

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas 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), que comprenden los estados de posición financiera al 31 de diciembre de 2022 y 2021, y los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo para los años 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 adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera del Puesto al 31 de diciembre de 2022 y 2021, y su desempeño financiero y flujos de efectivo para los años que terminaron en esas fechas de conformidad con las disposiciones legales, reglamentarias, los formatos, normas de divulgación y demás regulaciones emitidas 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.

### *Bases para la Opinión*

Llevamos a cabo nuestras auditorías de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de conformidad con esas normas se describen detalladamente en la sección de *Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros* de nuestro informe. 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 Costa Rica, del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA, por sus siglas en inglés) y del Reglamento de Auditores Externos Aplicable a los Sujetos Fiscalizados por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), la Superintendencia de Pensiones (SUPEN) y la Superintendencia General de Seguros (SUGESE), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### *Énfasis en un Asunto*

Base Contable - Sin calificar nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención de que el Puesto prepara sus estados financieros de conformidad con las disposiciones legales, reglamentarias, los formatos, normas de divulgación y demás regulaciones dispuestas por el Consejo Nacional de

Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), tal y como se describen en la Nota 1 a los estados financieros, las cuales difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) y cuyas principales diferencias se incluyen en la Nota 27. Por lo tanto, los estados financieros que se acompañan son para su presentación al ente regulador y como resultado de esto, no tienen como propósito presentar la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo del Puesto de conformidad con las NIIF, por lo cual podrían no ser apropiados para otros propósitos.

## *Responsabilidades de la Administración y los encargados del Gobierno por los Estados Financieros*

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo 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, y del control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Puesto para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el principio de negocio en marcha y utilizando dicha base contable, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar el Puesto de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa realista que hacerlo así.

Los encargados del gobierno son responsables de supervisar el proceso para reportar la información financiera del Puesto.

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

Nuestros objetivos son obtener la seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto no tienen errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría llevada a cabo de acuerdo con las NIAs siempre detectará un error material cuando éste exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de manera acumulada, puede esperarse que influyan en las decisiones económicas de los usuarios realizadas tomando en cuenta estos estados financieros.


Como parte de una auditoría de acuerdo con las NIAs, ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o a error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones erróneas, o la evasión del control interno.

# Deloitte.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Puesto.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización de la base 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 eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Puesto para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, nos es requerido llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión de auditoría. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros podrían causar que el Puesto cese de operar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido generales de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren su presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno sobre, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

  
Lic. Gustavo Arias Valerio - C.P.A. No.2661  
Póliza No.0116 FIG 7  
Vence: 30 de setiembre de 2023  
Timbre de Ley No.6663, ¢1.000  
Adherido y cancelado en el original  
La Ribera de Belén, Heredia, Costa Rica



24 de febrero de 2023

# 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 2022 Y 2021

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2022	2021
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Disponibilidades</b>	1b, 2	<u>¢ 2.180.199.375</u>	<u>¢ 2.870.531.589</u>
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>		<u>5.646.397.347</u>	<u>6.632.530.022</u>
A valor razonable con cambio en otros resultados integrales	1c, 3	5.594.363.576	5.942.047.256
A valor razonable con cambio en resultados	1c, 3		645.383.954
Productos por cobrar		<u>52.033.771</u>	<u>45.098.812</u>
<b>Cartera de créditos</b>	5	<u>7.165.470</u>	<u>30.896.932</u>
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>		<u>2.785.934</u>	<u>6.419.845</u>
Otras cuentas por cobrar		<u>2.785.934</u>	<u>6.419.845</u>
<b>Impuesto renta diferido</b>	16	<u>37.668.200</u>	
<b>Participaciones en el capital de otras empresas</b>	1d, 6	<u>37.987.570</u>	<u>37.987.570</u>
<b>Mobiliario y equipo en uso - neto</b>		<u>660.154</u>	
<b>Activos por derecho de uso - edificios e instalaciones</b>	1d, 7	<u>164.192.784</u>	<u>257.181.782</u>
<b>Otros activos</b>		<u>65.743.431</u>	<u>67.811.252</u>
Impuesto de renta a favor	16	20.784.852	34.316.255
Otros activos		<u>44.958.579</u>	<u>33.494.997</u>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<u>¢ 8.142.800.265</u>	<u>¢ 9.903.358.992</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS:</b>			
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>			
Obligaciones con entidades	1d, 7	¢ 177.455.915	¢ 268.517.934
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	8	3.625.080.467	4.638.092.710
Impuesto sobre la renta diferido	16		67.952.990
Otras cuentas por pagar diversas y provisiones	9	<u>416.277.474</u>	<u>458.554.031</u>
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<u>4.218.813.856</u>	<u>5.433.117.665</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
<b>Capital social</b>	10	<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>

(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 2022 Y 2021

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2022	2021
Aportes patrimoniales no capitalizados		<u>₡ 88.701.439</u>	<u>₡ 88.701.439</u>
Otros resultados integrales		<u>(63.713.944)</u>	<u>87.621.188</u>
Reservas patrimoniales	1i	<u>250.398.343</u>	<u>250.398.343</u>
Resultados acumulados		<u>2.276.066.571</u>	<u>2.670.986.357</u>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<u><b>3.923.986.409</b></u>	<u><b>4.470.241.327</b></u>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u><b>₡ 8.142.800.265</b></u>	<u><b>₡ 9.903.358.992</b></u>
<b>ACTIVOS RESTRINGIDOS</b>	21	<u><b>₡ 2.608.151.080</b></u>	<u><b>₡ 3.472.905.309</b></u>
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	19	<u><b>₡441.783.226.586</b></u>	<u><b>₡468.807.818.331</b></u>

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

MBA. Henry Zamora Castro  
Representante Legal

Licda. Katty Sandoval Noguera  
Dirección Financiera

Lic. Julio Bastos Alvarado  
Auditor Interno

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



## 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 POR LOS PERÍODOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021 (Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2022	2021
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>			
Por disponibilidades		¢ 10.179.728	¢ 8.106.664
Por inversiones en instrumentos financieros		288.021.645	218.078.462
Por cartera de créditos		28.735.069	9.661.104
Por ganancia por diferencias de cambio - netas	1a		104.591.638
<b>Total de ingresos financieros</b>	<b>1e, 25</b>	<b><u>326.936.442</u></b>	<b><u>340.437.868</u></b>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>			
Por obligaciones con entidades financieras			(3.889)
Por bienes tomados en arrendamiento		(11.933.497)	(14.310.976)
Por pérdidas diferencias de cambio		(198.938.458)	
Por estimación de deterioro de activos	1c	(21.784.892)	(6.687.629)
Por otros gastos financieros		<u>(49.576.357)</u>	<u>(41.557.526)</u>
<b>Total de gastos financieros</b>		<b><u>(282.233.204)</u></b>	<b><u>(62.560.020)</u></b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b><u>44.703.238</u></b>	<b><u>277.877.848</u></b>
<b>OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN</b>			
Ingresos por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones	1c	52.547.733	103.942.327
Por comisiones por servicios	11	1.894.034.979	2.351.497.492
Por cambio y arbitraje de divisas		98.337.231	78.259.248
Por otros ingresos operativos	12	<u>55.034.879</u>	<u>49.621.370</u>
<b>Total otros ingresos de operación</b>	<b>1e, 25</b>	<b><u>2.099.954.822</u></b>	<b><u>2.583.320.437</u></b>
<b>OTROS GASTOS DE OPERACIÓN</b>			
Por comisiones por servicios	1f, 13	(873.184.708)	(1.081.317.030)
Por otros gastos operativos	1g	<u>(102.293.285)</u>	<u>(149.052.411)</u>
<b>Total otros gastos de operación</b>		<b><u>(975.477.993)</u></b>	<b><u>(1.230.369.441)</u></b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<b><u>1.169.180.067</u></b>	<b><u>1.630.828.844</u></b>
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>			
Por otros gastos de administración	1f, 14	(1.135.677.945)	(1.145.213.917)
Por depreciación mobiliario y equipo		(11.189)	
Por amortización de derecho de uso	1d, 7	<u>(76.885.788)</u>	<u>(74.727.168)</u>
<b>Total gastos administrativos</b>		<b><u>(1.212.574.922)</u></b>	<b><u>(1.219.941.085)</u></b>

(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 POR LOS PERÍODOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021 (Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2022	2021
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>		¢ (43.394.855)	¢ 410.887.759
Impuesto sobre la renta	1h, 16	(88.538.759)	(105.370.374)
Impuesto sobre la renta - diferido	1h, 16	<u>34.141.678</u>	<u>(34.141.678)</u>
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>		<u>(97.791.936)</u>	<u>271.375.707</u>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DEL IMPUESTO</b>			
Ajuste por valuación inversiones al valor razonable con efecto en otro resultado integral	1c	<u>(151.335.132)</u>	<u>2.177.040</u>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERÍODO, NETO DEL IMPUESTO</b>		<u>(151.335.132)</u>	<u>2.177.040</u>
<b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERÍODO</b>		<u>¢ (249.127.068)</u>	<u>¢ 273.552.747</u>

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

\_\_\_\_\_  
MBA. Henry Zamora Castro  
Representante Legal

\_\_\_\_\_  
Licda. Katty Sandoval Noguera  
Dirección Financiera

\_\_\_\_\_  
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 POR LOS PERÍODOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	Capital Social	Aportes Patrimoniales No Capitalizados	Otros Resultados Integrales	Reservas Patrimoniales	Resultado Acumulado de Ejercicios Anteriores	Total del Patrimonio
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020</b>		<b>¢1.372.534.000</b>	<b>¢88.701.439</b>	<b>¢ 85.444.148</b>	<b>¢233.739.838</b>	<b>¢2.769.643.155</b>	<b>¢4.550.062.580</b>
Distribución de dividendos	10					(353.374.000)	(353.374.000)
Resultado del período						271.375.707	271.375.707
Aumento de la reserva legal	li				16.658.505	(16.658.505)	
Otros resultados integrales				2.177.040			2.177.040
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021</b>		<b>1.372.534.000</b>	<b>88.701.439</b>	<b>87.621.188</b>	<b>250.398.343</b>	<b>2.670.986.357</b>	<b>4.470.241.327</b>
Distribución de dividendos	10					(297.127.850)	(297.127.850)
Resultado del período						(97.791.936)	(97.791.936)
Otros resultados integrales				(151.335.132)			(151.335.132)
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022</b>		<b><u>¢1.372.534.000</u></b>	<b><u>¢88.701.439</u></b>	<b><u>¢ (63.713.944)</u></b>	<b><u>¢250.398.343</u></b>	<b><u>¢2.276.066.571</u></b>	<b><u>¢3.923.986.409</u></b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

MBA. Henry Zamora Castro  
Representante Legal

Licda. Katty Sandoval Noguera  
Dirección Financiera

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 POR LOS PERÍODOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021 (Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Nota	2022	2021
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Resultados del período		¢ (97.791.936)	¢ 271.375.707
Partidas aplicables a resultados que no requieren uso de fondos:			
Impuesto sobre la renta	16	88.538.759	105.370.374
Impuesto sobre la renta - diferido	16	(34.141.678)	34.141.678
Depreciación equipo de computo		11.189	
Diferencias de cambio no realizadas		9.787.995	16.319.775
Gasto financiero por activos por derecho de uso		11.933.497	14.310.976
Amortización por bienes tomados en arrendamiento Financiero		76.885.788	74.727.168
Variación en activos y pasivos (aumento) o disminución:			
Cartera de créditos		23.731.462	(15.708.450)
Cuentas por cobrar por operaciones bursátiles		237.200	(666.070)
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas			140.188
Cuentas por pagar por operaciones con partes relacionadas		8.264.667	
Otras cuentas por cobrar		3.968.743	8.826.626
Otros activos		57.339.598	86.588.669
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		(1.159.670.414)	2.065.299.484
Otras cuentas por pagar diversas y provisiones		<u>(210.573.112)</u>	<u>(221.618.136)</u>
<b>Efectivo (utilizado en) provisto por las actividades de operación</b>		<b>(1.221.478.242)</b>	<b>2.382.873.502</b>
Impuestos pagados		(52.685.188)	(95.472.471)
Intereses pagados		<u>(11.933.497)</u>	<u>(14.310.976)</u>
<b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación</b>		<b><u>(1.286.096.927)</u></b>	<b><u>2.273.090.055</u></b>

(Continúa)

# INVERSIONES SAMA, S.A. PUESTO DE BOLSA

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

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS PERÍODOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021 (Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2022	2021
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Equipo cómputo		¢ (671.343)	
Inversiones en instrumentos financieros - netas		<u>(3.259.819.466)</u>	<u>¢ 368.400.755</u>
<b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de Inversión</b>		<b><u>(3.260.490.809)</u></b>	<b><u>396.400.755</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Dividendos pagados	10	(297.127.850)	(353.374.000)
Obligaciones con entidades	7	<u>(74.958.818)</u>	<u>(70.634.607)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>		<u>(372.086.668)</u>	<u>(424.008.607)</u>
<b>(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN DISPONIBILIDADES Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		<b>(4.918.674.403)</b>	<b>2.245.482.223</b>
<b>DISPONIBILIDADES Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO</b>		<b><u>7.098.873.778</u></b>	<b><u>4.853.391.575</u></b>
<b>DISPONIBILIDADES Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO</b>	2	<b><u>¢ 2.180.199.375</u></b>	<b><u>¢7.098.873.798</u></b>
<b>TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ EFECTIVO:</b>			

Durante el 2022 y 2021 se reconocieron bajas en los activos por derecho de uso y obligaciones con entidades por ¢16.103.210 y ¢47.667.056, respectivamente.

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

MBA. Henry Zamora Castro  
Representante Legal

Licda. Katty Sandoval Noguera  
Dirección Financiera

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

### POR LOS PERÍODOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(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 compraventa 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 2022, el Puesto posee el personal requerido para su operación. La dirección web es [www.gruposama.fi.cr](http://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 de carácter contable emitidas por el Consejo de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). Estas disposiciones están contenidas en el Acuerdo SUGEF 30-18 “Reglamento de Información Financiera”, que entró en vigencia a partir del 1° de enero de 2020, el cual tiene como objetivo regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera y sus interpretaciones; estableciendo que las mismas deben ser aplicadas en su totalidad, excepto por los tratamientos prudenciales o regulatorios indicados dentro del Reglamento. Previo a la entrada en vigencia de este acuerdo, la aplicación de las normas se basaba en los textos vigentes al 1° de enero de 2011 de las NIIF de ese año.

En la Nota 27 se detallan las principales diferencias entre las NIIF y las disposiciones establecidas en el Reglamento de Información Financiera.

**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. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el tipo de cambio de referencia para la compra del dólar estadounidense era de ₡601,99 y ₡645,25, respectivamente. Para ambos períodos para la venta es aplicable una diferencia de ₡7,82 y ₡6,19; respectivamente. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el tipo de cambio de referencia del euro era de €1, y €1,13 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 ₡560,05 y ₡565,99 por dólar estadounidense, respectivamente.

De conformidad con el acta CNS-1545 del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) del 28 de noviembre de 2019, a partir del 1° de enero de 2020, los entes supervisados deberán utilizar el tipo de cambio de venta de referencia del Banco Central de Costa Rica que prevalezca en el momento en que se realice la operación, para el registro contable de la conversión de moneda extranjera a la moneda oficial “colón costarricense”.

- 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. **Instrumentos Financieros** - El Puesto adoptó la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” emitida en julio del 2014 con fecha de aplicación inicial el 1° de enero de 2020, de conformidad con las disposiciones regulatorias del CONNASSIF.

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando el Puesto se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos financieros.

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

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

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

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

– *Activo Financiero al Costo Amortizado* -

- i. El activo es medido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- ii. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos principal e intereses sobre el saldo vigente.

– *Activo Financiero al Valor Razonable con Cambio en Otros Resultados Integrales* -

- i. El activo financiero es medido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se cumple al obtener flujos contractuales de efectivo y vendiendo activos financieros; y
- ii. Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el monto pendiente del principal.

- *Activo Financiero al Valor Razonable con Cambio en Resultados* - Un activo financiero deberá medirse a valor razonable con cambios en resultados a menos que se mida a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Sin embargo, una entidad puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones concretas en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirían a valor razonable con cambios en resultados
  
- *Evaluación del Modelo de Negocio* - La Administración del Puesto realiza una evaluación de los objetivos de los modelos de negocio en los cuales se mantienen los diferentes activos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que se gestiona el negocio y cómo se proporciona la información a la Administración. La información incluye lo siguiente:
  - i. Las políticas y los objetivos señalados para cada portafolio de activos financieros y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la Administración se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que los están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
  - ii. Cómo se evalúan e informa al respecto al personal clave de la Administración del Puesto sobre el rendimiento en portafolios;
  - iii. Los riesgos que afectan el rendimiento de los portafolios (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
  - iv. Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
  - v. La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en años anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no es considerada de forma aislada sino como parte de una evaluación de cómo los objetivos de la Administración del Puesto establecidos para manejar los activos financieros son logrados y cómo los flujos de efectivo son realizados.
  
- *Deterioro de Instrumentos Financieros* - El Puesto reconoce una estimación para pérdidas crediticias esperadas (“PCE”) en inversiones en instrumentos al costo amortizado o a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. El monto de las pérdidas crediticias esperadas se

actualiza en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial del instrumento financiero respectivo.

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

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

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

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

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

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

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

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

- *Incremento Significativo en el Riesgo* - Cuando se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, el Puesto considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, con base en la experiencia histórica y evaluación de expertos en riesgo de crédito del Puesto incluyendo información con proyección a futuro.

El Puesto identifica si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito para cada exposición comparando entre:

- i. La probabilidad de incumplimiento (“PI”) durante la vida remanente del instrumento financiero a la fecha de reporte;
- ii. La PI durante la vida remanente a un punto en el tiempo, que fue estimada en el momento de reconocimiento inicial de la exposición.
- iii. La evaluación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial de un activo financiero requiere identificar la fecha inicial de reconocimiento del instrumento.

Se considera un instrumento con deterioro significativo cuando éste presente una reducción en la calificación de 4 niveles o más, respecto a la calificación al momento de la compra de instrumento.

- *Calificación por Categoría de Riesgo* - El Puesto asigna a cada exposición una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determine sea predictiva de la PI y aplicando juicio de crédito experto, el Puesto utiliza estas calificaciones para propósitos de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito. Las calificaciones de riesgos de crédito son definidas utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores varían



dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario. Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo de pérdida incremente exponencialmente a medida que el riesgo de crédito se deteriora y para que, por ejemplo, la diferencia en el riesgo de pérdida entre las calificaciones satisfactorio y mención especial sea menor que la diferencia entre el riesgo de crédito de las calificaciones mención especial y sub-estándar. Cada exposición es distribuida en una calificación de riesgo de crédito al momento de reconocimiento inicial basado en información disponible. Las exposiciones están sujetas a un seguimiento continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.

- *Generando la Estructura de Término de la PI* - Las calificaciones de riesgo de crédito son el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones. El Puesto obtiene información de desempeño y pérdida sobre las exposiciones al riesgo de crédito analizadas región, tipo de producto, entre otros. El Puesto emplea modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y genera estimaciones de la probabilidad de deterioro en la vida remanente de las exposiciones y cómo esas probabilidades de deterioro cambiarán como resultado del paso del tiempo. Este análisis incluye la identificación y calibración de relaciones entre cambios en las tasas de deterioro y en los factores macroeconómicos claves, así como un análisis profundo de ciertos factores en el riesgo de crédito.
- *Determinar si el Riesgo de Crédito ha Incrementado Significativamente* - El Puesto ha establecido un marco general que incorpora información cuantitativa y cualitativa para determinar si el riesgo de crédito de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

El marco inicial se alinea con el proceso interno del Puesto para manejo del riesgo de crédito. El criterio para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente variará por portafolio e incluirá límites basados en incumplimientos.

El Puesto evalúa si el riesgo de crédito de una exposición en particular se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial si, basado en la modelación cuantitativa del Puesto, la probabilidad de pérdida crediticia esperada en la vida remanente se incrementó significativamente desde el reconocimiento inicial. En la determinación del incremento del riesgo de crédito, la pérdida crediticia esperada en la vida remanente es ajustada por cambios en los vencimientos.

En ciertas circunstancias, usando juicio de expertos en crédito y con base en información histórica relevante, el Puesto puede determinar que una exposición ha experimentado un incremento significativo en riesgo de

crédito si factores particulares cualitativos pueden indicar eso, y esos factores pueden no ser capturados completamente por los análisis cuantitativos realizados periódicamente.

- *Insumos en la Medición de PCE* - Los insumos clave en la medición del PCE son usualmente las estructuras de términos de las siguientes variables:
  - i. Probabilidad de incumplimiento a 12 meses (PD).
  - ii. Pérdida dado el incumplimiento (LGD).
  - iii. Exposición ante el incumplimiento (EAD).

Los anteriores parámetros son derivados de modelos estadísticos internos y otra información histórica. Estos modelos son ajustados para reflejar información prospectiva como se describe a continuación:

La aplicación de la PD se realizará en función de la calificación de riesgo del instrumento evaluado. Para las emisiones en colones se utilizarán las escalas de calificaciones nacionales. Para el caso de los instrumentos en dólares y para emisores internacionales, se utilizan las calificaciones internacionales.

Para la aplicación de la LGD, se aplica como la probabilidad de incumplimiento a 12 meses, las tasas de default históricas elaboradas por la calificadora S&P.

La EAD representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. El Puesto deriva la EI de la exposición actual de la contraparte y los potenciales cambios en el monto actual permitido bajo los términos del contrato incluyendo amortización y prepagos. La EI de un activo financiero es el valor en libros al momento del incumplimiento.

- *Periodicidad para Cálculo de la Pérdida Esperada* - La pérdida esperada para las carteras propias del Puesto se realizará de forma mensual cada cierre de mes.
- *Proyección de Condiciones Futuras* - El Puesto incorpora información con proyección de condiciones futuras tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial y en su medición de PCE, basado en las recomendaciones del área de Riesgo de Crédito del Puesto, uso de economistas expertos y consideración de una variedad de información externa actual y proyectada, el Puesto formula un caso base de la proyección de las variables económicas relevantes al igual que un rango representativo de otros posibles escenarios proyectados. Este proceso involucra el desarrollo de dos o más escenarios económicos adicionales y considera las probabilidades relativas de cada resultado.

La información externa puede incluir datos económicos y publicación de proyecciones por comités gubernamentales, autoridades monetarias, organizaciones supranacionales (tales como la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, el Fondo Monetario Internacional, entre otras), proyecciones académicas, sector privado, y agencias calificadoras de riesgo.

El caso base representa el resultado más probable y alineado con la información utilizada por Compañía para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuestos. Los otros escenarios representan un resultado más optimista y pesimista. El Puesto también realiza periódicamente pruebas de estrés para calibrar la determinación de estos otros escenarios representativos.

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

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

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

- **Presentación de la PCE en el Estado de Situación Financiera** - La estimación por PCE se presenta en el estado de situación financiera de la siguiente manera:
  - *Activos Financieros Medidos a Costo Amortizado* - Como una deducción del valor bruto en libros de los activos;
  - Los instrumentos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral: no se reconoce ninguna estimación para pérdidas en el estado de situación financiera debido a que el valor en libros de estos activos es su valor razonable. Sin embargo, la estimación para pérdidas se revela y se reconoce en otras utilidades integrales.

- d. **Derecho de Uso** - El Puesto adoptó la NIIF 16 “Arrendamientos”, emitida por el IASB en enero del 2016, el 1° de enero de 2020, esto de acuerdo con las disposiciones del Acuerdo 30-18 “Reglamento de Información Financiera”, en el que se establece que se deberá reconocer una obligación por derecho de uso y un activo por derecho de uso para los arrendamientos anteriormente clasificados como un arrendamiento operativo utilizando la NIC 17 “Arrendamientos” y la CINIIF 4 “Determinación de si Acuerdo contiene un Arrendamiento”.

Al inicio de un contrato, el Puesto evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Esto sucede si se transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Por lo que el Puesto evalúa si:

- El contrato implica el uso de un activo identificado: esto puede especificarse explícita o implícitamente, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente toda la capacidad de un activo físicamente distinto. Si el proveedor tiene un derecho de sustitución sustancial, entonces el activo no se identifica;
- Tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo durante el período de uso; y
- Tiene el derecho de dirigir el uso del activo, esto cuando puede tomar decisiones que son relevantes para cambiar cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En raras ocasiones, cuando la decisión sobre cómo y para qué propósito se utiliza el activo está predeterminada, el Puesto tiene el derecho de decidir el uso del activo si:
  - Tiene el derecho de operar el activo; o
  - Este diseño el activo de forma que predetermina cómo y para qué propósito se utilizará.

Al inicio o en la reevaluación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, el Puesto asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios relativos independientes. Sin embargo, para los arrendamientos de terrenos y edificios, el Puesto ha optado por no separar los componentes, es decir, tomar en cuenta los componentes de arrendamiento y los componentes de no arrendamiento como un solo activo por derecho de uso.

### **Como Arrendatario -**

*Activo por Derecho de Uso* - El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en la fecha de inicio, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del período de vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo de arrendamiento. Las vidas útiles estimadas de los activos por derecho de uso se determinan sobre la misma base que las de propiedades, mobiliario, equipos y mejoras. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro del valor, si las hubiese, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

*Obligación por Derecho de Uso* - La obligación por derecho de uso se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa incremental de endeudamiento del Puesto. Se utiliza su tasa incremental de endeudamiento como la tasa de descuento.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden lo siguiente:

- Pagos fijos, incluyendo los pagos en esencia fijos;
- Pagos por arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o tasa en la fecha de inicio;
- Montos que se espera sean pagaderos bajo una garantía de valor residual; y
- El precio de ejercicio bajo una opción de compra que el Puesto puede razonablemente ejercer, pagos por arrendamiento en un período de renovación opcional si el Puesto está razonablemente seguro de ejercer una opción de extensión, y multas por la terminación anticipada de un arrendamiento a menos que el Puesto esté razonablemente seguro de no realizar una finalización anticipada.

La obligación por derecho de uso se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se realiza una remediación cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación del Puesto del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, o si el Puesto cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación.

Cuando esta obligación se vuelve a medir, se realiza un ajuste correspondiente al valor en libros del activo por derecho de uso, o se registra en utilidad o pérdida si el valor en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

*Arrendamientos a Corto Plazo y Arrendamientos de Activos de bajo Valor* - El Puesto ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y las obligaciones por derecho de uso para arrendamientos que tienen un plazo de doce meses o menos y arrendamientos de activos de bajo valor. El Puesto reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

- e. *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.

- f. **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 efectiva.
- g. **Reconocimiento de Gastos** - Los gastos operativos se reconocen en su totalidad cuando se recibe el servicio.
- h. **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.
- i. **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.
- j. **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.
- k. **Prestaciones Legales** - La obligación se reconoce mediante provisiones mensuales. El Puesto mantiene la política de liquidar a sus colaboradores de forma anual, es decir, cancelar una parte de las obligaciones laborales registradas en sus estados financieros separados a favor de sus empleados todos los años
- l. **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.

m. ***Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera Nuevas y Revisadas***

***Cambios en las Políticas Contables*** - El Puesto no tuvo cambios en políticas contables.

**Adopción de las Nuevas y Revisadas Normas Internacionales de Información Financiera -**

- *Enmiendas a NIIF 3 - Referencia al Marco Conceptual* - El Puesto ha adoptado las enmiendas a la NIIF 3 Combinaciones de negocios por primera vez, en este año. Las enmiendas actualizan NIIF 3 en lo que se refiere al Marco Conceptual 2018 en lugar del Marco Conceptual de 1989. También añadieron un requerimiento que, para obligaciones dentro del alcance de la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y Activos contingentes, un comprador aplica la NIC 37 para determinar si a la fecha de adquisición es una obligación presente o existe como resultado de un evento pasado. Para gravámenes que estén dentro del alcance de IFRIC 21 Gravámenes, el comprador aplica IFRIC 21 para determinar si la obligación da lugar a un pasivo para pagar el gravamen que ocurrió en la fecha de adquisición.
- *Enmiendas a la NIC 16 - Propiedad, Planta y Equipo - Ingresos antes de su uso planeado* - El Puesto ha adoptado las enmiendas a la NIIF 16 *Propiedad planta y equipo* por primera vez en este año. Las enmiendas prohíben deducir del costo de un activo de propiedad, planta y equipo cualquier ingreso por la venta de bienes producidos, antes de que esté listo para usarse, por ejemplo, ingresos generados mientras el activo se lleva a una ubicación y se realiza el acondicionamiento necesario para que sea operable en la manera que está destinado de acuerdo con las intenciones de la Administración. Por consiguiente, una compañía debe reconocer esos ingresos por ventas y costos en resultados. El Puesto mide los costos de esos bienes producidos conforme a la NIC 2 *Inventarios*.

Las enmiendas también aclaran el significado de ‘probar si un activo funciona adecuadamente’. Ahora, la NIIF 16 especifica esto como una evaluación en la cual el desempeño físico y técnico del activo es capaz de ser usado en la producción o en el suministro de bienes o servicios, para renta u otros, o propósitos administrativos.

Si no se presenta por separado en el estado de resultados integrales, los estados financieros deberán revelar las cantidades de ingresos y costos en resultados relacionados a partidas que no son una salida por las actividades ordinarias de la compañía, en la línea de partida(s) en el estado de resultados integrales donde se incluyan los ingresos y costos.

**Mejoras Anuales a las normas NIIF 2018-2021** - Las Mejoras Anuales incluyen enmiendas a normas tales:

- *NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera* - La modificación provee alivio adicional a una subsidiaria que es un adoptante inicial después que su matriz, con respecto a la contabilidad por las

diferencias acumuladas por conversión. Como resultado de las enmiendas, una subsidiaria que usa la excepción de NIIF 1: D16(a) ahora puede también elegir medir los efectos acumulados por conversión de las operaciones extranjeras al valor en libros que hubiera sido incluido en los estados financieros consolidados de la controladora, basado en la fecha de transición de la matriz a NIIF, si no hubo ajustes por los procedimientos de consolidación y por los efectos de combinación de negocios en los que la controladora adquirió a la subsidiaria. Una elección similar está disponible para una asociada o negocio conjunto que usa la excepción en NIIF 1: D16(a).

- *NIIF 9 Instrumentos Financieros* - La modificación aclara que en la aplicación de la prueba del '10%' para evaluar si se debe dar de baja un pasivo financiero, una compañía incluye solo las cuotas pagadas o recibidas entre la compañía (el prestatario) y el prestamista, incluyendo cuotas pagadas o recibidas por la compañía o por el prestamista en beneficio de otro.
- *NIIF 16 Arrendamientos* - Las enmiendas eliminan la figura del reembolso por mejoras a los arrendamientos.

**Nuevas y revisadas NIIF emitidas, pero aún no Vigentes** - A la fecha de autorización de estos estados financieros, el Puesto no ha aplicado las siguientes nuevas y revisadas NIIF emitidas debido a que no son aún de aplicación para estos estados financieros. El Puesto se encuentra en proceso de determinar los impactos que la adopción de estas enmiendas representarán para sus estados financieros:

- *Enmiendas a NIC 1 Presentación de Estados Financieros - Clasificación de Pasivos como Circulantes y No-circulantes* - Las enmiendas a NIC 1 publicadas en enero del 2020, afectan solo a la presentación de los pasivos como circulantes y no circulantes en el estado de posición financiera y no por el monto o momento en el cual se reconoce cualquier activo, pasivo, ingreso o gasto, o la información revelada acerca de esas partidas.

Las enmiendas aclaran que la clasificación de los pasivos como circulantes y no circulantes se basa en si los derechos en existencia al final del período de reporte, especifican que la clasificación no se ve afectada por las expectativas acerca de si la compañía ejercerá su derecho de aplazar la liquidación de un pasivo, explica que los derechos existen si las obligaciones de hacer y no hacer (covenants) se cumplen al final del período de reporte e introduce la definición de 'liquidación' para dejar claro que la liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de capital, otros activos u otros servicios.

Las enmiendas son aplicadas retrospectivamente para períodos anuales que inician en o después del 1° de enero de 2023, con la aplicación anticipada permitida. El IASB está actualmente considerando más enmiendas a los requerimientos de NIC 1 en cuanto a la clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes, incluyendo el diferimiento de la aplicación de las enmiendas de enero del 2020.



La Administración del Puesto anticipa que la aplicación de estas enmiendas no genera un impacto importante en los estados financieros del Puesto en períodos futuros.

- *Enmiendas a la NIC 1 y a las Declaración Práctica 2 Juicios sobre Materialidad-Revelación de Políticas Contables* - Las enmiendas cambian los requerimientos de NIC 1 con respecto a la revelación de políticas contables. La modificación reemplaza los términos “políticas contables significativas” con “información de las políticas contables materiales”. La información de las políticas contables son materiales cuando se considera que, en conjunto con otra información incluida en los estados financieros de una compañía, pueda ser razonablemente esperado que influyan en la toma de decisiones de los usuarios primarios de los estados financieros de uso general que realizan en base a dichos estados financieros.

Los párrafos de soporte en NIC 1 se enmiendan para aclarar que las políticas contables que se relacionan a transacciones inmateriales, otros eventos o condiciones son inmateriales y no necesitan ser reveladas. La información relativa a políticas contables puede ser material por la naturaleza de las transacciones relacionadas, otros eventos y condiciones, aun si los montos en las mismas son inmateriales. Sin embargo, no toda la información sobre las políticas contables relativa a transacciones materiales u otros eventos o condiciones es material por sí misma.

El IASB ha desarrollado guías y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación del “proceso de cuatro pasos para determinar la materialidad” descrito en la Declaración práctica 2.

Las enmiendas a la Declaración práctica 2 no contienen una fecha de vigencia o requerimientos de transición.

- *Enmiendas a la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en Estimaciones Contables y Errores - Definición de las Estimaciones Contables* - Las enmiendas reemplazan la definición de un cambio en estimación contable. Bajo la nueva definición, las estimaciones contables son “cantidades monetarias en los estados financieros que son sujetas a incertidumbre en su medición”.

La definición de un cambio en estimaciones contables fue eliminada. Sin embargo, el IASB mantuvo el concepto de cambios en una estimación contable en la norma con las siguientes aclaraciones:

- Un cambio en una estimación contable son los resultados de nueva información o un nuevo desarrollo no son las correcciones de un error.
- Los efectos de un cambio en un dato de entrada o una técnica de valuación usada para desarrollar una estimación contable son cambios en las estimaciones contables si no resultan de una corrección de errores de períodos previos.

El IASB agregó dos ejemplos (ejemplos 4 y 5) para la Guía de implementación de la NIC 8 que acompaña la norma. El IASB ha eliminado un ejemplo (ejemplo 3) ya que podría causar confusión en relación con las enmiendas.

Las enmiendas estarán vigentes por los períodos anuales que iniciaron el 1° de enero de 2023 para los cambios en las políticas contables y los cambios en estimaciones contables que ocurran en o después del inicio de dicho período con opción a aplicación anticipada.

- *Enmiendas a la NIC 12 Impuestos Diferidos – Impuestos Diferidos Relacionados con Activos y Pasivos que Surgen de una sola Transacción.* - Las enmiendas introdujeron otra excepción adicional aparte de la exención del reconocimiento inicial. En las enmiendas, una compañía no aplica la excepción de reconocimiento inicial para las transacciones que dan lugar a diferencias temporales gravables y deducibles.

Dependiendo de la ley fiscal aplicable, las diferencias temporales gravables y deducibles pueden darse en el reconocimiento inicial de un activo y un pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios y no afecte la contabilidad ni las utilidades gravables. Por ejemplo, puede darse con el reconocimiento de un pasivo por arrendamiento y el correspondiente activo por derecho de uso aplicando la NIIF 16 *Arrendamientos* en la fecha del inicio de un arrendamiento.

Siguiendo las enmiendas a la NIC 12, se requiere que una compañía reconozca los impuestos diferidos activo y pasivo relativos, considerando que el reconocimiento de cualquier impuesto diferido activo está sujeto al criterio de recuperabilidad en NIC 12.

El IASB también añadió un ejemplo ilustrativo a la NIC 12 que explica cómo se aplican las enmiendas.

Las enmiendas aplican a las transacciones que ocurran en o después del principio del período comparativo más antiguo que se presenta. Adicionalmente, al inicio del primer período comparativo más antiguo una compañía reconoce:

Un impuesto diferido activo (en la medida que sea probable que el ingreso gravable está disponible contra la diferencia temporal deducible) y un impuesto diferido pasivo para todas las deducciones gravables y temporales asociadas con:

- Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos.
- Pasivos por desmantelamiento, restauración y otros pasivos similares y los montos correspondientes reconocidos como parte del costo de los activos relacionados.
- El efecto acumulado de la aplicación inicial de las enmiendas como un ajuste al balance inicial de utilidades retenidas (o algún otro componente de capital, como corresponda) a esa fecha.

Las enmiendas estarán vigentes por los períodos anuales que iniciaron el 1° de enero de 2023, con opción a aplicación anticipada.

La Administración no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros del Puesto en períodos futuros.

## 2. DISPONIBILIDADES

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

	<b>Nota</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Banco Central de Costa Rica		¢1.165.960.468	¢2.087.400.440
Entidades financieras del país		753.050.555	358.237.640
Entidades financieras del exterior		154.981.188	315.500.284
Disponibilidades restringidas	21	79.760.767	65.914.333
Efectivo		18.577.930	43.478.892
Otras disponibilidades		<u>7.868.467</u>	<u>                    </u>
Total disponibilidades		<u>¢2.180.199.375</u>	<u>¢2.870.531.589</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 2022 y 2021, el Puesto mantenía efectivo en caja y bancos restringido por un monto ¢2.445.493.706 y ¢ 3.220.092.362 respectivamente. (Notas 4 y 21).

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:

	<b>Notas</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Disponibilidades		¢2.180.199.375	¢2.870.531.589
Equivalentes de efectivo:			
Inversión en instrumentos financieros	1b, 3	<u>2.407.954.347</u>	<u>4.228.342.209</u>
Total		<u>¢4.588.153.722</u>	<u>¢7.098.873.798</u>

## 3. INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre las inversiones en instrumentos financieros del Puesto se detallan así:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
A valor razonable con cambio en otros resultados integrales:		
En colones:		

(Continúa)

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Sector público:		
Título Propiedad, Gobierno central, vencimiento: julio del 2023 y febrero del 2025 (2021: julio del 2023 y febrero del 2025), tasa de interés facial entre: 8,05% y 9,52% (2021: facial entre: 8,05% y 9,20% ) valor facial: ¢1.251.000.000 (2021: ¢1.001.000)	¢1.242.194.080	¢1.137.348.810
Reportos:		
Títulos de propiedad, subyacente Gobierno de Costa Rica, rendimiento entre: 1,85 y 2,15% vencimientos: enero del 2022, valor facial: ¢386.433.667		<u>386.093.429</u>
Subtotal sector público, en colones	<u>1.242.194.080</u>	<u>1.523.442.239</u>
En dólares estadounidenses:		
Sector público:		
Títulos de propiedad, vencimiento: entre agosto del 2023 y noviembre del 2027 (2021: entre mayo del 2022 y mayo del 2027 tasa de interés facial: entre: 4,08% y 5,98% (2021: entre 5,52% y 5,98%, valor facial: US\$3,349,000 (2021: valor facial US\$1,855,000)	<u>1.944.215.149</u>	<u>1.221.740.179</u>
Subtotal sector público, dólares	1.944.215.149	1.221.740.179
Sector privado:		
Certificado depósito a plazo - overnight	<u>2.407.954.347</u>	<u>3.196.864.838</u>
Subtotal sector privado, en dólares	<u>2.407.954.347</u>	<u>3.196.864.838</u>
Subtotal disponibles para la venta	<u>5.594.363.576</u>	<u>5.942.047.256</u>
Mantenidas para negociar:		
En colones:		
Sector privado:		
Participación en fondo de inversión, con rendimientos variable	<u>        </u>	<u>645.383.954</u>
Total mantenidas para negociar	<u>        </u>	<u>645.383.954</u>
Total	<u>¢5.594.363.576</u>	<u>¢6.587.431.210</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 2022 y 2021, el Puesto mantenía inversiones en instrumentos financieros restringidos en el Banco Nacional de Costa Rica por un monto de US\$74,559 valor de mercado) (2021: US\$75,000), como garantía de participación en el Mercado de Monedas Extranjeras (Nota 1).

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

	<b>Notas</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Inversiones		¢ 5.594.363.576	¢ 6.587.431.210
Menos: Equivalentes de efectivo	1b, 2	<u>(2.407.954.347)</u>	<u>(4.228.342.209)</u>
Total		<u>¢ 3.186.409.229</u>	<u>¢ 2.359.089.001</u>

#### 4. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el 2022 y 2021, el Puesto realizó transacciones con partes relacionadas. Los saldos por cobrar y por pagar a la fecha del estado de situación son los que se presentan seguidamente:

	<b>Notas</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
(A) Por pagar:			
Edificio Grupo Sama, S.A.			¢ 416.496
Grupo Empresarial Sama S.A.		¢ 2.320.500	
Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A.		<u>11.197.364</u>	<u>4.836.701</u>
Subtotal	9	<u>13.517.864</u>	<u>5.253.197</u>
(B) Por pagar fondos de inversión:			
Fondo Sama Liquidez Público Colones - No Diversificado		21.050.056	17.132.016
Fondo Sama Liquidez Dólares - No Diversificado		<u>2.424.443.650</u>	<u>3.202.960.346</u>
Subtotal	8	<u>2.445.493.706</u>	<u>3.220.092.362</u>
Total		<u>¢2.459.011.570</u>	<u>¢3.225.345.559</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 2023, 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 2022 y 2021. Fondos administrados por el Puesto, en cumplimiento con el Reglamento de Custodia. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Puesto no obtuvo ingresos por la custodia de estos fondos (Nota 17).

Al 31 de diciembre del 2022 y 2021, los pagos cancelados al personal clave ascendieron a: ¢43.856.216 y ¢.40.420.099, respectivamente.

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

	<b>Notas</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Gastos:			
Alquiler de edificio:			
Edificio Grupo Sama (G.S.), S.A.		<u>¢ 88.819.285</u>	<u>¢ 89.038.144</u>
Total de gastos	13, 16	<u>¢ 88.819.285</u>	<u>¢ 89.038.144</u>
Dividendos:			
Grupo Empresarial Sama (G.S.), S.A.	10	<u>¢297.127.850</u>	<u>¢353.374.000</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Fondo Liquidez Público Colones - No Diversificado	<u>¢6.015.958</u>	<u>¢ 6.903.339</u>
Fondo Liquidez Dólares - No Diversificado	<u>US\$86.620</u>	<u>US\$105.070</u>

## 5. CARTERA DE CRÉDITOS

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la cartera de créditos comprende los saldos originados por préstamos a clientes para la compra de títulos, adelantos a clientes en el canje de títulos u otras operaciones de similar naturaleza, propios de la actividad bursátil.

Los saldos de las operaciones bursátiles que se encontraban al 31 de diciembre de 2022 y 2021, fueron liquidados en enero del 2023 y 2022 respectivamente. Durante el período 2022 y 2021 se generaron beneficios por cartera de créditos de ¢2.119.031 y US\$40,151 (2021: ¢2.251.053 y US\$11,484).

## 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:

	<b>Participación</b>	<b>Nota</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
(A) Bolsa Nacional de Valores, S.A.	4.18%		<u>¢ 6.564.660</u>	<u>¢ 6.564.660</u>
(B) Interclear Central de Valores, S.A.	2.61%		<u>31.307.728</u>	<u>31.307.728</u>
Acciones en otras compañías			<u>115.182</u>	<u>115.182</u>
Total		21	<u>¢37.987.570</u>	<u>¢37.987.570</u>

(A) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Puesto era dueño de 16.489.793 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).

## 7. ACTIVOS POR DERECHO DE USO - EDIFICIOS E INSTALACIONES Y OBLIGACIONES CON ENTIDADES

Al 31 de diciembre de 2022, el detalle de los activos por derecho de uso de Edificio arrendado con una parte relacionada es como sigue:

	<b>Activo por Derecho de Uso</b>	<b>Obligaciones con Entidades</b>
Saldo al inicio del año	¢257.181.782	¢268.517.934
Disminución contrato arrendamiento	(16.103.210)	(16.103.201)
Amortización	<u>(76.885.788)</u>	<u>(74.958.818)</u>
Saldo al final del período	<u>¢164.192.784</u>	<u>¢177.455.915</u>

Al 31 de diciembre de 2021, el detalle de los activos por derecho de uso de Edificio arrendado con una parte relacionada es como sigue:

	<b>Activo por Derecho de Uso</b>	<b>Obligaciones con Entidades</b>
Saldo al inicio del año	¢284.241.894	¢291.485.485
Adición	47.667.056	47.667.056
Amortización	<u>(74.727.168)</u>	<u>(70.634.607)</u>
Saldo al final del período	<u>¢257.181.782</u>	<u>¢268.517.934</u>

## 8. CUENTAS POR PAGAR POR SERVICIOS BURSÁTILES

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

	<b>Nota</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Disponibles clientes puesto de bolsa		¢ 1.064.564.876	¢ 1.377.405.494
Disponibles clientes fondos de inversión	4	2.445.493.706	3.252.712.649
Otras cuentas por pagar por servicios bursátiles		<u>115.021.885</u>	<u>7.974.567</u>
Total		<u>¢3.625.080.467</u>	<u>¢4.638.092.710</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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, las cuales fueron invertidas a inicios del 2022 y 2021.

## 9. 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	2022	2021
Depósitos en tránsito - No identificados		¢314.313.496	¢296.154.294
Prestaciones legales	1j	35.108.401	12.152.443
Retenciones laborales		13.257.112	14.684.571
Cargas sociales		5.092.772	19.878.548
Operaciones con partes relacionadas	4	13.517.864	5.253.197
Otras cuentas por pagar diversas		<u>34.987.829</u>	<u>110.430.978</u>
Total		<u>¢416.277.474</u>	<u>¢458.554.031</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los depósitos en tránsito corresponden a dinero recibido de clientes, los cuales al cierre del período no habían sido identificados.

## 10. PATRIMONIO

- Capital Social** - Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el capital social está conformado por 686.267 acciones comunes y nominativas de ¢2.000 cada una.
- Distribución de Dividendos** - Mediante acuerdo en firme de la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del Puesto, celebrada los días 21 de junio de 2022, se acordó realizar una distribución de dividendos a favor de su único socio Grupo Empresarial Sama (G.S.), S.A., por un monto de ¢297.127.850, de las utilidades generadas en el período 2021.

Mediante acuerdo en firme de la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del Puesto, celebrada los días 24 de noviembre de 2021, se acordó realizar una distribución de dividendos a favor de su único socio Grupo Empresarial Sama (G.S.), S.A., por un monto de ¢353.374.000, de las utilidades generadas en el período 2020.

## 11. INGRESOS POR COMISIONES POR SERVICIOS

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



	<b>Notas</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Por comisiones por servicios de custodia a terceros:			
En colones		¢ 45.909.558	¢ 63.030.764
En dólares		<u>516.319</u>	<u>329.700</u>
Subtotal		<u>46.425.877</u>	<u>63.360.464</u>
Por comisiones por instrumentos financieros renta fija:			
En colones		213.951.623	668.955.214
En dólares		<u>1.598.205.737</u>	<u>1.547.243.178</u>
Subtotal		<u>1.812.157.360</u>	<u>2.216.198.392</u>
Por comisiones por instrumentos financieros mantenidos para negociar:			
En colones		17.782	2.549.694
En dólares		<u>714.966</u>	<u>1.682.281</u>
Subtotal		<u>732.748</u>	<u>4.231.975</u>
Por comisiones por instrumentos financieros adquiridos en subasta:			
En colones		9.238.444	58.287.288
En dólares		<u>25.480.550</u>	<u>9.419.373</u>
Subtotal		<u>34.718.994</u>	<u>67.706.661</u>
Total	1e, 25	<u>¢1.894.034.979</u>	<u>¢2.351.497.492</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, del total de ingresos por comisiones por servicios, ¢873.184.707 y ¢1.081.317.030 respectivamente, se generaron por convenios para la realización de operaciones bursátiles y administración de valores (Nota 17).

## 12. OTROS INGRESOS OPERATIVOS

Los otros ingresos operativos por el período que terminó el 31 de diciembre se detallan así:

	<b>Notas</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Comisiones especiales	17	¢11.677.316	¢40.795.460
Comisiones fondo garantía – FOGABONA		172.832	323.305
Otros ingresos		<u>43.184.731</u>	<u>8.502.605</u>
Total	1e, 25	<u>¢55.034.879</u>	<u>¢49.621.370</u>

## 13. GASTOS POR COMISIONES POR SERVICIOS

Los gastos por comisiones por servicios por el período que terminó el 31 de diciembre de 2021 se detallan así:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Por corresponsalía:		
Colones	¢101.490.100	¢ 307.573.929
Dólares	<u>617.276.464</u>	<u>637.929.195</u>
Subtotal	<u>718.766.564</u>	<u>945.503.124</u>
Por servicios de custodia de instrumentos	12.757.127	16.999.425
Por servicios bursátiles	141.491.967	118.513.550
Por comisiones fondo de garantía - FOGABONA	<u>169.050</u>	<u>300.931</u>
Subtotal	<u>154.418.144</u>	<u>135.813.906</u>
Total	<u>¢873.184.708</u>	<u>¢1.081.317.030</u>

Los gastos por servicios de corresponsalía al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se generaron por convenios con terceros (Nota 17).

#### 14. GASTOS ADMINISTRATIVOS

En el período que terminó el 31 de diciembre se acumularon gastos administrativos que se detallan así:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Sueldos y salarios	¢ 691.447.367	¢ 682.827.397
Aguinaldo	56.992.516	69.192.782
Vacaciones	7.584.289	10.629.684
Cargas sociales patronales	180.714.247	180.709.339
Gastos generales	<u>198.939.526</u>	<u>201.854.715</u>
Total	<u>¢1.135.677.945</u>	<u>¢1.145.213.917</u>

#### 15. 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:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Activos:		
Disponibilidades	US\$ 6,557,812	US\$ 3,083,536
Inversiones en instrumentos financieros	7,229,638	6,870,110
Cuentas y comisiones por cobrar	<u>90,289</u>	<u>57,867</u>
Total de activos	<u>13,877,738</u>	<u>10,011,513</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar y provisiones	<u>5,631,973</u>	<u>6,985,477</u>
Total de pasivos	<u>5,631,973</u>	<u>6,985,477</u>
Posición neta	<u>US\$ 8,245,766</u>	<u>US\$ 3,026,036</u>

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

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Activos:		
Disponibilidades	<u>EUR€404,933</u>	<u>EUR€112,501</u>
Total de activos	<u>404,933</u>	<u>112,501</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar	<u>394,892</u>	<u>101,605</u>
Total de pasivos	<u>394,892</u>	<u>101,605</u>
Posición neta	<u>EUR€ 10,041</u>	<u>EUR€ 10,896</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 Nos.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.

## 16. 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 del período 2022 y 2021, fue calculado sobre la utilidad neta, aplicando la tarifa vigente, deduciendo los ingresos no gravables y sumando los gastos no deducibles, como sigue:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Impuesto calculado sobre la utilidad neta del período, usando la tasa vigente del 30%		¢123.266.328
Mas: Efecto de los ingresos no gravables - neto de gastos no deducibles	<u>¢ 88.538.759</u>	<u>(17.895.954)</u>
Impuesto de renta corriente	88.538.759	105.370.374
Impuesto de renta diferido	<u>(34.141.678)</u>	<u>34.141.678</u>
Total	<u>¢ 54.397.081</u>	<u>¢139.512.052</u>

En la base imponible para el cálculo del impuesto sobre utilidades del período fiscal 2022, el Puesto lo consideró la resolución 09-2022 de la Dirección General de Tributación Directa, Cuantificación del diferencial cambiario realizado en entidades sujetas a la vigilancia e inspección de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), determinando una ganancia por el aumento de la posición moneda extranjera, de acuerdo a la metodología indicada en esa resolución.

### Movimiento del Impuesto de Renta Pagado

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Impuesto de renta inicial	¢ 34.316.255	¢(135.562.461)
Gasto por Impuesto período	(88.538.759)	105.370.374
Anticipos de renta	52.685.188	(95.472.471)
Impuesto adicional pagado	<u>22.322.168</u>	<u>91.348.303</u>
Impuesto de renta a favor	<u>¢(20.784.852)</u>	<u>¢ (34.316.255)</u>

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

A la fecha de los estados financieros, la compañía cuenta con el estudio de precios de transferencia del año 2021.

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

El movimiento del impuesto de renta diferido por el período 2022 y 2021 se presenta a continuación:

	<b>2021</b>	<b>Efecto en Resultados</b>	<b>Efecto en Patrimonio</b>	<b>2022</b>
Efecto por valuación de inversiones en instrumentos financieros con cambio en otros resultados integrales	¢(33.811.312)		¢71.479.512	¢37.668.200
Efecto por diferencial cambiario no realizado	<u>(34.141.678)</u>	<u>¢34.141.678</u>	<u>_____</u>	<u>_____</u>
Total	<u>¢(67.952.990)</u>	<u>¢34.141.678</u>	<u>¢71.479.512</u>	<u>¢37.668.200</u>

Para el año 2022, producto de la valuación de los instrumentos financieros, se generó un activo por impuesto de renta diferido.

	2020	Efecto en Resultados	Efecto en Patrimonio	2021
Efecto por valuación de inversiones en instrumentos financieros con cambio en otros resultados integrales	¢(6.034.324)		¢(27.776.988)	¢(33.811.312)
Efecto por diferencial cambiario no realizado		¢(34.141.678)		(34.141.678)
Total	¢(6.034.324)	¢ 34.141.678	¢(27.776.988)	¢(67.952.990)

## 17. CONTRATOS

- a. **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 2022 y 2021, el Puesto no obtuvo ingresos por la custodia de estos fondos.
- b. **Convenio para la Realización de Operaciones Bursátiles y Administración de Valores** - El Puesto mantiene una alianza estratégica de negocios con los siguientes socios estratégicos:
  - Car A Granel Veintiocho, S.A.;
  - Veintiuno de Abril Del LXVII, S.A.;
  - Guibolsa, S.A.;
  - 3-102-746286, Ltda.;
  - Finanbursa, S.A.;
  - FCS Centroamérica, S.A.;
  - Randall Díaz Solís

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 InterClear 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.	Entre el 30% y 40%. Con la aplicación de una comisión mínima a cobrar según el cuadro de tarifas de comisiones vigentes del Puesto.

(Continúa)

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

A los siete días del mes de diciembre del 2022, se firmó el finiquito del contrato con la sociedad FCS de Centroamérica, S.A.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, esas alianzas generaron ingresos y gastos tal y como se detallan a continuación:

	<b>2022</b>	
	<b>Colones</b>	<b>US\$</b>
Ingresos:		
Comisiones por operaciones bursátiles	¢ 223.207.849	US\$ 2,698,386
Comisiones por custodia	<u>46.425.877</u>	<u>858</u>
Total ingresos	269.633.726	2,699,244
Gastos:		
Comisiones corresponsalía	<u>(101.490.100)</u>	<u>(1,025,393)</u>
Resultado neto	<u>¢ 168.143.626</u>	<u>US\$ 1,673,851</u>
	<b>2021</b>	
	<b>Colones</b>	<b>US\$</b>
Ingresos:		
Comisiones por operaciones bursátiles	¢ 408.321.881	US\$1,462,555
Comisiones por custodia	<u>63.030.464</u>	<u>511</u>
Total ingresos	471.352.45	1,463,066
Gastos:		
Comisiones corresponsalía	<u>(307.573.929)</u>	<u>(988,654)</u>
Resultado neto	<u>¢ 163.778.416</u>	<u>US\$ 474,412</u>

Asimismo, mediante el adendum 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 solidaria, un 0,125% anualizado y pagadero mensualmente.

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Puesto obtuvo beneficios derivados del Convenio por ¢31.004.272 y ¢31.134.357.

- c. ***Contrato de Referencia de Clientes para la Realización de Operaciones Cambiarias*** - El Puesto de bolsa, mantiene una alianza estrategia de negocios con la sociedad CAPITALES MONDEDAS Y VALORES CMV, SRL para la realización de servicios de ejecución de operaciones cambiarias, a través del puesto. Estrategia firmada con el fin de lograr mayores niveles de eficiencia en las tareas y posterior formalización de operaciones por cuenta de inversionistas dentro de lo cual la labor de referimiento la realizará la sociedad CMV en relación con sus clientes y la labor de ejecución la realizará El Puesto bajo su total y exclusiva responsabilidad, de modo tal que ambas labores serán independientes una de otra, especialmente en cuanto a la responsabilidad que una y otra labor implican.

## 18. 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.

## 19. OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS

El detalle de cuentas de orden que tiene el Puesto al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Cuentas de orden por cuenta propia por actividad de custodia</b>	<b><u>₡ 3.141.525.186</u></b>	<b><u>₡ 2.962.985.625</u></b>
Central de Valores Privado (custodia local) ME		2.359.089.002
Central de Valores Privado (custodia local) - Dada en garantía MEDI		222.971.945
Central de Valores Privado (custodia internacional)		222.971.945
Central de Valores Privado (custodia internacional) - ME		116.253.757
Central de Valores Privado (custodia internacional) - Otras Garantías		116.253.757
Central de Valores Público (BCCR) MN	1.242.194.080	116.253.757
Central de Valores Público (BCCR) - Custodia disponible	1.242.194.080	1.137.348.810
Central de Valores Público (BCCR)	1.899.331.106	1.137.348.810
Central de Valores Público (BCCR) ME	<u>1.899.331.106</u>	<u>882.514.490</u>
<b>Valores negociables recibidos en garantía (Fideicomiso de garantía)</b>		<b>603.896.623</b>
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía Central de Valores privado		603.896.623
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía Central de Valores privado		603.896.623
<b>Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia</b>	<b><u>438.641.701.400</u></b>	<b><u>466.448.729.329</u></b>
<b>EFFECTIVO Y CUENTAS POR COBRAR POR ACTIVIDAD DE CUSTODIA</b>	<b><u>3.360.971.411</u></b>	<b><u>4.379.454.145</u></b>
Efectivo por actividad de custodia	3.360.971.411	4.379.454.145
Efectivo por actividad de custodia (colones)	218.597.432	287.360.695
Efectivo disponible	218.597.432	287.360.695
Efectivo por actividad de custodia (dólares)	3.142.373.979	4.092.093.450
Efectivo disponible	<u>3.142.373.979</u>	<u>4.092.093.450</u>
<b>Valores negociables en custodia por cuenta de terceros</b>	<b><u>435.280.729.989</u></b>	<b><u>462.069.275.184</u></b>
<b>Central de Valores Privado (custodia local)</b>	<b><u>226.929.404.453</u></b>	<b><u>214.740.913.261</u></b>
<b>Central de Valores Privado (custodia local) colones</b>	<b><u>67.991.684.2</u></b>	<b><u>64.735.953.689</u></b>
Central de Valores Privado (custodia local) - Custodia disponible colones	59.787.140.227	40.879.101.028
Central de Valores Privado (custodia local) - Dada en garantía - Mercados de Dinero colones	8.204.544.013	4.859.841.181
Central de Valores Privado (custodia local) - otras garantías		18.997.011.480

(Continúa)



	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Central de Valores Privado (custodia local) - dólares	¢157.054.723.295	¢147.424.431.014
Central de Valores Privado (custodia local) - custodia disponible dólares	129.941.682.971	120.798.005.965
Central de Valores Privado (custodia local) - dada en garantía - Mercados de Dinero dólares	26.027.887.401	22.829.831.541
Central de Valores Privado (custodia local) - otras Garantías	1.085.152.923	3.796.593.508
Central de Valores Privado (custodia local) - Udes		
Central de Valores Privado (custodia local) - custodia disponible dólares		
Central de Valores Privado (custodia local) EUR	378.873.407	472.839.718
Custodia disponible	378.873.407	472.839.718
Central de Valores Privado (custodia local) CAD	14.390.855	31.530.784
Custodia disponible	14.390.855	31.530.784
Central de Valores Privado (custodia local) GBP	1.446.904.549	2.014.829.115
Custodia disponible	1.446.904.549	2.014.829.115
Central de Valores Privado (custodia local) ISK		11.062.546
Custodia disponible		11.062.546
Central de Valores Privado (custodia local) CHF	24.973.525	30.638.757
Custodia disponible	24.973.525	30.638.757
Central de Valores Privado (custodia local) HKD	12.431.627	13.108.692
Custodia disponible	12.431.627	13.108.692
Central de Valores Privado (custodia local) NOK	1.651.687	2.989.408
Custodia disponible	1.651.687	2.989.408
Central de Valores Privado (custodia local) YEN	3.771.268	3.529.538
Custodia disponible	3.771.268	3.529.538
<b>Central de Valores Público (BCCR)</b>	<b><u>95.181.579.166</u></b>	<b><u>131.754.329.277</u></b>
Central de Valores Público (BCCR) - colones	28.802.948.211	42.545.833.980
Central de Valores Público (BCCR) - Custodia disponible	28.802.948.211	42.545.833.980
Central de Valores Público (BCCR) - dólares	66.378.630.955	89.074.803.140
Central de Valores Público (BCCR) - Custodia disponible	66.378.630.955	89.074.803.140
Central de Valores Público (BCCR) - Udes		133.692.157
Central de Valores Público (BCCR) - Custodia disponible		<u>133.692.157</u>
<b>Custodio extranjero</b>	<b><u>21.729.695.139</u></b>	<b><u>21.052.255.797</u></b>
Custodio extranjero dólares	21.723.358.315	21.047.480.282
Custodio Internacional - Custodia disponible	21.723.358.315	21.047.480.282
Central de Valores Privado (custodia internacional) dólares	4.695.426	

(Continúa)

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Central de Valores Privado (custodia internacional) - Custodia disponible	¢ 4.695.426	
Custodia extranjero - dólares canadienses	1.641.398	¢ 4.775.515
Custodia Internacional - Custodia disponible	<u>1.641.398</u>	<u>4.775.515</u>
<b>Bóveda</b>	<b><u>2.403.658</u></b>	<b><u>2.463.813</u></b>
Bóveda colones	2.403.658	2.463.813
Bóveda - Custodia disponible	<u>2.403.658</u>	<u>2.463.813</u>
<b>Valores negociables recibidos en garantía (fideicomiso de garantía)</b>	<b><u>38.965.538.590</u></b>	<b><u>44.529.907.731</u></b>
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía - Central de Valores Privado	10.971.371.570	16.338.728.109
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía - Central de Valores Privado colones	5.631.318.303	4.947.045.781
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía - Central de Valores Privado - Mercados de Dinero	5.631.318.303	4.947.045.781
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía- Central de Valores Privado dólares	5.340.053.267	11.391.682.328
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía- Central de Valores Privado - Mercados de Dinero	5.340.053.267	11.391.682.328
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía Central de Valores Público (BCCR)	27.994.167.019	28.191.179.621
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía - Central de Valores Público (BCCR) colones	3.567.140.916	1.275.382.937
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía - Central de Valores Público (BCCR) - Mercados de Dinero	3.567.140.916	1.275.382.937
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía - Central de Valores Público (BCCR) Dólares	24.427.026.103	26.915.796.684
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía - Central de Valores Público (BCCR) - Mercados de Dinero	<u>24.427.026.103</u>	<u>26.915.796.684</u>
<b>Contratos a futuro pendientes de liquidar</b>	<b><u>52.472.108.984</u></b>	<b><u>49.989.405.305</u></b>
Compras a futuro	24.453.413.772	19.376.759.106
Compras a futuro (colones)	3.628.094.543	2.440.379.409
Operaciones de reporto tripartito	3.628.094.543	2.440.379.409
Compras a futuro (dólares)	20.825.319.229	16.936.379.697
Operaciones de reporto tripartito	20.825.319.229	16.936.379.697
Ventas a futuro	28.018.695.212	30.612.646.199
Ventas a futuro (colones)	3.300.291.525	1.839.313.274

(Continúa)

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Operaciones de reporto tripartito	¢ 3.300.291.525	¢ 1.839.313.274
Operaciones de reporto tripartito	24.718.403.687	28.773.332.925
Operaciones de reporto tripartito	<u>24.718.403.687</u>	<u>28.773.332.925</u>
<b>Total otras cuentas de orden deudoras</b>	<b><u>¢441.783.226.586</u></b>	<b><u>¢469.411.714.954</u></b>
<b>Total otras cuentas de orden acreedoras</b>	<b><u>¢441.783.226.586</u></b>	<b><u>¢469.411.714.954</u></b>

## 20. TRANSACCIONES DE REPORTO TRIPARTITO

Al 31 de diciembre de 2022 las transacciones de reporto tripartito y operaciones a plazo por cuenta de terceros se detallan como sigue:

	Nota	<b>2022</b>	
		<b>Colones</b>	<b>Dólares</b>
Compras:			
De 0 a 30 días		¢2.317.057.447	US\$19,399,428
De 31 a 60 días		708.754.289	10,162,619
De 61 a 90 días		<u>602.282.806</u>	<u>5,032,081</u>
Total	19	<u>¢3.628.094.543</u>	<u>US\$34,594,128</u>
Ventas:			
De 0 a 30 días		¢2.063.738.794	US\$23,957,210
De 31 a 60 días		634.269.924	11,590,873
De 61 a 90 días		<u>602.282.806</u>	<u>5,513,071</u>
Total	19	<u>¢3.300.291.525</u>	<u>US\$41,061,154</u>
Compras:			
De 0 a 30 días		¢2.182.186.878	US\$11,230,529
De 31 a 60 días		42.352.059	9,349,207
De 61 a 90 días		<u>215.840.472</u>	<u>5,668,043</u>
Total	19	<u>¢2.440.379.409</u>	<u>US\$26,247,779</u>
Ventas:			
De 0 a 30 días		¢1.562.486.269	US\$23,349,363
De 31 a 60 días		60.986.532	15,283,804
De 61 a 90 días		<u>215.840.472</u>	<u>5,959,367</u>
Total	19	<u>¢1.839.313.274</u>	<u>US\$44,592,535</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.

## 21. ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Cuenta	Causa	Notas	2022
Disponibilidades	Por pagar a fondos de inversión	4	¢2.445.493.706
Disponibilidades	Fondo de garantía	2	79.760.767
Inversiones en Instrumentos financieros	Garantía de participación	3	44.884.037
Participaciones en el capital de otras empresas	Central Nacional de Valores CNV, S.A.	6	31.307.728
Participaciones en el capital de otras empresas	Bolsa Nacional de Valores, S.A.	6	6.564.660
Participaciones en el capital de otras empresas	Acciones en otras compañías	6	115.182
Otros activos	Derecho de Puesto en la Bolsa Nacional de Valores, S.A.		<u>25.000</u>
	Total		<u>¢2.608.151.080</u>

Cuenta	Causa	Notas	2021
Disponibilidades	Por pagar a fondos de inversión	4	¢3.250.092.362
Disponibilidades	Fondo de garantía	2	65.914.333
Inversiones en Instrumentos financieros	Garantía de participación	3	116.253.757
Participaciones en el capital de otras empresas	Central Nacional de Valores CNV, S.A.	6	31.307.728
Participaciones en el capital de otras empresas	Bolsa Nacional de Valores, S.A.	6	6.564.660
Participaciones en el capital de otras empresas	Acciones en otras compañías	6	115.182
Otros activos	Derecho de Puesto en la Bolsa Nacional de Valores, S.A.		<u>25.000</u>
	Total		<u>¢3.440.273.022</u>

## 22. VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

A continuación, se detalla el vencimiento de activos y pasivos al 31 de diciembre de 2022:

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	Más de 365 días	Total
Disponibilidades	Entre 0,05% y 1%	¢2.180.199.375						¢2.180.199.375
Inversiones en instrumentos financieros	Entre 4,08% y 5,98%	2.407.954.347				¢ 492.055.226	¢2.694.354.003	5.594.363.576
Productos por cobrar		52.033.771						52.033.771
Cartera de créditos		7.165.470						7.165.470
Cuentas y comisiones por cobrar		1.888.934	¢ 897.000					2.785.934
Subtotal		<u>4.649.241.897</u>	<u>897.000</u>			<u>492.055.226</u>	<u>2.694.354.003</u>	<u>7.836.548.126</u>
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		3.625.080.466						3.625.080.466
Obligaciones con entidades	De 5,25%	6.789.907	6.819.613	¢ 6.513.352	¢ 19.711.530	33.431.678	104.189.835	177.455.915
Otras cuentas por pagar diversas		416.277.473						416.277.473
Subtotal		<u>4.048.147.846</u>	<u>6.819.613</u>	<u>6.513.352</u>	<u>19.711.530</u>	<u>33.431.678</u>	<u>104.189.835</u>	<u>4.218.813.854</u>
Neto		<u>¢ 601.094.051</u>	<u>¢(5.922.613)</u>	<u>¢(6.513.352)</u>	<u>¢(19.711.530)</u>	<u>¢(458.623.547)</u>	<u>¢2.590.164.168</u>	<u>¢3.617.734.272</u>

A continuación, se detalla los flujos contractuales al 31 de diciembre de 2022:

Rubro	Tasas	Valor en Libros	Total Flujo Contractual	De 0 a Menos de 1 Año	De 1 a 3 Años	Más de 3 Años
Cuentas por pagar servicios bursátiles		¢3.625.080.466	¢ 3.625.080.466	¢3.625.080.466		
Obligaciones con entidades	De 5,25%	177.455.915	177.455.915	73.266.080	¢ 104.189.835	
Otras cuentas por pagar		416.277.473	564.839.205	564.839.205		
Pasivos financieros		<u>4.218.813.854</u>	<u>4.367.375.586</u>	<u>4.263.185.751</u>	<u>104.189.835</u>	
Disponibilidades		2.180.199.375	2.180.199.375	2.180.199.375		
Inversiones en instrumentos financieros	Entre 0,05% y 1%	5.594.363.576	6.089.192.558	3.120.777.908	2.080.273.115	¢888.141.535
Productos por cobrar		52.033.771	52.033.771	52.033.771		
Cartera de créditos		7.165.470	7.165.470	7.165.470		
Cuentas y comisiones por cobrar		2.785.934	152.424.439	152.424.439		
Activos financieros		<u>7.836.548.126</u>	<u>8.481.015.613</u>	<u>5.512.600.963</u>	<u>2.080.273.115</u>	<u>888.141.535</u>
Superávit Neto		<u>¢3.617.734.272</u>	<u>¢4.113.640.027</u>	<u>¢1.249.415.212</u>	<u>¢1.976.083.280</u>	<u>¢888.141.535</u>

A continuación, se detalla el vencimiento de activos y pasivos al 31 de diciembre de 2021:

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%	¢2.870.531.589					¢2.870.531.589
Inversiones en instrumentos financieros	Entre 1,85% y 9,52%	3.842.248.780	¢386.093.430			¢2.359.089.000	6.587.431.210
Productos por cobrar		45.098.812					45.098.812
Cartera de créditos		30.896.932					30.896.932
Cuentas y comisiones por cobrar		<u>6.419.845</u>				<u>142.471</u>	<u>6.562.316</u>
Subtotal		<u>6.795.195.958</u>	<u>386.093.430</u>			<u>2.359.231.471</u>	<u>9.540.520.859</u>
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		4.638.092.710					4.638.092.710
Obligaciones con entidades	De 5,25%	6.903.132	6.933.333	¢ 6.963.666	¢ 7.055.465	240.662.338	268.517.934
Otras cuentas por pagar diversas		<u>526.649.493</u>					<u>526.649.493</u>
Subtotal		<u>5.171.645.335</u>	<u>6.933.3333</u>	<u>6.963.666</u>	<u>7.055.465</u>	<u>240.662.338</u>	<u>5.433.260.137</u>
Neto		<u>¢1.623.550.623</u>	<u>¢379.160.097</u>	<u>¢(6.963.666)</u>	<u>¢(7.055.465)</u>	<u>¢2.118.569.135</u>	<u>¢4.107.260.722</u>

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

Rubro	Tasas	Valor en Libros	Total Flujo Contractual	De 0 a menos de 1 año	De 1 a 3 Años	Más de 3 años
Cuentas por pagar servicios bursátiles		¢4.638.092.710	¢4.638.092.710	¢4.638.092.710		
Obligaciones con entidades	De 5,25%	268.517.934	290.804.324	96.934.775	¢193.869.549	
Otras cuentas por pagar diversas		<u>526.649.493</u>	<u>526.649.493</u>	<u>526.649.493</u>		
Pasivos financieros		<u>5.433.260.137</u>	<u>5.455.546.527</u>	<u>5.261.676.978</u>	<u>193.869.549</u>	
Disponibilidades	Entre 0,05% y 1%	2.870.531.589	2.870.531.589	2.870.531.589		
Inversiones en instrumentos financieros	Entre 1,85% y 9,52%	6.587.431.210	6.902.620.995	5.549.115.406	833.124.765	¢520.380.824
Productos por cobrar		45.098.812	45.098.812	45.098.812		
Cartera de créditos		30.896.932	30.896.932	30.896.932		
Cuentas y comisiones por cobrar		<u>6.562.316</u>	<u>6.562.316</u>	<u>6.419.845</u>	<u>142.471</u>	
Activos financieros		<u>9.540.520.859</u>	<u>9.855.710.644</u>	<u>8.502.062.584</u>	<u>833.267.236</u>	<u>520.380.824</u>
Superávit Neto		<u>¢4.107.260.722</u>	<u>¢4.400.164.117</u>	<u>¢3.240.385.606</u>	<u>¢639.397.687</u>	<u>¢520.380.824</u>

## 23. CONCENTRACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS

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

## 24. UTILIDAD NETA POR ACCIÓN

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

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
(Pérdida) Utilidad neta del período	¢(97.791.936)	¢271.375.707
Cantidad de acciones ponderadas del período	<u>686.267</u>	<u>686.267</u>
Utilidad neta por acción	<u>¢ 142.49</u>	<u>¢ 395,44</u>

Inversiones Sama S.A., Puesto de Bolsa mantiene una posición en moneda extranjera, que permita para sus activos financieros y los requerimientos de nuestros clientes, mantener sus portafolios de inversión en una moneda extranjera de mayor poder adquisitivo con respecto al colón costarricense, como es el dólar estadounidense, con el objetivo de verse protegido ante presiones inflacionaria. Los instrumentos financieros en esa moneda mantenidos en custodia al cierre del período del 2022 representan alrededor del 70% del total de las custodias.

El Puesto Bolsa está en la obligatoriedad de aplicar los registros y revelar la información en los estados financieros en colones, debiendo ajustar de manera mensual diferencias cambiarias para aquellos activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera de acuerdo a lo establecido en el artículo número 12 del reglamento de información financiera, emitida por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) y la Norma Internacional número doce (impuestos a la ganancias), normativa contable emitida Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), normas aprobadas por el Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica, como base contable y requerida por la ley del impuesto de renta (Ley 7092).

Para el año 2022 los ajustes contables por diferencias cambiarias provocaron una afectación en la utilidad del período del puesto de bolsa, debido a una apreciación del colón costarricense frente al dólar estadounidense, de alrededor de un 7.5%, datos proporcionados en el mercado mayorista MONEX.

Los ajustes contables por diferencias cambiarias no forman parte de la utilidad operativa de la sociedad y son revelados en los estados financieros, para el cumplimiento normativo requerido.

A continuación, se muestra el efecto sobre la utilidad del período, producto de esos ajustes:

<b>Descripción</b>	<b>2022</b>
Utilidad operacional antes de impuestos	¢ 155.543.603
(-) Efecto neto por ajuste diferencias cambiarias	<u>(198.938.458)</u>
Pérdida del período antes de impuestos	<u>¢ (43.394.855)</u>

## 25. 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:

	Notas	2022	2021
Ingresos financieros:			
Por disponibilidades		¢ 10.179.728	¢ 8.106.664
Por inversiones en instrumentos financieros		288.021.645	218.078.462
Por cartera de créditos		28.735.069	9.661.104
Por ganancias por diferencias de cambio	1a	<u>411.068.951</u>	<u>242.419.321</u>
Total ingresos financieros		<u>738.005.393</u>	<u>478.265.551</u>
Otros ingresos operativos:			
Ingresos por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		52.547.733	103.942.327
Comisiones por servicios	11	1.894.034.979	2.351.497.492
Por cambio y arbitraje de divisas		98.337.231	78.259.248
Por otros ingresos operativos	12	<u>55.034.879</u>	<u>49.621.370</u>
Total otros ingresos operativos		<u>2.099.954.822</u>	<u>2.583.320.437</u>
Ingresos brutos totales		<u>¢2.837.960.215</u>	<u>¢3.061.585.988</u>

## 26. EXPOSICIÓN Y MANEJO DEL RIESGO

La gestión de Riesgo en Inversiones Sama, tiene como objetivo establecer una serie de disposiciones y lineamientos con el 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.

Para el cierre del año 2022 el capital base del puesto de bolsa fue de ¢2.926 millones, mientras que la totalidad de los requerimientos de riesgo suman ¢880 millones (el total de riesgos se distribuyen según el gráfico 1), alcanzando un 30% del capital base, dejando así un amplio margen para soportar aumentos en cualquiera de los riesgos regulados o reducciones en el capital base.

- 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.



- b. **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 específico y con un nivel de confianza dado, los cuales por regulación<sup>1</sup>, corresponden a una confianza del 95% y un período de 521 observaciones históricas. El valor del riesgo de precio durante el 2022 fue en promedio de ¢151,4 millones, como lo muestra el gráfico 2, este promedio se muestra por debajo de los ¢207,8 millones que se promedió durante 2021, esta reducción es el resultado de un nivel de cartera menor durante el 2022 respecto a 2021 explicando así la baja en el indicador por riesgo de precio.
- c. **Riesgo Cambiario** - El valor del riesgo cambiario corresponde al 10% sobre la posición expuesta en moneda extranjera, tal como lo indica el Reglamento de Gestión de Riesgo de la SUGEVAL. En el transcurso del 2022 el indicador de posición expuesta en moneda extranjera respecto al Capital Base, mantuvo un promedio de 88,98% con un punto mínimo de 84,19% y un máximo de 94,21%, los movimientos en el indicador se deben a las variaciones en activos, pasivos y a las fluctuaciones del tipo de cambio durante el 2022, la posición expuesta en moneda extranjera respecto al Capital Base cerró el 2022 con un valor de 88,09%, por debajo del valor final de 2021 que fue de 89.35%. El valor de cierre entre 2021 y 2022 no se aleja en más de 2% dado que el Puesto de Bolsa debe mantener el indicador de PNME/CB en un rango promedio mensual de entre 87% y 91%, esto con el fin de cumplir con reglamento del BCCR por operar en el MONEX. Específicamente el riesgo cambiario terminó el año representando un 4,97% del total de los riesgos, siendo el de menor peso durante el transcurso del año.

Al 31 de diciembre de 2022 este indicador no ha mostrado movimientos que indiquen un posible estrés sobre el desempeño de Inversiones Sama, la Unidad de Riesgo mantiene constante monitoreo sobre los niveles de activos y pasivos que puedan afectar la posición expuesta en moneda extranjera, además de las variaciones en tipo de cambio que para este 2023 según el BCCR se espera una depreciación de 6,3% en 12 meses.

Al cerrar el 2022, en el transcurso del año el colón se apreció un 7,5% según datos del mercado mayorista MONEX. La diferencia entre los registros de las variaciones cambiarias, terminó el año con saldo negativo, esto como resultado de una posición significativa de activos en dólares.

El promedio ponderado del tipo de cambio según el Mercado de Monedas Extranjeras (MONEX), alcanzó al cierre de diciembre ¢597,34 por dólar, registrando una caída interanual de 7,01%, la más elevada desde el 2010.

El precio de la divisa presentó un comportamiento diferenciado en el 2022, marcado en la primera parte del año por elevados precios de materias primas y reducida afluencia de dólares que impulsaron la tendencia al alza en el precio de la moneda, cifrando valores máximos de ¢696,76. No obstante, en el segundo semestre luego de que el

---

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

Banco Central tomara algunas medidas, entre ellas el cambio de horario de negociación en el mercado mayorista y el anuncio del préstamo con el Fondo Latinoamericano de Reservas (FLAR) por US\$1,100 millones, aunado al aumento de divisas en el período y la aprobación por parte de la Asamblea Legislativa para la emisión de deuda externa, colaboró a revertir la tendencia del indicador y dirigir el precio a la baja.

El saldo de la cuenta de Reservas Monetarias se ubicó al cierre de diciembre en US\$8,550 millones, aumentando considerablemente desde US\$6,918,1 millones a inicio del año. Los desembolsos del empréstito del Fondo Monetario Internacional (FMI), y el acordado con el FLAR, además de las compras de divisas del BCCR ante el superávit de divisas en el mercado en la última parte del año, explican el movimiento de la cuenta.

Por otra parte, el resultado de la encuesta realizada por la entidad monetaria y dirigida a participantes del mercado, estiman que el tipo de cambio aumente en los próximos 12 meses 6,3%, luego de un resultado en noviembre de 2,4%.

**Escenario 1** - Considerando condiciones similares a las que se han presentado en los últimos 3 meses de 2022, un tipo de cambio de venta con niveles de entre ¢642 y ¢587, hay un amplio margen para que se presenten variaciones dentro del indicador de riesgo cambiario. Teniendo bajo estas condiciones una posición expuesta respecto a capital base que debe oscilar entre 87% y el 91%, considerando un activo y pasivo constante en dólares. En el tema de ganancias o pérdidas por diferencial cambiario el resultado podría presentarse superior a lo visto al cierre de 2022.

**Escenario 2** - En caso de que en el mercado se presenten las condiciones que lleven el tipo de cambio de venta a estabilizarse en valores superiores a ¢639 tal y como lo apunta la encuesta de expectativas del BCCR a 12 meses. No se espera que se muestre un crecimiento considerable en el activo en dólares, dada la necesidad de mantener el indicador de posición neta en moneda extranjera por debajo del 100% de forma diaria y el promedio mensual debe ser de entre 87% y 91%.

- d. **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 2022, los títulos que conforman la cartera y sus respectivas calificaciones se aprecian en el cuadro 1.

**Cuadro No.1** - Títulos en la cartera de Inversiones Sama.

Emisor	ISIN	Moneda	Calificadora	Calificación
G	CRG0000B91G6	DOL	Standard and Poor's	B
G	CRG0000B89H8	DOL	Standard and Poor's	B
G	CRG0000B79H9	COL	Standard and Poor's	B
G	CRG0000B70G0	DOL	Standard and Poor's	B
G	CRG0000B63H3	DOL	Standard and Poor's	B
G	CRG0000B59I9	COL	Standard and Poor's	B
G	CRG0000B56I5	COL	Standard and Poor's	B
G	CRG0000B24I3	DOL	Standard and Poor's	B
G	CRG0000B18I5	COL	Standard and Poor's	B
G	CRG0000B16J7	DOL	Standard and Poor's	B
G	CRG0000B07J6	DOL	Standard and Poor's	B

Los títulos que componen la cartera de Inversiones Sama no contemplan un riesgo de crédito inminente, en su totalidad las inversiones se realizan con emisiones de Gobierno.

- e. **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 contraria 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.2** - Ponderadores por presencia bursátil.

Presencia Bursátil	Ponderador
MÍNIMA	4,0%
BAJA	3,0%
MEDIA	2,0%
ALTA	1,0%

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 1,40% respecto al total de la cartera (Límite interno 3,5%). La composición de la cartera se muestra el cuadro 4, donde el 60% de los títulos en cartera tienen una bursatilidad Alta.

**Cuadro No.3** - Composición de la cartera por bursatilidad de los títulos.

Presencia Bursátil	Títulos	Porcentaje
MÍNIMA		0,00%
BAJA	5,00	7,14%

(Continúa)

Presencia Bursátil	Títulos	Porcentaje
MEDIA	23,00	32,86%
ALTA	42,00	60,00%
Sin Registro		0,00%
Total	70,00	

Además, la gestión del riesgo de liquidez incorpora el monitoreo constante sobre el GAP de liquidez, el cual identifica si los activos líquidos de Inversiones Sama cubren las obligaciones de corto plazo. Durante todo el 2022 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.

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

Para el 2022 el riesgo de custodia mostró pocas variaciones en su valor respecto al cierre de diciembre 2021, sin embargo, su peso relativo dentro del total de los riesgos se incrementó como resultado de la disminución de otros indicadores, durante el 2022 el riesgo de custodia promedió un 20,4% dentro del total de los riesgos. Otros eventos de riesgo operativo, representó en promedio un 37,22% del total de los riesgos durante 2022, un nivel levente superior al de 2021 cuando promedió 32%.

Durante el período 2022 Inversiones Sama, S.A. no enfrentó riesgos que por su magnitud significaran una amenaza a la continuidad del negocio, tampoco se presentaron eventos que amenazaran la suficiencia patrimonial.

## **27. PRINCIPALES DIFERENCIAS CON LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero emitió el 11 de setiembre de 2018, el “Reglamento de Información Financiero”, el cual tiene por objeto regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones (SIC y CINIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), considerando tratamientos prudenciales o regulatorios contables, así como la definición de un tratamiento o metodología específica cuando las NIIF proponen dos o más alternativas de aplicación.

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

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

- ***NIC 1 - Presentación de Estados Financieros*** - La presentación de los estados financieros requerida por el CONASSIF, difiere en algunos aspectos de la presentación solicitada por la NIC 1. A continuación se presentan algunas de las diferencias más importantes:

La Normativa CONASSIF no permite presentar en forma neta algunas de las transacciones, como los saldos relacionados con la cámara de compensación, ganancias o pérdidas por venta de instrumentos financieros, el impuesto sobre la renta y otros, los cuales, por su naturaleza las NIIF requieren se detallen netos con el objetivo de no sobrevalorar los activos, pasivos o resultados.

- ***Norma Internacional de Contabilidad No.7 - Estado de Flujos de Efectivo*** - El Consejo autorizó únicamente el método indirecto. La NIC 7 permite el uso del método directo o indirecto, para la presentación del estado de flujos de efectivo. Adicionalmente, la Norma requiere revelar derivados de flujos de efectivo como los que no implican flujos de efectivos, por ejemplo, por cambios en variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera.
- ***Norma Internacional de Contabilidad No.8 - Estimaciones Contables*** - Todo cambio las estimaciones contables es prospectivo y se registra en los resultados del período. La NIC 8 establece que en la medida que un cambio en una estimación contable dé lugar a cambios en activos y pasivos, o se refiera a una partida de patrimonio, deberá ser reconocido ajustando el valor en libros de la correspondiente partida de activo, pasivo o patrimonio en el período en que tiene lugar el cambio, por lo que se puede presentar la necesidad de realizar cambios de manera retrospectiva. Sin embargo, el CONASSIF en el “Reglamento de Información Financiera” estableció que todo cambio en las estimaciones contables es prospectivo y se registra en los resultados del período.
- ***Norma Internacional de Contabilidad No.16 - Propiedades, Planta y Equipo*** - De acuerdo a lo establecido por el CONASSIF en el Reglamento de Información Financiera, con posterioridad al reconocimiento inicial, los bienes inmuebles deben ser contabilizados de acuerdo con el modelo de revaluación. Los demás activos diferentes de inmuebles están sujetos a la política contable del modelo del costo.

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

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

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

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

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

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

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

- ***Norma Internacional de Información Financiera No.13 - Medición Valor Razonable*** - La valoración a valor razonable de las carteras de activos financieros y pasivos financieros expuestos a riesgo de mercado y riesgo de crédito se hará en forma individual, no es admisible la medición sobre la base de la exposición de riesgo neta del Puesto.

## **28. AUTORIZACIÓN PARA EMISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros fueron autorizados por la Administración de Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa el 24 de febrero de 2023, la cual está sujeta a la aprobación de la Asamblea de Accionistas.

\* \* \* \* \*