</u>	<u>¢2.123.959.217</u>	<u>¢6.827.692.142</u>

## 27. EXPOSICIÓN Y CONTROL DE LOS RIESGOS

La gestión de riesgo, involucra los riesgos de mercado (precio y cambiario), crédito, liquidez y operativo el cual incluye custodia, todo dentro de lo establecido por el Reglamento de Gestión de Riesgo.

**Riesgo de Crédito** - Es la pérdida potencial que se puede producir por la falta de pago del emisor de un título o bien porque la calificación crediticia del título o del emisor se ha deteriorado. El cálculo de este riesgo considera ponderadores de acuerdo a las calificaciones de riesgo y monto invertido por emisor. Estos dos factores se monitorean diariamente y en caso de existir alguna variación, la unidad de riesgo trasmite el cambio a los gestores de cartera, realizando las observaciones sobre los posibles efectos sobre este riesgo.

Al 31 de diciembre de 2020, los títulos que conforman las diferentes carteras de Grupo Sama y sus respectivas calificaciones se aprecian en el siguiente cuadro:

Sama Valores (G.S.), S.A.				
Emisor	Isin	Moneda	Calificación	Calificadora
NACIO	CRNACIOA0010	COL	NO	NO
G	CRG0000B70G0	DOL	B	SP
G	CRG0000B91G6	DOL	B	SP
G	CRG0000B88H0	DOL	B	SP
G	CRG0000B95H5	DOL	B	SP

Sama Internacional (G.S.), S.A.				
Emisor	Isin	Moneda	Calificación	Calificadora
G	CRG0000B70G0	DOL	B	S&P
G	CRG0000B91G6	DOL	B	S&P

Sama Consultores Profesionales, S.A.				
Emisor	Isin	Moneda	Calificación	Calificadora
G	CRG0000B91G6	DOL	B	SP

Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A.				
Emisor	Isin	Moneda	Calificación	Calificadora
BCCR	CRBCCR0B5004	COL	B	SP
BNCR		COL	F1+(cri)	FR
BCCR	CRBCCR0B3207	COL	B	SP
G	CRG0000B70G0	DOL	B	SP
BNCR		DOL	F1+(cri)	FR
G	CRG0000B21I9	DOL	B	SP
G	CRG0000B70G0	DOL	B	SP

Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa				
Emisor	Isin	Moneda	Calificación	Calificadora
SSFII	FI-000000010	COL	SCR AA -2	SC
BNCR		COL	F1+(cri)	FR
BNCR		DOL	F1+(cri)	FR
G	CRG0000B91G6	DOL	B	SP
G	CRG0000B90G8	DOL	B	SP
G	CRG0000B79H9	COL	B	SP
G	CRG0000B56I5	COL	B	SP
G	CRG0000B24I3	DOL	B	SP
G	CRG0000B21I9	DOL	B	SP
G	CRG0000B18I5	COL	B	SP

Grupo Empresarial Sama (G.S.), S.A.				
Emisor	Isin	Moneda	Calificación	Calificadora
CDPBN		COL	AAA (cri)	FR
G	CRG0000B70G0	DOL	B	SP
G	CRG0000B88H0	DOL	B	SP
G	CRG0000B91G6	DOL	B	SP

Edificio Grupo Sama (G.S.), S.A.				
Emisor	Isin	Moneda	Calificación	Calificadora
G	CRG0000B70G0	DOL	B	SP
G	CRG0000B91G6	DOL	B	SP

Los títulos que representan un mayor peso en el riesgo crédito del Grupo no contemplan un riesgo de crédito inminente, las calificaciones son grado de inversión en su mayoría, exceptuando los títulos del Gobierno que sin embargo es el techo de las calificaciones del país. Se espera que durante el 2021 este comportamiento se mantenga, dados los lineamientos internos y la gestión al respecto.

**Riesgo de Mercado** - Corresponde a la pérdida potencial que se puede producir por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación de las posiciones, tales como tasas de interés, tipo de cambio, variaciones en los precios.

**Riesgo de Precio** - El monitoreo sobre el riesgo de precio se realiza a través del cálculo diario del Valor en Riesgo, el cual estima la máxima pérdida del portafolio tras movimientos en los precios, en un período y con un nivel de confianza dados, los cuales por regulación<sup>1</sup>, corresponden a una confianza del 95% y un período de 521 observaciones históricas. El valor en riesgo representa el 9,6% del total de la cartera sujeta a cálculo de VAR al cierre del 31 de diciembre del 2020, por encima del 5,8% que representaba al cierre del 2019, pero que sin embargo no se considera que genere mayor estrés sobre el desempeño de la cartera total.

**Riesgo Cambiario** - Al cerrar el 2020, en el transcurso del año el colón se depreció un 7,42% según datos del mercado mayorista MONEX. La posición neta en moneda extranjera de Grupo Sama Consolidado terminó el año con saldo positivo.

	2020	2019	2018
Pérdidas por diferencial cambiario	283,07	655,07	265,52
Ganancias por diferencial cambiario	691,87	340,85	575,25
<b>Ganancia (pérdida) neta</b>	<b>408,80</b>	<b>(314,21)</b>	<b>309,73</b>

**Datos en millones de colones**

El tipo de cambio en el mercado cambiario costarricense presentó un comportamiento estable durante el primer trimestre del 2020, posteriormente en el mes de abril el precio del dólar inició una marcada tendencia al alza, finalizando el año en un promedio máximo según el Mercado de Monedas Extranjeras (MONEX) de ¢615,43 por dólar, ¢42,50 por arriba del tipo de cambio a inicios del período, lo que se transforma en una depreciación de la moneda local a nivel acumulado de 7,42%.

<sup>1</sup> La metodología para el cálculo del valor en riesgo fue aprobada en el SGV-A-166, Instrucciones para el Reglamento de Gestión de Riesgo.

La afectación en actividades como el turismo, comercio, importaciones y exportaciones tras las medidas de restricción para contener la pandemia, redujeron de manera significativa el flujo de divisas en el país. Aunado a lo anterior, la incertidumbre en torno a la ruta de negociación con el Fondo Monetario Internacional (FMI) colaboraron al incremento del precio de la divisa.

Durante el año, el Banco Central de Costa Rica (BCCR) realizó ventas por motivo de estabilización por un total de US\$279 millones, ejecutados principalmente en el último trimestre. Ante el escenario, la cuenta de Reservas Monetarias Internacionales, presentó un deterioro importante, pasando de US\$8,912 millones en enero a US\$7,223 millones al cierre del año, a pesar del ingreso a la cuenta de fondos provenientes de los créditos multilaterales para el manejo de la pandemia.

Según las expectativas de mercado recolectadas por el BCCR, los agentes económicos esperan incrementos en el precio de la divisa de, 0,44%, en los próximos 12 meses, mientras que a 24 meses consideran una variación de 2,98%.

**Escenario 1** - Considerando condiciones similares a las que se han presentado en los últimos 3 meses de 2020, un tipo de cambio de venta con niveles de entre ¢600 y ¢615 podría llevar a que no se presente un incremento significativo en la posición neta en moneda extranjera para el año 2021.

**Escenario 2** - En caso de que en el mercado se presenten las condiciones que lleven el tipo de cambio de venta a estabilizarse en valores superiores a ¢617 tal y como lo muestra la encuesta de expectativas del BCCR a 12 meses, podríamos ver como las posiciones dolarizadas aumenten su valor en colonizado, reflejando ganancias por diferencial cambiario.

**Riesgo de Liquidez** - Corresponde a la pérdida potencial que se puede producir por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraría equivalente.

El cálculo del Riesgo de liquidez se basa en el indicador de presencia bursátil de la Bolsa Nacional de Valores, que considera el volumen de transacciones de los instrumentos dentro de un plazo determinado.

**Cuadro 3.** Ponderadores por presencia bursátil.

Presencia Bursátil	Ponderador
Mínima	4,0%
Baja	3,0%
Media	2,0%
Alta	1,0%

El riesgo de liquidez para las compañías con más actividad como lo son Inversiones Sama Puesto de Bolsa y Sama Safi, además de ser las reguladas por SUGEVAL, tienen un riesgo de liquidez de 1,6% y 1,8% respectivamente en relación con su valor de mercado de cartera.

**Riesgo Operativo** - Se considera como la pérdida potencial que se puede producir por fallas o deficiencias en los procesos, el personal, sistemas de información, controles internos o bien por acontecimientos externos.

La gestión del riesgo operativo se realiza de manera corporativa y se gestiona a través de la medición y control que se lleva a cabo en Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa y han sido establecidas en el manual de políticas y procedimientos.

Durante el 2020 bajo el escenario de la pandemia por COVID-19, el Grupo aplicó con éxito los planes de continuidad del negocio, de tal manera que se mantuvieron todas las operaciones de El Grupo sin ningún tipo de contratiempo. Para el 2021, se busca mantener un desempeño similar en la gestión de riesgo y continuidad del negocio.

## 28. RECLASIFICACIONES

El Grupo adoptó el 1° de enero de 2020 el Acuerdo 30-18 “Reglamento de Información Financiera”, el cual tiene como objeto regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera y sus interpretaciones. Por lo que estas serán aplicadas en su totalidad, excepto por los tratamientos prudenciales o regulatorios indicados en dicho Reglamento.

En consecuencia, El Grupo ha preparado sus estados financieros consolidados de conformidad con los lineamientos regulatorios para el período 2020. A continuación, se detallan las reclasificaciones efectuadas:

	Saldos Previamente Informados	Reclasificación por Implementación	Saldos al 1° de enero 2020
Valores disponibles para la venta	¢5.172.533.557	¢(5.172.533.557)	
Inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultados integral		5.172.533.557	¢5.172.533.557

Se reclasifican las inversiones en valores disponibles para la venta por ¢399.876.090 a inversiones en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral por ¢5.172.533.557, de conformidad con los nuevos criterios de clasificación de activos financieros establecidos en la NIIF 9. Este cambio solo corresponde a una nomenclatura solicitada por el ente regulador.

## 29. TRANSICIÓN A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero emitió el 11 de setiembre de 2018, el “Reglamento de Información Financiero”, el cual tiene por objeto regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus

interpretaciones (SIC y CINIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), considerando tratamientos prudenciales o regulatorios contables, así como la definición de un tratamiento o metodología específica cuando las NIIF proponen dos o más alternativas de aplicación.

Asimismo, establecer el contenido, preparación, remisión, presentación y publicación de los estados financieros consolidados de las entidades individuales, grupos y conglomerados financieros supervisados por las cuatro Superintendencias.

A continuación, se detallan algunas de las principales diferencias entre las normas de contabilidad emitidas por el Consejo y las NIIF, así como las NIIF o CINIIF no adoptadas aún y que son de aplicación del Grupo:

- ***Norma Internacional de Contabilidad No.7 - Estado de Flujos de Efectivo*** - El Consejo autorizó únicamente el método indirecto. La NIC 7 permite el uso del método directo o indirecto, para la presentación del estado de flujos de efectivo. Adicionalmente, la Norma requiere revelar derivados de flujos de efectivo como los que no implican flujos de efectivos, por ejemplo, por cambios en variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera.
- ***Norma Internacional de Contabilidad No.8 - Estimaciones Contables*** - Las estimaciones contables son las mejores aproximaciones de valores o partidas que se incluyen en los estados financieros para medir los efectos de sucesos o transacciones económicas ya ocurridas, o bien una situación actual que es propia de un activo o pasivo del Grupo, incluidos los ajustes que se producen tras la evaluación de un elemento como resultado de nueva información o nuevos acontecimientos.

La NIC 8 establece que en la medida que un cambio en una estimación contable dé lugar a cambios en activos y pasivos, o se refiera a una partida de patrimonio, deberá ser reconocido ajustando el valor en libros de la correspondiente partida de activo, pasivo o patrimonio en el período en que tiene lugar el cambio, por lo que se puede presentar la necesidad de realizar cambios de manera retrospectiva.

Sin embargo, el CONASSIF en el “Reglamento de Información Financiera” estableció que todo cambio en las estimaciones contables es prospectivo y se registra en los resultados del período

- ***Norma Internacional de Contabilidad No.16 – Propiedades, Planta y Equipo*** - De acuerdo a lo establecido por el CONASSIF en el Reglamento de Información Financiera, con posterioridad al reconocimiento inicial, los bienes inmuebles deben ser contabilizados de acuerdo con el modelo de revaluación. Los demás activos diferentes de inmuebles están sujetos a la política contable del modelo del costo.

A diferencia a lo anterior, la NIC 16 brinda la libertad al Fondo para realizar la elección como política contable del modelo del costo o el modelo de revaluación, y aplicará esa política a todos los elementos que compongan una clase de propiedades, planta y equipo.

En el momento en que se revalúe un activo, la depreciación acumulada en la fecha de la revaluación de los bienes inmuebles debe ser reexpresada proporcionalmente al cambio en el importe en libros bruto del activo, de manera que el importe en libros neto del mismo sea igual a su importe revaluado.

- ***Norma Internacional de Contabilidad No.21: Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera*** - El Consejo requiere que los estados financieros de las entidades supervisadas se presenten en colones costarricenses como moneda funcional.

Adicionalmente, los entes supervisados deberán utilizar el tipo de cambio de venta de referencia del Banco Central de Costa Rica que prevalezca en el momento en que se realice la operación para el registro contable de la conversión de moneda extranjera a la moneda oficial (colón costarricense).

Al cierre de cada mes, se utilizará el tipo de cambio de referencia que corresponda según lo indicado en el párrafo anterior, vigente al último día de cada mes para el reconocimiento del ajuste por diferencial cambiario en las partidas monetarias en moneda extranjera.

De acuerdo con la NIC 21, al preparar los estados financieros, cada entidad determinará su moneda funcional. El Grupo convertirá las partidas en moneda extranjera a la moneda funcional, e informará de los efectos de esta conversión. Tal como se indicó anteriormente, el CONASSIF determinó que tanto la presentación de la información financiera como el registro contable de las transacciones en moneda extranjera debían convertirse al colón, independientemente de cual sea su moneda funcional.

- ***Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia*** - El contenido de la información financiera intermedia incluye un juego completo de estados financieros, de acuerdo con la presentación establecida en la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”, para lo cual deben tomar como base los formatos que se proponen en las disposiciones regulatorias emitidas por el CONASSIF, aplicables al Fondo. La forma y contenido de las notas explicativas debe ser congruente con los grupos de partidas y subtotales incluidos en estos estados financieros, además, debe estar acompañado de las notas explicativas que exige la NIC 34 Información financiera intermedia, y cuando corresponda y a juicio de la Administración del Grupo, las notas adicionales con el propósito de que los usuarios puedan interpretar adecuadamente la información financiera.
- ***Norma Internacional de Contabilidad No.38 - Activos Intangibles*** - El CONASSIF ha determinado en su nueva normativa que, tras el reconocimiento inicial, los activos intangibles con vida útil definida deben contabilizarse por su costo de adquisición menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor que les haya podido afectar. Lo anterior se encuentra de acuerdo a la NIC 38, sin embargo, también establece la posibilidad de contabilizar por su valor razonable, contemplando de igual manera la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor que haya sufrido.

Para los bancos comerciales, indicados en el Artículo No.1 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, Ley No.1644, los gastos de organización e instalación pueden ser presentados en el Estado de activo neto como un activo, pero deben quedar amortizados totalmente por el método de línea recta dentro de un período máximo de cinco años. Asimismo, la Normativa SUGEF requiere la amortización de los activos intangibles en un período de cinco años. Lo anterior no está de acuerdo con lo establecido en la Norma.

- ***Norma Internacional de Información Financiera No.9 - Instrumentos Financieros*** - La compra o venta convencional de activos financieros se debe registrar aplicando la contabilidad de la fecha de liquidación.

Los activos financieros se dividen en los que se miden al costo amortizado y los que se miden a valor razonable. Sobre la base del modelo de negocio para gestionar los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero, El Grupo debe clasificar las inversiones propias o carteras mancomunadas en activos financieros de acuerdo con las siguientes categorías de valoración:

- Costo amortizado - Si una entidad, de acuerdo con su modelo de negocio y el marco regulatorio vigente, clasifica una parte de su cartera de inversiones en esta categoría, revelará:
    - i. El valor razonable de los activos financieros clasificados en esta categoría, en los estados financieros trimestrales y en el estado financiero anual auditado; y
    - ii. La ganancia o pérdida que tendría que haber sido reconocida en el resultado del período.
  - Valor razonable con cambios en otro resultado integral.
  - Valor razonable con cambios en resultados: En esta categoría se deben registrar las participaciones en fondos de inversión abiertos.
- ***Norma Internacional de Contabilidad No.8 - Materialidad y Errores Contables*** - El Grupo, sobre la base de su modelo de negocio, naturaleza, tamaño, complejidad, perfil de riesgo y otras circunstancias propias de su actividad operativa, debe implementar políticas y procedimientos para definir el umbral representativo para determinar si la información es material o no, lo cual involucra consideraciones de factores cuantitativos y cualitativos. El Grupo debe revelar en los estados financieros las omisiones o inexactitudes materiales, y las políticas contables relacionadas.
  - ***Norma Internacional de Información Financiera No.13 - Valor Razonable - Activos Financieros y Pasivos Financieros Relacionados con Riesgos de Mercado o Riesgo de Crédito de la Contraparte*** - La valoración a valor razonable de las carteras de activos financieros y pasivos financieros expuestos a riesgo de mercado y riesgo de crédito se hará en forma individual, no es admisible la medición sobre la base de la exposición de riesgo neta del Grupo.

### **30. EVENTOS SUBSECUENTES**

Durante el primer semestre de 2020 el Coronavirus (COVID-19) se extendió por todo el mundo, por lo que la Organización Mundial de la Salud (OMS) la declaró una pandemia, generando el cierre de cadenas de producción y suministro e interrumpiendo el comercio internacional, lo cual provocó una desaceleración económica global que está afectando a diversas industrias. Las autoridades mundiales han adoptado, entre otras medidas, el cierre temporal de establecimientos y el confinamiento preventivo obligatorio de personas en diversas zonas, generando que empleados, proveedores, y clientes no puedan realizar sus actividades normalmente.

Durante el año 2020, esta situación fue monitoreada a diario por la Administración del Grupo para evaluar los efectos adversos que pudiesen generarse en los resultados de sus operaciones, de su situación financiera y de su liquidez, y tomar todas las medidas oportunas que permitieran minimizar los impactos negativos que se derivasen de esa situación.

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo obtuvo una utilidad de operación mayor en ¢87.815.067, respecto al período 2019.

### **31. AUTORIZACIÓN PARA EMISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

Los estados financieros consolidados fueron autorizados por la Administración de Grupo Empresarial Sama (G.S.), S.A. y Subsidiarias el 29 de marzo de 2021, esta aprobación está sujeta a la aprobación de la Asamblea de Accionistas.

\* \* \* \* \*

**GRUPO EMPRESARIAL SAMA, S.A. Y SUBSIDIARIAS**

**INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA  
HOJAS DE CONSOLIDACIÓN  
AJUSTES Y RECLASIFICACIONES DE CONSOLIDACIÓN**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

**GRUPO EMPRESARIAL SAMA, S.A. Y SUBSIDIARIAS**

**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresado en Colones sin Céntimos)

	Entidades Consolidables							Asientos de Eliminación		Total Consolidado	
	Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa	Sama Internacional, S.A.	Sama Valores, S.A.	Edificio Grupo Sama, S.A.	Grupo Empresarial Sama, S.A.	Sama Consultores Profesionales, S.A.	Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A.	Total Agregado (Sin Ajustar)	Debe		Haber
<b>Disponibilidades</b>	<u>€ 2.957.844.016</u>	<u>€650.560.613</u>	<u>€ 39.796</u>	<u>€ 1.255.871</u>	<u>€ 1.163.749</u>	<u>€ 818.319</u>	<u>€ 25.208.391</u>	<u>€ 3.636.890.755</u>			<u>€ 3.636.890.755</u>
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	<u>4.597.776.966</u>		<u>550.610.467</u>	<u>388.241.061</u>	<u>231.382.324</u>	<u>87.704.984</u>	<u>1.063.641.380</u>	<u>6.919.357.182</u>			<u>6.919.357.182</u>
Inversiones en instrumentos financieros	4.544.773.060		548.528.178	387.592.742	230.224.986	87.443.045	1.056.114.256	6.854.676.267			6.854.676.267
Productos por cobrar por inversiones	53.003.906		2.082.289	648.319	1.157.338	261.939	7.527.124	64.680.915			64.680.915
<b>Cartera de créditos</b>	<u>15.188.482</u>							<u>15.188.482</u>			<u>15.188.482</u>
Créditos vigentes	15.188.482							15.188.482			15.188.482
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>	<u>15.423.571</u>	<u>457.254</u>	<u>1.644.121</u>	<u>1.046.324</u>	<u>458.416</u>		<u>7.719.801</u>	<u>26.749.487</u>		<u>€ 8.209.652</u>	<u>18.539.835</u>
Cuentas por cobrar por servicios bursátiles	36.912							36.912			36.912
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	140.188				349.663		7.719.801	8.209.652		8.209.652	
Otras cuentas por cobrar	15.246.471	457.254	1.644.121	1.046.324	108.753			18.502.923			18.502.923
Productos por cobrar											
<b>BIENES REALIZABLES</b>											
<b>Participación en el capital de otras empresas</b>	<u>37.987.570</u>				<u>8.012.839.430</u>			<u>8.050.827.000</u>		<u>8.012.839.430</u>	<u>37.987.570</u>
Activos por derecho de uso-edificios e instalaciones	284.241.894	168.618.073	4.817.659				24.088.296	481.765.922		481.765.922	
<b>Propiedad mobiliario y equipo en uso neto</b>					<u>18.566.564</u>			<u>18.566.564</u>	<u>€1.010.520.708</u>	<u>34.605.845</u>	<u>994.481.427</u>
<b>Otros activos</b>	<u>155.556.111</u>	<u>19.047.917</u>	<u>62.101.981</u>	<u>1.147.413.678</u>	<u>1.265.042.374</u>	<u>6.869.052</u>	<u>9.645.937</u>	<u>2.665.677.050</u>		<u>1.010.520.708</u>	<u>1.655.156.342</u>
Propiedades de inversión				1.010.520.708				1.010.520.708		1.010.520.708	
Otros activos	155.556.111	19.047.917	62.101.981	136.892.970	1.265.042.374	6.869.052	9.645.937	1.655.156.342			1.655.156.342
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u>€ 8.064.018.610</u>	<u>€838.683.857</u>	<u>€619.214.024</u>	<u>€1.537.956.934</u>	<u>€9.529.452.857</u>	<u>€95.392.355</u>	<u>€1.130.303.805</u>	<u>€21.815.022.442</u>	<u>€1.010.520.708</u>	<u>€9.547.941.557</u>	<u>€13.277.601.593</u>

(Continúa)

**GRUPO EMPRESARIAL SAMA, S.A. Y SUBSIDIARIAS**

**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020  
(Expresado en Colones sin Céntimos)**

	Entidades Consolidables							Asientos de Eliminación		Total Consolidado	
	Inversiones Sama Sama, S.A. Puesto de Bolsa	Sama Internacional, S.A.	Sama Valores, S.A.	Edificio Grupo Sama, S.A.	Grupo Empresarial Sama, S.A.	Sama Consultores Profesionales, S.A.	Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A.	Total Agregado (Sin Ajustar)	Debe		Haber
<b>PASIVOS</b>											
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>	<u>€ 3.513.956.030</u>	<u>€ 510.239.166</u>	<u>€ 8.944.984</u>	<u>€ 105.582.144</u>	<u>€ 14.135.376</u>	<u>€ 1.810.742</u>	<u>€ 97.591.244</u>	<u>€ 4.252.259.686</u>	<u>€ 502.252.851</u>		<u>€ 3.762.284.112</u>
Obligaciones con entidades	291.485.485	172.915.122	4.940.432				24.702.160	494.043.199	494.043.199		
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	2.504.664.845	268.090.284						2.772.755.129			2.772.755.129
Impuesto sobre la renta diferido				74.427.723				74.427.723			74.427.723
Provisiones		18.055.060	2.968.557	2.042.424	10.672.219			33.738.260			33.738.260
Otras cuentas por pagar diversas	717.805.700	51.178.700	1.035.995	29.111.997	3.463.157	1.810.742	72.889.084	877.295.375	8.209.652	€ 12.277.277	881.363.000
<b>Total de pasivos</b>	<b>3.513.956.030</b>	<b>510.239.166</b>	<b>8.944.984</b>	<b>105.582.144</b>	<b>14.135.376</b>	<b>1.810.742</b>	<b>97.591.244</b>	<b>4.252.259.686</b>	<b>502.252.851</b>	<b>12.277.277</b>	<b>3.762.284.112</b>
<b>Capital social</b>	<b>1.372.534.000</b>	<b>91.000.000</b>	<b>327.684.710</b>	<b>335.000.000</b>	<b>3.785.000.000</b>	<b>15.000.000</b>	<b>295.000.000</b>	<b>6.221.218.710</b>	<b>2.436.218.710</b>		<b>3.785.000.000</b>
Capital social	1.372.534.000	91.000.000	96.000.000	335.000.000	3.785.000.000	15.000.000	295.000.000	5.989.534.000	2.204.534.000		3.785.000.000
Capital adicional pagado			50.000.000					50.000.000	50.000.000		
Capital donado			181.684.710					181.684.710	181.684.710		
<b>Aportes patrimoniales no capitalizados</b>	<b>88.701.439</b>	<b>10.486.961</b>		<b>811.695.295</b>	<b>65.149.249</b>		<b>60.000.000</b>	<b>1.036.032.944</b>	<b>970.883.695</b>		<b>65.149.249</b>
<b>Ajustes al patrimonio</b>	<b>85.444.148</b>		<b>(11.307.115)</b>	<b>(2.024.184)</b>	<b>258.441.504</b>	<b>(878.212)</b>	<b>12.451.327</b>	<b>342.127.468</b>	<b>83.685.964</b>		<b>258.441.504</b>
Ganancia o pérdida no realizada	85.444.148		(11.307.115)	(2.024.184)	258.441.504	(878.212)	12.451.327	342.127.468	83.685.964		258.441.504
Supéravit por revaluación											
Reservas patrimoniales	233.739.838	17.057.502	19.200.000	22.539.135	353.824.420	3.000.000	42.040.321	691.401.216	337.576.796		353.824.420
<b>Resultados acumulados de períodos anteriores</b>	<b>2.550.177.387</b>	<b>70.972.927</b>	<b>261.599.415</b>	<b>160.096.602</b>	<b>4.565.153.764</b>	<b>66.700.226</b>	<b>470.093.906</b>	<b>8.144.794.227</b>	<b>3.579.640.463</b>		<b>4.565.153.764</b>
<b>Resultado del período</b>	<b>219.465.768</b>	<b>138.927.301</b>	<b>13.092.030</b>	<b>105.067.942</b>	<b>487.748.544</b>	<b>9.759.599</b>	<b>153.127.007</b>	<b>1.127.188.191</b>	<b>639.439.647</b>		<b>487.748.544</b>
<b>Total del patrimonio</b>	<b>4.550.062.580</b>	<b>328.444.691</b>	<b>610.269.040</b>	<b>1.432.374.790</b>	<b>9.515.317.481</b>	<b>93.581.613</b>	<b>1.032.712.561</b>	<b>17.562.762.756</b>	<b>7.709.868.479</b>		<b>9.515.317.481</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>€ 8.064.018.610</b>	<b>€ 838.683.857</b>	<b>€ 619.214.024</b>	<b>€ 1.537.956.934</b>	<b>€ 9.529.452.857</b>	<b>€ 95.392.355</b>	<b>€ 1.130.303.805</b>	<b>€ 21.815.022.442</b>	<b>€ 8.212.121.330</b>	<b>€ 12.277.277</b>	<b>€ 13.277.601.593</b>
<b>Activos restringidos</b>	<b>€ 1.520.398.028</b>	<b>€</b>	<b>€</b>	<b>€</b>	<b>€</b>	<b>€</b>	<b>€</b>	<b>€ 1.520.398.028</b>	<b>€</b>	<b>€</b>	<b>€ 1.520.398.028</b>
<b>Otras cuentas de orden deudoras</b>	<b>€ 470.207.568.289</b>	<b>€ 4.400.111.265</b>	<b>€ 325.482.637</b>	<b>€</b>	<b>€</b>	<b>€</b>	<b>€ 42.596.630.773</b>	<b>€ 517.529.792.964</b>	<b>€</b>	<b>€</b>	<b>€ 517.529.792.964</b>

(Concluye)

MBA. Melvin Murillo Poltronieri  
Representante Legal

Licda. Katy Sandoval Noguera  
Directora Corporativa

Lic. Julio Bastos Alvarado  
Auditor Interno

**GRUPO EMPRESARIAL SAMA, S.A. Y SUBSIDIARIAS**

**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO  
PARA EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresado en Colones sin Céntimos)

	Entidades Consolidables							Asientos de Eliminación			
	Inversiones Sama Sama, S.A. Puesto de Bolsa	Sama Internacional, S.A.	Sama Valores, S.A.	Edificio Grupo Sama, S.A.	Grupo Empresarial Sama, S.A.	Sama Consultores Profesionales, S.A.	Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A.	Total Agregado (Sin Ajustar)	Debe	Haber	Total Consolidado
<b>Ingresos financieros</b>											
Por disponibilidades	¢ 13.766.474	¢ 7.308.060						¢ 21.074.534			¢ 21.074.534
Por inversiones en instrumentos financieros	213.215.888		¢ 26.546.709	¢ 9.874.074	¢ 18.275.011	¢ 3.551.527	¢ 40.823.083	312.286.292			312.286.292
Por cartera créditos	19.613.612							19.613.612			19.613.612
Por ganancia por diferencias de cambio	202.205.968	22.313.719	44.847.875	9.960.070	75.818.293	6.417.367	46.807.898	408.371.190			408.371.190
Por otros ingresos financieros		24.018						24.018			24.018
<b>Total de ingresos financieros</b>	<b>448.801.942</b>	<b>29.645.797</b>	<b>71.394.584</b>	<b>19.834.144</b>	<b>94.093.304</b>	<b>9.968.894</b>	<b>87.630.981</b>	<b>761.369.646</b>			<b>761.369.646</b>
<b>Gastos financieros</b>											
Por obligaciones con entidades financieras	(138.242)							(138.242)			(138.242)
Por bienes tomados en arrendamiento	(17.132.304)	(10.163.231)	(290.378)				(1.451.890)	(29.037.803)	¢ 29.037.806		3
Por estimación de deterioro de activos	(95.264.140)		(12.173.870)	(3.712.329)	(6.587.613)	(1.478.516)	(17.789.913)	(137.006.381)			(137.006.381)
Por otros gastos financieros	(22.227.092)	(3.673)			(20.646)		(377)	(22.251.788)		(12.277.277)	(34.529.065)
<b>Total de gastos financieros</b>	<b>(134.761.778)</b>	<b>(10.166.904)</b>	<b>(12.464.248)</b>	<b>(3.712.329)</b>	<b>(6.608.259)</b>	<b>(1.478.516)</b>	<b>(19.242.180)</b>	<b>(188.434.214)</b>			<b>(171.673.685)</b>
<b>Resultado financiero</b>	<b>314.040.164</b>	<b>19.478.893</b>	<b>58.930.336</b>	<b>16.121.815</b>	<b>87.485.045</b>	<b>8.490.378</b>	<b>68.388.801</b>	<b>572.935.432</b>			<b>589.695.961</b>
<b>Otros ingresos de operación</b>											
Comisiones por servicios	1.626.481.403	630.198.750					260.538.573	2.517.218.726			2.517.218.726
Por participación en el capital de otras empresas	7.691.558				592.384.436			600.075.994	¢ 592.384.438		7.691.556
Por cambio arbitraje y divisas	52.017.922							52.017.922			52.017.922
Por otros ingresos con partes relacionadas				137.202.009	103.921.955	7.049.750		248.173.714	241.123.964		7.049.750
Otros ingresos operativos	60.122.567	1.336.097		1.385.640	7.744			62.852.048			62.852.048
<b>Total otros ingresos operativos</b>	<b>1.746.313.450</b>	<b>631.534.847</b>		<b>138.587.649</b>	<b>696.314.135</b>	<b>7.049.750</b>	<b>260.538.573</b>	<b>3.480.338.404</b>	<b>833.508.402</b>		<b>2.646.830.002</b>

(Continúa)

**GRUPO EMPRESARIAL SAMA, S.A. Y SUBSIDIARIAS**

**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO  
PARA EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**  
(Expresado en Colones sin Céntimos)

	Entidades Consolidables							Asientos de Eliminación		Total Consolidado	
	Inversiones Sama Sama, S.A. Puesto de Bolsa	Sama Internacional, S.A.	Sama Valores, S.A.	Edificio Grupo Sama, S.A.	Grupo Empresarial Sama, S.A.	Sama Consultores Profesionales, S.A.	Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A.	Total Agregado (Sin Ajustar)	Debe		Haber
<b>Otros gastos operativos</b>											
Comisiones por servicios	¢ (769.978.484)						¢ (35.422.123)	¢ (805.400.607)			¢ (805.400.607)
Por otros gastos con partes relacionadas			¢ (709.240)					(709.240)			(709.240)
Por provisiones		¢ (17.115.217)						(17.115.217)			(17.115.217)
Por otros gastos operativos varios	(62.402.868)	(2.335.040)	(441.203)		¢ (2.231.798)	¢ (146.101)	(3.154.224)	(70.711.234)			(70.711.234)
<b>Total otros gastos operativos</b>	<b>(832.381.352)</b>	<b>(19.450.257)</b>	<b>(1.150.443)</b>		<b>(2.231.798)</b>	<b>(146.101)</b>	<b>(38.576.347)</b>	<b>(893.936.298)</b>			<b>(893.936.298)</b>
<b>Resultado operacional bruto</b>	<b>1.227.972.262</b>	<b>631.563.483</b>	<b>57.779.893</b>	<b>¢ 154.709.464</b>	<b>781.567.382</b>	<b>15.394.027</b>	<b>290.351.027</b>	<b>2.586.402.106</b>			<b>1.752.893.704</b>
<b>Gastos de administración</b>											
Gastos de personal	(736.837.720)	(353.776.806)	(14.998.944)		(10.672.219)		(40.820.363)	(1.157.106.052)			(1.157.106.052)
Otros gastos de administración	(153.191.252)	(34.943.518)	(8.719.694)	(14.327.853)	(285.565.338)	(2.993.957)	(19.316.488)	(519.058.100)	¢ 103.921.955		(415.136.145)
Por amortización derecho de uso	(71.060.473)	(42.154.518)	(1.204.415)				(6.022.074)	(120.441.480)		120.441.480	
Valuación de propiedades inversión				(15.237.189)				(15.237.189)			(15.237.189)
<b>Total de gastos de administración</b>	<b>(961.089.445)</b>	<b>(430.874.842)</b>	<b>(24.923.053)</b>	<b>(29.565.042)</b>	<b>(296.237.557)</b>	<b>(2,993.957)</b>	<b>(66.158.925)</b>	<b>(1.811.842.821)</b>			<b>(1,587.479.386)</b>
<b>Resultado operacional neto antes impuesto</b>	<b>266.882.817</b>	<b>200.688.641</b>	<b>32.856.840</b>	<b>125.144.422</b>	<b>485.329.825</b>	<b>12.400.070</b>	<b>224.192.102</b>	<b>774.559.285</b>			<b>755.110.279</b>
Impuesto sobre la renta	(108.388.955)	(61.761.340)	(7.642.387)	(17.493.256)		(1.645.530)	(72.848.986)	(269.780.454)			(269.780.454)
Resultado del período	158.493.862	138.927.301	25.214.453	107.651.166	485.329.825	10.754.540	151.343.116	1.077.714.263			485.329.825
<b>Otros resultados integrales netos de impuesto</b>											
Valoración de acciones subsidiarias					(6.197.351)			(6.197.351)			(6,197.351)
Ajuste por valuación de inversiones en instrumentos financieros, neto sobre impuesto renta	60.971.906		(12.122.423)	(2.583.224)	8.616.070	(994.941)	1.783.891	55.671.279	¢47.055.209.00		8.616.070
<b>Otros resultados integrales del período netos, del impuesto</b>	<b>60.971.906</b>		<b>(12.122.423)</b>	<b>(2.583.224)</b>	<b>2.418.719</b>	<b>(994.941)</b>	<b>1.783.891</b>	<b>49.473.928</b>			<b>2.418.719</b>
<b>Resultado integrales totales del período</b>	<b>¢ 219.465.768</b>	<b>¢ 138.927.301</b>	<b>¢ 13.092.030</b>	<b>¢105.067.942</b>	<b>¢487.748.544</b>	<b>¢9.759.599</b>	<b>¢153.127.007</b>	<b>¢ 1.127.188.191</b>	<b>¢ 880.563.611</b>	<b>¢103.921.955</b>	<b>¢ 487.748.544</b>

(Concluye)

MBA. Melvin Murillo Poltronieri  
Representante Legal

Licda. Katy Sandoval Noguera  
Directora Corporativa

Lic. Julio Bastos Alvarado  
Auditor Interno