

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Superintendencia General de Valores y al Accionista
de Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa (“el Puesto”), los cuales incluyen los estados de posición financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los estados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo para los períodos que terminaron en esas fechas, y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la posición financiera de Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2018 y 2017, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo para los períodos 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 y por la Superintendencia General de Valores que se detallan en la Nota 1.

Fundamento de la Opinión

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*. Somos independientes de Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa 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, la Superintendencia General de Valores, la Superintendencia de Pensiones y la Superintendencia General de Seguros, 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.

Énfasis en Asuntos

Transacciones con Partes Relacionadas - Sin que afecte nuestra opinión, tal y como se indica en la Nota 4 a los estados financieros, el Puesto realiza transacciones significativas con partes relacionadas.

Base Contable - Llamamos la atención a la Nota 1 a los estados financieros, la cual establece la base de contabilidad utilizada por Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa, la cual está regulada por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). Los estados financieros adjuntos han

sido preparados de conformidad con los formatos, normas de divulgación y regulaciones emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y por la SUGEVAL que se describen en la Nota 1, para su presentación al ente regulador y como resultado de esto, dichos estados financieros podrían no ser apropiados para otros propósitos. Nuestra opinión no se modifica con relación a este asunto.

Responsabilidades de la Administración y de los Responsables de Gobierno del Puesto en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros 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 libres de errores materiales, tanto por fraude como por error no relacionado con fraude.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa 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 Puesto o de 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 de Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, tanto debido a fraude como a error no relacionado con fraude, 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 y la normativa relativa a los auditores externos de los sujetos fiscalizados por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) detecte siempre un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o a un error no relacionado con fraude, 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.

Como parte de una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y la normativa relativa a los auditores externos de los sujetos fiscalizados por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error no relacionado con fraude, 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 Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa.
- 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 Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa 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 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 Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa, deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación fiel.

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

También proporcionamos a los responsables de gobierno del Puesto una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y nos hemos comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, si fuera el caso, las correspondientes salvaguardas.



Lic. Luis Guillermo Rodríguez Araya - C.P.A. No.1066
Póliza No.0116 FIG 7

Vence: 30 de setiembre de 2019

Timbre de Ley No.6663, ¢1.000

Adherido y cancelado en el original

La Ribera de Belén, Heredia, Costa Rica



25 de febrero de 2019

INVERSIONES SAMA, S.A. PUESTO DE BOLSA

(Subsidiaria 100% Poseída por Grupo Empresarial Sama (G.S.), S.A.)

ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2018	2017
ACTIVOS			
Disponibilidades	1b, 2	<u>€ 3.122.908.974</u>	<u>€ 6.113.729.309</u>
Inversiones en instrumentos financieros		<u>2.601.283.508</u>	<u>2.327.585.241</u>
Disponibles para la venta	1c, 3	2.567.821.965	2.323.925.717
Productos por cobrar		<u>33.461.543</u>	<u>3.659.524</u>
Cartera de créditos	5	<u>19.644.676</u>	<u>9.297.195</u>
Cuentas y comisiones por cobrar		<u>3.476.456</u>	<u>3.153.170</u>
Por operaciones bursátiles		162.903	47.784
Otras cuentas por cobrar		<u>3.313.553</u>	<u>3.105.386</u>
Participaciones en el capital de otras empresas	1d, 6	<u>37.987.570</u>	<u>31.225.297</u>
Otros activos		<u>1.537.000</u>	<u>1.537.000</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>€ 5.786.838.184</u>	<u>€ 8.486.527.212</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS:			
Cuentas por pagar y provisiones			
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	7	€ 1.023.911.358	€ 4.127.592.115
Impuesto sobre la renta diferido	1g, 15	13.075.109	63.502.264
Otras cuentas por pagar diversas y provisiones	8	<u>118.763.554</u>	<u>208.402.748</u>
TOTAL DE PASIVOS		<u>1.155.750.021</u>	<u>4.399.497.127</u>
PATRIMONIO			
Capital social	9	<u>1.372.534.000</u>	<u>1.372.534.000</u>
Capital pagado		<u>1.372.534.000</u>	<u>1.372.534.000</u>
Aportes patrimoniales no capitalizados		<u>88.701.439</u>	<u>88.701.439</u>
Ajustes al patrimonio		<u>(117.663.363)</u>	<u>(6.920.048)</u>
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	1c	<u>(117.663.363)</u>	<u>(6.920.048)</u>

(Continúa)

INVERSIONES SAMA, S.A. PUESTO DE BOLSA

(Subsidiaria 100% Poseída por Grupo Empresarial Sama (G.S.), S.A.)

ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

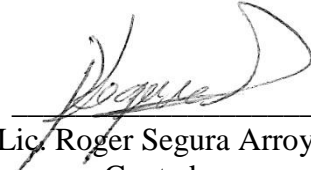
	Notas	2018	2017
Reservas patrimoniales	1h	€ <u>206.777.543</u>	€ <u>174.037.479</u>
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		<u>3.080.738.544</u>	<u>2.458.677.215</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>4.631.088.163</u>	<u>4.087.030.085</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		€ <u>5.786.838.184</u>	€ <u>8.486.527.212</u>
ACTIVOS RESTRINGIDOS	20	€ <u>251.312.141</u>	€ <u>2.600.738.084</u>
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	18	€ <u>371.654.041.203</u>	€ <u>424.223.755.772</u>


(Concluye)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.


MBA. Melvin Murillo Poltronieri
Representante Legal

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


Lic. Roger Segura Arroyo
Contador


Lic. Julio Bastos Alvarado
Auditor Interno



INVERSIONES SAMA, S.A. PUESTO DE BOLSA

(Subsidiaria 100% Poseída por Grupo Empresarial Sama (G.S.), S.A.)

ESTADOS DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL PARA LOS PERÍODOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2018	2017
INGRESOS FINANCIEROS			
Por disponibilidades		¢ 8.398.968	¢ 6.316.650
Por inversiones en instrumentos financieros		156.968.644	87.622.704
Por cartera de créditos		12.408.765	6.130.382
Por ganancia por diferencias de cambio - neto	1a	<u>198.782.908</u>	<u>104.805.917</u>
Total de ingresos financieros	1e, 24	<u>376.559.285</u>	<u>204.875.653</u>
GASTOS FINANCIEROS			
Por obligaciones con entidades financieras		(5.891.137)	(4.590.436)
Por otros gastos financieros		<u>(16.050.195)</u>	<u>(8.521.745)</u>
Total de gastos financieros		<u>(21.941.332)</u>	<u>(13.112.181)</u>
RESULTADO FINANCIERO		<u>354.617.953</u>	<u>191.763.472</u>
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN			
Por comisiones por servicios	10	1.764.666.523	1.899.321.949
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas	6	8.794.425	15.104.474
Por cambio y arbitraje de divisas		75.081.586	62.026.920
Por otros ingresos operativos	11	<u>129.585.280</u>	<u>60.044.855</u>
Total otros ingresos de operación	1e, 24	<u>1.978.127.814</u>	<u>2.036.498.198</u>
OTROS GASTOS DE OPERACIÓN			
Por comisiones por servicios	1f, 12	(888.438.398)	(896.009.094)
Por otros gastos operativos	1f	<u>(54.990.910)</u>	<u>(54.980.468)</u>
Total otros gastos de operación		<u>(943.429.308)</u>	<u>(950.989.562)</u>
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		<u>1.389.316.459</u>	<u>1.277.272.108</u>
GASTOS ADMINISTRATIVOS			
Por otros gastos de administración	1f, 13	<u>(523.583.947)</u>	<u>(371.094.882)</u>
Total gastos administrativos		<u>(523.583.947)</u>	<u>(371.094.882)</u>

(Continúa)

INVERSIONES SAMA, S.A. PUESTO DE BOLSA

(Subsidiaria 100% Poseída por Grupo Empresarial Sama (G.S.), S.A.)

ESTADOS DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL PARA LOS PERÍODOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2018	2017
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		<u>¢ 865.732.512</u>	<u>¢ 906.177.226</u>
Impuesto sobre la renta	1g, 15	<u>(210.931.119)</u>	<u>(243.189.599)</u>
RESULTADO DEL PERÍODO		<u>654.801.393</u>	<u>662.987.627</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DEL IMPUESTO			
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta	1c	<u>(110.743.315)</u>	<u>648.346</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERÍODO, NETO DEL IMPUESTO		<u>(110.743.315)</u>	<u>648.346</u>
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERÍODO		<u>¢ 544.058.078</u>	<u>¢ 663.635.973</u>

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.


MBA. Melvin Murillo Poltronieri
Representante Legal


Lic. Roger Segura Arroyo
Contador


Lic. Julio Bastos Alvarado
Auditor Interno

INVERSIONES SAMA, S.A. PUESTO DE BOLSA

(Subsidiaria 100% Poseída por Grupo Empresarial Sama (G.S.), S.A.)

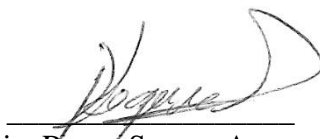
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO PARA LOS PERÍODOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

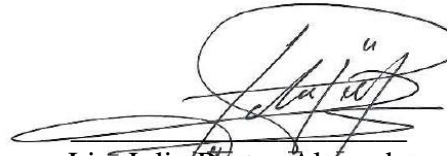
(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Nota	Capital Social	Aportes Patrimoniales No Capitalizados	Ajuste al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultado Acumulado De Ejercicios Anteriores	Total
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016		¢1.372.534.000	¢88.701.439	¢ (7.568.394)	¢140.888.098	¢2.178.838.969	¢3.773.394.112
Distribución de dividendos	9					(350.000.000)	(350.000.000)
Utilidad neta del período						662.987.627	662.987.627
Aumento de la reserva legal					33.149.381	(33.149.381)	
Otros resultados integrales				648.346			648.346
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017		1.372.534.000	88.701.439	(6.920.048)	174.037.479	2.458.677.215	4.087.030.085
Utilidad neta del período						654.801.393	654.801.393
Aumento de la reserva legal					32.740.064	(32.740.064)	
Otros resultados integrales				(110.743.315)			(110.743.315)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018		<u>¢1.372.534.000</u>	<u>¢88.701.439</u>	<u>¢(117.663.363)</u>	<u>¢206.777.543</u>	<u>¢3.080.570.393</u>	<u>¢4.631.088.163</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.


MBA. Melvin Murillo Poltronieri
Representante Legal


Lic. Roger Segura Arroyo
Contador


Lic. Julio Bastos Alvarado
Auditor Interno

INVERSIONES SAMA, S.A. PUESTO DE BOLSA

(Subsidiaria 100% Poseída por Grupo Empresarial Sama (G.S.), S.A.)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

PARA LOS PERÍODOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Nota	2018	2017
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Resultados del período		¢ 654.801.393	¢ 662.987.627
Partidas aplicables a resultados que no requieren uso de fondos:			
Impuesto sobre la renta	15	210.931.119	243.189.599
Diferencias de cambio no realizadas		(47.716.709)	(74.719.250)
Provisiones		1.029.615	2.386.044
Participaciones en el capital de otras empresas	6	(6.762.273)	(9.545.455)
Variación en activos, (aumento), o disminución:			
Productos por cobrar		(29.347.659)	4.460.577
Cartera de créditos		(10.343.743)	24.147.919
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		(115.008)	196.837
Otras cuentas por cobrar		(138.539)	
Otros activos			(1.500.000)
Cambios en pasivos, aumento, o (disminución):			
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		(3.105.525.293)	(2.202.253.715)
Otras cuentas por pagar diversas y provisiones		<u>37.321.165</u>	<u>14.277.437</u>
Efectivo utilizado en las actividades de operación		(2.295.865.932)	(1.336.372.380)
Impuestos pagados		<u>(340.411.162)</u>	<u>(120.627.181)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(2.636.277.094)</u>	<u>(1.456.999.561)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Inversiones en instrumentos financieros - netas		<u>(1.508.190.105)</u>	<u>887.976.718</u>
Efectivo neto (utilizado en) generado por las actividades de inversión		<u>(1.508.190.105)</u>	<u>887.976.718</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Dividendos pagados	9	<u> </u>	<u>(350.000.000)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u> </u>	<u>(350.000.000)</u>

(Continúa)

INVERSIONES SAMA, S.A. PUESTO DE BOLSA

(Subsidiaria 100% Poseída por Grupo Empresarial Sama (G.S.), S.A.)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

PARA LOS PERÍODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2018	2017
DISMINUCIÓN EN DISPONIBILIDADES Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		¢(4.144.467.199)	¢ (919.022.843)
DISPONIBILIDADES Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO		<u>7.767.376.173</u>	<u>8.686.399.016</u>
DISPONIBILIDADES Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	2	<u>¢ 3.622.908.974</u>	<u>¢ 7.767.376.173</u>

TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ NI UTILIZÓ EFECTIVO:

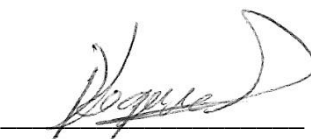
Al 31 de diciembre de 2018, el efecto por la valuación de las inversiones disponibles para la venta asciende a ¢168.080.518 (Nota 1c), neto del impuesto sobre la renta diferido por ¢50.427.155 (Nota 15).

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.



MBA. Melvin Murillo Poltronieri
Representante Legal



Lic. Roger Segura Arroyo
Contador



Lic. Julio Bastos Alvarado
Auditor Interno

INVERSIONES SAMA, S.A. PUESTO DE BOLSA

(Subsidiaria 100% Poseída por Grupo Empresarial Sama (G.S.), S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

PARA LOS PERÍODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresadas en Colones Costarricenses sin Céntimos)

1. NATURALEZA DEL NEGOCIO, BASES DE PRESENTACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Naturaleza del Negocio - Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa (“el Puesto”), está domiciliada en Costa Rica, y es poseída en su totalidad por el Grupo Empresarial Sama (G.S.), S.A. Su actividad principal es la correduría de valores, así como la compra venta y custodia de los mismos.

La principal operación del Puesto consiste en realizar transacciones con títulos valores por cuenta de terceros en el mercado costarricense de valores. Tales transacciones son reguladas por la Bolsa Nacional de Valores, S.A., la Superintendencia General de Valores y la Ley Reguladora del Mercado de Valores.

El Puesto fue autorizado para brindar los servicios de entidad de Custodia tipo B, a partir del 10 de enero de 2007, conforme a la aprobación que al respecto otorgó la Superintendencia General de Valores, según la resolución SGV-R-1593.

El Puesto está registrado en la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica, la cual está sujeta a las disposiciones contenidas en la Ley Reguladora del Mercado de Valores No.7732 y sus reformas, y es supervisada por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

Durante el período 2014, el Puesto fue autorizado para participar como intermediario en el mercado cambiario de contado, así como para participar en el “Mercado de Monedas Extranjeras (MONEX)”.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía controladora suministra el personal necesario para su operación (Notas 4 y 16). La dirección web es www.gruposama.fi.cr.

Bases de Presentación - Los estados financieros 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 detalladas.

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 Puesto toma en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características al valorar del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable para efectos de medición y/o revelación en estos estados financieros se determina sobre esa base.

Estado de Cumplimiento - Los estados financieros del Puesto fueron preparados de conformidad con las disposiciones reglamentarias, normas de divulgación y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y por la Superintendencia General de Valores y, en los aspectos no previstos por estas disposiciones, por las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes al 1° de enero de 2011.

Nuevos Pronunciamientos Contables - Mediante circular C.N.S.116-07 del 18 de diciembre de 2007, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero emitió una reforma al reglamento denominado “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los emisores no financieros”. El objetivo de dicha normativa es regular la adopción y aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las interpretaciones correspondientes (interpretaciones SIC y CINIIF).

Posteriormente, mediante Artículos No.8 y 5 de las actas de las sesiones 1034-2013 y 1035-2013, celebradas el 2 de abril de 2013; respectivamente, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero hizo una modificación a la “Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUGEF y SUGESE y a los emisores no financieros”.

De acuerdo con dicho documento, las NIIF y sus interpretaciones son de aplicación obligatorio por los entes supervisados, de conformidad con los textos vigentes al 1° de enero de 2011, con excepción de los tratamientos especiales aplicables a los entes supervisados y a los emisores no financieros. No se permite la adopción anticipada a las normas.

La emisión de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas que aplicarán los entes supervisados, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

Las diferencias más importantes entre la legislación vigente, la reglamentación del CONASSIF y las disposiciones de la SUGEVAL en relación con las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes al 1° de enero de 2011, se describen seguidamente:

- **Clasificación de Partidas** - Las partidas de los estados financieros son clasificadas de acuerdo con los modelos y contenidos establecidos por el CONASSIF.
- **Moneda Funcional** - Por definición del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, se define al colón costarricense como moneda funcional para los entes regulados, para lo cual los entes supervisados deberán utilizar el tipo de cambio de compra de referencia del Banco Central de Costa Rica para el registro contable de la conversión de moneda extranjera a la moneda funcional, y se debe usar el tipo de cambio de referencia del Banco Central de Costa Rica al final del mes para el reconocimiento del ajuste por diferencial cambiario.
- **Presentación de Estados Financieros** - Los estados financieros son preparados con el formato establecido por el CONASSIF.
- **Otras Disposiciones** - La SUGEF emite disposiciones específicas sobre transacciones particulares las cuales pueden diferir de las Normas Internacionales de Información Financiera.

- **Información Financiera Intermedia** - Los estados financieros deben cumplir con lo exigido por el NIC 1, excepto por lo indicado en lo que disponga la reglamentación de CONASSIF con respecto a la presentación y revelación de los estados financieros.
- **Instrumentos Financieros, Reconocimiento y Medición** - Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión abiertos se deben clasificar como activos financieros negociables. Las inversiones propias en participaciones en fondos cerrados se deben clasificar como disponibles para la venta.

Los supervisados por SUGEF y SUGEVAL pueden clasificar otras inversiones en instrumentos financieros mantenidos para negociar, siempre que exista manifestación expresa de su intención para negociarlos en no más de noventa días a partir de la fecha de adquisición.

- **Instrumentos Financieros, Transferencia de Activos** - Las participaciones en fideicomisos y otros vehículos de propósito especial, se valúan de acuerdo con el importe del patrimonio fideicometido.
- **Ingresos Ordinarios** - Para los ingresos por comisiones e intereses a más de ciento ochenta días, devengados y no percibidos, se suspenderá su registro y serán reconocidos solamente hasta cuando sean cobrados.

En setiembre de 2018, mediante las Sesiones 1442-2018 y 1443-2018 del CONASSIF, se aprueba el Acuerdo SUGEF 30-18, Reglamento de Información Financiera, en el cual se establece que la aplicación de las NIIF y sus interpretaciones con sus textos más recientes, son de aplicación obligatoria, con excepción de los tratamientos especiales aplicables a los entes supervisados y a los emisores no financieros. Este Reglamento, entra en vigencia a partir del 1° de enero de 2020, excepto por: 1) Registro y control de las actividades de custodia en las cuentas de orden y 2) Adopción de la NIC 12 “Impuesto a las ganancias” y CINIIF 23 “La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias”, que se implementarán en el 2019.

Políticas Contables Significativas - Las políticas contables significativas que sigue el Puesto se resumen como sigue:

- a. **Moneda y Transacciones en Moneda Extranjera** - Los registros contables del Puesto 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 vigente a la fecha de la transacción y los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera a la fecha de cierre son ajustados a los tipos de cambio de referencia del Banco Central de Costa Rica vigentes a esa fecha. Las diferencias de cambio originadas del ajuste periódico y liquidación final de los saldos en moneda extranjera son registradas como parte de los resultados de operación. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el tipo de cambio de referencia para la compra del dólar estadounidense era de ¢604,39 y ¢566,42, respectivamente. Para ambos períodos para la venta es aplicable una diferencia de ¢7,36 y ¢6,14; respectivamente. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el tipo de cambio de referencia del euro era de €1,14 y €1,20 por dólar estadounidense, respectivamente.

A la fecha de emisión del informe de los auditores independientes, el tipo de cambio de referencia para la compra y venta era de ¢606,05 y ¢611,12 por dólar estadounidense, respectivamente.

- 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. ***Inversiones en Instrumentos Financieros***
- **Disponibles para la Venta** - Corresponden a los valores cotizados en una bolsa de valores que son mantenidos para obtener rentabilidad por sus excedentes temporales de liquidez. El valor de estas inversiones se actualiza al valor razonable, para el cual se toma como referencia el valor del mercado u otra metodología de valorización reconocida por la SUGEVAL. El Puesto determina el valor del costo amortizado de sus inversiones llevando a resultados la diferencia de comparar el valor de costo y el valor de costo amortizado. Las ganancias o pérdidas que surgen de la variación en el valor razonable y el costo amortizado son llevadas al patrimonio a la cuenta “Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta”, y son incluidas en la ganancia o pérdida neta del período hasta la venta del activo financiero, a su vencimiento, o cuando se dé su recuperación monetaria, su renovación o hasta que se determine que el activo en cuestión ha sufrido un deterioro de valor.
 - **Mantenidas para Negociar** - Las inversiones en participaciones de fondos de inversión abiertos se clasifican como activos financieros valorados a mercado, se registran al costo y se valúan a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas por valuación se acreditan o cargan a los resultados del período.
- d. ***Participaciones en el Capital de Otras Empresas*** - Las inversiones en acciones de patrimonio que no tengan un precio de mercado cotizado de un mercado activo y cuyo valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad, se miden al costo y después de su reconocimiento inicial son reconocidos a su costo amortizado.
- e. ***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 efectiva.

- 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 corriente.
- f. **Reconocimiento de Gastos** - Los gastos operativos se reconocen en su totalidad cuando se recibe el servicio.
- g. **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 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 de renta diferido pasivo es reconocido por las diferencias cambiarias no realizadas.

- h. **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.
- i. **Uso de Estimados** - Al preparar los estados financieros, la Administración tiene que efectuar 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. Los resultados reales que se presenten en el futuro pudieran diferir de tales estimados.
- j. **Utilidad Neta por Acción** - Se determina de acuerdo con la utilidad neta del período y las acciones básicas mantenidas durante el período, ponderadas por los días en que estuvieron vigentes.
- k. **Instrumentos Financieros y Riesgo de Crédito** - Los instrumentos financieros del Puesto son registrados inicialmente al costo y consisten de efectivo en bancos, equivalentes de efectivo, inversiones en valores, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el valor registrado de los instrumentos financieros, de corto plazo que no están valuados a su valor razonable, se aproxima a su valor justo debido a su naturaleza circulante. El Puesto no ha suscrito contrato alguno que involucre instrumentos financieros derivados.

Los instrumentos financieros que eventualmente sujetan al Puesto al riesgo de crédito consisten principalmente de efectivo en bancos, equivalentes de efectivo, inversiones en valores y cuentas por cobrar. El efectivo y sus equivalentes, así como las inversiones en valores se mantienen con instituciones sólidas. Generalmente, estos instrumentos pueden ser negociados en un mercado líquido, pueden ser redimidos a la vista y tienen un riesgo mínimo.

- l. **Plan de Cuentas para Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros** - Constituye norma vinculante y de aplicación obligatoria para todas las entidades supervisadas por la Superintendencia General de Valores. Para el registro de las transacciones

económicas debe observarse el “Marco Conceptual para la Preparación y Presentación de los Estados Financieros”, definido en las Normas Internacionales de Información Financiera.

En el plan de cuentas también se han previsto operaciones que podrían darse en el futuro, aunque no se encuentren desarrolladas en el mercado financiero costarricense, ni se hayan emitido normas específicas que faculten o regulen su realización.

Las normas establecidas en el Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros (acuerdo SUGEF 31-04) rigen a partir de enero del 2004.

2. DISPONIBILIDADES

Al 31 de diciembre las disponibilidades del Puesto se detallan así:

	Nota	2018	2017
Efectivo		¢ 16.796.127	¢ 16.167.602
Banco Central de Costa Rica		1.773.285.227	2.492.270.220
Entidades financieras del país		1.102.323.360	3.366.861.822
Entidades financieras del exterior		77.089.123	119.176.866
Disponibilidades restringidas	20	152.768.385	119.252.798
Otras disponibilidades		<u>646.752</u>	<u> </u>
Total disponibilidades		<u>¢3.122.908.974</u>	<u>¢6.113.729.309</u>

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

Las disponibilidades incluyen fondos recibidos para ejecutar operaciones bursátiles y custodias de fondos de inversión administrados por una parte relacionada. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Puesto mantenía efectivo en caja y bancos restringido por un monto de ¢20.668.499 y ¢2.409.591.902, respectivamente (Notas 4 y 20).

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

	Notas	2018	2017
Disponibilidades		¢3.122.908.987	¢6.113.729.309
Equivalentes de efectivo:			
Inversión en instrumentos financieros	1b, 3	<u>500.000.000</u>	<u>1.653.646.864</u>
Total		<u>¢3.622.908.974</u>	<u>¢7.767.376.173</u>

3. INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre las inversiones disponibles para la venta del Puesto se detallan así:

	2018	2017
Disponibles para la venta:		
En colones:		
Sector público:		
Título Mercado integrado liquidez (MIL¢), Banco Central de Costa Rica, vencimiento: enero del 2019, tasa de interés: 5,35% valor facial: ¢500.000.000	¢ 500.000.000	
Certificado depósito a plazo, Banco Popular y de Desarrollo Comunal, vencimiento: enero del 2019, tasa de interés: 9,05%, valor facial: ¢300.000.000	300.183.000	
Reportos:		
Bono estandarizado, subyacente Banco Popular y de Desarrollo Comunal, vencimiento: enero del 2018, tasa de interés: 6,15%, valor facial: ¢321.613.504		¢ 321.013.545
Título propiedad, subyacente Gobierno de Costa Rica, vencimiento: enero del 2018, tasa de interés: 6,20%, valor facial: ¢106.055.101		105.794.119
Bono estabilización monetaria, Banco Central de Costa Rica, vencimiento: enero del 2019, tasa de interés: 6,06% valor facial: ¢10.000.000	<u>9.999.200</u>	<u>9.916.000</u>
Subtotal sector público, en colones	<u>810.182.200</u>	<u>436.723.664</u>
Sector privado:		
Acciones, Florida Ice & Farm, vencimiento: enero del 2018, tasa facial: 7,50%, valor facial: ¢20.081.273		20.038.595
Acciones, Industria Nacional de Cemento, vencimiento: enero de 2018, tasa facial: 8%, valor facial: ¢55.542.466		<u>55.416.116</u>
Subtotal sector privado, en colones		<u>75.454.711</u>
Subtotal colones	<u>810.182.200</u>	<u>512.178.375</u>
En dólares estadounidenses:		
Sector público:		
Títulos de propiedad, vencimiento: entre mayo del 2020 y mayo del 2027 para 2018 y 2017, tasa de interés entre 4,83% y 5,98% (2017: entre 5,52% y 5,98%), valor facial US\$3,230,000 (2017: US\$1,155,000)	1.757.639.765	660.362.853

(Continúa)

	2018	2017
Reportos:		
Títulos de propiedad, subyacente Gobierno de Costa Rica, rendimiento: entre 3% y 3,25% vencimientos: entre enero y febrero del 2018, valor		¢ 680.735.009
BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A., BCR Fondo de Inversión Inmobiliario - No Diversificado, vencimiento: enero del 2018, valor facial: US\$93,958		53.095.656
Bono estandarizado, subyacente Instituto Costarricense de Electricidad (I.C.E.), rendimiento: 3,85%, vencimiento: febrero del 2018, valor facial: US\$29,819		16.806.678
Subtotal sector público, en dólares	<u>¢1.757.639.765</u>	<u>1.411.000.196</u>
En dólares estadounidenses:		
Sector privado:		
Reportos:		
Acciones, Florida Ice & Farm Co., vencimiento: enero del 2018, rendimiento: 4,95%, valor facial: US\$239,854		135.482.573
Participaciones en fondo de inversión, Fondo de Liquidez Dólares Vista No Diversificado, rendimiento: 4,5% vencimiento: enero de 2018, valor facial: US\$214,034		121.069.675
Improsa Sociedad de Fondos de Inversión, S.A., Fondo Inmobiliario Gibraltar, rendimiento entre 4,75% y 4,84% vencimiento: febrero del 2018 valor facial: US\$182,230		102.795.810
Fideicomiso de Titularización Cariblanco, rendimiento: 3,8%, vencimiento: entre enero del 2018, valor facial US\$73,114		41.399.088
Subtotal sector privado, en dólares		<u>400.747.146</u>
Subtotal disponibles para la venta	<u>1.757.639.765</u>	<u>1.811.747.342</u>
Total	<u>¢2.567.821.965</u>	<u>¢2.323.925.717</u>

Estas inversiones corresponden a títulos valores adquiridos por medio del mismo Puesto, los cuales se encuentran depositados en Interclear Central de Valores, S.A., y en el Sistema de Anotación en Cuenta (SAC) del Banco Central de Costa Rica.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Puesto mantenía inversiones en instrumentos financieros restringidos en el Banco Nacional de Costa Rica por ¢10.000.000 y US\$55,000, para ambos períodos, como garantía de participación en el Mercado de Monedas Extranjeras (Notas 1 y 20).

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

	Notas	2018	2017
Inversiones disponibles para la venta		¢2.567.821.965	¢ 2.323.925.717
Menos: Equivalentes de efectivo	1b, 2	<u>(500.000.000)</u>	<u>(1.653.646.864)</u>
Total		<u>¢2.067.821.965</u>	<u>¢ 670.278.853</u>

4. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el 2018 y 2017, el Puesto realizó transacciones con partes relacionadas. Los saldos por cobrar y por pagar a la fecha del estado de situación financiera son los que se presentan seguidamente:

	Notas	2018	2017
(A) Por pagar:			
Edificio Grupo Sama (G.S.), S.A.			¢ 610.193
Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A.		¢ 1.063.182	
Sama Internacional S.A.		<u>1.140.091</u>	<u> </u>
Subtotal	8	<u>2.203.273</u>	<u>610.193</u>
(B) Por pagar fondos de inversión:			
Fondo Sama Liquidez Público Colones - No Diversificado		14.994.474	1.246.752.600
Fondo Sama Liquidez Dólares - No Diversificado		<u>5.674.025</u>	<u>1.162.839.302</u>
Subtotal	7	<u>20.668.499</u>	<u>2.409.591.902</u>
Total		<u>¢22.871.772</u>	<u>¢2.410.202.095</u>

(A) Las cuentas por pagar a relacionadas corresponden a dineros pendientes de invertir por parte del Puesto, estos fondos fueron invertidos a inicios de enero del 2018 y 2017, según corresponda.

(B) El saldo por pagar a los fondos administrados por Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A., corresponden a dineros pendientes de invertir al 31 de diciembre de 2018 y 2017. Fondos administrados por el Puesto, en cumplimiento con el Reglamento de Custodia. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Puesto no obtuvo ingresos por la custodia de estos fondos (Nota 16).

Las transacciones con partes relacionadas que aparecen en el estado de resultados, generaron el siguiente efecto:

	Notas	2018	2017
Gastos:			
Servicios administrativos:			
Grupo Empresarial Sama (G.S.), S.A.		¢436.466.788	¢290.751.160
Alquiler de edificio:			
Edificio Grupo Sama (G.S.), S.A.		<u>42.960.000</u>	<u>42.960.000</u>
Total de gastos	13, 16	<u>¢479.426.788</u>	<u>¢333.711.160</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se generaron ingresos por servicios bursátiles de compra y venta de inversiones a nombre de los fondos de inversión administrados por la compañía relacionada Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A. como sigue:

	2018	2017
Fondo Liquidez Público Colones - No Diversificado	<u>¢9.375.647</u>	<u>¢9.165.431</u>
Fondo Liquidez Dólares - No Diversificado	<u>US\$63,600</u>	<u>US\$67,557</u>

5. CARTERA DE CRÉDITOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la cartera de créditos comprende los saldos originados por préstamos realizados 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 2018 y 2017, fueron liquidados en enero del 2019 y 2018, según corresponda. Durante los períodos 2018 y 2017 se generaron beneficios por cartera de créditos de ¢2.164.895 y US\$16,949; y de ¢1.426.740 y US\$8,304, respectivamente.

6. PARTICIPACIONES EN EL CAPITAL DE OTRAS EMPRESAS

Al 31 de diciembre, el Puesto mantiene participaciones en el capital de otras empresas, que se detallan como sigue:

	Nota	2018	2017
(A) Bolsa Nacional de Valores, S.A.		¢ 6.564.660	¢ 6.564.660
(B) Interclear Central de Valores, S.A.		31.307.728	24.545.455
Acciones en otras compañías		<u>115.182</u>	<u>115.182</u>
Total	20	<u>¢37.987.570</u>	<u>¢31.225.297</u>

(A) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Puesto era dueño de 13.742.511 acciones, por la participación en el capital social de la Bolsa Nacional de Valores, S.A. Estas inversiones se encuentran registradas al costo original pues no existe un mercado activo para negociarlas y el Puesto requiere de esta inversión para realizar las actividades bursátiles (Nota 1).

- (B) Corresponde al aporte de capital realizado por el Puesto 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 el Puesto requiere de esta inversión para realizar las actividades bursátiles (Nota 1).

Durante los períodos 2018 y 2017, se dieron aumentos en la inversión mantenida por el Puesto en Interclear Central de Valores, S.A., por un monto de ¢6.762.273 y ¢9.545.455, respectivamente.

7. CUENTAS POR PAGAR POR SERVICIOS BURSÁTILES

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar por servicios bursátiles del Puesto se detallan así:

	Nota	2018	2017
Disponible clientes puesto de bolsa		¢ 843.409.819	¢1.652.812.214
Disponible clientes fondos de inversión	4	20.668.499	2.409.591.902
Efectivo en tránsito		125.108.730	53.582.410
Otras cuentas por pagar por servicios bursátiles		<u>34.724.310</u>	<u>11.605.589</u>
Total		<u>¢1.023.911.358</u>	<u>¢4.127.592.115</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el disponible de clientes de fondos de inversión, corresponden al efectivo de los fondos de inversión administrados por la relacionada 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 del Puesto.

8. OTRAS CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS Y PROVISIONES

Al 31 de diciembre las otras cuentas por pagar diversas y provisiones del Puesto se detallan así:

	Notas	2018	2017
Impuesto sobre la renta	15	¢ 27.840.274	¢157.320.317
Operaciones con partes relacionadas	4	2.203.273	610.193
Otras cuentas por pagar diversas		<u>88.720.007</u>	<u>50.472.238</u>
Total		<u>¢118.763.554</u>	<u>¢208.402.748</u>

9. PATRIMONIO

- a. **Capital Social** - Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social está conformado por 686.267 acciones comunes y nominativas de ¢2.000 cada una.
- b. **Distribución de Dividendos** - Mediante acuerdo en firme de la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del Puesto, celebrada el 31 de octubre de 2017, se acordó realizar una distribución de dividendos a favor de su único socio Grupo Empresarial Sama (G.S.), S.A., por un monto de ¢350.000.000, de las utilidades generadas en el período 2016.

10. INGRESOS POR COMISIONES POR SERVICIOS

Al 31 de diciembre los ingresos por comisiones del Puesto se detallan así:

	Notas	2018	2017
Por comisiones por servicios de custodia:			
Comisiones por servicios de custodia a terceros colones		¢ 49.374.211	¢ 56.676.875
Comisiones por servicios de custodia a terceros dólares		<u>6.950.028</u>	<u>3.209.505</u>
Subtotal		<u>56.324.239</u>	<u>59.886.380</u>
Comisiones por instrumentos financieros - en colones		196.101.719	207.486.910
Comisiones por instrumentos financieros - en dólares		1.216.027.688	1.275.644.830
Comisiones por instrumentos adquiridos en subasta - en colones		50.782.349	54.485.355
Comisiones por instrumentos adquiridos en subasta - en dólares		<u>245.430.528</u>	<u>301.818.474</u>
Subtotal		<u>1.708.342.284</u>	<u>1.839.435.569</u>
Total	1e, 24	<u>¢1.764.666.523</u>	<u>¢1.899.321.949</u>

Del total de ingresos por operaciones bursátiles al 31 de diciembre de 2018 y 2017, un total de ¢942.512.107 y ¢910.721.142; respectivamente, se generaron por convenios para la realización de operaciones bursátiles y administración de valores (Nota 16).

11. OTROS INGRESOS OPERATIVOS

Los otros ingresos operativos para los períodos terminados el 31 de diciembre se detallan así:

	Notas	2018	2017
Comisiones especiales	16	¢122.503.387	¢53.952.597
Comisiones fondo garantía - FOGABONA		1.322.973	1.427.266
Otros ingresos		<u>5.758.920</u>	<u>4.664.992</u>
Total	1e, 24	<u>¢129.585.280</u>	<u>¢60.044.855</u>

12. GASTOS DE OPERACIÓN POR COMISIONES POR SERVICIOS

Los gastos de operación en los períodos terminados el 31 de diciembre se detallan así:

	2018	2017
Por corresponsalía:		
Colones	¢ 74.992.468	¢ 81.449.507
Dólares	<u>538.488.872</u>	<u>537.707.967</u>
Subtotal	<u>613.481.340</u>	<u>619.157.474</u>
Por servicios de custodia de instrumentos	22.610.734	21.766.036
Por servicios bursátiles	251.129.308	253.790.633
Por comisiones fondo de garantía - FOGABONA	<u>1.217.016</u>	<u>1.294.951</u>
Subtotal	<u>274.957.058</u>	<u>276.851.620</u>
Total	<u>¢888.438.398</u>	<u>¢896.009.094</u>

Los gastos por servicios de corresponsalía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 por ¢613.481.340 y ¢619.157.474; respectivamente, se generaron por convenios con terceros (Nota 16).

13. GASTOS ADMINISTRATIVOS

En los períodos terminados el 31 de diciembre se acumularon gastos administrativos que se detallan así:

	Notas	2018	2017
Servicios administrativos	4, 16	¢436.466.788	¢290.751.160
Alquileres	4, 16	42.960.000	42.960.000
Gastos generales		<u>44.157.159</u>	<u>37.383.735</u>
Total		<u>¢523.583.947</u>	<u>¢371.094.882</u>

14. ACTIVOS Y PASIVOS DENOMINADOS EN MONEDAS EXTRANJERAS

A continuación, se detalla la determinación de la posición neta en dólares estadounidenses (US\$) al 31 de diciembre:

	2018	2017
Activos:		
Disponibilidades	US\$2,632,632	US\$6,315,257
Inversiones en instrumentos financieros	2,952,685	3,204,547
Cuentas y comisiones por cobrar	<u>38,004</u>	<u>21,906</u>
Total de activos	<u>5,623,321</u>	<u>9,541,710</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar y provisiones	<u>920,385</u>	<u>4,283,056</u>
Total de pasivos	<u>920,385</u>	<u>4,283,056</u>
Posición neta	<u>US\$4,702,936</u>	<u>US\$5,258,654</u>

La posición neta denominada en Euros (EUR€) al 31 de diciembre se detalla como sigue:

	2018	2017
Activos:		
Disponibilidades	<u>EUR€17,157</u>	<u>EUR€17,065</u>
Total de activos	<u>17,157</u>	<u>17,065</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar	<u>6,158</u>	<u>6,213</u>
Total de pasivos	<u>6,158</u>	<u>6,213</u>
Posición neta	<u>EUR€10,999</u>	<u>EUR€10,852</u>

El Puesto está autorizado para participar como intermediario en el mercado cambiario de contado, y en el “Mercado de Monedas Extranjeras (MONEX)” (Nota 1), por lo que de conformidad con los Artículos No.86 y 88 de la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica, la posición propia efectiva en divisas deberá mantenerse al final de cada día hábil entre el más y el menos ciento por ciento ($\pm 100\%$) del Patrimonio Total más reciente reportado por la SUGEF al Banco Central de Costa Rica, expresado en dólares de los Estados Unidos de América con base en el tipo de cambio de referencia para la compra que compute el Banco Central para el día hábil anterior.

15. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

Revisión por Autoridades Fiscales - De conformidad con la legislación fiscal vigente, las declaraciones de impuesto sobre la renta para los últimos tres períodos fiscales están abiertas para la revisión de las autoridades fiscales. En consecuencia, podría existir una obligación eventual por la aplicación de criterios de parte de las autoridades fiscales, distintos de los que ha utilizado el Puesto al liquidar sus impuestos. La gerencia del Puesto considera que ha aplicado e interpretado adecuadamente las regulaciones fiscales.

Cálculo del Impuesto - El impuesto sobre la renta de los períodos 2018 y 2017, fue calculado sobre la utilidad neta, aplicando la tarifa vigente, deduciendo los ingresos no gravables y sumando los gastos no deducibles, como sigue:

	2018	2017
Impuesto calculado sobre la utilidad neta del período, usando la tasa vigente del 30%	¢259.719.754	¢271.853.168
Menos: Efecto de los ingresos no gravables - neto de gastos no deducibles	<u>(48.778.635)</u>	<u>(28.663.569)</u>
Impuesto sobre la renta corriente	<u>¢210.931.119</u>	<u>¢243.189.599</u>

El impuesto sobre la renta por pagar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascendía a un monto de ¢27.840.274 y ¢157.320.317; respectivamente, se generaron por convenios con terceros (Nota 8).

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.

En opinión de la Administración del Puesto, no existe un impacto significativo sobre la determinación del impuesto sobre la renta de los períodos terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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.

Impuesto sobre Renta Diferido - El impuesto de renta diferido se originó por diferencias de cambio no realizadas sobre la posición en moneda extranjera que mantuvo la Compañía en el período 2016 y por las valuaciones de las inversiones disponibles para la venta:

	2018	2017
Diferencias de cambio no realizadas	¢ 63.502.264	¢63.502.264
Pérdida por valuación de inversiones disponibles para la venta	<u>(50.427.155)</u>	<u> </u>
Impuesto sobre la renta diferido	<u>¢ 13.075.109</u>	<u>¢63.502.264</u>

Según interpretación del Artículo No.8 del Reglamento del Impuesto sobre la Renta. Sin embargo, para el período 2018 y 2017, el Puesto basado en la interpretación de la Resolución No.558-F-S1-17 emitida por del Ministerio de Hacienda de Costa Rica, decidió no registrar el impuesto sobre la renta diferido originado por estas diferencias de cambio no realizadas.

El movimiento del impuesto de renta diferido para los períodos 2018 y 2017 se presenta a continuación:

	2017	Efecto en Resultados	Efecto en Patrimonio	2018
Diferencias de cambio no realizadas	¢63.502.264			¢ 63.502.264
Pérdida por valuación de inversiones disponibles para la venta	<u> </u>	<u> </u>	<u>¢(50.427.155)</u>	<u>(50.427.155)</u>
Total	<u>¢63.502.264</u>	<u>¢ </u>	<u>¢(50.437.155)</u>	<u>¢ 13.075.109</u>

	2016	Efecto en Resultados	Efecto en Patrimonio	2017
Diferencias de cambio no realizadas	<u>¢98.037.702</u>	<u>¢(34.535.438)</u>	<u> </u>	<u>¢63.502.264</u>
Total	<u>¢98.037.702</u>	<u>¢(34.535.438)</u>	<u>¢ </u>	<u>¢63.502.264</u>

16. CONTRATOS

- a. **Contrato por Servicios Administrativos** - Firmado con la compañía relacionada Grupo Empresarial Sama (G.S.), S.A., en el cual esta se compromete al suministro del personal necesario para desempeñarse en el área administrativa (Nota 1) y erogaciones relacionadas. Este contrato entró en vigencia a partir del 27 de febrero de 2001 y es por tiempo indefinido. El contrato no indica el costo de los servicios que se le cobrarán al Puesto; sin embargo, durante los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Puesto canceló por este concepto ¢436.466.788 y ¢290.751.160, respectivamente (Notas 4 y 13).
- b. **Alquiler de Instalaciones** - Firmado con la compañía relacionada Edificio Grupo Sama (G.S.), S.A., en el cual ésta se compromete a arrendar el área requerida para la operación del Puesto. Este contrato entró en vigencia a partir del 27 de febrero de 2001 y es por tiempo indefinido. El contrato no indica el costo del alquiler que se le cobrará al Puesto; sin embargo, durante los períodos 2018 y 2017, se canceló mensualmente por este concepto ¢3.580.000. Para los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017, el gasto por alquiler por este concepto fue de ¢42.960.000 y ¢42.960.000, respectivamente (Notas 4 y 13).
- c. **Comisiones por Custodia** - Firmado con la compañía relacionada Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A., en el cual ésta faculta al Puesto para que le custodie y administre títulos valores de su propiedad. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Puesto no obtuvo ingresos por la custodia de estos fondos.
- d. **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 suscribe contratos individuales con las sociedades: Guibolsa, S.A., Car A Granel, S.A., Alanappel, S.A. y la sociedad Veintiuno de Abril del LXVII, S.A., mediante convenio para la realización de operaciones bursátiles y administración de valores. El contrato con Alanappel, S.A. se finiquitó el 30 de setiembre de 2017, por lo que a partir del 1° de octubre de 2017, el Puesto suscribió un contrato con las mismas condiciones con la compañía 3-102-746286, Ltda.

Los valores que conformen el portafolio de inversión de los clientes de esas sociedades serán custodiados por el Puesto en la cuenta del cliente en Interclar Central de Valores, S.A.

En el siguiente cuadro, se detalle el esquema de comisiones, que el Puesto paga y percibe, por los servicios derivados de estos contratos:

Rubro	Comisión
Comisiones de operaciones de Bolsa aplicada a cualesquiera de los clientes, que las sociedades bajo el convenio atiendan	30%. Con la aplicación de una comisión mínima a cobrar según el cuadro de tarifas de comisiones vigentes del Puesto.

(Continúa)

Rubro	Comisión
Comisión de Fondos de Inversión aplicada a cualesquiera de los clientes, que las sociedades bajo el convenio suscrito atiendan	50% de lo generado por el rubro de la comisión de administración de los fondos de inversión.
Comisión de nuevos productos aplicada a cualesquiera de los clientes, que la sociedades bajo el convenio suscrito atiendan	Cualquier nuevo producto creado por el Puesto 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, 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.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, esas alianzas generaron ingresos y gastos tal y como se detallan a continuación:

	2018		2017	
	Colones	US\$	Colones	US\$
Ingresos:				
Comisiones por operaciones bursátiles	¢ 78.396.605	US\$1,336,540	¢100.971.933	US\$1,314,049
Comisiones por custodia	<u>49.374.211</u>	<u>11,499</u>	<u>56.676.875</u>	<u>5,666</u>
Total ingresos	127.770.816	1,348,039	157.648.808	1,319,715
Gastos:				
Comisiones corresponsalía	<u>(74.992.468)</u>	<u>(890,963)</u>	<u>(81.449.507)</u>	<u>(949,310)</u>
Resultado neto	<u>¢ 52.778.348</u>	<u>US\$ 457,076</u>	<u>¢ 76.199.301</u>	<u>US\$ 370,405</u>

Asimismo, mediante el addendum No.1 firmado el 15 de marzo de 2007 se acordó un esquema adicional de comisiones, amparadas bajo este mismo convenio, a continuación, se detalla, 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.

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Puesto obtuvo beneficios derivados del Convenio por ¢122.503.387 y ¢97.208.522, respectivamente (Nota 12).

17. CONTINGENCIAS

Otros - En las operaciones de reporto, el Puesto 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.

18. OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS

El detalle de Cuentas de Orden que tiene el Puesto al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se detallan a continuación:

	2018	2017
Cuentas de orden por cuenta propia por actividad de custodia	¢ 2.718.938.250	¢ 3.969.991.994
Valores Negociables en Custodia	<u>2.718.938.250</u>	<u>777.830.601</u>
Custodia a valor facial - disponibles	2.718.938.250	623.062.000
Custodia a valor facial - disponibles (colones)	800.000.000	
Depósito centralizado de valores (CEVAL) – local – MH y BCCR	500.000.000	
Depósito centralizado de valores (CEVAL) – local – otros	300.000.000	
Custodia a valor facial - disponibles (dólares)	1.918.938.250	623.062.000
Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR	1.918.938.250	623.062.000
Custodia monto de cupones físicos – disponibles		154.768.601
Custodia monto de cupones físicos – disponibles US\$		154.768.601
Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR		154.768.601

(Continúa)

	2018	2017
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia	<u>€368.935.102.953</u>	<u>€420.253.763.777</u>
Efectivo y cuentas por cobrar por actividad de custodia	<u>989.187.028</u>	<u>4.115.944.037</u>
Efectivo por actividad de custodia	989.187.028	4.115.944.037
Efectivo por actividad de custodia (colones)	543.677.191	1.743.141.568
Efectivo disponible	543.677.191	1.743.141.568
Efectivo por actividad de custodia (dólares)	445.483.655	2.372.739.339
Efectivo disponible	445.483.655	2.372.739.339
Efectivo por actividad de custodia (Euros)	26.182	63.130
Efectivo disponible	26.182	63.130
Valores negociables custodia	<u>237.881.450.393</u>	<u>241.766.236.174</u>
Custodia a valor facial - disponibles	156.540.771.042	113.301.798.307
Custodia a valor facial - disponibles (colones)	40.404.365.000	42.964.928.000
Depósito centralizado de valores (CEVAL) – local - MH y BCCR	308.300.000	
Depósito centralizado de valores (CEVAL) – local - otros	5.626.865.000	7.744.078.000
Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR	28.426.200.000	28.813.850.000
Sistema de anotación en cuenta - otros	6.043.000.000	6.407.000.000
Custodia a valor facial - disponibles (dólares)	115.000.790.762	69.597.611.376
Depósito centralizado de valores (CEVAL) - local - MH y BCCR	68.900.460	67.970.400
Depósito centralizado de valores (CEVAL) – local - otros	15.624.569.402	16.498.002.056
Depósito centralizado de valores (CEVAL) – internacional - MH y BCCR	345.711.080	352.879.660
Depósito centralizado de valores (CEVAL) – internacional - otros	174.064.320	163.128.960
Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR	62.046.073.010	30.080.866.940
Sistema de anotación en cuenta - otros	23.695.714.340	20.741.167.560
Custodios extranjero - otros	13.045.758.150	1.693.595.800
Custodia a valores facial - disponibles (udes)	1.102.175.280	739.258.931
Depósito centralizado de valores (CEVAL) – local	53.334.837	63.935.373
Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR	1.048.840.443	675.323.558
Custodia valor de compra de acciones – disponibles	56.447.309.066	69.392.938.503
Custodia valor de compra de acciones – disponibles (colones)	53.610.747.001	66.187.768.196
Depósito de valores (CEVAL) - local - otros	53.608.070.744	66.176.860.409
Bóvedas del custodio - otros	2.676.257	10.907.787
Custodia valor de compra de acciones – disponibles (dólares)	2.836.562.065	3.205.170.307

(Continúa)

	2018	2017
Depósito de valores (CEVAL) - local - otros	¢ 2.454.890.076	¢ 2.265.476.910
Custodios extranjero - otros	381.671.989	939.693.397
Custodia valor de compra de participaciones – disponibles	24.786.596.025	27.999.673.361
Custodia valor de compra de participaciones – disponibles (dólares)	24.786.596.025	27.999.673.361
Depósito de valores (CEVAL) - local - otros	24.786.596.025	27.999.673.361
Custodia a valor facial - pignorados	106.774.261	76.646.960
Custodia a valor facial - pignorados (colones)	33.000.000	10.000.000
Depósito de valores (CEVAL) - internacional - MH y BCCR	10.000.000	10.000.000
Custodia a valor facial - pignorados (dólares)	73.774.261	66.646.960
Depósito de valores (CEVAL) - internacional – MH y BCCR	33.241.450	31.153.100
Depósito de valores (CEVAL) - internacional – otros	27.236.231	31.528.920
Sistema de anotación en cuenta - MH y BCCR	13.296.580	3.964.940
Valores negociables recibidos en garantía (fideicomiso de garantía)	<u>40.057.355.745</u>	<u>67.003.455.092</u>
Recibidos en garantía a valor facial	28.005.229.104	30.237.063.035
Recibidos en garantía a valor facial (colones)	2.996.000.000	4.054.750.000
Depósito de valores (CEVAL) - local - MH y BCCR	1.475.000.000	2.407.750.000
Depósito de valores (CEVAL) - local - otros	1.521.000.000	1.647.000.000
Recibidos en garantía a valor facial (dólares)	24.992.130.890	26.166.904.740
Depósito de valores (CEVAL) - local - MH y BCCR	18.115.381.470	13.828.011.460
Depósito de valores (CEVAL) - local - otros	6.804.222.620	11.948.063.480
Custodios extranjero - otros	72.526.800	390.829.800
Recibidos en garantía a valor facial (UDES)	17.098.214	15.408.295
Depósito de valores (CEVAL) - local - MH y BCCR	17.098.214	15.408.295
Recibidos en garantía valor de compra de acciones	7.883.113.321	14.835.468.614
Recibidos en garantía valor de compra de acciones (colones)	7.637.583.528	11.215.338.619
Depósito de valores (CEVAL) - local – otros	7.637.583.528	11.215.338.619
Recibidos en garantía valor de compra de acciones (dólares)	245.529.793	3.620.129.995
Depósito de valores (CEVAL) - local - otros	245.529.793	3.620.129.995
Recibidos en garantía valor de compra de participaciones	4.169.013.320	10.484.668.579

(Continúa)

	2018	2017
Recibidos en garantía valor de compra de participaciones (dólares)	¢ 4.169.013.320	¢ 10.484.668.579
Depósito de valores (CEVAL) - local - otros	4.169.013.320	10.484.668.579
Valores negociables dados en garantía (fideicomiso de garantía)	<u>37.623.591.003</u>	<u>43.168.867.844</u>
Dados en garantía a valor facial	27.900.958.564	24.190.670.115
Dados en garantía a valor facial (colones)	2.158.000.000	2.021.000.000
Depósito de valores (CEVAL) - local - MH y BCCR	1.475.000.000	1.200.000.000
Depósito de valores (CEVAL) - local - otros	683.000.000	821.000.000
Dados en garantía a valor facial (dólares)	25.725.860.350	21.802.072.220
Depósito de valores (CEVAL) - local - MH y BCCR	18.791.089.490	11.596.316.660
Depósito de valores (CEVAL) - local – otros	6.862.244.060	9.814.925.760
Custodios extranjero – otros	72.526.800	390.829.800
Dados en garantía a valor facial (UDES)	17.098.214	367.597.895
Depósito de valores (CEVAL) - local - MH y BCCR	17.098.214	367.597.895
Dados en garantía valor de compra de acciones	5.722.866.451	6.424.672.453
Dados en garantía valor de compra de acciones (colones)	5.666.592.000	6.376.398.000
Depósito de valores (CEVAL) - local - otros	5.666.592.000	6.376.398.000
Dados en garantía valor de compra de acciones (dólares)	56.274.451	48.274.453
Depósito de valores (CEVAL) - local - otros	56.274.451	48.274.453
Dados en garantía valor de compra de participaciones	3.999.765.988	3.792.546.590
Dados en garantía valor de compra de participaciones (dólares)	3.999.765.988	3.792.546.590
Depósito de valores (CEVAL) - local – otros	3.999.765.988	3.792.546.590
Contratos a futuro pendientes de liquidar	<u>52.383.518.784</u>	<u>64.199.260.628</u>
Compras a futuro	25.527.121.348	24.899.266.742
Compras a futuro (colones)	1.831.126.051	2.625.862.467
Operaciones de reporto tripartito	1.831.126.051	2.625.862.467
Compras a futuro (dólares)	23.695.995.297	22.273.404.276
Operaciones de reporto tripartito	23.695.995.297	22.273.404.276
Ventas a futuro	26.856.397.436	39.299.993.886
Ventas a futuro (colones)	2.962.731.585	5.089.277.954
Operaciones de reporto tripartito	2.962.731.585	5.089.277.954
Operaciones de reporto tripartito	2.962.731.585	5.089.277.954
Operaciones de reporto tripartito	<u>23.893.665.851</u>	<u>34.210.715.931</u>
Total otras cuentas de orden deudoras	<u>¢371.654.041.203</u>	<u>¢424.223.755.772</u>
Total otras cuentas de orden acreedoras	<u>¢371.654.041.203</u>	<u>¢424.223.755.772</u>

19. TRANSACCIONES DE REPORTO TRIPARTITO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las transacciones de reporto tripartito y operaciones a plazo por cuenta de terceros se detallan como sigue:

Nota	2018		2017		
	Colones	Dólares	Colones	Dólares	
Compras:					
De 0 a 30 días	¢1.120.772.345	US\$18,462,084	¢2.201.497.150	US\$21,385,060	
De 31 a 60 días	532.998.440	14,389,062	181.608.968	11,542,428	
De 61 a 90 días	177.355.266	5,979,034	242.756.349	6,387,485	
De 91 a 180 días		<u>376,285</u>		<u>8,152</u>	
Total	19	<u>¢1.831.126.051</u>	<u>US\$39,206,465</u>	<u>¢2.625.862.467</u>	<u>US\$39,323,125</u>
Ventas:					
De 0 a 30 días	¢2.194.487.882	US\$18,868,849	¢4.483.934.820	US\$35,778,351	
De 31 a 60 días	590.888.438	14,309,354	362.586.785	19,306,372	
De 61 a 90 días	177.355.266	5,979,034	242.756.349	5,305,268	
De 91 a 180 días		<u>376,285</u>		<u>8,152</u>	
Total	19	<u>¢2.962.731.586</u>	<u>US\$39,533,522</u>	<u>¢5.089.277.954</u>	<u>US\$60,398,143</u>

Los títulos originales se mantienen en custodia en Interclear Central de Valores, S.A. y en el Sistema de Anotación en Cuenta (SAC) del Banco Central de Costa Rica y constituyen por sí mismos la garantía de la transacción.

20. ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Cuenta	Causa	Notas	2018	2017
Disponibilidades	Por pagar a fondos de inversión	2, 4	¢ 20.668.499	¢2.409.591.902
Disponibilidades	Fondo de garantía	2	152.768.385	119.252.798
Inversiones en instrumentos financieros	Garantía de participación	3	39.850.687	40.631.087
Participaciones en el capital de otras empresas	Central Nacional de Valores CNV. S.A.	6	31.307.728	24.545.455
Participaciones en el capital de otras empresas	Bolsa Nacional de Valores, S.A.	6	6.564.660	6.564.660
Participaciones en el capital de otras empresas	Acciones en otras compañías	6	115.182	115.182
Otros activos	Derecho de Puesto en la Bolsa Nacional de Valores, S.A.		25.000	25.000
Otros activos	Depósito de garantía Radio Mensajes, S.A.		<u>12.000</u>	<u>12.000</u>
Total			<u>¢251.312.141</u>	<u>¢2.600.738.084</u>

21. VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

A continuación, se detalla el vencimiento de activos y pasivos al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

2018							
Rubro	Tasas	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	Total
Disponibilidades	Entre 0,05% y 1%	¢3.122.908.974					¢3.122.908.974
Inversiones en instrumentos financieros	Entre 5% y 9%	500.000.000			¢300.183.000	¢1.767.638.965	2.567.821.965
Productos por cobrar		33.461.543					33.461.543
Cartera de créditos		19.644.676					19.644.676
Cuentas y comisiones por cobrar		3.476.456					3.476.456
Subtotal		<u>3.679.134.849</u>			<u>300.183.000</u>	<u>1.767.638.965</u>	<u>5.747.313.614</u>
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		1.023.911.358					1.023.911.358
Otras cuentas por pagar diversas		90.923.280		¢ 27.840.274			118.763.554
Subtotal		<u>1.114.834.638</u>		<u>27.840.274</u>			<u>1.142.674.912</u>
Neto		<u>¢2.564.657.011</u>	<u>¢</u>	<u>¢(27.840.274)</u>	<u>¢300.183.000</u>	<u>¢1.767.638.965</u>	<u>¢4.604.638.702</u>

2017							
Rubro	Tasas	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	Total
Disponibilidades	Entre 0,05% y 1%	¢6.113.729.309					¢6.113.729.309
Inversiones en instrumentos financieros	Entre 3% y 8%	1.341.237.896	¢312.408.968			¢670.278.853	2.323.925.717
Productos por cobrar		3.659.525					3.659.525
Cartera de créditos		9.297.195					9.297.195
Cuentas y comisiones por cobrar		3.153.171					3.153.171
Subtotal		<u>7.471.077.096</u>	<u>312.408.968</u>			<u>670.278.853</u>	<u>8.453.764.917</u>
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		4.127.592.115					4.127.592.115
Otras cuentas por pagar diversas		51.082.431		¢ 157.320.317			208.402.748
Subtotal		<u>4.178.674.546</u>		<u>157.320.317</u>			<u>4.335.994.863</u>
Neto		<u>¢3.292.402.548</u>	<u>¢312.408.968</u>	<u>¢(157.320.317)</u>	<u>¢</u>	<u>¢670.278.853</u>	<u>¢4.117.770.052</u>

22. CONCENTRACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS

Todos los activos y pasivos del Puesto corresponden al área geográfica de Costa Rica.

23. UTILIDAD NETA POR ACCIÓN

El cálculo de la utilidad neta por acción se presenta a continuación:

	2018	2017
Utilidad neta del período	¢654.801.393	¢662.987.627
Cantidad de acciones ponderadas del período	<u>686.267</u>	<u>686.267</u>
Utilidad neta por acción	<u>¢ 954,15</u>	<u>¢ 966,08</u>

24. INGRESOS BRUTOS DEL PERÍODO

En cumplimiento de disposiciones del “Reglamento para regular la participación de los sujetos fiscalizados y del Banco Central en el financiamiento del presupuesto de las superintendencias”, se detallan a continuación los ingresos brutos devengados en el período de un año terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

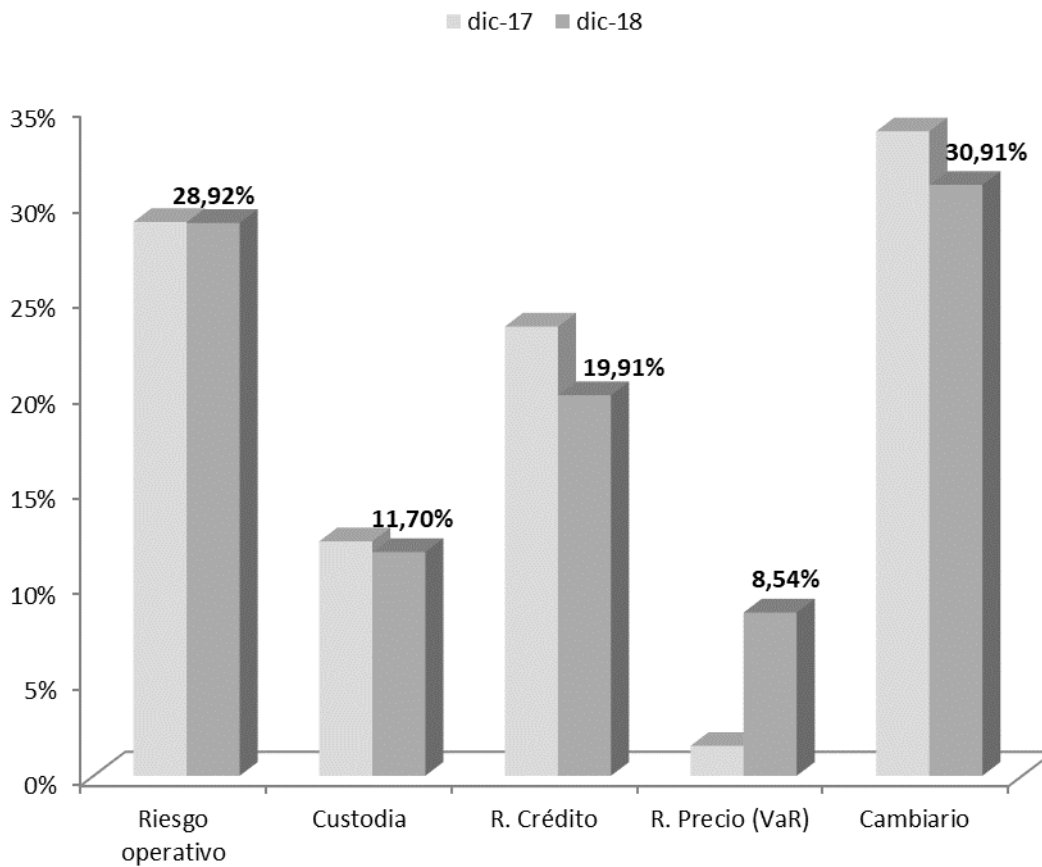
	Notas	2018	2017
Ingresos financieros:			
Por disponibilidades	¢	8.398.970	¢ 6.316.650
Por inversiones en instrumentos financieros		156.968.644	87.622.704
Por cartera de créditos		12.408.765	6.130.382
Por ganancias por diferencias de cambio		<u>394.144.975</u>	<u>285.900.145</u>
Total ingresos financieros		<u>571.921.352</u>	<u>385.969.881</u>
Otros ingresos operativos:			
Comisiones por servicios	10	1.764.666.523	1.899.321.949
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas	6	8.794.425	15.104.474
Por cambio y arbitraje de divisas		75.081.586	62.026.920
Por otros ingresos operativos	11	<u>129.585.280</u>	<u>60.044.855</u>
Total otros ingresos operativos		<u>1.978.127.814</u>	<u>2.036.498.198</u>
Ingresos brutos totales		<u>¢2.550.049.166</u>	<u>¢2.422.468.079</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el total de los ingresos financieros por ¢571.984.476 y ¢385.969.881; respectivamente, no consideran los efectos por pérdidas por diferencias de cambio por ¢195.362.188 y ¢181.094.228; respectivamente, que hacen que difieran en estos montos de los saldos mostrados en el Estado de Resultado Integral por ¢198.782.908 y ¢104.805.917 para los períodos terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

25. EXPOSICIÓN Y MANEJO DEL RIESGO

La Gestión de Riesgo en el Puesto, tiene como objetivo establecer una serie de disposiciones y lineamientos a fin de crear un adecuado manejo, el cual pueda minimizar la exposición al riesgo de la empresa y de sus clientes. Para ello, dicha 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 de la SUGEVAL.

Gráfico No.1. - Comportamiento de los principales riesgos del Puesto (porcentaje promedio sobre el total de los requerimientos de riesgo, al cierre de cada período).

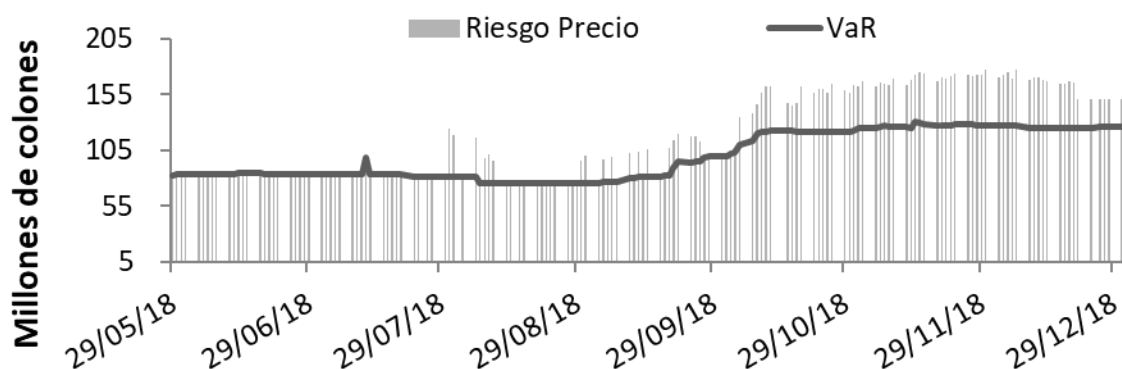


Para el cierre del período 2018 el capital base del Puesto fue de ¢2.863 millones, mientras que la totalidad de los requerimientos de riesgo suman ¢1.000 millones (el total de riesgos se distribuyen según el Gráfico No.1), alcanzando apenas un 35% del capital base, dejando así un amplio margen para soportar aumentos en cualquiera de los riesgos regulados.

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, tipos de cambio, variaciones en los precios de los títulos.

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 dado, los cuales por regulación¹, corresponden a una confianza del 95% y un período de 521 observaciones históricas. El valor del riesgo de precio durante el 2018 fue en promedio de ¢85 millones, como lo muestra el Gráfico No.2, este promedio se muestra por encima de los ¢10 millones que se presentó durante 2017, reflejando el aumento en el promedio de inversiones en cartera, además de las constantes inversiones en el Mercado Integrado de Liquidez (MIL), las cuales no poseen Código ISIN y cuyo factor de ajuste por riesgo es el 5% del valor de la inversión, en este punto radica el aumento significativo del riesgo de precio entre 2017 y 2018.

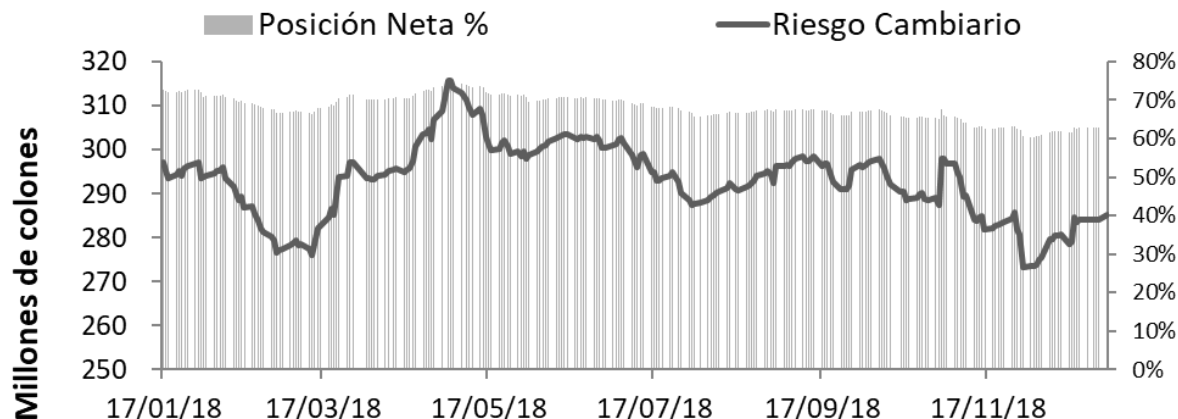
Gráfico No.2. Valor en Riesgo.



Riesgo Cambiario - El valor del riesgo cambiario corresponde al 10% sobre la posición neta diaria en moneda extranjera, tal como lo indica el Reglamento de Gestión de Riesgo de la SUGEVAL. En el transcurso del 2018 el indicador de posición neta en moneda extranjera mantuvo un promedio de 68,2%, con un punto mínimo de 60,3% y un máximo de 75,1%, los movimientos en el indicador se deben a las variaciones en activos y al aumento del tipo de cambio durante el 2018, la posición neta en moneda extranjera respecto al patrimonio cerró el 2018 con un valor de 62,9%, notablemente por debajo del valor final de 2017 que fue de 74,8%, teniendo una disminución en estos 12 meses de ¢135 millones en el total de activos netos en moneda extranjera. Específicamente el riesgo cambiario terminó el período 2018 representando un 27,2% del total de los riesgos, siendo el segundo más significativo en la mayor parte del período con un promedio de 30,9%. Al 31 de diciembre de 2018 este indicador no ha mostrado movimientos que indiquen un posible estrés sobre el desempeño del Puesto, la Unidad de Riesgo mantiene constante monitoreo sobre los niveles de activos que puedan afectar la posición neta, además de las variaciones en tipo de cambio que para el 2019 según la encuesta del BCCR se espera una depreciación del 3,9% a 12 meses.

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.

Gráfico No.3. - Riesgo cambiario.



Al cerrar el 2018, en el transcurso del año el colón se depreció alrededor de un 7% según datos del mercado mayorista MONEX. La posición neta en moneda extranjera del Puesto terminó el período con saldo positivo, esto como resultado de una posición significativa de activos en dólares.

Cuadro No.1. - Diferencial Cambiario Neto (2018-2017).

	2018	2017
Por ganancias por diferencias de cambio	¢ 394.144.975	¢ 285.900.145
Por pérdidas por diferencias de cambio	<u>(195.362.188)</u>	<u>(181.094.228)</u>
Diferencias de cambio netas	<u>¢ 198.782.908</u>	<u>¢ 104.805.917</u>

El tipo de cambio en el mercado cambiario costarricense mantuvo un comportamiento relativamente estable durante los primeros ocho meses del 2018, al inicio del mes de setiembre el precio del dólar retornó al alza, manteniendo un tipo de cambio más volátil hasta finalizar el año.

En el 2018, el precio mínimo de la divisa se alcanzó el 21 de mayo, con un promedio ponderado de ¢563,98 mientras que el precio más alto se registró el 6 de noviembre, tomando un valor histórico de ¢628,85. Este último, se originó en medio de un escenario de incertidumbre debido al proyecto de Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas, la extensa huelga en desacuerdo entorno a su aprobación, y el limitado acceso a liquidez por parte del gobierno.

El tipo de cambio promedio en el mercado mayorista (MONEX) cerró el 2018 en ¢609,57 superior en ¢39 al valor en que inició el año, lo que significa una depreciación de la moneda local del 7,0%, a pesar de las fuertes intervenciones realizadas por el Banco Central de Costa Rica (BCCR), tanto al sector público no bancario como en MONEX, en este último la entidad monetaria realizó ventas por estabilización por un total de US\$453 millones. Método que se vio reflejado en la disminución del monto concentrado en la cuenta de reservas internacionales, las cuales terminaron el período en US\$7,492 millones, aumentando en relación a los últimos tres meses del año, en donde alcanzó niveles mínimos de US\$6,551 millones.

Por otra parte, el crecimiento vigoroso de la economía estadounidense, en conjunto con los cambios en la política monetaria por parte de la Reserva Federal durante el 2018, se ha traducido en un fortalecimiento del dólar frente a la mayoría de monedas de las economías avanzadas. Sin embargo, para el 2019 se espera que la economía afronte mayores desafíos, dadas las perspectivas de un crecimiento más lento, además del persistente conflicto comercial entre Estados Unidos y China.

La encuesta sobre expectativas de variación del tipo de cambio, correspondiente al último mes del 2018 y realizada por el BCCR, determinó que los agentes económicos esperan incrementos en el precio de la divisa, a 3 meses de +1,4%, a 6 y 12 meses estiman cambios de +2,4% y +3,9% respectivamente, en el caso de 24 meses consideran un aumento de +6,6%.

Escenario 1 - Considerando condiciones similares a las que se han presentado en los últimos 3 meses de 2018, un tipo de cambio de compra con niveles de entre ¢580 y ¢622, deriva en constantes variaciones en el indicador de riesgo cambiario. Teniendo bajo estas condiciones una posición neta que podría oscilar entre 60% y el 70% respecto al patrimonio, considerando un activo y pasivo constante en dólares. En el tema de ganancias o pérdidas por diferencial cambiario el resultado podría presentarse por debajo de lo visto al cierre de 2018.

Escenario 2 - En caso de que en el mercado se presenten las condiciones que lleven el tipo de cambio de compra a estabilizarse en valores superiores a ¢630, tal y como lo muestra la encuesta de expectativas del BCCR y además se tenga un incremento en el total de activos en dólares, el indicador de riesgo cambiario aumentaría, asociado siempre con el valor colonizado de los activos en dólares, llevando muy probablemente el indicador de posición neta respecto al patrimonio a niveles superiores al 75%, también se reflejaría a final de 2019 un aumento en las ganancias por diferencial cambiario.

Considerando estos escenarios y tomando en cuenta que estas fluctuaciones del colón costarricense con respecto al dólar estadounidense podrían afectar los resultados, la posición financiera y los flujos de efectivo de la Compañía, se realizó un análisis de sensibilidad sobre la posición neta en moneda extranjera existente al 31 de diciembre de 2018, indicando que variaciones de hasta un 5% en el tipo de cambio del colón costarricense originarían ganancias o pérdidas de aproximadamente ¢142.122.726, en caso de revaluación o devaluación del colón, respectivamente:

Cuadro No.2 - Análisis de Sensibilidad -

	Nota	
Posición neta	14	US\$4,702,936
Tipo de cambio de cierre		¢ 604,39
Variación en el tipo de cambio de un 5%		<u>30,22</u>
Pérdida/ganancia		<u>¢142.122.726</u>

Riesgo de Crédito - Es la pérdida potencial que se puede producir por la falta de pago del emisor de un título o bien porque la calificación crediticia del título o del emisor se ha deteriorado. El cálculo de este riesgo considera ponderadores de acuerdo a las calificaciones de riesgo y monto invertido por emisor. Estos dos factores se monitorean diariamente y en

caso de existir alguna variación en alguno de los componentes de la cartera, la Unidad de Riesgo trasmite la información al gestor de cartera, realizando las observaciones sobre los posibles efectos sobre este riesgo.

Al 31 de diciembre de 2018, los títulos que conforman la cartera y sus respectivas calificaciones se aprecian en el Cuadro No.3.

Cuadro No.3. Títulos en la cartera del Puesto

Emisor	Isin	Moneda	Calificadora	Calificación
BCCR		Colones	No aplica	NO
BPDC	00BPDC0E0980	Colones	Fitch Costa Rica Calificadora de Riesgo, S.A.	F1+ (cri)
G	CRG0000B21I9	Dólares	Standard and Poor's	B+
G	CRG0000B21I9	Dólares	Standard and Poor's	B+
G	CRG0000B21I9	Dólares	Standard and Poor's	B+
G	CRG0000B21I9	Dólares	Standard and Poor's	B+
G	CRG0000B21I9	Dólares	Standard and Poor's	B+
G	CRG0000B21I9	Dólares	Standard and Poor's	B+
G	CRG0000B21I9	Dólares	Standard and Poor's	B+
G	CRG0000B21I9	Dólares	Standard and Poor's	B+
G	CRG0000B21I9	Dólares	Standard and Poor's	B+
G	CRG0000B21I9	Dólares	Standard and Poor's	B+
G	CRG0000B21I9	Dólares	Standard and Poor's	B+
G	CRG0000B21I9	Dólares	Standard and Poor's	B+
G	CRG0000B21I9	Dólares	Standard and Poor's	B+
G	CRG0000B21I9	Dólares	Standard and Poor's	B+
G	CRG0000B21I9	Dólares	Standard and Poor's	B+
G	CRG0000B21I9	Dólares	Standard and Poor's	B+
G	CRG0000B21I9	Dólares	Standard and Poor's	B+
G	CRG0000B21I9	Dólares	Standard and Poor's	B+
G	CRG0000B56G9	Dólares	Standard and Poor's	B+
G	CRG0000B90G8	Dólares	Standard and Poor's	B+
G	CRG0000B90G8	Dólares	Standard and Poor's	B+
G	CRG0000B90G8	Dólares	Standard and Poor's	B+
G	CRG0000B90G8	Dólares	Standard and Poor's	B+
G	CRG0000B90G8	Dólares	Standard and Poor's	B+
G	CRG0000B90G8	Dólares	Standard and Poor's	B+
G	CRG0000B90G8	Dólares	Standard and Poor's	B+
G	CRG0000B90G8	Dólares	Standard and Poor's	B+
BCCR	CRBCCR0B4767	Colones	Standard and Poor's	B
G	CRG0000B91G6	Dólares	Standard and Poor's	B+

Los títulos que componen la cartera de Inversiones Sama no contemplan un riesgo de crédito inminente, en su mayoría las inversiones se realizan con emisiones de Gobierno o entidades con garantía del estado. Para el período 2017 se puede ver (ver Gráfico No.1) una constancia en el riesgo de crédito, esto se debe principalmente a que dentro de la cartera del puesto de bolsa se mantuvo un valor constante de inversiones y estas no presentaron mayores variaciones en su nivel de precios. El riesgo de crédito pese a ser uno de los que muestra cambios constantes en su valor, producto de la variación de los componentes de la cartera, para los últimos 24 meses muestra un valor promedio sumamente estable. Con base en los valores observados para el riesgo de crédito durante 2017, podría esperarse que su valor en 2018 oscile entre el 20% y 30% del total de los riesgos.

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.4. Ponderadores por presencia bursátil.

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

Bajo esta metodología se monitorea diariamente el movimiento del valor total del riesgo de liquidez sobre la cartera, el cual se mantuvo dentro de los parámetros establecidos a lo interno, promediando un 2,07% respecto al total de la cartera (Límite interno 3,5%). La composición de la cartera se muestra el Cuadro No.5, donde el 63% de los títulos en cartera tienen una bursatilidad Alta.

Cuadro No.5. Composición de la cartera por bursatilidad de los títulos.

Presencia Bursátil	Títulos	Porcentaje
Mínima	1	3,70%
Baja	8	29,63%
Media	1	3,70%
Alta	<u>17</u>	<u>62,96%</u>
TOTAL	<u>27</u>	<u>100%</u>

Los Gráficos Nos.4 y 5, muestran el comportamiento del riesgo de liquidez con respecto a la cartera, utilizando los ponderadores de presencia bursátil, durante el 2018 este indicador se mantuvo con variaciones en el rango de los ¢39 y ¢87 millones, la volatilidad que se puede ver en el Gráfico No.4 se da como respuesta a la entrada y salida de títulos u operaciones de reporto en la cartera, los cuales tienen diferentes ponderadores de riesgo de liquidez.

Además, la gestión del riesgo de liquidez incorpora el monitoreo constante sobre el GAP de Liquidez (Gráfico No.5), el cual identifica si los activos líquidos de Inversiones Sama cubren las obligaciones de corto plazo. El Gráfico No.5 muestra como durante todo 2018 los activos de corto nunca fueron inferiores a los pasivos de corto plazo, dejando claro así la solvencia en el corto plazo de Inversiones Sama Puesto de Bolsa.

Gráfico No.4. Riesgo de liquidez.

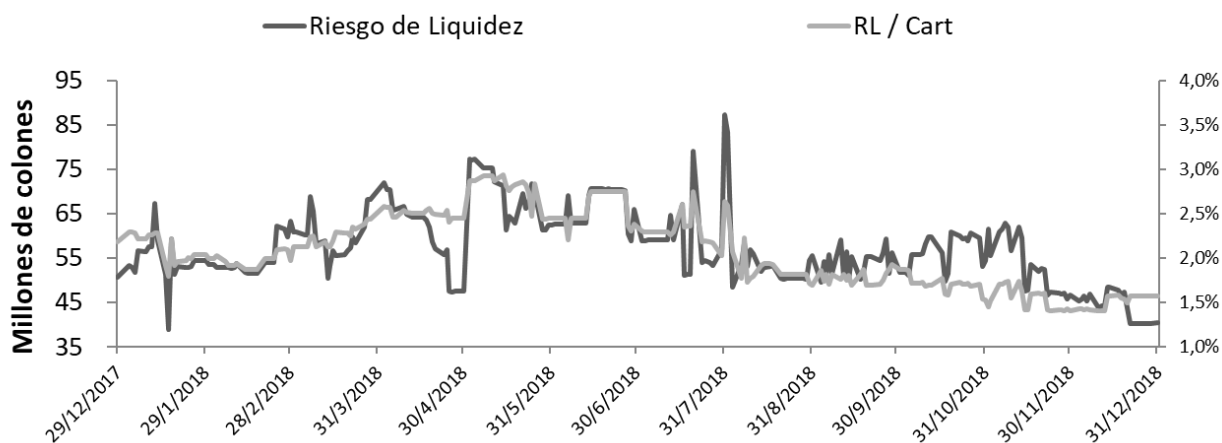
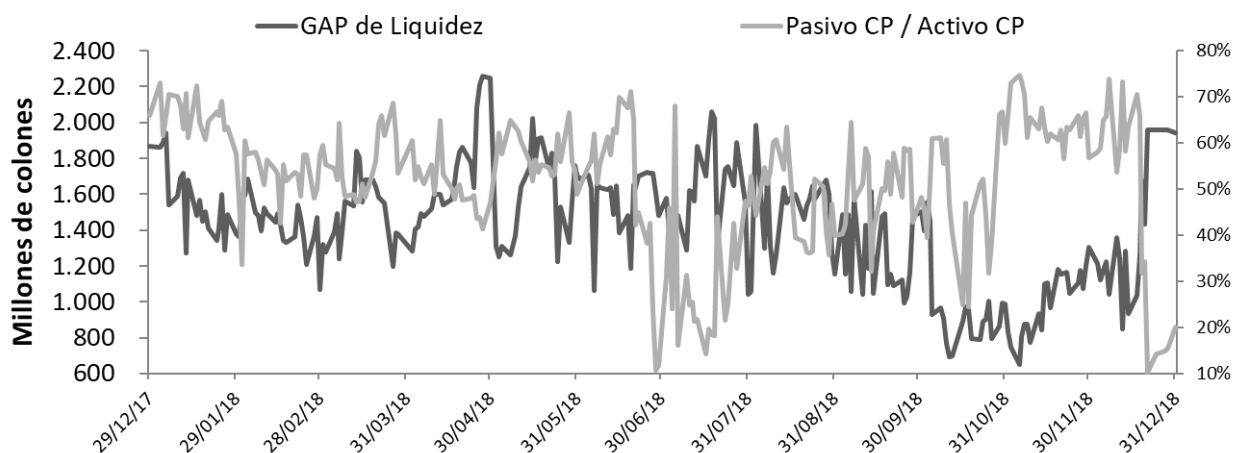


Gráfico No.5. GAP de Liquidez.



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 involucra el riesgo por custodia y el riesgo por otros eventos de riesgo operativo, como lo establece el reglamento de gestión de riesgo. El riesgo por custodia incluye las entidades de depósito centralizado y centrales de anotaciones en cuenta de valores, entidades de custodia en el extranjero, en bóvedas pertenecientes a la entidad de custodia local y entidades de depósito centralizado de valores (locales o extranjeras) sin acceso a mecanismos de entrega contra pago, todas las cuales mantuvieron un comportamiento estable en el 2018. Otros eventos de riesgo operativo, representó en promedio un 29% del total de los riesgos durante 2018, un nivel ligeramente superior al de 2017.

Durante el período 2018 el Puesto no enfrentó riesgos que por su magnitud significaran una amenaza real sobre el nivel patrimonial. Para el 2019, se pretende mantener un desempeño similar en la gestión de riesgo, de manera que la situación patrimonial del Puesto no se vea comprometida.

26. HECHOS SIGNIFICATIVOS Y SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del informe de los auditores externos no se presentaron hechos relevantes y subsecuentes que requieran ser informados.

27. AUTORIZACIÓN PARA EMISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros fueron autorizados por la Administración de Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa el 25 de febrero de 2019, la cual está sujeta a la aprobación de la Asamblea de Accionistas.

* * * * *

INVERSIONES SAMA, S.A. PUESTO DE BOLSA

(Subsidiaria 100% Poseída por Grupo Empresarial Sama. S.A.)

**INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA
CÉDULA RESUMEN DE AJUSTES Y
RECLASIFICACIONES DE AUDITORÍA**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

INVERSIONES SAMA, S.A. PUESTO DE BOLSA

(Subsidiaria 100% Poseída por Grupo Empresarial Sama (G.S.), S.A.)

**CÉDULA RESUMEN DE AJUSTES Y RECLASIFICACIONES DE AUDITORÍA
PARA EL PERÍODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresada en Colones Costarricenses sin Céntimos)

Ref.	Cuenta	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultados	Cuentas de Orden
(A)	Disponibilidades y equivalentes de efectivo	¢ 500.000.000				
(A)	Inversiones en instrumentos financieros	(500.000.000)				
(B)	Disponibilidades	637.428.070				
(B)	Por pagar por servicios bursátiles		¢(637.428.070)			
(C)	Otros activos	25.000				
(C)	Participación en el capital de otras empresas	(25.0000)				
(D)	Utilidades acumuladas			¢ 32.740.064		
(D)	Reserva legal			(32.740.064)		
(E)	Pago por servicios bursátiles		7.728.072			
(E)	Disponibilidades	(7.728.072)				
(F)	Por pagar servicios bursátiles		96.197.820			
(F)	Disponibilidades	(96.197.820)				
(G)	Impuesto de renta por pagar		183.090.846			
(G)	Impuesto de renta pagado por anticipado	(183.090.846)				
(H)	Ingreso por diferencial cambiario				¢ 1.063.182	
(H)	Otras cuentas por pagar diversas		(1.063.182)			
(I)	Impuesto de renta por pagar		508.206			
(I)	Gasto impuesto de renta por pagar				(508.206)	
(J)	Gastos provisiones auditoría externa				2.429.648	
(J)	Otras provisiones		(2.429.648)			
(K)	Otros clientes dólares		1.400.033			
(K)	Gastos provisiones auditoría externa				(1.400.033)	
(L)	Efectivo disponible					¢ 425.355.163
(L)	Saldos deudor/acreedor (colones)					(425.355.163)
(M)	Impuesto sobre la renta diferido		50.427.155			
(M)	Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta			(50.427.155)		
(N)	Efectivo disponible					108.147.015
(N)	Saldos deudor/acreedor (dólares)					(108.147.015)
	Total	<u>¢ 350.411.332</u>	<u>¢(301.568.768)</u>	<u>¢(50.427.155)</u>	<u>¢ 1.614.591</u>	<u>¢</u>

- (A) Reclasifica equivalentes de efectivo para efectos del Estado de Flujos de Efectivo.
- (B) Registra depósitos efectuados por los clientes los últimos días de diciembre del 2018.
- (C) Reclasifica derecho de participación en la Bolsa Nacional de Valores, S.A.
- (D) Traslada la reserva legal del 2018 correspondiente al 5% sobre el resultado del período.
- (E) Aplica notas de débito pendiente de registro.
- (F) Reclasificaciones notas de crédito mal aplicadas.

(Continúa)

INVERSIONES SAMA, S.A. PUESTO DE BOLSA

(Subsidiaria 100% Poseída por Grupo Empresarial Sama (G.S.), S.A.)

CÉDULA RESUMEN DE AJUSTES Y RECLASIFICACIONES DE AUDITORÍA PARA EL PERÍODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresada en Colones Costarricenses sin Céntimos)

- (G) Aplica anticipos del impuesto de la renta, para el período 2018.
- (H) Ajuste cuenta por pagar compañía relacionada.
- (I) Ajuste gasto impuesto sobre la renta, por ajuste provisión auditoría externa e ingresos considerado como no gravables.
- (J) Registro ajuste provisión auditoría externa, período 2018.
- (K) Ajuste gasto impuesto sobre la renta por registro provisión auditoría externa período 2017.
- (L) Ajusta cuentas de orden (“Efectivo disponible colones”), por depósitos de clientes efectuados antes del cierre del período.
- (M) Ajusta impuesto sobre la renta diferido generado por la valuación de las inversiones disponibles para la venta.
- (N) Reclasifica cuentas de orden (“Efectivo disponible dólares”), por depósitos de clientes efectuados antes del cierre del período.

(Concluye)

* * * * *