

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta Directiva y Accionistas de  
Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A.

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros del Fondo de Inversión Sama Liquidez Dólares - No Diversificado (“el Fondo”), administrado por Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A. que comprenden los estados de activos netos al 31 de diciembre de 2023 y 2022, y los estados de resultados, de cambios en los activos netos y de flujos de efectivo para los años que terminaron en esas fechas, y las notas a los estados financieros, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen información sobre las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, así como su desempeño financiero y flujos de efectivo correspondientes a 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 detallan en la Nota 1.

### *Fundamentos de la Opinión*

Llevamos a cabo nuestras auditorías de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican ampliamente en la sección de *Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros* de nuestro informe. Somos independientes del Fondo, de conformidad 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. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

## Énfasis en un Asunto

Base Contable - Sin calificar nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención de que el Fondo prepara sus estados financieros 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), 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 10. 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 Fondo de conformidad con las NIIF, por lo cual podrían no ser apropiados para otros propósitos.

## Cuestiones Clave de la Auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones. Hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Cuestiones Clave de la Auditoría	¿Cómo Nuestra Auditoría Abordó las Cuestiones Clave de la Auditoría?
<p><u>Valoración de las Inversiones en Valores</u> - Las inversiones en instrumentos financieros del Fondo constituyen uno de sus principales activos. Su adecuada presentación, clasificación y valuación, en este caso al costo amortizado, depende del modelo de negocio del Fondo y las características específicas del instrumento, por lo que se convierte en un área de atención durante el proceso de auditoría, así como el cálculo del costo amortizado de las mismas.</p> <p>Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 las inversiones en valores por US\$36,392,250 y US\$29,874,668 respectivamente, y representa en ese orden el 62% y 65% del activo total.</p>	<p>Como parte de los procedimientos de auditoría aplicados, se detallan los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Obtuvimos un entendimiento del modelo de negocio del Fondo, validamos los supuestos y, acorde a este y a las características de los títulos, concluimos sobre la adecuada clasificación y por ende valuación de los instrumentos.</li><li>• Efectuamos un entendimiento del control interno relacionado a las inversiones medidas a costo amortizado, ejecutando pruebas de diseño e implementación sobre los controles claves de la valoración durante los años, hecha por el Fondo sobre sus inversiones, considerando variables claves como la tasa efectiva, valor facial, primas y descuentos asociados.</li></ul>

<b>Cuestiones Clave de la Auditoría</b>	<b>¿Cómo Nuestra Auditoría Abordó las Cuestiones Clave de la Auditoría?</b>
	<ul style="list-style-type: none"><li>• Probamos el proceso de valoración de las inversiones al costo amortizado, considerando la tasa efectiva asociada a cada inversión, primas, descuentos y adicional se procedió con la confirmación respectiva del valor facial de las inversiones.</li><li>• Probamos aritméticamente la amortización de primas o descuentos asociadas a los instrumentos al costo amortizado.</li></ul>

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

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo 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, 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 Fondo 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 Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa realista que hacerlo así.

Los responsables del gobierno del Fondo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Fondo.

### *Responsabilidades del Auditor en Relación con 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.
- 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 Fondo.
- 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 Fondo 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 Fondo 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.

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

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicaciones con los responsables del gobierno del Fondo, determinamos que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en este informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Lic. Gustavo Arias Valerio - C.P.A. No.2661  
Póliza No.0116 FIG 7  
Vence: 30 de setiembre de 2024  
Timbre de Ley No.6663, ¢1.000  
Adherido y cancelado en el original  
La Ribera de Belén, Heredia, Costa Rica

Nombre del CPA: GUSTAVO  
ARIAS VALERIO  
Carné: 2661  
Cédula: 107850573  
Nombre del Cliente:  
Fondo de Inversión Sama  
Liquidez: Dólar/No  
Diversificado  
Identificación del cliente:  
3110723109  
Dirigido a:  
Junta Directiva y Accionistas  
Fecha:  
26-02-2024 01:20:45 PM  
Tipo de trabajo:  
Informe de Auditoría  
Timbre de ¢1000 de la Ley  
6663 adherido y cancelado en  
el original.



Código de Timbre: CPA-1000-9762

26 de febrero de 2024

## FONDO DE INVERSIÓN SAMA LIQUIDEZ DÓLARES - NO DIVERSIFICADO

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

### ESTADOS DE ACTIVOS NETOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

(Expresados en Dólares Estadounidenses sin Centavos)

	Notas	2023	2022
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo	1b, 2	US\$22,039,674	US\$15,942,118
Inversiones en instrumentos financieros al costo amortizado	1c, 1d, 3	36,392,250	29,874,668
Intereses por cobrar		<u>196,153</u>	<u>143,523</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u><b>US\$58,628,077</b></u>	<u><b>US\$45,960,309</b></u>
<b>ACTIVOS NETOS</b>			
Títulos de participación	1h, 5	US\$40,786,613	US\$32,950,519
Capital pagado en exceso	6	17,129,957	12,634,046
Utilidades por distribuir	1i	<u>711,507</u>	<u>375,744</u>
Total activos netos		<u>58,628,077</u>	<u>45,960,309</u>
<b>TOTAL</b>		<u><b>US\$58,628,077</b></u>	<u><b>US\$45,960,309</b></u>
<b>VALOR POR UNIDAD DEL ACTIVO NETO</b>	1j, 5	<u><b>US\$ 1,4374</b></u>	<u><b>US\$ 1,3948</b></u>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	8	<u><b>US\$</b></u>	<u><b>US\$</b></u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

\_\_\_\_\_  
MBA. Oscar Valverde Granados  
Representante Legal

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

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

## FONDO DE INVERSIÓN SAMA LIQUIDEZ DÓLARES - NO DIVERSIFICADO

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

### ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 (Expresados en Dólares Estadounidenses sin Centavos)

	Notas	2023	2022
INGRESOS FINANCIEROS:			
Por inversiones en instrumentos financieros al costo amortizado	1c, 1d, 1f	US\$1,713,592	US\$1,091,073
Por disponibilidades		<u>212,508</u>	<u>249,614</u>
Total ingresos financieros		<u>1,926,100</u>	<u>1,340,687</u>
GASTOS:			
Por comisiones	1g, 4, 7	(239,386)	(307,408)
Por prima sobre inversiones en instrumentos financieros al costo amortizado	1c, 1d, 1g	(184,903)	(401,616)
Por impuestos	1k	(31,129)	(39,965)
Por gastos operativos		<u>(714)</u>	<u>(2,319)</u>
Total gastos		<u>(456,132)</u>	<u>(751,308)</u>
RESULTADO DEL PERÍODO		<u>US\$1,469,968</u>	<u>US\$ 589,379</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

\_\_\_\_\_  
MBA. Oscar Valverde Granados  
Representante Legal

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

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

## FONDO DE INVERSIÓN SAMA LIQUIDEZ DÓLARES - NO DIVERSIFICADO

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

### ESTADOS DE CAMBIOS EN LOS ACTIVOS NETOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

(Expresados en Dólares Estadounidenses sin Centavos)

	Nota	Títulos de Participación	Capital Pagado en Exceso	Utilidades por Distribuir	Total Activo Neto
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021		US\$ 44,739,960	US\$16,654,337	US\$ 358,518	US\$ 61,752,815
Emisiones de títulos de participación, netas de liquidaciones	1g	(11,789,441)	(4,020,291)	(572,153)	(16,381,885)
Utilidad neta				589,379	589,379
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022		32,950,519	12,634,046	375,744	45,960,309
Emisiones de títulos de participación, netas de liquidaciones		7,836,094	4,495,911	(1,134,205)	11,197,800
Utilidad neta	1g			1,469,968	1,469,968
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023		<u>US\$ 40,786,613</u>	<u>US\$17,129,957</u>	<u>US\$ 711,507</u>	<u>US\$ 58,628,077</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

\_\_\_\_\_  
MBA. Oscar Valverde Granados  
Representante Legal

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

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



## FONDO DE INVERSIÓN SAMA LIQUIDEZ DÓLARES - NO DIVERSIFICADO

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

### ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 (Expresados en Dólares Estadounidenses sin Centavos)

	Notas	2023	2022
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Utilidad neta		US\$ 1,469,968	US\$ 589,379
Efecto de amortización de primas y descuentos por instrumentos financieros		<u>10,446</u>	<u>30,038</u>
Efectivo neto generado por las actividades de operación		<u>1,480,414</u>	<u>619,417</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Inversiones en instrumentos financieros al costo amortizado		<u>(3,426,424)</u>	<u>4,076,733</u>
Efectivo neto (utilizado en) generado por las actividades de inversión		<u>(3,426,424)</u>	<u>4,076,733</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Emissiones de títulos de participación, netas de liquidaciones		12,332,005	(15,809,732)
Utilidades distribuidas		<u>(1,134,205)</u>	<u>(572,153)</u>
Efectivo neto generado por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>11,197,800</u>	<u>(16,381,885)</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		9,251,790	(11,685,735)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO		<u>36,684,220</u>	<u>48,369,955</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	1b, 2	<u>US\$45,936,010</u>	<u>US\$ 36,684,220</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

MBA. Oscar Valverde Granados  
Representante Legal

Licda. Katy Sandoval Noguera  
Dirección Financiera

Lic. Julio Bastos Alvarado  
Auditor Interno

# FONDO DE INVERSIÓN SAMA LIQUIDEZ DÓLARES - NO DIVERSIFICADO

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 (Expresadas en Dólares Estadounidenses sin Centavos)

---

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

*Naturaleza del Negocio* - El Fondo de Inversión Sama Liquidez Dólares - No Diversificado (“el Fondo”), es administrado por Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A., entidad domiciliada en Costa Rica. Este Fondo constituye una alternativa para quienes desean invertir sus ahorros en el corto plazo, a través de una cartera de valores conformada por títulos del sector público con o sin garantía directa del Estado y del sector privado con emisores de solvencia comprobada; expresados en dólares estadounidenses, moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, inscritos en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios de la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) y admitidos a negociación en la Bolsa Nacional de Valores (BNV).

El Fondo inició operaciones en marzo del 2005, una vez aprobado por la SUGEVAL. Es un fondo abierto y de mercado de dinero que permite el reembolso de las participaciones en un plazo de un día hábil y un plazo máximo de tres días hábiles contados a partir de la solicitud de reembolso de participaciones.

*Estado de Cumplimiento* - Los estados financieros del Fondo 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 1º de enero de 2020, el cual tiene como objetivo regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera y sus interpretaciones; estableciendo que las mismas deben ser aplicadas en su totalidad, excepto por los tratamientos prudenciales o regulatorios indicados dentro del Reglamento.

*Bases de Presentación* - Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo y no se presentan instrumentos con pérdidas esperada, 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 Fondo toma en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características al valorar el activo o pasivo a la fecha de medición.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones del valor razonable se categorizan en Nivel 1, 2 ó 3 con base en el grado hasta el cual las entradas a las mediciones del valor razonable son observables y la importancia de las entradas para las mediciones del valor razonable en su totalidad, que se describen a continuación:

- **Nivel 1** - Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que el Fondo puede acceder en la fecha de la medición;
- **Nivel 2** - Son entradas, distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- **Nivel 3** - Son entradas no observables para el activo o pasivo.

**Características de los Títulos de Participación** - La participación del inversionista está representada por títulos de participación denominados Certificados de Títulos de Participación, mediante un registro electrónico de la cuenta de cada cliente.

En sesión celebrada por la Junta Directiva el 30 de agosto de 2022, aprobó modificaciones del prospecto en los fondos administrados por Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A., a saber: Fondo de Inversión Sama Liquidez Dólares - No Diversificado, incorporando en esta actualización específicamente las modificaciones que a continuación se detallan:

- El monto mínimo de inversión inicial y de permanencia en el Fondo pasa a partir del 1° de setiembre de 2022 a cien dólares (US\$100) y de aportes adicionales a un dólar (US\$1). El período mínimo de permanencia recomendado es de dos días.
- Hasta el 31 de agosto de 2022, el monto mínimo de inversión inicial de aportes adicionales y de permanencia en el Fondo era de mil dólares (US\$1,000). El período mínimo de permanencia recomendado era de dos días.
- Los rendimientos obtenidos se acumulan diariamente al precio de participación, de acuerdo con lo establecido en el “método para calcular diariamente el valor neto de participaciones” y se harán efectivos cuando el inversionista decida redimir sus participaciones total o parcialmente.

**Regulaciones** - Las principales disposiciones que regulan al Fondo de inversión están contenidas en la Ley Reguladora del Mercado de Valores No.7732 y en las Reformas al Código de Comercio; el Fondo es supervisado por la SUGEVAL.

**Políticas Contables Materiales** - Las políticas contables más importantes que sigue el Puesto se resumen como sigue:

- a. **Unidad Monetaria y Regulaciones Cambiarias** - Los registros contables del Fondo se mantienen en dólares estadounidenses (US\$), moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, de acuerdo con lo establecido en el prospecto de inversión aprobado por la SUGEVAL, por lo que los dólares estadounidenses (US\$) son su moneda funcional y de reporte.

- 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*** - NIIF 9 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”. Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando el Fondo 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.
- d. ***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 al costo amortizado.

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 -**

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

- 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
- 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 Resultado** - 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 Fondo 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:

- 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;
- Cómo se evalúan e informa al respecto al personal clave de la Administración del Fondo sobre el rendimiento en portafolios;
- 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;
- 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
- 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 Fondo establecidos para manejar los activos financieros son logrados y cómo los flujos de efectivo son realizados.

*Deterioro de Instrumentos Financieros* - La Administración del Fondo considera un activo financiero deteriorado cuando:

- Baja de calificación externa del emisor; a niveles definidos internamente
- Los pagos contractuales no se realizan en la fecha que vencen o en el plazo período de gracia estipulado;

- Existe una certeza virtual de suspensión de pagos;
- Es probable que entre en bancarrota o se efectúa una petición de bancarrota acción similar;
- 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 Fondo considera indicadores que son:

- Cualitativos y cuantitativos.
- Basado en datos desarrollados internamente y obtenido de fuentes externas.
- 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.

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

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

- f. ***Reconocimiento de Ingresos por Intereses*** - Los intereses sobre inversiones se reconocen diariamente con base en los saldos diarios y las tasas de interés pactadas individualmente (tasa de interés efectiva).
- g. ***Reconocimiento de Gastos por Comisiones*** - El Fondo calcula diariamente las comisiones de la sociedad administradora sobre el valor del activo, con base en los porcentajes establecidos en el prospecto del Fondo.
- h. ***Títulos de Participación*** - Los títulos de participación se acreditan por el monto de las entradas de nuevos inversionistas y se debitan por las redenciones de estos. Las compras de participaciones se transan al precio del título de participación del día en que se realizaron y las liquidaciones al precio del día que se solicitó la liquidación por el cliente.
- i. ***Utilidades por Distribuir*** - Corresponde a los rendimientos pendientes de distribuir entre los inversionistas que mantienen participaciones en el Fondo al cierre del período. La distribución se realiza cuando el inversionista solicita la liquidación parcial o total de sus participaciones.

- j. **Valor por Unidad del Activo Neto** - Se determina en forma diaria de acuerdo con el activo neto y la cantidad de participaciones.
- k. **Impuesto sobre la Renta** - El impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el impuesto diferido.

De conformidad con la Ley No.9635 “Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas”, a partir del 1º de julio de 2019, los fondos de inversión están sujetos a un 15% de impuestos sobre la renta imponible de las rentas de capital y de las ganancias y pérdidas de capital.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los rendimientos provenientes de títulos valores u otros activos que no estén sujetos al impuesto único sobre intereses quedarán sujetos a un impuesto único y definitivo del 5%.

Además, a partir de dicha Ley, el Fondo está sujeto al pago de impuesto al valor agregado sobre las Comisiones de Administración cobrado por Sama Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (G.S.), S.A.

- 1. **Impuesto Diferido** - 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, utilizando la tasa de impuesto vigente del 15%. Los activos por impuesto diferido se reconocen solo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

El impuesto diferido es cargado o acreditado a la utilidad o pérdida neta, excepto cuando se relaciona con partidas cargadas o acreditadas directamente a los activos netos del Fondo, en cuyo caso el impuesto diferido se neta con la partida respectiva del activo neto.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no determinado diferencias temporales que requieran el registro del impuesto diferido.

## 2. EFECTIVO

	Notas	2023	2022
Efectivo		US\$19,021,909	US\$11,928,392
Efectivo en las entidades en custodia	4	<u>3,017,765</u>	<u>4,013,726</u>
Subtotal		22,039,674	15,942,118
Más: Equivalentes de efectivo	1b, 3	<u>23,896,336</u>	<u>20,742,102</u>
Total de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>US\$45,936,010</u>	<u>US\$36,684,220</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el saldo de efectivo en las entidades de custodia corresponde al efectivo administrado por Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa, (en cumplimiento del Artículo No.24 del Reglamento de Custodia).

### 3. INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS AL COSTO AMORTIZADO

Las inversiones en instrumentos financieros al costo amortizado, se detallan como sigue:

Inversiones	2023		2022	
	Monto	% de la Cartera	Monto	% de la Cartera
Por sector:				
<b>Sector público:</b>				
Título de Propiedad, Gobierno, tasa de interés facial entre 4.25% y 5.75% (2022: 5.52%), vence febrero y noviembre del 2024 (2022: agosto del 2023)	US\$10,344,760	28.43%	US\$ 5,121,541	17.14%
Certificado de Depósito a Plazo, Banco de Costa Rica, tasa de interés facial de 3.75%, vence en mayo del 2023			802,633	2.69%
Bono Estandarizado, Instituto Costarricense de Electricidad, tasa de interés facial entre 5.66% y 5.68%, vence en diciembre del 2024	2,151,154	5.91%		
<b>Sector privado:</b>				
Certificado de Depósito a Plazo, Banco Popular y de Desarrollo Comunal, tasa de interés facial de 5.80% (2021: 1.27%), vence febrero del 2023 (2021: abril del 2022)			1,243,042	4.16%
Certificado de Depósito a Plazo, Scotiabank de Costa Rica tasa de interés facial entre 2.60% y 3.75%, vence entre febrero y abril del 2023			1,500,883	5.02%
Reportos tripartitos, rendimiento anual neto entre 5.16% y 5.83% (2022: 4.20% y 6.10%)	<u>23,896,336</u>	<u>65.66%</u>	<u>21,206,569</u>	<u>70.99%</u>
Total de inversiones en instrumentos financieros	<u>US\$36,392,250</u>	<u>100%</u>	<u>US\$29,874,668</u>	<u>100%</u>
Por sector:				
Sector público	US\$36,392,250	100%	US\$27,130,743	90.82%
Sector privado			<u>2,743,925</u>	<u>9.18%</u>
Total de inversiones en instrumentos financieros	<u>US\$36,392,250</u>	<u>100%</u>	<u>US\$29,874,668</u>	<u>100%</u>





	2023		2022	
	Monto	% de los Activos (*)	Monto	% de los Activos (*)
Banco Popular y de Desarrollo Comunal Fideicomiso Titularización P.T. Garabito			US\$ 100,079	0.22%
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>US\$45,936,010</u>	<u>78.35%</u>	<u>36,684,220</u>	<u>79.82%</u>
Intereses por cobrar	<u>196,153</u>	<u>0.33%</u>	<u>143,523</u>	<u>0.31%</u>
<b>TOTAL ACTIVOS NETOS</b>	<u><b>US\$58,628,077</b></u>	<u><b>100.00%</b></u>	<u><b>US\$45,960,309</b></u>	<u><b>100.00%</b></u>

(\*) Porcentaje sobre el activo neto de US\$58,628,077 y US\$45,960,309 para el 2023 y 2022, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 inversiones en instrumentos financieros al costo amortizado se aproxima a su valor razonable.

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

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

	2023	2022
Efectivo en las entidades de custodia:		
Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa	<u>US\$3,017,765</u>	<u>US\$4,013,726</u>
Gastos por comisiones:		
Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A.	<u>US\$ 239,386</u>	<u>US\$ 307,408</u>

#### 5. VALOR POR UNIDAD DEL ACTIVO NETO

Al 31 de diciembre el valor del activo neto por título de participación del Fondo se detalla a continuación:

	2023	2022
Valor del activo neto	<u>US\$58,628,077</u>	<u>US\$45,960,309</u>
Títulos de participación en circulación	<u>40,786,613</u>	<u>32,950,519</u>
Valor del activo neto por título de participación	<u>US\$ 1.4374</u>	<u>US\$ 1.3948</u>

#### 6. CAPITAL PAGADO EN EXCESO

El ingreso de inversionistas se registra al valor nominal del título de participación, la diferencia con respecto a este valor se registra como capital pagado en exceso. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el capital pagado en exceso asciende a US\$17,129,957 y US\$12,634,046, respectivamente.

## 7. COMISIONES

La comisión determinada para el Fondo corresponde hasta un 6% sobre el activo neto del Fondo. Los cargos se contabilizan en forma diaria y se pagan mensualmente. El monto pagado a la administradora al 31 de diciembre de 2023 y 2022, por este concepto, fue de US\$239,386 y de US\$307,408 (Nota 4). La comisión promedio cobrada sobre los activos netos fue de 0.50%.

## 8. EXPOSICIÓN Y CONTROL DEL RIESGO

Los participantes del Fondo son copropietarios de los títulos valores que los componen y su adquisición se realiza por cuenta y riesgo del inversionista. El incremento o disminución del valor de las participaciones dependerá del comportamiento de la cartera de títulos que conforman el Fondo. El valor de la cartera puede subir o bajar producto de cambios en la situación del mercado financiero, por las políticas económicas, o por el grado de liquidez del sistema bursátil, entre otros factores. Estos cambios en el valor de los títulos afectarán, el valor diario del Fondo y de las participaciones en poder de los inversionistas.

Los riesgos definen algunas de las causas que pueden afectar la cartera del Fondo y traducirse en pérdidas para el inversionista, por lo que es importante conocerlos, ya que sirven de orientación para evaluar el efecto que tendrán posibles eventos actuales y futuros en una inversión. Estos riesgos se discuten ampliamente en el prospecto del Fondo y se resumen más adelante. La sociedad administradora de fondos de inversión (Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A.) mantiene control sobre el Riesgo de Liquidez y de Mercado, en estricto apego a la normativa vigente que los entes reguladores han definido al efecto.

### 8.1 TIPOS DE RIESGO

Toda inversión está expuesto a una serie de riesgos, los cuales al materializarse podría significar una pérdida para el inversionista, la gestión de riesgo pretende minimizar dicha exposición con el objetivo de reducir las posibles pérdidas. Para tratar de minimizar las posibles pérdidas la gestión de riesgo sobre el Fondo, establece la gestión de los Riesgos de Crédito, Liquidez, Mercado y Operativo.

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

- a. **Riesgos de Tasa de Interés y de Precio** - Un aumento en la tasa de interés reduce el precio de los valores que conforman la cartera activa del Fondo al reducir el valor presente de los flujos futuros asociados a cada título, lo que provocaría por sí solo un descenso en el precio de la participación, una disminución de la rentabilidad e incluso una pérdida de parte del capital invertido. Por el contrario, ante una disminución de las tasas de interés del mercado, el precio de los títulos se incrementa, por lo que aumenta el valor de los activos del Fondo y por ende el valor de su participación.

- b. **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. Para el cálculo del Riesgo de Liquidez se utiliza como parámetros la bursatilidad de los títulos valores, según se especifica en el Cuadro No.1.

**Cuadro No.1 Parámetros de Liquidez<sup>1</sup> -**

<b>Presencia Bursátil</b>	<b>Ponderador</b>
Mínima	4.00%
Baja	3.00%
Media	2.00%
Alta	1.00%

El riesgo de liquidez representa al 31 de diciembre de 2023 un 1.39%, ligeramente por debajo del dato registrado en 2022 (1.47%). El Riesgo de Liquidez esta indexado al índice de bursatilidad de los títulos que componen el fondo; sin embargo, debido a la estructura necesaria para la liquidez del Fondo los títulos son todos de corto plazo y se tiene un porcentaje significativo de la cartera colocado en reportos, por las características de este fondo las inversiones se mantienen en su mayoría con vencimientos menores a 30 días. Al 31 de diciembre de 2023 el 44.33% de la cartera tenía un vencimiento de 30 días o menos (36% en el 2022).

**Cuadro No.2 - Ponderadores por Presencia Bursátil<sup>2</sup> -**

<b>Presencia Bursátil</b>	<b>Títulos</b>	<b>Porcentaje</b>
Mínima	16	6.84%
Baja		
Media	40	17.09%
Alta	<u>178</u>	<u>76.07%</u>
Total	<u>234</u>	<u>100.00%</u>

<sup>1</sup> AB: alta bursatilidad, MB: bursatilidad media, BB: baja bursatilidad y NB: bursatilidad nula.

<sup>2</sup> Información de la Bolsa Nacional de Valores respecto a los subyacentes de cada título y la cantidad de títulos en cartera al 31 de diciembre de 2023.

A continuación, se detalla el vencimiento de los activos financieros al 31 de diciembre de 2023:

Rubro	De 1 a 30 Días	De 2 a 12 Meses	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$22,288,341	US\$23,647,669	US\$45,936,010
Inversiones en instrumentos financieros al costo amortizado		12,495,914	12,495,914
Intereses por cobrar	<u>196,153</u>	<u></u>	<u>196,153</u>
Total	<u>US\$22,484,494</u>	<u>US\$36,143,583</u>	<u>US\$58,628,077</u>

A continuación, se detalla el vencimiento de los activos financieros al 31 de diciembre de 2022:

Rubro	De 1 a 30 Días	De 2 a 12 Meses	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$15,942,118	US\$20,742,102	US\$36,684,220
Inversiones en instrumentos financieros al costo amortizado	464,467	8,668,099	9,132,566
Intereses por cobrar	<u>143,523</u>	<u></u>	<u>143,523</u>
Total	<u>US\$16,550,108</u>	<u>US\$29,410,201</u>	<u>US\$45,960,309</u>

c. **Riesgo de Crédito** - Es la pérdida potencial que se puede producir por la falta de pago del emisor de un título o bien porque la calificación crediticia del título o del emisor se ha deteriorado. Al 31 de diciembre de 2023, los títulos que conforman la cartera y sus respectivas calificaciones se aprecian en el Cuadro No.3. Al cierre del 2023, el Riesgo de Crédito representó un 9.6%, mostrando un valor similar al cierre del 2022 con un 9.7%.

d. **Riesgo por Operaciones a Plazo** -

**Vendedor a Plazo** - Riesgo de Incumplimiento, si la contraparte a quien el vendedor a plazo (inversionista) presto los fondos, no cumple con la operación, la Bolsa procede a vender el título y cancela la deuda. Si el dinero no alcanza, el puesto de bolsa del comprador a plazo (deudor) debe hacer frente a la deuda con su patrimonio hasta donde este alcance.

**Comprador a Plazo** - Con el fin de aprovechar oportunidades de inversión que la Administración del Fondo considere relevantes, el Fondo podrá obtener financiamiento por medio de operaciones de apalancamiento, o compras a margen, por un monto máximo equivalente al 10% del valor de los activos en el portafolio del Fondo. Si el valor de los activos se ve disminuido por una caída en los precios, el Fondo podría enfrentar llamadas a margen para restablecer el valor de la garantía. En caso de que el Fondo deba liquidar los valores apalancados para cancelar el financiamiento, y el monto obtenido por la venta resultara insuficiente para pagar todas las obligaciones (y recuperar el principal invertido), se enfrentaría una pérdida de capital que repercutiría sobre el valor de las participaciones del Fondo.

- e. **Riesgo Operativo** - Este riesgo se da cuando las transacciones financieras son registradas, almacenadas y contabilizadas, y debe exigirse, además, la realización de un seguimiento durante su vida hasta que son finalmente canceladas. Todos estos aspectos tienen un soporte documental preciso y unas normas y procedimientos de administración y control. Cualquier discrepancia entre lo que “debe ser” y lo que “realmente es”, produce la materialización de Riesgo Operativo, por ejemplo, la existencia de una operación no registrada. El Riesgo Operativo también incluye fraudes, en los que no sólo existe la posibilidad de un error humano, sino también la intencionalidad. El Riesgo Tecnológico es una modalidad de Riesgo Operativo.
- f. **Riesgos Legales** - Este tipo de riesgo se presenta por la posibilidad de una interpretación de los contratos diferentes a la esperada. También se presenta ante cambios en la regulación que obliguen al fondo a incurrir en costos para adaptarse a la nueva regulación, o que la misma implique un costo para el Fondo. Adicionalmente este riesgo incluye la eventualidad de que el Banco Central de Costa Rica emita disposiciones y políticas monetarias que afecten la cartera del Fondo y esto implique cambios en la regulación vigente.
- g. **Riesgo por Desinscripción o Liquidación del Fondo** - Si el Fondo no cumple con requisitos como el mantenimiento del capital mínimo, o la cantidad mínima de inversionistas, podría ocurrir una desinscripción y una liquidación anticipada del Fondo, la cual podría generar pérdidas de capital a los inversionistas.
- h. **Riesgo de Rendimientos Variables** - Los rendimientos que generan los títulos que conforman la cartera del Fondo se encuentran en constante cambio por lo que ni el fondo de inversión ni la sociedad administradora garantizan una rentabilidad mínima o máxima, sino que el rendimiento dependerá de la distribución proporcional entre los inversionistas del producto que genere la cartera.
- i. **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, índices de precios, entre otros. Los títulos que conforman el Fondo Liquidez Dólares por encontrarse en el muy corto plazo y contar con calificaciones seguras (como se aprecia en el Cuadro No.2), disminuyen la volatilidad en los precios, mitigando el Riesgo de Mercado.

**Cuadro No.3. - Títulos en la Cartera del Fondo -**

Emisor	Isin	Moneda	Calificación	Calificadora
G	CRG0000B01H3	DOL	BB-	Standard and Poor's
G	CRG0000B16J7	DOL	BB-	Standard and Poor's
G	CRG0000B20J9	DOL	BB-	Standard and Poor's
G	CRG0000B24J1	DOL	BB-	Standard and Poor's
G	CRG0000B38I3	DOL	BB-	Standard and Poor's

(Continúa)

Emisor	Isin	Moneda	Calificación	Calificadora
G	CRG0000B44I1	DOL	BB-	Standard and Poor's
G	CRG0000B45I8	DOL	BB-	Standard and Poor's
G	CRG0000B53I2	DOL	BB-	Standard and Poor's
G	CRG0000B54I0	DOL	BB-	Standard and Poor's
G	CRG0000B63H3	DOL	BB-	Standard and Poor's
G	CRG0000B64H1	DOL	BB-	Standard and Poor's
G	CRG0000B70G0	DOL	BB-	Standard and Poor's
G	CRG0000B88H0	DOL	BB-	Standard and Poor's
G	CRG0000B89H8	DOL	BB-	Standard and Poor's
G	CRG0000B91G6	DOL	BB-	Standard and Poor's
G	CRG0000B95H5	DOL	BB-	Standard and Poor's
ICE	CRICE00B0143	DOL	AA+(cri)	Fitch CR Calificadora de Riesgo, S.A.
ICE	CRICE00B0200	DOL	AA+(cri)	Fitch CR Calificadora de Riesgo, S.A.
G	USP3699PGF82	DOL	BB-	Standard and Poor's
G	USP3699PGH49	DOL	BB-	Standard and Poor's
G	USP3699PGJ05	DOL	BB-	Standard and Poor's
G	USP3699PGK77	DOL	BB-	Standard and Poor's
G	USP3699PGM34	DOL	BB-	Standard and Poor's

La cartera del Fondo se mantiene en su moneda de gestión (dólares estadounidenses), todos los movimientos se realizan en esta moneda como lo son los aportes y las liquidaciones a los participantes, así como el cálculo de los parámetros de regulación, de manera que la exposición al riesgo cambiario es mínima.

## 9. POLÍTICAS DE INVERSIONES

A continuación, se detallan las políticas de inversión y manejo de riesgos del Fondo de Inversión Sama Liquidez Dólares - No Diversificado, administrado por Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A., vigentes al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

- El Fondo estará constituido por una cartera mixta que podrá estar compuesta hasta en un 100% por títulos del sector público costarricense con o sin garantía estatal y hasta por un 50% en títulos del sector privado costarricense y hasta un máximo del 40% en participaciones de otros fondos de inversión financieros que operen en el mercado.
- El fondo estará constituido por una cartera mixta que podrá estar compuesta hasta en un cien por ciento (100%) por títulos del sector público costarricense con o sin garantía estatal y el fondo podría realizar inversiones hasta por un máximo del cincuenta por ciento (50%) en títulos valores del sector privado costarricense, y hasta un máximo del cuarenta por ciento (40%) en participaciones de otros fondos de inversión financieros que operen en el mercado. El Fondo invertirá en valores individuales a 180 días o

menos emitidos por las entidades sujetas a la supervisión de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF). El plazo máximo de vencimiento para estos valores no podrá ser superior a 180 días. En el caso de operaciones de reporto como vendedor a plazo, se aplicarán los límites establecidos por emisor. El Fondo podrá tener hasta un 100% en efectivo en casos de escasez de instrumentos de inversión en el Mercado, exceptuando los casos de límites especiales según se establece en el punto d.

- c. El Fondo no podrá tener más del 10% de su activo invertido en operaciones de reporto, como comprador a plazo.

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

- d. **Límites Especiales** - El Fondo deberá invertir un mínimo del 60% del total de sus activos en valores cuyo plazo al vencimiento no sea superior a 360 días y un máximo del 15% en valores cuyo vencimiento no exceda los 540 días. El plazo máximo promedio de la cartera debe ser igual a 90 días.

## 10. 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 Financiera”, 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 Fondo:

- **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.



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

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

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

- **Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia** - El contenido de la información financiera intermedia incluye un juego completo de estados financieros, de acuerdo con la presentación establecida en la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”, para lo cual deben tomar como base los formatos que se proponen en las disposiciones regulatorias emitidas por el CONASSIF, aplicables al Fondo. La forma y contenido de las notas explicativas debe ser congruente con los grupos de partidas y subtotales incluidos en estos estados financieros, además, debe estar acompañado de las notas explicativas que exige la NIC 34 Información financiera intermedia, y cuando corresponda y a juicio de la Administración del Fondo, las notas adicionales con el propósito de que los usuarios puedan interpretar adecuadamente la información financiera.
- **Norma Internacional de Información Financiera No.9 - Instrumentos Financieros** - La compra o venta convencional de activos financieros se debe registrar aplicando la contabilidad de la fecha de liquidación.

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

- **Costo Amortizado** - Si una entidad, de acuerdo con su modelo de negocio y el marco regulatorio vigente, clasifica una parte de su cartera de inversiones en esta categoría, revelará:
  - i. El valor razonable de los activos financieros clasificados en esta categoría, en los estados financieros trimestrales y en el estado financiero anual auditado; y
  - ii. La ganancia o pérdida que tendría que haber sido reconocida en el resultado del período.
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral.
- **Valor Razonable con Cambios en Resultados** - En esta categoría se deben registrar las participaciones en fondos de inversión abiertos.

De conformidad con el Transitorio VII del Reglamento de Información Financiera, la aplicación de la medición de las pérdidas crediticias esperadas en fondos de inversión de la categoría de mercado de dinero, dispuesta en la Norma Internacional de Información Financiera 9 (NIIF-9), requerida por los Artículos No.3 y 18 del Reglamento de Información Financiera, entró en vigencia el 1° de enero de 2022.

- ***Norma Internacional de Información Financiera No.13 - Medición del 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 Fondo.
- ***Norma Internacional de Contabilidad No.32 - Instrumentos Financieros: Presentación*** - La presentación de los estados financieros requerida por el CONASSIF, difiere en algunos aspectos de la presentación solicitada por la NIC 32, ya que brinda guías de presentación en cuanto al uso de catálogos de cuentas, manuales de cuentas y cuando corresponda, guías de aplicación para el registro de operaciones específicas que puede diferir con las NIIF, por ejemplo en principios a considerar para la presentación de instrumentos financieros como pasivos o patrimonio y para compensar activos y pasivos financieros.

## 11. CONTINGENCIAS, JUICIO Y OTROS

***Procesos Legales*** - Al cierre del ejercicio 2023 y 2022 el Fondo no presenta juicios ni demandas.

## 12. HONORARIOS POR SERVICIOS PRESTADOS POR LA FIRMA AUDITORA

Los honorarios por servicios de auditoría correspondientes al ejercicio 2023 al Fondo de Inversión Sama Liquidez Dólares - No Diversificado corresponden a US\$5,940 (cinco mil novecientos cuarenta dólares estadounidenses).

***Servicios de Auditoría*** - Corresponden a los honorarios por la ejecución de la auditoría de los estados financieros al Fondo de Inversión Sama Liquidez Dólares - No Diversificado al cierre del período, con la finalidad de obtener una opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros.

Los servicios de auditoría son monitoreados y aprobados por el Comité de Auditoría.

### **13. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 1° de enero de 2024 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras presentadas, ni en la situación económica y financiera del Fondo.

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

Los estados financieros fueron autorizados para emisión por la Administración de Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A., el 26 de febrero de 2024, la cual está sujeta a la aprobación de la Asamblea de Accionistas.

\* \* \* \* \*