Deloitte & Touche
Centro Corporativo El Cafetal
Edificio Deloitte
La Ribera, Belén, Heredia
Costa Rica

Tel: (506) 2246 5000
Fax: (506) 2246 5100
www.deloitte.com/cr

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 2021 y 2020, los estados consolidados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, 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 el primero párrafo de la sección de nuestro informe "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 2021 y 2020, su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por los años que terminaron en esas fechas, 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 2021 y 2020, el Grupo presenta en sus estados financieros consolidados que se adjuntan, Inmuebles por un monto neto de ¢960.694.598 y ¢975.931.787, respectivamente 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 2021 y 2020, la Administración realizó una estimación interna considerando ciertos gastos futuros que superan los reales incurridos en los últimos períodos. Esta metodología de cálculo del valor razonable no se encuentra 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 por una metodología de aceptación con un avalúo hecho por un profesional independiente, autorizado por el colegio respectivo. Consecuentemente, los activos (terrenos, edificio y mejoras) y el patrimonio del Grupo al 31 de diciembre de 2021 y 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 nuestras auditorías 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 Asunto

Base Contable - 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 28. 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 consolidados del Grupo de conformidad con las NIIF, por lo cual podrían no ser apropiados para otros propósitos.

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.

Deloitte.

- 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.

GUSTAVO ADOLFO ARIAS VALERIO (FIRMA)
Digitally signed by GUSTAVO ADOLFO ARIAS VALERIO (FIRMA)
Date: 2022.04.01 19:07:40 -06'00'

Lic. Gustavo Arias Valerio - C.P.A. No.2661
Póliza No.0116 FIG 7
Vence: 30 de setiembre de 2022
Timbre de Ley No.6663, ¢1.000
Adherido y cancelado en el original
La Ribera de Belén, Heredia, Costa Rica

1º de abril de 2022

GRUPO EMPRESARIAL SAMA, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía 62,36% Poseída por Víctor Oconitrillo Conejo)

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2021	2020
ACTIVOS			
Disponibilidades	**1a, 2**	**¢ 4.568.290.048**	**¢ 3.636.890.755**
Inversiones en instrumentos financieros		**9.879.501.139**	**6.919.357.182**
Inversiones en instrumentos financieros	1d, 3	9.823.109.214	6.854.676.267
Productos por cobrar		56.391.925	64.680.915
Cartera de créditos	**5**	**30.896.932**	**15.188.482**
Cuentas y comisiones por cobrar	**6**	**23.286.285**	**18.539.835**
Por servicios bursátiles			36.912
Otras cuentas por cobrar		23.286.285	18.502.923
Participaciones en el capital de otras empresas	**7**	**39.998.598**	**37.987.570**
Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto	**1f, 8**	**979.054.821**	**994.481.427**
Otros activos	**1g, 9**	**347.879.457**	**1.655.156.342**
TOTAL DE ACTIVOS		**¢ 15.868.907.280**	**¢ 13.277.601.593**
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Cuentas por pagar y provisiones		**¢ 5.661.070.972**	**¢ 3.762.284.112**
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	10	4.875.582.273	2.772.755.129
Impuesto sobre la renta diferido	1k, 17	199.648.951	74.427.723
Provisiones	1p	113.952.255	33.738.260
Otras cuentas por pagar diversas	11	471.887.493	881.363.0000
TOTAL DE PASIVOS		**5.661.070.972**	**3.762.284.112**
PATRIMONIO			
Capital social	**12**	**3.785.000.000**	**3.785.000.000**
Aportes patrimoniales no capitalizados		**65.149.249**	**65.149.249**
Reservas patrimoniales	**1n**	**386.250.417**	**353.824.420**
Otros resultados integrales	**12**	**329.210.563**	**2.258.441.504**
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		**5.642.226.079**	**5.052.902.308**
TOTAL DE PATRIMONIO		**10.207.836.308**	**9.515.317.481**
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		**¢ 15.868.907.280**	**¢ 13.277.601.593**
ACTIVOS RESTRINGIDOS	**21**	**¢ 3.440.273.022**	**¢ 1.520.397.767**
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	**23**	**¢519.461.252.265**	**¢517.529.792.964**

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

HENRY ZAMORA CASTRO (FIRMA) Firmado digitalmente por HENRY ZAMORA CASTRO (FIRMA) Fecha: 2022.04.01 18:53:00 -06'00'

MBA. Henry Zamora Castro
Representante Legal

ANDRES EDUARDO CRUZ PEREZ (FIRMA) Firmado digitalmente por ANDRES EDUARDO CRUZ PEREZ (FIRMA) Fecha: 2022.04.01 18:42:12 -06'00'

Lic. Andrés Cruz Pérez
Dirección Financiera

JULIO ROMAN BASTOS ALVARADO (FIRMA) Firmado digitalmente por JULIO ROMAN BASTOS ALVARADO (FIRMA) Nombre de reconocimiento (DN): serialNumber=CPF-01-0892-0290, sn=BASTOS ALVARADO, givenName=JULIO ROMAN, c=CR, o=PERSONA FISICA, ou=CIUDADANO, cn=JULIO ROMAN BASTOS ALVARADO (FIRMA) Fecha: 2022.04.01 18:48:39 -06'00'

Lic. Julio Bastos Alvarado
Auditor Interno

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

COSTA RICA
COLEGIO DE CONTADORES PRIVADOS DE COSTA RICA
CASUMA ANTIGUA
TIMBRE ¢300 COLONES

GRUPO EMPRESARIAL SAMA, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía 62,36% Poseída por Víctor Oconitrillo Conejo)

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL POR LOS PERÍODOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2021	2020
INGRESOS FINANCIEROS:			
Por disponibilidades		¢ 8.998.213	¢ 21.074.534
Por inversiones en instrumentos financieros	1d, 3	362.241.805	312.882.374
Por cartera de créditos	5	9.661.104	19.613.612
Por ganancias por diferencias de cambio		247.461.091	409.039.453
Por otros ingresos financieros	1j, 20	3.529.031	24.018
Total de ingresos financieros	**1h**	**631.891.244**	**762.633.991**
GASTOS FINANCIEROS:			
Por obligaciones financieras		(183.665)	(138.242)
Por bienes tomados en arrendamiento		(6.764.904)	(12.277.274)
Por estimación deterioro de activos		(21.145.119)	(142.934.695)
Por otros gastos financieros		(57.714.364)	(22.251.788)
Total de gastos financieros	**1i**	**(85.808.052)**	**(177.601.999)**
RESULTADO FINANCIERO		**546.083.192**	**585.031.992**
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN:			
Ingresos por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		146.115.550	
Por comisiones por servicios	13	3.064.292.968	2.517.218.726
Por ingresos por participación en el capital de otras empresas			8.877.732
Por cambio y arbitraje de divisas		78.259.248	52.017.922
Por operaciones con partes relacionadas	4	4.326.710	7.049.750
Por otros ingresos operativos	25.2	162.896.420	62.852.048
Total otros ingresos de operación	**1h**	**3.455.890.896**	**2.648.016.178**
OTROS GASTOS DE OPERACIÓN:			
Por comisiones por servicios	14	(1.118.708.156)	(805.400.607)
Por provisiones		(10.120.783)	(17.115.217)
Por otros gastos con partes relacionadas	4		(709.240)
Por otros gastos operativos		(165.608.328)	(70.711.234)
Total otros gastos de operación	**1i**	**(1.294.437.267)**	**(893.936.298)**
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		**2.161.453.629**	**1.754.079.880**
GASTOS ADMINISTRATIVOS:			
Por gastos de personal	15	(1.404.077.150)	(1.172.343.241)
Por otros gastos de administración	16	(393.022.470)	(415.136.145)
Total gastos administrativos	**1i**	**(1.797.099.620)**	**(1.587.479.386)**

(Continúa)

GRUPO EMPRESARIAL SAMA, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía 62,36% Poseída por Víctor Oconitrillo Conejo)

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADO Y OTRO RESULTADO INTEGRAL POR LOS PERÍODOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2021	2020
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DE IMPUESTOS		**₡ 910.437.201**	**₡ 755.110.279**
Impuesto sobre la renta	1k, 17	(216.494.568)	(269.780.454)
Impuesto sobre la renta-diferido	1k, 17	(72.192.865)	
RESULTADO DEL PERÍODO		**621.749.768**	**485.329.825**
OTROS RESULTADOS INTEGRALES NETOS DEL IMPUESTO			
Ajuste por valuación inversiones al valor razonable con efecto en otro resultado integral, neto impuesto sobre renta	1d	59.098.229	39.616.378
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto sobre impuesto renta		11.670.829	
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERÍODO NETOS DEL IMPUESTO		**70.769.058**	**39.616.378**
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERÍODO		**₡ 692.519.826**	**₡ 524.946.203**
UTILIDAD NETA POR ACCIÓN	**12c**	**₡ 16,43**	**₡ 12,82**

(Concluye)

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

HENRY ZAMORA CASTRO (FIRMA)
Firmado digitalmente por HENRY ZAMORA CASTRO (FIRMA)
Fecha: 2022.04.01 18:53:31 -06'00'

ANDRES EDUARDO CRUZ PEREZ (FIRMA)
Firmado digitalmente por ANDRES EDUARDO CRUZ PEREZ (FIRMA)
Fecha: 2022.04.01 18:42:40 -06'00'

JULIO ROMAN BASTOS ALVARADO (FIRMA)
Firmado digitalmente por JULIO ROMAN BASTOS ALVARADO (FIRMA)
Nombre de reconocimiento (DN): serialNumber=CPF-01-0892-0290, sn=BASTOS ALVARADO, givenName=JULIO ROMAN, c=CR, o=PERSONA FISICA, ou=CIUDADANO, cn=JULIO ROMAN BASTOS ALVARADO (FIRMA)
Fecha: 2022.04.01 18:49:00 -06'00'

MBA. Henry Zamora Castro	Lic. Andrés Cruz Pérez	Lic. Julio Bastos Alvarado
Representante Legal	Dirección Financiera	Auditor Interno

GRUPO EMPRESARIAL SAMA, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía 62,36% Poseída por Víctor Oconitrillo Conejo)

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS PERÍODOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Capital Social	Aportes Patrimoniales No Capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores	Total
SALDOS, 31 DE DICIEMBRE DE 2019	**¢3.631.000.000**	**¢ 219.149.249**	**¢218.825.126**	**¢330.901.897**	**¢4.590.495.006**	**¢ 8.990.371.278**
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
SALDOS, 31 DE DICIEMBRE DE 2020	**3.785.000.000**	**65.149.249**	**258.441.504**	**353.824.420**	**5.052.902.308**	**9.515.317.481**
Aumento de la reserva legal				32.425.997	(32.425.997)	
Utilidad neta del período					621.749.768	621.749.768
Otros resultados integrales			70.769.059			70.769.059
SALDOS, 31 DE DICIEMBRE DE 2021	**¢3.785.000.000**	**¢ 65.149.249**	**¢386.250.417**	**¢386.250.417**	**¢5.642.226.079**	**¢10.207.836.308**

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

HENRY ZAMORA CASTRO (FIRMA) Firmado digitalmente por HENRY ZAMORA CASTRO (FIRMA) Fecha: 2022.04.01 18:53:54 -06'00'

MBA. Henry Zamora Castro
Representante Legal

ANDRES EDUARDO CRUZ PEREZ (FIRMA) Firmado digitalmente por ANDRES EDUARDO CRUZ PEREZ (FIRMA) Fecha: 2022.04.01 18:42:54 -06'00'

Lic. Andrés Cruz Pérez
Dirección Financiera

JULIO ROMAN BASTOS ALVARADO (FIRMA) Firmado digitalmente por JULIO ROMAN BASTOS ALVARADO (FIRMA) Nombre de reconocimiento (DN): serialNumber=CPF-01-0892-0290, sn=BASTOS ALVARADO, givenName=JULIO ROMAN, c=CR, o=PERSONA FISICA, ou=CIUDADANO, cn=JULIO ROMAN BASTOS ALVARADO (FIRMA) Fecha: 2022.04.01 18:49:22 -06'00'

Lic. Julio Bastos Alvarado
Auditor Interno

GRUPO EMPRESARIAL SAMA, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Compañía 62,36% Poseída por Víctor Oconitrillo Conejo)

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS PERÍODOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2021	2020
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Resultados del período		¢ 621.749.768	¢ 485.329.825
Partidas aplicables a resultados que no requieren el uso de fondos:			
Impuesto sobre la renta	17	216.494.568	269.780.454
Gasto impuesto sobre la renta diferido		72.192.865	
Diferencias de cambio no realizadas		8.742.066	15.630.194
Pérdida por disposición de activos		2.528.776	335.787
Depreciaciones y amortizaciones	8, 9	21.239.104	24.888.138
Variación en activos, (aumento), o disminución:			
Participación en el capital de otras empresas		(2.011.028)	(121)
Cartera de créditos		(15.708.450)	(14.816.896)
Cuentas y comisiones por cobrar		2.493.031	(20.931.975)
Variación en pasivos, aumento, o (disminución):			
Cuentas por pagar		2.251.169.520	620.221.607
Otras cuentas por pagar diversas		(493.129.845)	392.275.866
Flujo de efectivo generado por las actividades de operación		**2.685.808.179**	**1.772.712.879**
Impuestos pagados		(115.952.197)	(164.800.044)
Flujo neto de efectivo provisto por las actividades de operación		**2.569.808.179**	**1.607.912.835**
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Otros activos		1.306.806.407	(1.327.585.880)
Inversiones en instrumentos financieros		(478.965.347)	(111.800.182)
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo		(6.714.606)	(2.728.268)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión		**821.126.453**	**(1.442.114.328)**
AUMENTO EN LAS DISPONIBILIDADES Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		**3.390.934.632**	**165.798.507**
DISPONIBILIDADES Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO		**6.662.423.667**	**6.496.625.160**
DISPONIBILIDADES Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	**2**	**¢10.053.358.299**	**¢ 6.662.423.667**

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

HENRY ZAMORA CASTRO (FIRMA) Firmado digitalmente por HENRY ZAMORA CASTRO (FIRMA) Fecha: 2022.04.01 18:54:22 -06'00'

MBA. Henry Zamora Castro
Representante Legal

ANDRES EDUARDO CRUZ PEREZ (FIRMA) Firmado digitalmente por ANDRES EDUARDO CRUZ PEREZ (FIRMA) Fecha: 2022.04.01 18:43:09 -06'00'

Lic. Andrés Cruz Pérez
Dirección Financiera

JULIO ROMAN BASTOS ALVARADO (FIRMA) Firmado digitalmente por JULIO ROMAN BASTOS ALVARADO (FIRMA) Nombre de reconocimiento (DN): serialNumber=CPF-01-0892-0290, sn=BASTOS ALVARADO, givenName=JULIO ROMAN, c=CR, o=PERSONA FISICA, ou=CIUDADANO, cn=JULIO ROMAN BASTOS ALVARADO (FIRMA) Fecha: 2022.04.01 18:49:46 -06'00'

Lic. Julio Bastos Alvarado
Auditor Interno

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. Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo está conformada por 59 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 1º 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 1º de enero de 2011 de las NIIF de ese año.

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 1º 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, 1º de enero de 2020 (Nota 29).

- **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 2021 y 2020, el tipo de cambio de referencia para la compra del dólar estadounidense era de ¢645,25 y ¢617,30, respectivamente. Para ambos períodos para la venta es aplicable una diferencia de ¢6,19 y ¢6,77; respectivamente. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el tipo de cambio de referencia del euro era de €1,13 y €1,22 por dólar estadounidense, respectivamente

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 2021 y 2020, las disponibilidades se conforman como sigue:

	Nota	2021	2020
Efectivo en caja y bancos		¢4.502.375.715	¢3.548.786.582
Disponibilidades restringidas: US$102,153	21	65.914.333	88.104.173
Total disponibilidades		¢4.568.290.048	¢3.636.890.755

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:

	Notas	2021	2020
Disponibilidades	1a	¢ 4.568.290.048	¢3.636.890.755
Equivalentes de efectivo	3	5.485.068.251	3.025.532.912
Total de disponibilidades y equivalentes de efectivo		¢10.053.358.299	¢6.662.423.667

3. INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	2021	2020
A valor razonable con cambios en otro resultado integral:		
En colones:		
Sector público:		
Título Propiedad, Gobierno central, vencimiento: enero del 2022, julio del 2023 febrero del 2025, tasa de interés facial entre: 2% y 9,20% valor facial: ¢1.349.570.958	¢1.485.791.390	¢1.050.559.690
Títulos de propiedad, subyacente Gobierno de Costa Rica, rendimiento entre: 1,85 y 2,15% vencimientos: enero del 2022, valor facial: ¢386.433.667	386.093.429	
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)

	2021	2020
Reporto, título de propiedad, emisor BNCR, valor nominal ¢17.000.000, rendimiento promedio 1,25%, vence en enero del 2021		¢ 17.000.000
Subtotal sector público en colones	¢1.871.884.819	1.779.821.953
Sector privado:		
Acciones Grupo Nación; 475.000 acciones	1.140.000	1.068.750
Subtotal sector privado en colones	1.140.000	1.068.750
Total a valor razonable con cambio en otro resultado integral, colones	1.873.024.819	1.780.890.703
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$4,655,000	2.550.980.091	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		74.241.387
Emisor Gobierno valor nominal US$205,399, tasa entre 1,5% y 1,6% vence en enero del 2022	132.484.711	
Emisor ICE valor nominal US$202,026, tasa 1,7% vence en enero del 2022	130.312.928	
Subtotal sector público en dólares	2.813.777.730	2.938.290.906
Sector privado:		
Certificado depósito a plazo - overnight	3.196.864.838	1.267.520.590
Reportos:		
Emisor AUSOL valor nominal US$48,248 tasa 3,7% vence en enero del 2022	31.122.717	
Subtotal sector privado en dólares	3.227.987.555	1.267.520.590
Total disponibles para la venta	7.914.790.104	5.986.702.199
A valor razonable con efecto en resultados:		
En dólares:		
Sector público		
Participación en fondo BNCR-BN Fondos, SuperFondo Dólares Plus - No diversificado	648.572.050	
Subtotal sector público dólares	648.572.050	

(Continúa)

	2021	2020
En colones:		
Sector privado:		
Participación en fondo de inversión Sama Liquidez Público Colones - No Diversificado rendimiento variable	¢1.200.410.050	¢ 606.471.337
Subtotal sector privado Colones	1.200.410.050	606.471.337
En dólares:		
Participación en fondo de inversión Sama Liquidez Dólares - No Diversificado, rendimiento variable	59.337.010	261.502.731
Subtotal sector privado dólares	59.337.010	261.502.731
Total al valor razonable con efecto en resultados	1.908.319.110	867.974.068
Total inversiones en instrumentos financieros	¢9.823.109.214	¢6.854.676.267

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 Interclear 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:

	Nota	2021	2020
Total inversiones en instrumentos financieros		¢9.823.109.214	¢6.854.676.267
Menos: Equivalentes de efectivo	2	5.485.068.251	3.025.532.912
Total		¢4.338.040.963	¢3.829.143.355

4. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	Nota	2021	2020
Por pagar:			
Por servicios bursátiles:			
Fondo de Inversión Sama Liquidez Público Colones - No Diversificado		¢ 17.132.016	¢1.279.635.121
Fondo de Inversión Sama Liquidez Dólares - No Diversificado		3.202.960.346	14.168.425
Total	10, 21	¢3.220.092.362	¢1.293.803.546

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 2021, 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 2021, la subsidiaria Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa no obtuvo ingresos por la custodia de estos fondos.

Al 31 de diciembre de 2021 y 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 ¢1.259.747.059 y ¢867.974.068, respectivamente (Nota 3).

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

	Notas	2021	2020
Ingresos:			
Comisiones por representación:			
Servicios Bursátiles Internacionales Limited	13, 25.2	¢418.211.250	¢565.789.150
Comisiones de administración:			
Fondo de Inversión Sama Liquidez Público Colones - No Diversificado		105.752.787	114.673.472
Fondo de Inversión Sama Liquidez Dólares - No Diversificado		195.519.138	145.864.979
Subtotal	13, 22	301.271.925	260.538.451
Por comisiones:			
Por administración de cartera y otros:			
3-101-670932, S.A.			64.409.600
Por servicios administrativos:			
3-101-670932, S.A.		4.326.710	7.049.750
Subtotal	25.2	4.326.710	71.459.350
Total		¢723.809.885	¢897.786.951

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las dietas a directivos del Grupo ascendieron a ¢16.986.633 y ¢14.089.980, respectivamente.

5. CARTERA DE CRÉDITOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 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 2021 y 2020, fueron liquidados en enero del 2022 y 2021 respectivamente. Durante el período 2021 y 2020 se generaron beneficios por cartera de créditos de ¢2.251.053 y US$11,484 (2020: ¢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:

	2021	2020
Por operaciones bursátiles		¢ 36.912
Otras cuentas por cobrar	¢23.286.285	18.502.923
Total	¢23.286.285	¢18.539.835

7. PARTICIPACIÓN EN EL CAPITAL DE OTRAS EMPRESAS

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

	Nota	2021	2020
(A) Bolsa Nacional de Valores, S.A.		¢ 6.564.660	¢ 6.564.660
(B) Interclear Central de Valores, S.A.		31.307.728	31.307.728
Acciones en otras compañías		2.126.210	115.182
Total	21	¢39.998.528	¢37.987.570

(A) Al 31 de diciembre de 2021 y 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 2021 y 2020, es como sigue:

Activo	2020	Adiciones	Retiros	2021
Costo:				
Edificio	¢ 488.230.972			¢ 488.230.972
Mejoras al edificio principal	152.508.517			152.508.517
Casa club	53.997.677			53.997.677
Mobiliario y equipo de oficina	37.556.860	¢ 6.714.606	¢(3.171.109)	41.100.357
Revaluación casa club	32.533.387			32.533.387
Aire acondicionado y otros equipos	4.055.649		(103.000)	3.952.649
Subtotal costo	768.883.062	6.714.606	(3.274.109)	772.323.559
Depreciación:				
Edificio	(216.098.987)	(10.456.447)		(226.555.434)
Mejoras al edificio	(57.083.459)	(3.050.120)		(60.133.579)
Deterioro casa club	(20.292.291)	(1.730.622)		(22.022.913)
Mobiliario y equipo de oficina	(21.164.885)	(3.969.682)	745.333	(24.389.234)
Aire acondicionado y otros equipos	(1.897.984)	(405.565)		(2.303.549)
Subtotal depreciación acumulada	(316.537.606)	(19.612.436)	745.333	(335.404.709)
Neto	452.345.456	(12.897.830)	2.528.776	436.918.850
Terrenos	317.035.046			317.035.046
Revaluación terreno adjunto	225.100.925			225.100.925
Total	¢ 994.481.427	¢(12.897.830)	¢(2.528.776)	¢ 979.054.821

Activo	2019	Adiciones	Retiros	2020
Costo:				
Edificio	¢ 488.230.972			¢ 488.230.972
Mejoras al edificio principal	152.508.517			152.508.517
Casa club	53.997.677			53.997.677
Mobiliario y equipo de oficina	41.093.127	¢ 2.728.266	¢(6.264.533)	37.556.860
Revaluación casa club	32.533.387			32.533.387
Aire acondicionado y otros equipos	4.055.649			4.055.649
Subtotal costo	772.419.329	2.728.266	(6.264.533)	768.883.062
Depreciación:				
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	(1.492.419)	(405.565)		(1.897.984)
Subtotal depreciación acumulada	(301.089.068	(19.282.135)	3.833.597	(316.537.606)
Neto	471.330.261	(16.553.869)	(2.430.936)	452.345.456
Terrenos	317.035.046			317.035.046
Revaluación terreno adjunto	225.100.925			225.100.925
Total	¢1.013.466.232	¢(16.553.869)	¢(2.430.936)	¢ 994.481.427

El gasto por depreciación por ¢19.612.436 y ¢19.282.135 para el año que terminó el 31 de diciembre de 2021 y 2020, se cargó a los resultados del año. Al 31 de diciembre de 2021, 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	2021	2020
Licencias de software		¢ 1.682.760	¢ 2.336.963
Menos: retiros			(654.203)
Total licencias de software		1.682.760	1.682.760
Amortización acumulada		(1.626.668)	(1.290.116)
Neto		56.092	392.644
Depósito en garantía			1.234.600.000
Obras de arte		132.747.142	132.747.142
Adelantos al impuesto de renta		132.961.196	152.991.537
Impuesto de valor agregado soportado		23.334.113	25.626.729
Papelería y útiles de oficina		6.833.203	8.527.470
Impuesto diferido			17.467.457
Seguros		4.612.014	3.455.655
Derecho en la Bolsa Nacional de Valores, S.A.	21	25.000	25.000
Otros		46.310.697	79.322.708
Total		¢347.879.457	¢1.655.156.342

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 del 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	2021	2020
Disponible clientes puesto de bolsa		¢1.377.405.494	¢1.115.868.233
Otras cuentas por pagar por servicios bursátiles		245.464.130	363.083.089
Disponible clientes fondos de inversión	4	3.252.712.649	1.293.803.807
Total		¢4.875.582.273	¢2.772.755.129

Los saldos disponibles clientes fondos de inversión al 31 de diciembre de 2021 y 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 2021 y 2020, ascendían a ¢1.377.405.494 y ¢1.115.868.233, respectivamente.

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS

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

	Notas	2021	2020
Depósitos en tránsito		¢296.154.294	¢638.420.992
Impuesto sobre la renta	17	18.316.879	127.524.746
Cuentas por pagar servicios bursátiles		2.228.420	4.677.015
Impuesto de valor agregado		6.609.998	12.086.637
Gastos acumulados por pagar		49.985.947	17.286.991
Proveedores		3.514.772	2.858.535
Impuestos retenidos por pagar		345.150	33.500
Por pagar a partes relacionadas	4	41.889.445	1.636.939
Otras cuentas por pagar diversas		81.876.486	76.837.645
Total		¢500.921.391	¢881.363.000

Al 31 de diciembre de 2021 y 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 2021 y 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.

b. ***Ajustes al Patrimonio u otros Resultados Integrales*** - Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el ajuste al patrimonio se conforma de la siguiente manera:

	2021	2020
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.	¢148.866.545	¢ 78.097.486
Superávit por revaluación:		
Edificio Grupo Sama (G.S.), S.A.	180.344.018	180.344.018
Subtotal	180.344.018	180.344.018
Total ajustes al patrimonio	¢329.210.563	¢258.441.504

c. ***Utilidad Neta por Acción*** - El cálculo de la utilidad neta por acción se presenta a continuación:

	2021	2020
Utilidad neta del período	¢621.479.768	¢485.329.825
Cantidad de acciones ponderadas del período	37.850.000	37.850.000
Utilidad neta por acción	¢ 16,43	¢ 12,82

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:

	Nota	2021	2020
Por operaciones bursátiles, terceros mercados		¢2.288.137.028	¢1.555.382.764
Comisiones por representación	4	418.211.250	565.789.150
Comisiones por administración de fondos de inversión	4	294.584.226	260.538.573
Por custodias diversas		63.360.464	71.098.639
Otras comisiones			64.409.600
Total		¢3.064.292.968	¢2.517.218.726

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:

	2021	2020
Por corresponsalía:		
Colones	¢ 307.573.929	¢143.596.794
Dólares	637.929.195	484.659.342
Subtotal	945.503.124	628.256.136

(Continúa)

	2021	2020
Por servicios bursátiles	¢ 155.904.676	¢141.100.451
Por servicios de custodia de instrumentos	16.999.425	35.267.787
Fogabona	300.931	776.233
Total	¢1.118.708.156	¢805.400.607

Los gastos por servicios de corresponsalía al 31 de diciembre de 2021 y 2020, por ¢945.503.124 y ¢628.256.136, respectivamente, 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:

	2021	2020
Sueldos y salarios	¢ 981.434.453	¢ 850.830.577
Cargas sociales patronales	257.962.116	223.489.404
Décimo tercer sueldo	99.438.913	70.980.792
Prestaciones legales	4.052.010	6.727.279
Otros gastos de personal	61.189.659	20.315.189
Total	¢1.404.077.150	¢1.172.343.241

16. OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS

Seguidamente se detallan los otros gastos de administración incurridos en los períodos que terminaron al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	Notas	2021	2020
Honorarios profesionales		¢ 92.844.230	¢ 91.078.509
Gastos por servicios exteriores		80.742.001	37.705.667
Servicios públicos		17.944.884	40.561.853
Suministros		5.857.973	21.038.219
Depreciación y amortización	8, 9	39.931.239	22.040.938
Mantenimiento y reparación		36.174.043	16.609.127
Dietas de directivos	4		14.089.980
Publicidad y propaganda		2.484.003	3.688.018
Seguros		9.643.944	6.423.868
Otros gastos		107.400.153	161.899.966
Total		¢393.022.470	¢415.136.145

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:

	2021	2020
Impuesto calculado sobre el resultado del período, usando la tasa vigente del 30%	¢ 470.673.952	¢237.804.550
Efecto de gastos no deducibles (ingresos no gravables)	(254.179.384)	31.975.904
Impuesto de renta corriente	216.494.568	269.780.454
Impuesto de renta diferido	72.192.865	
Total impuesto renta	¢ 288.687.433	¢269.780.454

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el saldo del impuesto sobre la renta por pagar del Grupo ascendía a ¢18.316.879 y ¢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:

	2021	2020
Saldo inicial	¢ 74.427.723	¢102.310.587
Efecto en resultados	72.192.865	
Efecto en patrimonio	53.028.363	(27.882.864)
Saldo final	¢199.648.951	¢ 74.427.723

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

	Valoración de Inversiones Disponibles para la Venta	Revaluación de Propiedades	Diferencial Cambiario	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	¢ 25.020.293	¢77.290.294		¢102.310.587
Aumentos (disminuciones)	(27.882.864)			(27.882.864)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	(2.862.571)	77.290.294		74.427.723
Aumentos (disminuciones)	51.085.083	1.943.280	¢72.192.865	125.221.228
Saldo al 31 de diciembre de 2021	¢ 48.222.512	¢79.233.574	¢72.192.865	¢199.648.951

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, el estudio de precios de transferencia se encuentra en borrador. 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 2021, 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 2021 y 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 2021 y 2020, las subsidiarias presentan utilidades restringidas por concepto de la reserva legal por ¢386.250.417 y ¢336.533.728.

19. FIANZAS, AVALES, GARANTÍAS Y OTRAS CONTINGENCIAS

Fianzas - Al 31 de diciembre de 2021 y 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 2021, la subsidiaria Sama Valores (G.S.), S.A. en su condición de Fiduciaria (Nota 23) mantiene los siguientes procesos judiciales:

Proceso Judicial - Expediente No.09-000160-185-CI-1 - Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía posee una demanda conjunta en el Juzgado Segundo Civil de Mayor Cuantía de San José por ¢557.188.049 con otras dos compañías costarricenses.

Al respecto, la Compañía recibió de la relacionada Ronda Investments, S.A., (compañía domiciliada en Panamá) el pasado 4 de julio de 2015 un compromiso formal de sus socios, en la cual dicha compañía asumirá todas y cada una de las responsabilidades económicas - judiciales y no judiciales - que se deriven del caso mencionado. Esto por cuanto a criterio de los asesores legales de la Compañía y de Ronda Investments, S.A. los motivos que originan el caso no son de atención y/o susceptibles de asumir por la Compañía ni por ninguna de sus subsidiarias.

Asimismo, Ronda Investments, S.A. caucionó el 2 de julio de 2015 un certificado de depósito a plazo por ¢557.188.050 ante el Juzgado Segundo Civil de Mayor Cuantía de San José. A criterio de los asesores legales de la compañía relacionada, el pronóstico es obtener un resultado favorable, no obstante, de no ser así Ronda Investments, S.A. asumiría todas las consecuencias económicas, de tal forma que no exista una afectación patrimonial para la Compañía.

El 8 de noviembre de 2018, se presentó un escrito, en el cual se aporta el pago de los timbres del Colegio de Abogados por la contestación de la demanda. Asimismo, se solicitó el levantamiento de todos los embargos por la anulación de la Sentencia de Primera Instancia.

La resolución del 19 de diciembre de 2018, ordena la renovación del Certificado de Depósito a Plazo. El 7 de enero de 2019 se presentó un recurso de revocatoria contra la resolución indicada, debido a que la sentencia que se garantizaba con el certificado fue anulada.

La resolución del 8 de enero de 2019, acogió el recurso de revocatoria y ordenó la devolución del certificado, pero rechazó la solicitud de condenar a la actora al pago de daños y perjuicios por la solicitud de embargo.

El 20 de diciembre de 2018, se presentó un escrito de conclusiones, en el que se reafirma la no existencia del grupo de interés económico con las otras dos compañías costarricenses demandadas.

El 17 de enero de 2019, se presentó el recurso contra la resolución del 8 de enero de 2019 por disponer el rechazo de la condena en daños y perjuicios contra la actora.

La resolución del 31 de enero de 2019, dispuso no tramitar los escritos pendientes y la devolución del certificado, debido a que por un error no se han notificado correctamente todas las resoluciones.

A la fecha de los estados financieros está pendiente que se resuelva el recurso por el rechazo de la condena en daños y perjuicios, además de que se autorice la devolución del certificado. Posteriormente, el expediente estará listo para el dictado de la sentencia de primera instancia.

Proceso Ordinario - Expediente No.21-000112-1623-CI-4 - Al 31 de diciembre de 2021, la compañía relacionada Inversiones Sama, S.A. mantiene un proceso ordinario en el Tribunal Primero Colegiado de Primera Instancia Civil, del Primer Circuito Judicial de San José, el demandante es la compañía Trustco Investment Trust Company, S.A., el demandante pretende que se condene a Inversiones Sama, S.A. al pago de US$1,053,525, así como al

pago de ambas costas del proceso. La pretensión de la Compañía es que se declaren sin lugar todas y cada una de las pretensiones de la actora y que se le condene al pago de ambas costas. La estimación del caso es de ¢662.867.400.

El 23 de agosto de 2021, se presentó la contestación de la demanda; el Juzgado mediante resolución del 9 de setiembre de 2021, le dio audiencia por 3 días a la parte actora de la excepción de litis consorcio pasivo necesario presentada por nuestros asesores legales con la contestación de la demanda; la actora mediante escrito de fecha 14 de septiembre de 2021, atendió la audiencia conferida oponiéndose a la excepción presentada; a la fecha de los estados financieros se está a la espera de que el Tribunal se pronuncie y resuelva dicha excepción.

20. ACTIVOS Y PASIVOS MONETARIOS DENOMINADOS EN MONEDAS EXTRANJERAS

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

	2021	2020
Activos:		
Disponibilidades	US$ 4,900,515	US$ 6,240,277
Inversiones en instrumentos financieros	11,010,796	5,242,280
Cuentas por cobrar	61,635	9,921
Total de activos	15,972,946	11,492,478
Pasivos:		
Cuentas por pagar y provisiones	7,532,610	4,302,921
Total de pasivos	7,532,610	4,302,921
Posición neta	US$ 8,440,336	US$ 7,189,557

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

	2021	2020
Activos:		
Disponibilidades	EUR€112,501	EUR€66,893
Pasivos:		
Cuentas por pagar y provisiones	101,605	54,366
Posición neta	EUR€ 10,896	EUR€12,527

21. ACTIVOS RESTRINGIDOS

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

	Notas	2021	2020
Disponibilidades:			
Por pagar a fondos de inversión	4	¢3.220.092.362	¢1.293.803.546
Fondo de garantía	2	65.914.333	88.104.173
Inversiones en instrumentos financieros:			
Instrumentos financieros garantía participación		116.253.757	100.465.478
Otros activos:			
Interclear Central Nacional de Valores CNV, S.A.	7	31.307.728	31.307.728
Bolsa Nacional de Valores, S.A.	7	6.564.660	6.564.660
Participaciones en el capital de otras empresas	7	115.182	115.182
Derecho en la Bolsa Nacional de Valores, S.A.	9	25.000	25.000
Depósito de garantía Radio Mensajes, S.A.			12.000
Total		¢3.440.273.022	¢1.520.397.767

22. CONTRATOS DE ADMINISTRACIÓN DE FONDOS DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2021 y 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 2021 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 2021, se detalla como sigue:

	Fondo de Inversión Sama Liquidez Dólares No Diversificado	Fondo de Inversión Sama Liquidez Público Colones-No Diversificado
Activos:		
Disponibilidades	US$16,919,526	¢4.687.601.310
Inversiones en instrumentos financieros al costo amortizado	44,703,165	1.145.555.450
Intereses por cobrar	130,124	32.276.676
Total de activos	US$61,752,815	¢5.865.433.436
Activos netos:		
Títulos de participación	US$44,739,960	¢1.897.111.595
Capital pagado en exceso	16,654,337	3.898.761.103
Utilidades por distribuir	358,518	69.560.738
Total activos netos	US$61,752,815	¢5.865.433.436
Valor por unidad del activo neto	US$ 1.3803	¢ 3,0918

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 al 31 de diciembre de 2021 y 2020, fue de ¢105.752.799 y ¢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 al 31 diciembre de 2021 y 2020, por este concepto, fue de US$303,013 y US$247,102. La comisión promedio cobrada fue de 0,50% sobre los activos netos, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el total de comisiones de administración ascendió a ¢294.584.226 y ¢260.538.451, respectivamente (Nota 4).

23. OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS

El detalle de las otras cuentas de orden por subsidiaria al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa	¢469.411.714.954	¢470.207.568.289
Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A.	45.711.405.699	42.596.630.773
Sama Internacional (G.S.), S.A.	4.221.223.210	4.400.111.265
Sama Valores (G.S.), S.A.	116.908.402	325.482.637
Total	¢519.461.252.265	¢517.529.792.964

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:

	2021	2020
Cuentas de orden por cuenta propia por actividad de custodia	**¢ 2.962.985.625**	**¢ 2.649.225.501**
Valores negociables en custodia por cuenta propia	2.359.089.002	2.649.225.501
Central de Valores Privado (custodia local) ME	222.971.945	147.543.552
Central de Valores Privado (custodia local) - Dada en garantía MEDI	222.971.945	147.543.552
Central de Valores Privado (custodia internacional)	116.253.757	104.283.697
Central de Valores Privado (custodia internacional) - ME	116.253.757	104.283.699

(Continúa)

	2021	2020
Central de Valores Privado (custodia internacional) - Otras Garantías	¢ 116.253.757	¢ 104.283.699
Central de Valores Público (BCCR) MN	1.137.348.810	1.050.559.690
Central de Valores Público (BCCR) - Custodia disponible	1.137.348.810	1.050.559.690
Central de Valores Público (BCCR)	882.514.490	1.346.838.560
Central de Valores Público (BCCR) ME	882.514.490	1.346.838.560
Valores negociables recibidos en garantía (Fideicomiso de garantía)	**603.896.623**	
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía Central de Valores privado	603.896.623	
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía Central de Valores privado	603.896.623	
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia	**466.448.729.329**	**467.558.342.788**
EFECTIVO Y CUENTAS POR COBRAR POR ACTIVIDAD DE CUSTODIA	**4.379.454.145**	**1.900.276.915**
Efectivo por actividad de custodia	4.379.454.145	1.900.276.916
Efectivo por actividad de custodia (colones)	287.360.695	143.663.405
Efectivo disponible	287.360.695	143.663.405
Efectivo por actividad de custodia (dólares)	4.092.093.450	1.756.613.510
Efectivo disponible	4.092.093.450	1.756.613.510
Valores negociables en custodia por cuenta de terceros	**462.069.275.184**	**465.658.065.873**
Central de Valores Privado (custodia local)	**214.740.913.261**	**234.108.323.886**
Central de Valores Privado (custodia local) colones	**64.735.953.689**	**124.339.852.254**
Central de Valores Privado (custodia local) - Custodia disponible colones	40.879.101.028	120.785.862.744
Central de Valores Privado (custodia local) - Dada en garantía - Mercados de Dinero colones	4.859.841.181	3.553.989.510
Central de Valores Privado (custodia local) - Otras Garantías	18.997.011.480	
Central de Valores Privado (custodia local) - dólares	147.424.431.014	109.744.122.285
Central de Valores Privado (custodia local) - Custodia disponible dólares	120.798.005.965	88.563.964.566
Central de Valores Privado (custodia local) - Dada en garantía - Mercados de Dinero dólares	22.829.831.541	
Central de Valores Privado (custodia local) - Otras Garantías	3.796.593.508	2.646.901.953

(Continúa)

	2021	2020
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) EUR	¢ 472.839.718	
Custodia disponible	472.839.718	
Central de Valores Privado (custodia local) CAD	31.530.784	23.331.834
Custodia disponible	31.530.784	23.331.834
Central de Valores Privado (custodia local) GBP	2.014.829.115	
Custodia disponible	2.014.829.115	
Central de Valores Privado (custodia local) ISK	11.062.546	
Custodia disponible	11.062.546	
Central de Valores Privado (custodia local) CHF	30.638.757	
Custodia disponible	30.638.757	
Central de Valores Privado (custodia local) HKD	13.108.692	
Custodia disponible	13.108.692	
Central de Valores Privado (custodia local) NOK	2.989.408	
Custodia disponible	2.989.408	
Central de Valores Privado (custodia local) YEN	3.529.538	
Custodia disponible	3.529.538	
Central de Valores Privado (custodia internacional)		**184.374.176**
Central de Valores Privado (custodia internacional) dólares		184.374.176
Central de Valores Público (BCCR)	**131.754.329.277**	**140.910.574.698**
Central de Valores Público (BCCR) - colones	42.545.833.980	54.682.305.521
Central de Valores Público (BCCR) - Custodia Disponible	42.545.833.980	54.682.305.521
Central de Valores Público (BCCR) - dólares	89.074.803.140	85.396.233.183
Central de Valores Público (BCCR) - Custodia disponible	89.074.803.140	85.396.233.183
Central de Valores Público (BCCR) - Udes	133.692.157	832.035.994
Central de Valores Público (BCCR) - Custodia disponible	133.692.157	832.035.994
Custodio extranjero	**21.052.255.797**	**11.979.015.482**
Custodio extranjero dólares	21.047.480.282	11.916.149.380
Custodio Internacional - Custodia disponible	21.047.480.282	11.916.149.380
Custodia extranjero - Pesos Colombianos		31.793.138
Custodia Internacional - Custodia disponible		31.793.138
Custodia extranjero - dólares canadienses	4.775.515	31.072.964
Custodia Internacional - Custodia disponible	4.775.515	31.072.964
Bóveda	**2.463.813**	**2.041.202**

(Continúa)

	2021	2020
Bóveda colones	¢ 2.463.813	¢ 2.041.202
Bóveda - Custodia disponible	2.463.813	2.041.202
Valores negociables recibidos en garantía (fideicomiso de garantía)	**44.529.907.731**	**37.078.366.885**
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía - Central de Valores Privado	16.338.728.109	14.961.818.095
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía - Central de Valores Privado colones	4.947.045.781	6.493.080.290
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía - Central de Valores Privado - Mercados de Dinero	4.947.045.781	6.493.080.290
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía- Central de Valores Privado dólares	11.391.682.328	8.468.737.805
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía- Central de Valores Privado - Mercados de Dinero	11.391.682.328	8.468.737.805
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía Central de Valores Público (BCCR)	28.191.179.621	22.116.548.790
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía - Central de Valores Público (BCCR) colones	1.275.382.937	1.210.166.800
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía - Central de Valores Público (BCCR)- Mercados de Dinero	1.275.382.937	1.210.166.800
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía - Central de Valores Público (BCCR) Dólares	26.915.796.684	20.906.381.990
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía - Central de Valores Público (BCCR)- Mercados de Dinero	26.95.796.684	20.906.381.990
Contratos a futuro pendientes de liquidar	**49.989.405.305**	**41.395.369.544**
Compras a futuro	19.376.759.106	15.582.037.257
Compras a futuro (colones)	2.440.379.409	1.300.736.169
Operaciones de reporto tripartito	2.440.379.409	1.300.736.169
Compras a futuro (dólares)	16.936.379.697	14.281.301.088
Operaciones de reporto tripartito	16.936.379.697	14.281.301.088
Ventas a futuro	30.612.646.199	25.813.332.287
Ventas a futuro (colones)	1.839.313.274	1.317.636.440
Operaciones de reporto tripartito	1.839.313.274	1.317.636.440
Operaciones de reporto tripartito	28.773.332.925	24.495.695.847
Operaciones de reporto tripartito	28.773.332.925	24.495.695.847
Total otras cuentas de orden deudoras	**¢469.411.714.954**	**¢470.207.568.289**
Total otras cuentas de orden acreedoras	**¢469.411.714.954**	**¢470.207.568.289**

Transacciones de Reporto - Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las transacciones de reportos y operaciones a plazo por cuenta de terceros son las siguientes:

	2021	
	Colones	**Dólares**
Compras:		
De 0 a 30 días	¢2.182.186.878	US$11,230,529
De 31 a 60 días	42.352.059	9,349,207
De 61 a 90 días	215.840.472	5,668,043
De 91 a 180 días		
Total	¢2.440.379.409	US$26,247,779
Ventas:		
De 0 a 30 días	¢1.562.486.269	US$23,349,363
De 31 a 60 días	60.986.532	15,283,804
De 61 a 90 días	215.840.472	5,959,367
De 91 a 180 días		
Total	¢1.839.313.273	US$44,592,534

	2020	
	Colones	**Dólares**
Compras:		
De 0 a 30 días	¢ 731.242.479	US$11,265,520
De 31 a 60 días	525.800.927	6,501,252
De 61 a 90 días	43.692.763	4,893,582
De 91 a 180 días		181,385
Total	¢1.300.736.169	US$22,841,739
Ventas:		
De 0 a 30 días	¢ 960.192.383	US$24,777,378
De 31 a 60 días	313.751.294	8,959,778
De 61 a 90 días	43.692.763	5,763,455
De 91 a 180 días		181,385
Total	¢1.317.636.440	US$39,681,996

Los títulos originales se mantienen en custodia en la Central de Valores y en la Bolsa Nacional de Valores, S.A., y constituyen por sí mismos la garantía de la transacción.

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

	2021	**2020**
FONDOS DE INVERSIÓN EN COLONES		
Fondo de Inversión Sama Liquidez Público Colones - No Diversificado	¢5.865.433.437	¢9.134.447.816
FONDOS DE INVERSIÓN EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES		
Fondo de Inversión Sama Liquidez Dólares - No Diversificado	US$61,752,766	US$54,207,327

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el total de cuentas de orden deudoras asciende a ¢45.711.405.698 y ¢42.596.630.773, respectivamente.

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 las inversiones a la vista pertenecían a la compañía relacionada Servicios Bursátiles Internacionales Limited, los cuales la subsidiaria Sama Internacional (G.S.), S.A. administra por su cuenta, en virtud del contrato suscrito entre las partes (Nota 25.2), esta compañía cerró en setiembre del 2021. Las cuentas de orden de Sama Internacional (G.S.), S.A. están constituidas según se detalla:

	2021	2020
Disponibilidades en entidades financieras:		
Banco Nacional de Costa Rica, en dólares estadounidenses	¢ (503.821.266)	¢ 129.043.689
Banco Internacional de Costa Rica, S.A. (BICSA), en dólares estadounidenses	84.672.712	34.065.348
Banco Nacional de Costa Rica, en euros	(31.176.583)	95.808.850
Banco de Costa Rica, dólares estadounidenses	501.734	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%	4.289.512.179	4.103.705.336
BN Súper Fondo Dólares - No Diversificado, rendimiento variable	381.534.434	36.253.393
Total	¢4.221.223.210	¢4.400.111.265

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:

	2021	2020
Colones:		
Bienes inmuebles		¢ 5.150.000
Dólares:		
Custodia de inversiones		164.912.004
Custodia de garantías	¢116.908.402	155.420.633
Subtotal dólares	116.908.402	320.332.637
Total	¢116.908.402	¢325.482.637

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 2021 y 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. Este contrato no está en vigencia al 31 de diciembre de 2021, ya que la compañía relacionada cerró operaciones en setiembre del 2021.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, este contrato generó ingresos por ¢418.211.250 y ¢565.789.150, respectivamente (Nota 4).

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 los siguientes socios estrategicos:

- Car A Granel Veintiocho, S.A.;
- Veintiuno de Abril Del LXVII, S.A.;
- Guibolsa, S.A.;
- 3-102-746286, Ltda.;
- Finanbursa, S.A.;
- FCS Centroamérica, S.A.;
- Randall Díaz Solís.

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.

Rubro	Comisión
Comisiones de operaciones de Bolsa aplicada a cualesquiera delos 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.

(Continúa)

Rubro	Comisión
Comisión de nuevos productos aplicada a cualesquiera de los clientes, que la 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 2021 y 2020 esta alianza generó ingresos y gastos tal y como se detallan a continuación:

	2021	
	Colones	US$
Ingresos:		
Comisiones por operaciones bursátiles	¢ 408.321.881	US$1,462,555
Comisiones por custodia	63.030.464	511
Total ingresos	471.352.345	1,463,066
Gastos:		
Comisiones corresponsalía	(307.573.929)	(988,654)
Resultado neto	¢ 163.778.416	US$ 474,412

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

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.

Durate el período terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020, la subsidiaria Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa obtuvo beneficios derivados del Convenio por ¢31.134.357 y ¢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 logar 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 2021 y 2020, este contrato generó ingresos por ¢4.326.710 y ¢7.049.750, respectivamente (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 1º 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 2021 y 2020, estas alianzas produjeron gastos por comisiones a Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A., los cuales ascendieron a ¢37.391.126 y ¢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 2021 y 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
Activos:							
Disponibilidades	¢ 4.568.290.048						¢ 4.568.290.048
Inversiones en instrumentos financieros	5.485.688.251					¢4.338.040.963	9.823.109.214
Productos por cobrar	56.391.925						56.391.925
Cartera de créditos	30.896.932						30.896.932
Otras cuentas por cobrar	23.286.285						23.286.285
Total activos	10.813.645.503					3.688.328.901	14.501.974.404
Pasivos:							
Por servicios bursátiles	4.875.582.273						4.875.582.273
Provisiones		¢ 1.817.176	¢ 112.135.079				113.952.255
Otras cuentas por pagar diversas	157.416.320		18.316.879			296.154.294	471.887.493
Total pasivos	5.032.998.593	1.817.176	130.451.958			296.154.294	5.461.422.021
Neto	¢ 5.780.646.910	¢(1.817.176)	¢(130.451.958)	¢	¢	¢3.392.174.607	¢ 9.040.552.383

A continuación, se detalla los flujos contractuales al 31 de diciembre de 2021:

En Millones de Colones	Tasas	Valor en Libros	Total Flujo Contractual	De 0 a menos de 1 Año	De 1 a 3 Años	Más de 3 Años
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		¢ 4.875.582.273	¢ 4.875.582.273	¢ 4.875.582.273		
Otras cuentas por pagar diversas		585.839.748	585.839.748	585.839.748		
Pasivos Financieros		5.461.422.021	5.461.422.021	5.461.422.021		
Disponibilidades	Entre 0,71% y 0,84%	4.568.290.048	4.568.290.048	4.568.290.048		
Inversiones en instrumentos financieros	Entre 1,85% y 5,98%	9.823.109.214	10.436.710.457	7.945.618.967	¢934.989.942	¢1.556.101.548
Productos por Cobrar		56.391.925	56.391.925	56.391.925		
Cartera de crédito		30.896.932	30.896.932	30.896.932		
Cuentas y comisiones por cobrar		23.286.285	23.286.285	23.286.285		
Activos financieros		14.501.974.404	15.115.575.647	12.624.484.157	934.989.942	1.556.101.548
Superávit Neto		¢ 9.040.552.383	¢ 9.654.153.626	¢ 7.163.062.136	¢934.989.942	¢1.556.101.548

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
Activos:							
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	18.539.835						18.539.835
Total activos	7.812.461.345				15.134.700	2.762.380.209	10.589.976.254
Pasivos:							
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	115.417.262		127.524.746			638.420.992	881.363.000
Total pasivos	2.962.600.114	10.672.219	150.590.787			638.420.992	3.762.284.112
Neto	¢4.849.861.231	¢(10.672.219)	¢(150.590.787)	¢	¢15.134.700	¢2.123.959.217	¢ 6.827.692.142

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.

Al 31 de diciembre de 2021, los títulos que conforman las diferentes carteras de Grupo Sama y sus respectivas calificaciones se aprecian en el siguiente cuadro.

Sama Valores -

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
ICE	USP56226AQ94	DOL	B	SP

Sama Consultores -

Emisor	Isin	Moneda	Calificación	Calificadora
G	CRG0000B91G6	DOL	B	SP

Sama Sociedad de Fondos de Inversión -

Emisor	Isin	Moneda	Calificación	Calificadora
G	CRG0000B35H1	COL	B	SP
G	CRG0000B91I2	COL	B	SP
G	CRG0000B93I8	COL	B	SP
G	CRG0000B21I9	DOL	B	SP
G	CRG0000B70G0	DOL	B	SP

Inversiones Sama Puesto de Bolsa -

Emisor	ISIN	Moneda	Calificación	Calificadora
SSFIFL$	FI-00000041	DOL	SCRAA-3(CR)	SCR
G	CRG0000B35H1	COL	B	SP
G	CRG0000B28I4	COL	B	SP

(Continúa)

Emisor	ISIN	Moneda	Calificación	Calificadora
G	CRG0000B28I4	COL	B	SP
G	CRG0000B05J0	COL	B	SP
G	CRG0000B91G6	DOL	B	SP
G	CRG0000B90G8	DOL	B	SP
G	CRG0000B79H9	COL	B	SP
G	CRG0000B56I5	COL	B	SP
G	CRG0000B21I9	DOL	B	SP
G	CRG0000B18I5	COL	B	SP

Grupo Empresarial -

Emisor	Isin	Moneda	Calificación	Calificadora
G	USP3699PGJ05	DOL	B	SP
ICE	CRICE00B0143	DOL	B	SP
G	CRG0000B91G6	DOL	B	SP
G	CRG0000B88H0	DOL	B	SP
G	CRG0000B70G0	DOL	B	SP
AUSOL	CRAUSOLB0017	DOL	AA-(cri)	FR

Edificio Grupo Sama -

Emisor	Isin	Moneda	Calificación	Calificadora
G	CRG0000B91G6	DOL	B	SP
G	CRG0000B70G0	DOL	B	SP

***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[1], corresponden a una confianza del 95% y un período de 521 observaciones históricas. El valor en riesgo representa el 11% del total de la cartera sujeta a cálculo de VAR al cierre del 31 de diciembre de 2021, por encima del 9,6% que representaba al cierre del 2020, pero que sin embargo no se considera que genere mayor estrés sobre el desempeño de la cartera total.

***Riesgo de Cambiario* -** Al cerrar el 2021, en el transcurso del año el colón se depreció un 4,37% según datos del mercado mayorista MONEX. La posición neta en moneda extranjera de Grupo Sama Consolidado terminó el año con saldo positivo.

[1] La metodología para el cálculo del valor en riesgo fue aprobada en el SGV-A-166, Instrucciones para el Reglamento de Gestión de Riesgo.

	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Pérdidas por diferencial cambiario	204,30	283,07	655,07	265,52	219,35	171,42
Ganancias por diferencial cambiario	451,76	691,87	340,85	575,25	368,33	297,26
Posición neta	**247,46**	**408,80**	**(314,21)**	**309,73**	**148,98**	**125,84**

Datos en millones de colones

El mercado cambiario costarricense presentó un comportamiento estable durante el primer trimestre del 2021, a partir del mes de abril el precio del dólar inició una tendencia al alza, aumentando su volatilidad en el último trimestre del año. Al cierre de diciembre, el promedio ponderado según el Mercado de Monedas Extranjeras (MONEX) se ubicó en ¢642,37 por dólar, ¢26,91 por arriba del tipo de cambio de diciembre anterior, lo que se traduce en una depreciación acumulada de la moneda local frente al dólar de 4,37%.

A pesar del proceso de recuperación que mostró la economía en el 2021, la afectación en actividades como el turismo, comercio, importaciones y exportaciones tras las medidas de restricción para contener la pandemia, redujeron 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) y la cercanía de un proceso electoral, colaboraron al incremento del precio de la divisa.

Durante el 2021, el Banco Central realizó intervenciones en el MONEX mediante ventas de dólares por $35 millones, monto muy por debajo de las intervenciones reportadas en el 2020. No obstante, destacó el incremento en el volumen de ventas dirigidas al Sector Público No Bancario (SPNB), concentradas principalmente en los últimos meses del año. Ante el escenario, la cuenta de Reservas Monetarias Internacionales registró movimientos importantes, debido también al ingreso de algunos empréstitos con organismos internacionales. Sin embargo, el sostenido aumento en la venta de dólares al SPNB, dominó la tendencia a la baja en el saldo de la cuenta, finalizando el 2021 en $6,918.1 millones.

Según las expectativas de mercado recolectadas por el BCCR, los agentes económicos esperan incrementos en el precio de la divisa de 5,33%, en los próximos 12 meses, mientras que a 24 meses consideran una variación de 11,40%.

Escenario 1 - Considerando condiciones similares a las que se han presentado en los últimos 3 meses de 2021, un tipo de cambio de venta con niveles de entre ¢630 y ¢645 podría llevar a que no se presente un incremento significativo en la posición neta en moneda extranjera para el año 2022.

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 ¢645 tal y como lo muestra la encuesta de expectativas del BCCR a 12 meses, podríamos ver como las pociones 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 No.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 compañias 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 1,73% y 1,06% respectivamente en relación con su valor de mercado de cartera.

El 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 y han sido establecidas en el manual de políticas y procedimientos.

Durante el 2021 bajo el escenario de la pandemia por COVID-19, Grupo Empresarial Sama, aplicó con total éxito los planes de continuidad del negocio, de tal manera que se mantuvieron todas las operaciones de la compañía sin ningún tipo de contratiempo y no enfrentó riesgos que por su magnitud significaran una amenaza a la continuidad del negocio.

28. 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.

29. MEDIDAS ADOPTADAS POR LA SITUACIÓN DE EMERGENCIA SANITARIA DEL COVID-19

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 2021 y 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 2021, el Grupo obtuvo una utilidad de operación mayor en ¢136.419.943, respecto al período 2020.

30. 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 1º de abril de 2022, esta aprobación está sujeta a la aprobación de la Asamblea de Accionistas.

*** * * * ***