

Prospecto

FONDO DE INVERSIÓN SAMA LIQUIDEZ DOLARES

NO DIVERSIFICADO

Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S), S. A.

Autorizado para realizar oferta pública por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), mediante la resolución SGV-R-1127 del 21 de febrero del 2005.

El presente prospecto fue elaborado en junio 2003
Actualizado el 08 de setiembre del 2022

“El representante legal de Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A, asume la responsabilidad del contenido de este Prospecto, para lo cual ha emitido una declaración en donde se indica que con base en la información disponible al momento de preparar el prospecto, la información contenida es exacta, veraz, verificable y suficiente, con la intención de que el lector pueda ejercer sus juicios de valoración en forma razonable, y que no existe ninguna omisión de información relevante o adición de información que haga engañoso su contenido para la valoración del inversionista. Esta declaración fue entregada a la Superintendencia General de Valores como parte del trámite de autorización y puede ser consultada en sus oficinas.”

“Señor inversionista: Antes de invertir consulte e investigue sobre el producto en el cual desea participar. Este prospecto contiene información sobre las características fundamentales y riesgos del fondo de inversión, por lo que se requiere su lectura. La información que contiene puede ser modificada en el futuro, para lo cual la sociedad administradora le comunicará de acuerdo con los lineamientos establecidos por la normativa.”

“La sociedad administradora del fondo de inversión asume la responsabilidad del contenido del Prospecto y declara que a su juicio, los datos contenidos en el mismo son conformes a la realidad y que no se omite ningún hecho susceptible de alterar su alcance.”

“La Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) no emite criterio sobre la veracidad, exactitud o suficiencia de la información contenida en este prospecto y no asume responsabilidad por la situación financiera del fondo de inversión. La autorización para realizar oferta pública no implica una recomendación de inversión sobre el fondo o su sociedad administradora. La gestión financiera y el riesgo de invertir en este fondo de inversión, no tienen relación con las entidades bancarias o financieras de su grupo económico, pues su patrimonio es independiente.”

“Un fondo no diversificado puede concentrar su inversión en menos de diez emisores diferentes. En este caso las situaciones adversas que enfrente un emisor o sector económico pueden afectar en mayor proporción las inversiones del fondo, por lo que existe una probabilidad más alta de que incrementen los riesgos asociados a su inversión. Consulte a su asesor de inversiones.”

San José, Costa Rica

Índice

CAPITULO I: DESCRIPCIÓN DEL FONDO	3
PERFIL DEL INVERSIONISTA	3
TIPO DE FONDO	4
GESTOR DE PORTAFOLIO, CUSTODIA Y CALIFICACIÓN DE RIESGO	4
CAPITULO II: POLÍTICA DE INVERSIÓN	5
POLÍTICA DE INVERSIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS.....	5
CAPITULO III: RIESGOS DEL FONDO	7
TIPOS DE RIESGOS	7
ADMINISTRACIÓN DE LOS RIESGOS	10
CAPITULO IV: DE LOS TÍTULOS DE PARTICIPACIÓN DEL FONDO	11
VALORES DE PARTICIPACIÓN	11
CAPITULO V: REGLAS PARA SUSCRIPCIONES DE PARTICIPACIONES	12
SUSCRIPCIÓN Y REEMBOLSO DE PARTICIPACIONES	12
CAPITULO VI: COMISIONES Y COSTOS	13
COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN Y COSTOS QUE ASUME EL FONDO.....	14
CAPITULO VII: INFORMACIÓN A LOS INVERSIONISTAS	14
INFORMACIÓN PERIÓDICA QUE LOS INVERSIONISTAS PUEDEN CONSULTAR.....	14
RÉGIMEN FISCAL QUE LE APLICA AL FONDO	14
CAPITULO VIII: INFORMACIÓN SOBRE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA Y SU GRUPO FINANCIERO	15
INFORMACIÓN SOBRE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA.....	15
ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL.....	15
ADMINISTRACIÓN DE CONFLICTO DE INTERESES.....	16

CAPITULO I: DESCRIPCIÓN DEL FONDO

FONDO DE INVERSIÓN SAMA LIQUIDEZ DOLARES NO DIVERSIFICADO

Perfil del inversionista

El **Fondo de Inversión Sama Liquidez Dólares No Diversificado** es un fondo de mercado de dinero, dirigido a personas físicas y jurídicas que buscan un mecanismo de inversión con el cual obtener un rendimiento sobre inversiones transitorias. Este Fondo constituye una alternativa para quienes desean invertir sus ahorros en el corto plazo a través de una cartera de valores conformada por títulos del sector público costarricense con o sin garantía directa del Estado y del sector privado costarricense. El inversionista debe estar consciente de que al invertir en el **Fondo de Inversión Sama Liquidez Dólares No Diversificado** asume riesgos de pérdidas, incluyendo parte de la inversión inicial. El periodo mínimo de permanencia recomendado es 24 horas. Este es un fondo de inversión abierto y de mercado de dinero que permite el reembolso de las participaciones en un plazo de un día hábil contados a partir de la solicitud de reembolso de participaciones. Este Fondo no requiere que el inversionista cuente con amplia experiencia en el mercado de valores, aunque si debe conocer que el Fondo podría experimentar volatilidades que inclusive le pueden producir una disminución en el valor de su inversión.

Modelo de Negocio del Fondo de Inversión	
Modelo de negocio del fondo de inversión	<p>El objetivo de la gestión del Fondo de Inversión es preservar el capital invertido y proveer liquidez diaria de recursos, que permita generar rendimientos asociados a plazos de inversión muy cortos.</p> <p>De acuerdo al modelo de negocio se determina la clasificación de los activos financieros del fondo. Los activos financieros cuyo objetivo es mantenerlos hasta su vencimiento y generar los flujos contractuales de pago de intereses y principal, se clasifican bajo la categoría de valorización de costo amortizado.</p> <p>Esta clasificación no eximirá la posibilidad de que un activo financiero pueda ser vendido en caso de que se presenten incidentes como un incremento en el riesgo crediticio del emisor, una concentración no prevista de la emisión o un incremento en la iliquidez del fondo, siendo esos casos una excepción y no lo habitual en la gestión.</p> <p>Al ser la cartera valorada a costo amortizado, a nivel contable, el valor de los activos financieros no se verá afectado por las variaciones en los precios de mercado y, por ende, dichas variaciones no se reflejarán en el valor de la participación del fondo.</p> <p>Únicamente las inversiones en participaciones de otros fondos de inversión, se clasificarán y medirán a valor razonable con cambios en resultados. El valor de dichos activos se verá afectado por las variaciones en los precios de mercado, y por ende, dichas variaciones se reflejarán en el valor de participación del fondo.</p> <p>Adicionalmente el método de costo amortizado implica el registro de las pérdidas esperadas crediticias, por lo que un aumento del riesgo de crédito de la cartera podría afectar a la baja el valor de la participación; así mismo, una disminución en el riesgo de crédito de la cartera reduciría la estimación de pérdidas esperadas y por ende, podría aumentar el valor de la participación.</p>

Tipo de Fondo			
Por su naturaleza	Abierto	Por su objetivo	Mercado de Dinero
Por su diversificación	No Diversificado	Por el mercado en el que invierte	Local
Moneda para la suscripción o reembolso de participaciones	Dólares	Por la especialidad de su cartera	No especializado por cartera

Gestor de Portafolio, Custodia y Calificación de Riesgo	
Nombre del Gestor del Fondo	Oscar Mauricio Valverde Granados
Política de Retribución del Gestor del Fondo	El fondo no asume ningún costo directo por este concepto
Entidad de Custodia	Inversiones Sama, S.A. - Puesto de Bolsa
Agente de Pago	Inversiones Sama S.A. Puesto de Bolsa
Calificación de Riesgo	<p>scr AA- 3 (CR) Perspectiva Estable</p> <p>Calificación otorgada por la Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana, S.A.</p> <p>La calificación de riesgo scr AA (CR) se otorga a aquellos fondos cuya “calidad y diversificación de los activos del fondo, fortalezas y debilidades de la administración proporcionan una muy alta seguridad contra pérdidas provenientes de incumplimientos de pago. Nivel Muy Bueno.”</p> <p>Las calificaciones desde “scr AA (CR)” a “scr C (CR)” pueden ser modificadas por la adición del signo positivo (+) o negativo (-) para indicar la posición relativa dentro de las diferentes categorías.</p> <p>Con relación al riesgo de mercado, la categoría 3 se refiere a fondos con “alta sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado”, es de esperar que el fondo presente una variabilidad significativa a través de cambios en los escenarios de mercado, además de una alta exposición a los riesgos del mercado al que pertenecen de acuerdo con la naturaleza del fondo</p> <p>Perspectiva Estable: se percibe una baja probabilidad de que la calificación varíe en el mediano plazo.</p> <p>La calificación está disponible en la página web de la calificadora, https://scriesgo.com/Qualification, en la sociedad administradora https://gruposama.fi.cr/fondos-de-inversion/ y en la</p>

	Superintendencia General de Valores (Sugeval). Calificación actualizada semestralmente.
Número de Cédula como Contribuyente	3-110-721049

CAPITULO II: POLÍTICA DE INVERSIÓN

Política de Inversión de activos financieros			
Moneda de los valores en que está invirtiendo el fondo	Dólares		
Tipos de Valores	Detalle		Porcentaje máximo de Inversión
	Efectivo		100% El fondo podrá tener hasta un 100% en efectivo en casos de escasez de instrumentos de inversión en el Mercado.
	Valores de Deuda		100%
	Valores Accionarios		0%
	Productos Estructurados		0%
	Participaciones Fondos de Inversión		40%
Países y/o sectores económicos	País y/o Sector Económico		Porcentaje máximo de Inversión
	Costa Rica		100%
	Sector Financiero		100%
	Sector Privado		50%
	Sector Público		100%
Concentración máxima en un solo emisor	Hasta un 50% en emisores del sector privado y hasta un 100% en emisores del sector público.		
Concentración máxima en operaciones de reporto, posición vendedor a plazo	100%	Concentración máxima en valores extranjeros	0%
Concentración máxima en una emisión	20% para títulos del sector privado y para sector público no establece restricción.	Calificación de riesgo mínima exigida a los valores de deuda	Las emisiones de papel comercial realizadas por Entidades Financieras Supervisadas por SUGEF no requerirán calificación, No obstante, en caso de que el emisor o la emisión cuente con calificación de riesgo, la mínima exigida será:

			Scr-A Nivel Bueno (Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana S.A) o una calificación similar en la escala de otra entidad calificadora según el criterio del comité de inversión.
Otras Políticas de Inversión	El fondo estará constituido por una cartera mixta que podrá estar compuesta hasta en un cien por ciento (100%) por títulos del sector público costarricense con o sin garantía estatal y el fondo podría realizar inversiones hasta por un máximo del cincuenta por ciento (50%) en títulos valores del sector privado costarricense, y hasta un máximo del cuarenta por ciento (40%) en participaciones de otros fondos de inversión financieros que operen en el mercado. El Fondo invertirá en valores individuales a 180 días o menos emitidos por las entidades sujetas a la supervisión de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF). El plazo máximo de vencimiento para estos valores no podrá ser superior a 180 días. En el caso de operaciones de reporto como vendedor a plazo, se aplicaran los límites establecidos por emisor. El fondo podrá tener hasta un 100% en efectivo en casos de escasez de instrumentos de inversión en el Mercado.		
Limites especiales para fondos del mercado de dinero	El fondo deberá invertir un mínimo del 85% del total de sus activos en valores cuyo plazo al vencimiento no sea superior a 360 días y un máximo del 15% en valores cuyo vencimiento no exceda los 540 días. El plazo máximo promedio de la cartera debe ser igual o menor a 90 días.		
Nivel Máximo de Endeudamiento	Hasta un máximo de 10% de sus activos totales, siempre y cuando el plazo del crédito no sea superior a tres meses. En casos excepcionales de iliquidez generalizada en el mercado, este porcentaje podrá aumentarse hasta un máximo de 30% de los activos totales del fondo.		
Moneda de Contratación de las deudas del fondo	Dólares		

DISPOSICIONES OPERATIVAS

Disposiciones Operativas	
Lineamientos para la administración y control de la liquidez	La metodología de cálculo del coeficiente de liquidez es la siguiente:

	<p>1. Cálculo de la volatilidad del saldo de los activos netos para los últimos doce meses. La volatilidad (V) se definirá como</p> $V = \sqrt{\frac{n \sum X_i^2 - (\sum X_i)^2}{n(n-1)}}$ <p>donde $X_i = \ln\left(\frac{AN_t}{AN_{t-1}}\right)$; siendo AN_t el saldo de los activos netos del día t y AN_{t-1} el del día anterior.</p> <p>2. El coeficiente (CL) será el resultado de la volatilidad (V) por la máxima fluctuación bajo un nivel de confianza del 95%, lo que corresponde, para una distribución normal estándar, a un valor de $Z = 1.64$. En suma tendremos que el coeficiente de liquidez será igual a $CL = V * 1.64$</p> <p>Dicho coeficiente de liquidez deberá ser calculado a final de cada mes con base en la información de los últimos 12 meses y rige durante todo el mes posterior al cálculo.</p> <p>Las operaciones de reporto con posición de vendedor a plazo, de 1 a 7 días hábiles siempre y cuando el subyacente corresponda a un título del Banco Central de Costa Rica o el Ministerio de Hacienda se considerarán aptas para cubrir el coeficiente de liquidez.</p> <p>Asimismo el coeficiente de liquidez podrá mantenerse en efectivo.</p>
--	---

CAPITULO III: RIESGOS DEL FONDO

“Señor Inversionista:

Los riesgos son situaciones que, en caso de suceder, pueden afectar el cumplimiento de los objetivos del fondo, perturbar el valor de la cartera y de las inversiones, generar un rendimiento menor al esperado o, inclusive, causarle pérdida en sus inversiones. Se debe tener presente que el riesgo forma parte de cualquier inversión; sin embargo, en la mayoría de los casos puede medirse y gestionarse. Las siguientes anotaciones le servirán de orientación, para evaluar el efecto que tendrán posibles eventos en la inversión.

Los principales riesgos a los que se puede ver enfrentado el fondo son: “

Tipos de Riesgos	
Tipo	Descripción
Riesgos de tasa de interés y de precio	Un aumento en la tasa de interés reduce el precio de los valores que conforman la cartera activa del fondo al reducir el valor presente de los flujos futuros asociados a cada título, lo que provocaría por sí solo un descenso en el precio de la participación, una disminución de la rentabilidad

	e incluso una pérdida de parte del capital invertido. Por el contrario ante una disminución de las tasas de interés del mercado, el precio de los títulos se incrementa, por lo que aumenta el valor de los activos del fondo y por ende el valor de su participación.
Riesgo de Liquidez	Es el riesgo de no poder hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros en el corto plazo, por insuficiencias en el flujo de caja, al presentarse un descalce en los plazos de recuperaciones y en los plazos de las obligaciones, o por la dificultad que pueda presentarse a la hora de negociar los títulos de la cartera en el mercado secundario.
Riesgo de crédito o no pago	Se refiere a la posibilidad de incumplimiento de pago de intereses o principal de la inversión, en la fecha pactada, de parte de un emisor de alguno de los títulos valores que conforman la cartera de inversiones del fondo. En caso de que un emisor deje de pagar sus obligaciones y la negociación de sus valores sea suspendida, los fondos de inversión deben proceder a registrar toda la pérdida o ganancia que surja del cambio de valor del activo en el periodo que ocurra.
Riesgos de las operaciones de reporto	Vendedor a plazo: Riesgo de incumplimiento, si la contraparte a quien el vendedor a plazo (inversionista) presto los fondos, no cumple con la operación, la Bolsa procede a vender el título y cancela la deuda. Si el dinero no alcanza, el puesto de bolsa del comprador a plazo (deudor) debe hacer frente a la deuda con su patrimonio hasta donde este alcance. Comprador a plazo: Con el fin de aprovechar oportunidades de inversión que la administración del fondo considere relevantes, el fondo podrá obtener financiamiento por medio de operaciones de apalancamiento, o compras a margen, por un monto máximo equivalente al 10% del valor de los activos en el portafolio del fondo. Si el valor de los activos se ve disminuido por una caída en los precios, el fondo podría enfrentar llamadas a margen para restablecer el valor de la garantía. En caso de que el fondo deba liquidar los valores apalancados para cancelar el financiamiento, y el monto obtenido por la venta resultara insuficiente para pagar todas las obligaciones (y recuperar el principal invertido), se enfrentaría una pérdida de capital que repercutiría sobre el valor de las participaciones del fondo.
Riesgo Operativo	Este riesgo se da cuando las transacciones financieras son registradas, almacenadas y contabilizadas, y debe exigirse, además, la realización de un seguimiento durante su vida hasta que son finalmente canceladas. Todos estos aspectos tienen un soporte documental preciso y unas normas y procedimientos de administración y control. Cualquier discrepancia entre lo que "debe ser" y lo que "realmente es", produce la materialización de riesgo operativo, por ejemplo, la existencia de una operación no registrada. El riesgo operativo también incluye fraudes, en los que no sólo existe la posibilidad de un error humano, sino también la intencionalidad. El riesgo tecnológico es una modalidad de riesgo operativo.
Riesgos Legales	Este tipo de riesgo se presenta por la posibilidad de una interpretación de los contratos diferentes a la esperada. También se presenta ante cambios en la regulación que obliguen al fondo a incurrir en costos para adaptarse a la nueva regulación, o que la misma implique un costo para el fondo. Adicionalmente este riesgo incluye la eventualidad de que el Banco Central de Costa Rica emita disposiciones e política monetaria que afecten la cartera del fondo de inversión y esto implique cambios en la regulación vigente.
Riesgos por desinscripción del fondo de inversión	Si el Fondo no cumple con requisitos como el mantenimiento del capital mínimo, o la cantidad mínima de inversionistas, podría ocurrir una desinscripción y una liquidación anticipada del Fondo, la cual podría generar pérdidas de capital a los inversionistas.
Riesgo de inflación	Es el riesgo asociado a la pérdida del poder de compra de los recursos invertidos en el fondo de inversión, el cual se vería reducido ante una

	aceleración del proceso inflacionario de las monedas en las cuales invierte.
Riesgo por rendimientos variables	Los rendimientos que generan los títulos que conforman la cartera del Fondo se encuentran en constante cambio por lo que ni el fondo de inversión ni la sociedad administradora garantizan una rentabilidad mínima o máxima, sino que el rendimiento dependerá de la distribución proporcional entre los inversionistas del producto que genere la cartera.
Riesgo por incremento en la tasa impositiva	Es el riesgo que enfrenta el inversionista ante una posible variación en la tasa impositiva aplicable a todos los fondos de inversión autorizados en el mercado como resultado de un cambio en el artículo 100 de la Ley Reguladora del Mercado de Valores.
Riesgo de administración de la cartera	Es el riesgo de que por una inadecuada selección de los activos de la cartera, o por la ejecución de transacciones en circunstancias desfavorables en el mercado, el Fondo obtenga resultados inferiores a los rendimientos de otras inversiones comparables
Riesgo de custodia	Es el riesgo de que la entidad seleccionada como custodio del efectivo y los valores del Fondo se vea afectada por desfalcos, quiebra o cesación de pagos, lo cual podría causar pérdidas en las inversiones del Fondo.
Riesgo de renovación	Este riesgo se encuentra asociado con posibles disminuciones futuras en las tasas de interés que afectarían negativamente los rendimientos futuros de las inversiones del Fondo y por ende, el de sus inversionistas. Por ejemplo, si las tasas de interés futuras disminuyen, las reinversiones de los vencimientos de la cartera del Fondo deberán realizarse a rendimientos inferiores a los que tenían los activos que vencían.
Riesgo de Mercado	Cambios en los factores de riesgo que inciden en la valuación de las posiciones del fondo, como tasas de interés, tipo de cambio, índices de precios, política monetaria, estabilidad política entre otros.
Riesgo de Políticas Monetarias	Al fijar la política monetaria, el Banco Central de Costa Rica determina la tasa a la que debe crecer la oferta de dinero. Si existe demasiado dinero en relación con la cantidad de bienes disponibles, el resultado es la inflación. Por otra parte, si las existencias de dinero crecen despacio, los fondos serán insuficientes para respaldar una economía vigorosa. Estas variables son claves en el proceso de inversión, pues inciden en indicadores como; la inflación, liquidez del mercado, devaluación de la moneda, tasas de interés, entre otros, factores que afectan el precio de los títulos en el mercado y por ende, el rendimiento del fondo del cual participa el inversionista.
Riesgos por la naturaleza del fondo	Este riesgo radica en la iliquidez que se pueda enfrentar respecto de los valores que componen la cartera, esto porque se podría producir una salida masiva de clientes en el cortísimo plazo lo que obligaría a vender anticipadamente, en situación desventajosa, algunas inversiones con un efecto negativo para el rendimiento del fondo
Riesgo por concentración de las inversiones	Este riesgo está asociado con la diversificación de los portafolios, de manera que puede definirse como la pérdida potencial producto de concentraciones significativas en un activo particular cuyo desempeño en situaciones atípicas experimente un deterioro en su calidad crediticia, de la contraparte, ajustes negativos en tasas de interés, precios u otras variables; estas condiciones pueden provocar una reducción en los rendimientos del fondo e incidir directamente en el patrimonio del inversionista.
Riesgo de afectación en el valor de las participaciones por la aplicación incorrecta de las normas contables	Las normas contables requieren una adecuada aplicación, si se aplican de forma errónea, se pueden generar cambios en el valor de participaciones que no reflejen el verdadero valor de los activos que componen el fondo, afectando el rendimiento de forma positiva o negativa, lo que obliga a realizar correcciones posteriores.
Riesgo de inclusión de valoración a costo	Si un activo es valorado con base en el modelo de costo amortizado, en caso que fuera necesario venderlo antes de su vencimiento, su valor

amortizado	contable podría diferir de su valor de venta, lo que podría afectar negativamente el valor de la participación del fondo, en el caso de que su valor contable fuera mayor al precio de mercado. Este riesgo podría incrementar en caso de reembolsos masivos o en escenarios de volatilidad en los precios del mercado originados por la liquidación de inversiones.
Riesgo por una incorrecta estimación del valor de deterioro	Los activos del fondo clasificados bajo el modelo de costo amortizado están sujetos a una estimación de pérdida por deterioro crediticio de los activos. La estimación por deterioro se realiza con base en una metodología desarrollada por la Unidad de Riesgos Corporativa de Grupo Empresarial Sama, una incorrecta estimación del valor de deterioro, podría sobrevalorar o subvalorar el valor de la participación del fondo afectando positiva o negativamente el rendimiento para los inversionistas.

Administración de los riesgos

Con el fin de disminuir los riesgos señalados en el numeral anterior, Sama Safi llevará a cabo las siguientes acciones:

Para mitigar el riesgo de tasa de interés y precio se gestiona una cartera con una duración adecuada y consistente con el objetivo del Fondo de Inversión. Adicionalmente, el gestor del portafolio deber observar los límites máximos de riesgo impuestos por el Comité de Riesgos.

Se procurará invertir en valores de alta bursatilidad, con márgenes de compra y venta reducidos que se caractericen por tener un mercado secundario profundo y estable y con ello mitigar el riesgo de liquidez.

El riesgo de crédito o no pago y el riesgo por concentración de las inversiones se administran mediante una adecuada selección de emisores, que cumplan con los parámetros establecidos de calificación de riesgo mínima exigida para los valores que conforman la cartera.

El riesgo de operaciones de reporto se administra mediante un adecuado análisis de las contrapartes en este caso puestos de bolsay de acuerdo a los porcentajes de concentración establecidos por el comité.

Con respecto a la administración de los riesgos operativos y legales, la sociedad cuenta con elementos de control basados en la regulación vigente para minimizar la ocurrencia de estos riesgos. Para el riesgo operativo se cuenta con una "Matriz de Riesgo Operativo", la cual es llevada por cada jefatura y con la finalidad de minimizar la exposición a este riesgo.

Con relación al riesgo de desinscripción o liquidación, se debe indicar que este fondo realiza un adecuado seguimiento de las condiciones con respecto a la regulación además sus inversiones se mantienen en instrumentos líquidos y de alta bursatilidad.

Para mitigar el riesgo por rendimientos variables, el portafolio se estructura de forma que exista una correlación adecuada que permita mitigar hasta cierto punto la variabilidad de los rendimientos de la cartera activa del Fondo.

Para enfrentar el riesgo de administración de la cartera, el Fondo cuenta con un Comité de Inversión que establece las pautas generales a seguir por el Gestor de Portafolios, respetando lo establecido en el Prospecto. Así mismo, se cuenta con un Comité de Riesgo Corporativo que analiza periódicamente los indicadores de riesgo y la evolución del portafolio.

La custodia y administración se encuentran en una entidad que legalmente acreditada para realizar las funciones pertinentes y que cuente con adecuados procedimientos de control interno y que realice evaluaciones de riesgo operativo en forma periódica, reduciendo la posibilidad de enfrentar el riesgo de custodia.

El riesgo de afectación en el valor de las participaciones por la aplicación incorrecta de las normas

contables, es administrado por la adecuada identificación de los procedimientos y normas contables por parte del departamento respectivo.

El riesgo de inclusión de valoración a costo amortizado se administra manteniendo una política de liquidez del fondo apropiada, buscando reducir al máximo la exposición del fondo ante retiros no previstos o masivos.

Para administrar el riesgo por una incorrecta estimación del valor de deterioro, se gestionará mediante la evaluación y revisión de los parámetros de la metodología de cálculo.

Es importante indicar que existen riesgos que se denominan sistémicos o no diversificables, los cuales no son posibles de gestionar por cuanto la administración del Fondo no tiene ningún control sobre los factores que los ocasionan. Entre estos riesgos sistémicos se señalan los siguientes: Riesgo por incremento en la tasa impositiva, Riesgo de Políticas Monetarias, Riesgo de Inflación y Riesgo de Renovación. Pese a lo anterior, el Comité de Inversiones realiza un monitoreo permanente de las variables macroeconómicas que permitan fundamentar decisiones de inversión acordes con el entorno económico y la coyuntura que pudiera prevalecer en determinado momento.

El Comité de Inversiones y el Gestor de Portafolio al evaluar constantemente las variaciones en las condiciones económicas (tasas, precios, inflación y otros) con el objetivo de realizar ajustes en la composición de la cartera, disminuye el impacto al riesgo de mercado. Al estar la cartera compuesta por valores de corto plazo, estos son menos sensibles a las variaciones a las condiciones de mercado.

En el caso del riesgo por naturaleza del fondo, se realizarán los análisis respectivos del plazo de permanencia de los inversionistas con respecto a la duración de la cartera tratando de calzar ambos indicadores y reducir la ocurrencia de este riesgo.

CAPITULO IV: DE LOS TÍTULOS DE PARTICIPACIÓN DEL FONDO

Valores de Participación	
Características	“Las participaciones de los inversionistas en cualquier fondo estarán representadas por los certificados de participación, denominadas también participaciones; cada uno tendrá igual valor y condiciones o características idénticas para sus inversionistas.
Forma de representación	Anotación en Cuenta
Entidad responsable de llevar el libro centralizado de la titularidad de las participaciones	Sama Sociedad Fondos de Inversión
Valor nominal de la participación	\$1.00
Cálculo del valor de la participación	“El valor o precio de la participación se obtiene al dividir el valor del activo neto del fondo, calculado al final del cierre contable de cada día natural, entre el número de participaciones en circulación.”
Metodología para la valoración de los activos financieros del fondo de inversión	La metodología de valoración de los activos será a costo amortizado, ya que el objetivo del activo financiero es ser mantenido hasta su vencimiento para obtener los flujos de efectivo contractuales. Dichos activos realizarán el cálculo diario de su valor de deterioro, el cual impactará el valor de participación del portafolio al tratarse de un ajuste de los activos del fondo. El valor de mercado de dichos instrumentos será reflejado en las notas

	<p>de los estados financieros intermedios y auditados del fondo de inversión.</p> <p>En el caso específicamente de las inversiones en participaciones de otros fondos de inversión, la metodología será a valor razonable con cambios en resultados. La metodología de Valoración a precios de mercado por utilizar para la valoración de esos instrumentos es "Manual para la Valuación de Instrumentos Financieros en Costa Rica" desarrollada y calculada diariamente por Proveedor Integral de Precios de Centroamérica (PIPICA). El inversionista puede tener acceso al documento que describe la metodología en la siguiente dirección https://www.piplatam.com/Home/filiales?country=CR</p>
Periodicidad de la valoración de los activos financieros del fondo	"Diaria"

CAPITULO V: REGLAS PARA SUSCRIPCIONES DE PARTICIPACIONES

Suscripción y reembolso de participaciones			
Monto mínimo de inversión	\$100	Monto mínimo de aportes adicionales	\$1
Monto mínimo de retiro	\$1	Saldo Mínimo	\$100
Hora de corte para trámites de suscripciones y reembolsos	<p>Solicitudes de suscripción: hora de corte hasta las 14:00 p.m. Solicitudes de retiro o reembolso, hora de corte hasta las 14:00 p.m. Las solicitudes recibidas en hora posterior a la indicada se tramitarán como recibidas al día hábil siguiente.</p>		
Trámite de suscripciones y reembolsos	<p>El precio que regirá para las suscripciones que se hagan cada día antes de la hora de corte definida en el prospecto, corresponde al último precio de la participación determinado al cierre contable anterior, quedando en firme la orden el mismo día de la acreditación. Las solicitudes de suscripciones que se hagan después de la hora de corte y aquellas que habiéndose recibido la solicitud antes de la hora de corte pero cuyos recursos no se acrediten antes del cierre contable, se consideran como órdenes recibidas al día hábil siguiente y los recursos deberán estar disponibles antes de la hora de corte de ese nuevo día o quedaran sin efecto al persistir la falta de contenido económico.</p> <p>Las solicitudes de redención se atenderán por orden de presentación. El valor de participación a utilizar será el que se determine al cierre contable del día de la orden de reembolso en firme, o el precio que se determine al cierre contable del día anterior a la fecha de liquidación, en el caso de la liquidación total del fondo. Las órdenes de reembolso que reciban un día previo a días no hábiles bursátiles, el valor de la participación que se aplique para el reembolso debe incorporar el precio del día de la orden de reembolso, así como el devengo de intereses efectivos, comisiones de administración y otros gastos e ingresos periódicos de los días no hábiles bursátiles inmediatos posteriores.</p>		
Lugares para realizar los trámites de suscripciones y reembolsos	Oficinas de Sama Sociedad Fondos de Inversión.		
Plazo para el reembolso de las participaciones	<p>Los reembolsos se realizarán el día hábil siguiente a la solicitud de retiro. Como excepción a lo dispuesto anteriormente, para los reembolsos que superen un 10% del total del activo neto del fondo, y para los casos cuando la suma de las solicitudes presentadas durante el plazo de quince días naturales</p>		

	<p>por inversionistas diferentes, exceda el 25% del activo neto, se establece un plazo máximo para la liquidación de quince días hábiles. Las solicitudes deben atenderse por orden de presentación.</p>
Límites máximos de concentración en un solo inversionista	<p>Un inversionista tendrá una participación significativa dentro del fondo cuando, ya sea persona física o jurídica, sea propietario, por sí mismo o persona interpuesta, de más del 30% del total de las participaciones emitidas por ese fondo. Se entenderá, salvo prueba en contrario, que las operaciones se efectúan por persona interpuesta cuando se realicen por el cónyuge, por los hijos menores de edad del inversionista o por personas o sociedades que formen parte de su grupo económico.</p> <p>Si el porcentaje establecido anteriormente fuera superado por algún inversionista, la Administración deberá comunicarlo al Comité de Inversiones, en un plazo máximo de dos días a partir del momento en que se determine ese exceso. Asimismo, se informará al inversionista por los medios autorizados en el contrato que, en caso del retiro del dinero respecto del cual no haya realizado o convenido un programa formal de liquidación de sus participaciones, se procederá de acuerdo con los plazos para el reembolso de participaciones establecidos en el prospecto, Capítulo IV: De los Títulos de Participación del Fondo. Plazo para el reembolso de las participaciones.</p>
	<p>No hay obligación por parte del inversionista de redimir las participaciones en caso de que sobrepase el porcentaje máximo permitido.</p>
Lineamientos para suspender la suscripción y reembolso de participaciones	<p>El Reglamento General sobre Sociedades Administradoras y Fondos de Inversión señala lo siguiente:</p> <p><i>“En caso de iliquidez u otras situaciones extraordinarias del mercado, con la finalidad de proteger a los inversionistas, el Superintendente de oficio o a petición de la sociedad administradora puede suspender en forma temporal la suscripción o el reembolso de las participaciones.”</i></p> <p>El plazo máximo de suspensión es de dos meses contados a partir de la notificación de la autorización para la suspensión.</p> <p>Sin embargo en el caso del Fondo de Inversión Sama Liquidez Dólares No Diversificado, no se establece limitación alguna para la suscripción o reembolso de participaciones en ningún caso.</p>
Otros lineamientos para suscripción y reembolso de participaciones	<p>El inversionista podrá solicitar el reembolso parcial o total de las participaciones del fondo en cualquier momento, en el horario de corte establecido.</p> <p>Sama Sociedad Fondos de Inversión podrá cambiar esta disposición horaria, lo cual deberá comunicarse previo a la modificación por medio de hecho relevante.</p> <p>El pago de los reembolsos se realizará en efectivo. Excepcionalmente, por situaciones extraordinarias del mercado y para proteger a los inversionistas, el Superintendente puede autorizar el reembolso de las participaciones con activos de la cartera del fondo, sujeto a la autorización respectiva de acuerdo con lo estipulado en el Reglamento General sobre Sociedades Administradoras y Fondos de Inversión.</p> <p>La acreditación del pago se realizará por los medios que la Sociedad haya establecido para estos fines en función de la mayor comodidad para el inversionista. Si el medio de pago de este reembolso tuviera algún costo, podrá ser trasferido al inversionista, en cuyo caso la Sociedad comunicará oportunamente las tarifas aplicables para este tipo de transacciones</p>

CAPITULO VI: COMISIONES Y COSTOS

Comisión de administración y costos que asume el fondo	
Comisión de administración máxima	6% anual calculado diariamente sobre el valor del activo neto, y será cancelado mensualmente. La comisión puede variar por debajo del máximo definido una vez al mes, lo cual se comunicará mediante hecho relevante.
Costos que asume el fondo de inversión	El fondo no asume ningún costo. Los costos derivados de los procesos serán cubiertos por Sama Sociedad de Fondos de Inversión.

CAPITULO VII: INFORMACIÓN A LOS INVERSIONISTAS

Información periódica que los inversionistas pueden consultar		
Información	Periodicidad	Lugares de consulta o medios para su difusión
Estados de Cuenta	Mensual	Correo convencional o electrónico
Informes trimestrales	Trimestral	Directamente en Sama SFI GS www.sugeval.fi.cr
Hechos relevantes	Inmediatamente después de su conocimiento	Directamente en Sama SFI GS www.sugeval.fi.cr
Calificación de Riesgo	Semestral	http://www.scriesgo.com/ www.sugeval.fi.cr
Estados financieros mensuales no auditados de la SAFI y sus fondos	Mensual	Directamente en Sama SFI GS www.sugeval.fi.cr
Estados financieros auditados de la SAFI y sus fondos	Anual	Directamente en Sama SFI GS www.sugeval.fi.cr
Reporte de composición de cartera de los fondos	Quincenal	Directamente en Sama SFI GS www.sugeval.fi.cr
Reporte de comisiones de administración, valor del activo neto del fondo, valor de participación, y rendimientos de fondo	Diario	Directamente en Sama SFI GS www.sugeval.fi.cr

Régimen fiscal que le aplica al fondo
<p>Los fondos de inversión son contribuyentes de las rentas de capital y ganancias y pérdidas de capital de conformidad con lo dispuesto en la Ley No. 7092, Ley del Impuesto sobre la Renta, reformada por la Ley 9635 "Fortalecimiento de las Finanzas Públicas", la cual entrará en vigencia el 1 de julio del 2019.</p> <p>Por otra parte, el tratamiento tributario de las participaciones emitidas por el fondo de inversión se encuentra sujeto al ordenamiento jurídico costarricense, de conformidad con lo dispuesto en la Ley No. 7092, Ley del Impuesto sobre la Renta, reformada por la Ley 9635 "Fortalecimiento de las</p>

Finanzas Públicas”, vigente a partir del 1 de julio del 2019. Es responsabilidad del adquirente de los valores verificar el tratamiento tributario aplicable a su caso particular de conformidad con lo establecido en la Ley No. 7092, Ley de Impuesto sobre la Renta y su Reglamento. Si las participaciones son colocadas fuera del territorio costarricense, el inversionista es responsable de verificar el tratamiento tributario aplicable en la jurisdicción donde lo adquiera. Las modificaciones futuras en la tasa impositiva serán asumidas directamente por los inversionistas, todo de conformidad con el marco legal vigente.

CAPITULO VIII: INFORMACIÓN SOBRE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA Y SU GRUPO FINANCIERO

Información sobre la Sociedad Administradora		
Direcciones	Calles cuarenta y seis y cuarenta y ocho, avenida diez, Edificio Grupo Sama, S.A., costado oeste de la Contraloría General de la República, Sabana Sur, San José, Costa Rica. Apartado Postal 7611-1000 San José. Teléfono 2296-7070. Fax 2296-2400. http://www.gruposama.fi.cr/ gruposama@sama.co.cr	
Grupo Financiero al que pertenece	Grupo Empresarial Sama, S.A.	
Principales Accionistas	Grupo Empresarial Sama, S.A. dueño del cien por ciento del capital social	
Representante Legal	Víctor Oconitrillo Conejo en forma individual. Cualesquiera dos miembros de la Junta Directiva cuando actúen en forma conjunta. Henry Zamora Castro en su condición de apoderado generalísimo sin límite de suma. Oscar Valverde Granados en su condición de apoderado generalísimo sin límite de suma.	
Estructura Organizacional		
Gerente General	Oscar Mauricio Valverde Granados	
	Nombre de cada miembro	Cargo
Junta Directiva	Víctor Oconitrillo Conejo	Presidente
	Henry Zamora Castro	Vicepresidente
	Robert Aspinall Murray	Secretario
	Maria Fernanda Oconitrillo Román	Tesorera
	Mauricio Solano Araya	Director Vocal I
	Manuel Escobar Peña	Fiscal
Comité de inversiones	Henry Zamora Castro, 31 años de experiencia en mercados bursátiles locales e internacionales	Vicepresidente Junta Directiva SAMA SAFI
	Katy Sandoval Noguera, 19 años de experiencia en mercados bursátiles locales e internacionales	Directora Corporativa
	José Alvarado Gutiérrez, 10 años de experiencia en mercado bursátil local	Miembro independiente

Auditor Externo	Deloitte&Touche
Asesores legales, analistas internacionales y otros profesionales	Bufete Cervantes y Asociados, S.A (Asesoría legal)
Administración de conflicto de intereses	
Políticas sobre conflicto de intereses e incompatibilidades	Sama SFI GS actualmente cuenta con Políticas sobre Administración de Conflictos de Interés, aprobadas por la Junta Directiva en sesión No. 99 del 20 de noviembre del 2006. Asimismo, cuenta con Políticas de Gobiernos Corporativos contempladas en el Manual de Políticas y Procedimientos de Personal. Las políticas de conflicto de interés se pueden consultar en la siguiente dirección: http://www.gruposama.fi.cr/pdfs/Reglamento_Conflicto_de_Interes_SAFI__2.pdf