



Grupo Empresarial Sama (G.S.), S.A.

Informe de Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2025 y 2024

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta Directiva y Accionistas de
Grupo Empresarial SAMA, S.A. y Subsidiarias

Opinión con Salvedad

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Grupo Empresarial SAMA, S.A. y Subsidiarias (“el Grupo”), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los estados consolidados de resultado integral, los estados consolidados de cambios en el patrimonio y los estados consolidados de flujos de efectivo correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen información sobre las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto descrito en el párrafo de la sección “Fundamentos de la opinión con salvedad”, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera consolidada al 31 de diciembre de 2025 y 2024, así como su desempeño financiero consolidado y flujos de efectivo consolidados correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las disposiciones legales, reglamentarias dispuestas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

Fundamentos de la Opinión con Salvedad

Durante el año 2023, el Grupo revaluó Inmuebles (afectando la partida propiedad, mobiliario y equipo en uso) por un monto de ₡2.872.409.117 utilizando un cálculo actuarial elaborado por un perito independiente del año 2019. La Administración no actualizó el estudio al 31 de diciembre de 2025 y 2024 tal y como lo requiere el Reglamento de Información Financiera y la NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo y no fue posible realizar procedimientos de auditoría sobre el estudio mencionado. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la línea de propiedad, mobiliario y equipo en uso muestra un saldo de ₡3.741.017.156 y ₡3.780.805.986, respectivamente. Debido a lo anterior, los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2025 y 2024 están afectados en sumas no determinadas por la Administración.

Llevamos a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados de nuestro informe. Somos independientes del Grupo 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 de Ética del IESBA) y con las emitidas por el CONASSIF: ACUERDO CONASSIF 1-10: Reglamento de Auditores Externos, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión con salvedad.



Párrafo de Énfasis - Bases Contables

Llamamos la atención sobre la Nota 1 de los estados financieros consolidados, en la que se describen las bases contables. Los estados financieros consolidados han sido preparados 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), las cuales difieren en algunos aspectos de las Normas NIIF® de Contabilidad, como se indica en la Nota 28. Los estados financieros consolidados han sido preparados para permitir al Grupo cumplir los requerimientos de la CONASSIF y la SUGEVAL. En consecuencia, los estados financieros consolidados pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no se modifica con respecto a esta cuestión.

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

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias dispuestas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) que se describen en la Nota 1, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de error material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad del Grupo de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el Grupo en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la administración tiene intención de liquidar el Grupo o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material de los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.



- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables del gobierno del Grupo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Lic. José Ant. Amador Zamora - C.P.A. No.2760
Póliza No.0116 FIG 7

Vence: 30 de setiembre de 2026

Timbre de Ley No.6663, ¢1.000

Adherido y cancelado digitalmente en el original

Nombre del CPA: JOSÉ A.
AMADOR ZAMORA
Carné: 2760
Cédula: 401520161
Nombre del Cliente:
Grupo Empresarial Siana (G.S.),
S.A. y Subsidiarias
Identificación del cliente:
3101250292
Dirigido a:
Junta Directiva y Accionistas
Fecha:
27-03-2026 04:33:56 PM
Tipo de trabajo:
Informe de Auditoría
Timbre de ¢1000 de la Ley
6663 adherido y cancelado en
el original.



Código de Timbre: CPA-1000-28283



GRUPO EMPRESARIAL SAMA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(Compañía 62,36% Poseída por Víctor Oconitrillo Conejo)

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2025	2024
ACTIVOS			
Disponibilidades	1a, 2	<u>¢ 3.753.522.804</u>	<u>¢ 2.999.051.507</u>
Inversiones en instrumentos financieros		<u>6.655.473.455</u>	<u>7.358.041.239</u>
Inversiones en instrumentos financieros	1d, 3	6.612.694.094	7.302.066.512
Productos por cobrar		<u>42.779.361</u>	<u>55.974.727</u>
Cartera de créditos	1d, 5	<u>15.890.525</u>	<u>21.034.448</u>
Cuentas y comisiones por cobrar	1d, 6	<u>1.034.263</u>	<u>224.380</u>
Otras cuentas por cobrar		<u>1.034.263</u>	<u>224.380</u>
Participaciones en el capital de otras empresas	1e, 7	<u>39.883.416</u>	<u>39.883.416</u>
Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto	1f, 8	<u>3.741.017.156</u>	<u>3.780.805.986</u>
Otros activos	1g, 9	<u>336.408.125</u>	<u>376.927.193</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>¢ 14.543.229.744</u>	<u>¢ 14.575.968.169</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Cuentas por pagar y provisiones		<u>¢ 3.747.149.949</u>	<u>¢ 3.824.101.746</u>
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	1d, 10	2.168.968.164	2.243.566.469
Impuesto sobre la renta diferido	1k, 17	952.013.597	943.207.487
Provisiones	1p		12.016.336
Otras cuentas por pagar diversas	11	<u>626.168.188</u>	<u>625.311.454</u>
TOTAL DE PASIVOS		<u>3.747.149.949</u>	<u>3.824.101.746</u>
PATRIMONIO			
Capital social	12	<u>3.785.000.000</u>	<u>3.785.000.000</u>
Aportes patrimoniales no capitalizados		<u>65.149.249</u>	<u>65.149.249</u>
Reservas patrimoniales	1n	<u>386.250.417</u>	<u>386.250.417</u>
Otros resultados integrales	12	<u>2.217.183.472</u>	<u>2.167.332.051</u>
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		<u>4.342.496.657</u>	<u>4.348.134.706</u>
TOTAL DE PATRIMONIO		<u>10.796.079.795</u>	<u>10.751.866.423</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>¢ 14.543.229.744</u>	<u>¢ 14.575.968.169</u>
ACTIVOS RESTRINGIDOS	21	<u>¢ 126.356.854</u>	<u>¢ 654.665.050</u>
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	23	<u>¢576.494.342.699</u>	<u>¢487.959.154.035</u>

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

MBA. Henry Zamora Castro
Representante Legal

Licda. Katty Sandoval Noguera
Dirección Financiera

Lic. Julio Bastos Alvarado
Auditor Interno



GRUPO EMPRESARIAL SAMA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(Compañía 62,36% Poseída por Víctor Ocontrillo Conejo)

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADO INTEGRAL POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2025	2024
INGRESOS FINANCIEROS:			
Por disponibilidades		¢ 5.118.290	¢ 2.296.708
Por inversiones en instrumentos financieros	1d, 3	404.627.384	397.357.175
Por cartera de créditos	5	23.713.774	27.854.608
Por disminución estimación instrumentos		<u>6.289.840</u>	<u>168.656</u>
Total de ingresos financieros	1h	<u>439.749.288</u>	<u>427.677.147</u>
GASTOS FINANCIEROS:			
Por pérdidas diferencias de cambio		(149.437.274)	(149.308.756)
Por estimación deterioro de activos		(1.059.168)	(5.266.098)
Por otros gastos financieros		<u>(90.497.741)</u>	<u>(54.588.672)</u>
Total de gastos financieros	1i	<u>(240.994.183)</u>	<u>(209.163.526)</u>
RESULTADO FINANCIERO		<u>198.755.105</u>	<u>218.513.621</u>
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN:			
Ingresos por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		18.341.929	58.398.548
Por comisiones por servicios	13	2.553.227.705	2.355.155.037
Por cambio y arbitraje de divisas		78.426.381	86.914.714
Por otros ingresos operativos		<u>124.770.262</u>	<u>152.157.131</u>
Total otros ingresos de operación	1h	<u>2.774.766.277</u>	<u>2.652.625.430</u>
OTROS GASTOS DE OPERACIÓN:			
Por comisiones por servicios	14	(902.922.425)	(807.298.258)
Por provisiones			
Por otros gastos operativos		<u>(130.050.649)</u>	<u>(119.687.101)</u>
Total otros gastos de operación	1i	<u>(1.032.973.074)</u>	<u>(926.985.359)</u>
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		<u>1.741.793.203</u>	<u>1.725.640.071</u>
GASTOS ADMINISTRATIVOS:			
Por gastos de personal	15	(1.550.692.695)	(1.653.501.232)
Pérdida participación entidades supervisadas por SUGEVAL			(3.070.871)
Por otros gastos de administración	16	<u>(323.696.029)</u>	<u>(298.590.179)</u>
Total gastos administrativos	1i	<u>(1.874.388.724)</u>	<u>(1.955.162.282)</u>

(Continúa)



GRUPO EMPRESARIAL SAMA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(Compañía 62,36% Poseída por Víctor Ocontrillo Conejo)

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADO INTEGRAL POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024 (Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2025	2024
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DE IMPUESTOS			
Impuesto sobre la renta	1k, 17	¢ 66.159.584 <u>(71.797.633)</u>	¢ (11.008.590) <u>(61.389.584)</u>
RESULTADO DEL AÑO		<u>(5.638.049)</u>	<u>(72.398.174)</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES NETOS DEL IMPUESTO			
Ajuste por valuación inversiones al valor razonable con efecto en otro resultado integral, neto impuesto sobre renta	1d	47.818.889	2.483.563
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto sobre impuesto renta		<u>2.032.532</u>	<u>(8.239.647)</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO NETOS DEL IMPUESTO		<u>49.851.421</u>	<u>(5.756.084)</u>
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL AÑO		¢ <u>44.213.372</u>	¢ <u>(78.154.258)</u>
PÉRDIDA NETA POR ACCIÓN	12c	¢ <u>(0,14)</u>	¢ <u>(1,91)</u>

(Concluye)

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



GRUPO EMPRESARIAL SAMA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(Compañía 62,36% Poseída por Víctor Oconitrillo Conejo)

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Capital Social	Aportes Patrimoniales No Capitalizados	Otros Resultados Integrales	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores	Total
SALDOS, 31 DE DICIEMBRE DE 2023	¢3.785.000.000	¢65.149.249	¢2.173.088.135	¢386.250.417	¢4.420.532.880	¢10.830.020.681
Pérdida neta del año					(72.398.174)	(72.398.174)
Otros resultados integrales			(5.756.084)			(5.756.084)
SALDOS, 31 DE DICIEMBRE DE 2024	3.785.000.000	65.149.249	2.167.332.051	386.250.417	4.348.134.706	10.751.866.423
Pérdida neta del año					(5.638.049)	(5.638.049)
Otros resultados integrales			49.851.421			49.851.421
SALDOS, 31 DE DICIEMBRE DE 2025	<u>¢3.785.000.000</u>	<u>¢65.149.249</u>	<u>¢2.217.183.472</u>	<u>¢386.250.417</u>	<u>¢4.342.496.657</u>	<u>¢10.796.079.795</u>

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



GRUPO EMPRESARIAL SAMA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(Compañía 62,36% Poseída por Víctor Ocontrillo Conejo)

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2025	2024
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Resultados del año		¢ (5.638.049)	¢ (72.398.174)
Partidas aplicables a resultados que no requieren el uso de fondos:			
Impuesto sobre la renta	17	71.797.633	61.389.584
Diferencias de cambio no realizadas		(50.139.229)	(85.543.241)
Depreciaciones	8	50.504.252	49.856.805
Variación en activos, aumento o (disminución):			
Participación en el capital de otras empresas			
Cartera de créditos		5.143.923	38.005.870
Cuentas y comisiones por cobrar		13.516.682	17.456.701
Cuentas por cobrar relacionadas			
Variación en pasivos, aumento, o (disminución):			
Cuentas por pagar		(153.906.077)	(890.208.608)
Otras cuentas por pagar diversas		<u>(56.300.322)</u>	<u>(157.639.003)</u>
Flujo de efectivo utilizado en las actividades de operación		(125.021.187)	(1.039.080.066)
Impuestos pagados		<u>(18.886.946)</u>	<u>(43.458.224)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de operación		<u>(143.908.133)</u>	<u>(1.082.538.290)</u>
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Otros activos		40.666.407	72.134.051
Inversiones en instrumentos financieros		809.878.230	1.183.506.839
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	8	<u>(10.715.422)</u>	<u>(8.241.125)</u>
Flujo neto de efectivo provisto en las actividades de inversión		<u>839.829.215</u>	<u>1.247.399.765</u>
AUMENTO EN LAS DISPONIBILIDADES Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		695.921.082	164.861.475
DISPONIBILIDADES Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		<u>6.212.086.720</u>	<u>6.047.225.245</u>
DISPONIBILIDADES Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	2	<u>¢6.908.007.802</u>	<u>¢ 6.212.086.720</u>

(Continúa)



GRUPO EMPRESARIAL SAMA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(Compañía 62,36% Poseída por Víctor Ocontrillo Conejo)

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024 (Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

TRANSACCIÓN QUE NO HIZO USO DE EFECTIVO:

Durante el año 2025, la Compañía realizó las siguientes transacciones que no generaron entradas ni salidas de efectivo, por lo que no se presentan en el Estado de Flujo de Efectivo, pero se revelan para efectos informativos:

1. Compensación de impuestos: se registró un monto de ¢70.501.72 por efecto de compensación de impuestos, aplicado mediante la compensación de saldos a favor contra obligaciones tributarias, conforme a los procedimientos previstos en el Código de Normas y Procedimientos Tributarios.

(Concluye)

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



GRUPO EMPRESARIAL SAMA, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(Compañía 62,36% Poseída por Víctor Ocontrillo Conejo)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

(Expresadas en Colones Costarricenses sin Céntimos)

1. INFORMACIÓN GENERAL Y NATURALEZA DEL NEGOCIO

Grupo Empresarial Sama, S.A. (“el Grupo”) fue constituido el 1º de julio de 1999 y aprobado como Grupo Financiero por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) el 20 de setiembre de 1999. La actividad principal del Grupo como entidad individual es ser la poseedora de las acciones de las empresas que integran el Grupo Financiero. La incorporación legal de las sociedades que integran el grupo empresarial (“el Grupo”) se realizó en noviembre del 1999.

Al 31 de diciembre de 2025, las subsidiarias que integran el Grupo son: Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa; Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A., Sama Valores (G.S.), S.A y Edificio Grupo Sama (G.S.), S.A. Todas las compañías están domiciliadas en la República de Costa Rica, y sus registros principales y subsidiarios se llevan en colones costarricenses (¢), moneda oficial. La dirección del sitio web es www.gruposama.fi.cr.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Grupo está conformada por 61 y 58 funcionarios, respectivamente.

Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa - Su actividad principal es la correduría de valores, así como la compra y venta y custodia de estos en el mercado costarricense de valores. Tales transacciones son reguladas por la Bolsa Nacional de Valores, S.A., la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) y la Ley Reguladora del Mercado de Valores. Durante el año 2014, el Puesto de Bolsa fue autorizado para participar como intermediario en el mercado cambiario de contado, así como para participar en el “Mercado de Monedas extranjeras (MONEX)”.

Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A. - Tiene por objeto la Administración, en nombre de terceros, de fondos, bienes o derechos captados mediante oferta pública, por medio de la figura de fondos de inversión, autorizados por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

Sama Valores (G.S.), S.A. - Brinda principalmente servicios de asesoría administrativa.

Edificio Grupo Sama (G.S.), S.A. - Su actividad principal es el alquiler de sus inmuebles a partes relacionadas.

Bases de Presentación - Los estados financieros consolidados han sido preparadas sobre la base del costo histórico excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos al valor razonable al final del año sobre el que se informa, como se explica en las políticas contables a continuación.



Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los bienes y servicios. El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado usando otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Grupo toma en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características al valorar el activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable para efectos de medición y/o revelación en estos estados financieros consolidados se determina sobre esa base.

Estado de Cumplimiento - Los estados financieros consolidados del Grupo fueron preparados de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias dispuestas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

Políticas Contables Materiales - Las políticas contables más importantes que siguen el Grupo y sus subsidiarias se resumen como sigue:

- a. **Disponibilidades** - Se consideran como disponibilidades el efectivo que por su liquidez tiene una disponibilidad inmediata.
- b. **Equivalentes de Efectivo** - Para propósitos del estado de flujos de efectivo, se consideran como equivalentes de efectivo los instrumentos financieros a la vista y otros valores de alta liquidez, con vencimiento original a la fecha de adquisición, de tres meses o menos, que son fácilmente convertibles en efectivo y con riesgo poco significativo de cambios en su valor.
- c. **Consolidación** - Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de Grupo Empresarial Sama, S.A. y de las subsidiarias (Nota 1). Los criterios de consolidación están de conformidad con lo dispuesto por las Normas para la presentación, remisión y publicación de los estados financieros consolidados e individuales de las empresas que integran los grupos financieros. Todos los saldos y las transacciones significativas entre las compañías han sido eliminados en la consolidación.
- d. **Instrumentos Financieros** - El Grupo aplica la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” de conformidad con las disposiciones regulatorias del CONASSIF.

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando el Grupo se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos financieros. Los activos y pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable.

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



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

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

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

- *Activo Financiero al Costo Amortizado* -
 - i. El activo es medido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y
 - ii. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos principal e intereses sobre el saldo vigente.
- *Activo Financiero al Valor Razonable con Cambio en Otros Resultados Integrales* -
 - i. El activo financiero es medido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se cumple al obtener flujos contractuales de efectivo y vendiendo activos financieros; y
 - ii. Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el monto pendiente del principal.
- *Activo Financiero al Valor Razonable con Cambio en Resultados* - Un activo financiero deberá medirse a valor razonable con cambios en resultados a menos que se mida a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Sin embargo, una entidad puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones concretas en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirían a valor razonable con cambios en resultados.
- *Evaluación del Modelo de Negocio* - La administración del Grupo realiza una evaluación de los objetivos de los modelos de negocio en los cuales se mantienen los diferentes activos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que se gestiona el negocio y cómo se proporciona la información a la Administración. La información incluye lo siguiente:



- i. Las políticas y los objetivos señalados para cada portafolio de activos financieros y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la Administración se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que los están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
 - ii. Cómo se evalúan e informa al respecto al personal clave de la administración del Grupo sobre el rendimiento en portafolios;
 - iii. Los riesgos que afectan el rendimiento de los portafolios (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
 - iv. Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
 - v. La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en años anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no es considerada de forma aislada sino como parte de una evaluación de cómo los objetivos de la administración del Grupo establecidos para manejar los activos financieros son logrados y cómo los flujos de efectivo son realizados.
- *Deterioro de Instrumentos Financieros* - El Grupo reconoce una estimación para pérdidas crediticias esperadas (“PCE”) en inversiones en instrumentos al costo amortizado o a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. El monto de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial del instrumento financiero respectivo.

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

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



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

- *Definición de Deterioro* - La administración del Grupo considera un activo financiero deteriorado cuando:

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

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

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

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

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



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

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

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

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

- e. **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. **Propiedad, Mobiliario y Equipo en Uso Neto** - Se registran al costo. Las reparaciones que no extienden la vida útil de los bienes se cargan a los resultados. La depreciación es calculada por el método de línea recta (Nota 8), con base en la vida útil estimada (50 años en el caso del edificio, y entre 5 y 15 años para el resto de los bienes de uso).
- g. **Otros Activos** - Las aplicaciones informáticas y las licencias de software se amortizan por el método de línea recta en un período de cinco años.
- h. **Reconocimiento de Ingresos** -
- Las comisiones de corretaje son fijadas libremente por los puestos, y el ingreso se reconoce cuando se cierra la transacción.
 - Los productos por intereses, descuentos y primas son reconocidos mensualmente con base en la cartera de inversiones, por el método del devengado. Este ingreso incluye la amortización de cualquier descuento o prima u otras diferencias entre el valor del costo inicial de un instrumento que devenga intereses y su madurez, calculado con base en el método de interés efectivo.



- Los intereses ganados sobre las inversiones en reportos tripartitos se reconocen como un ingreso por intereses sobre el plazo de cada acuerdo utilizando el método de la tasa de interés efectivo.
 - Las comisiones por el servicio de corresponsalía y por los servicios de asesoría financiera y administrativa son reconocidas mensualmente con base en el contrato de servicios. El rendimiento sobre las participaciones en los fondos de inversión se reconoce como ingreso con base en el valor de mercado que muestren las participaciones en dichos fondos. Los ingresos por intereses se reconocen mensualmente.
 - Las comisiones por la administración de cada fondo se registran sobre una base diaria, de conformidad con los términos fijados en cada prospecto.
 - Los ingresos por servicios administrativos se reconocen cuando los servicios han sido brindados.
- i. **Reconocimiento de Gastos** - Los gastos operativos y administrativos se reconocen en su totalidad cuando se recibe el servicio.
- j. **Moneda y Transacciones en Moneda Extranjera** - Los registros contables del Grupo se mantienen en colones costarricenses (¢), moneda de curso legal en la República de Costa Rica. Las transacciones efectuadas en moneda extranjera se registran al tipo de cambio de compra vigente en la fecha de la transacción y los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera a la fecha de cierre son ajustados al tipo de cambio de compra de referencia del Banco Central de Costa Rica vigente a esa fecha. Las diferencias cambiarias originadas del ajuste periódico y la liquidación final de los saldos en moneda extranjera son registradas como parte de los resultados de operación; el efecto neto acreedor o deudor es llevado a las cuentas de “Por ganancias por diferencias de cambio” o “Por pérdidas por diferencias de cambio”, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el tipo de cambio de referencia para la compra del dólar estadounidense era de ¢501,42 y ¢512,73, respectivamente. Para ambos años para la venta es aplicable una diferencia de ¢5,64 y ¢6,07; respectivamente. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el tipo de cambio de referencia del euro era de €1,03 y €1,10 por dólar estadounidense, respectivamente.

- k. **Impuesto sobre la Renta** - Se determina según las disposiciones establecidas por la Ley del Impuesto sobre la Renta. De resultar algún impuesto derivado de este cálculo, se carga a los resultados y se acredita a una cuenta de pasivo.

El impuesto sobre la renta diferido se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos y los valores utilizados para efectos fiscales. Los activos por impuesto diferido se reconocen solo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.



- l. **Impuesto de Patente Municipal** - El gasto por este concepto se registra en el mismo año en que se realiza el desembolso, a pesar de que se determina con base en los ingresos del año inmediato anterior.
- m. **Prestaciones Legales** - La obligación se reconoce mediante provisiones mensuales. El Grupo tiene la práctica de cancelar todos los años una parte de la obligación en favor de sus funcionarios.
- n. **Reservas Patrimoniales** - Se determina con base en la legislación vigente, la cual establece que de las utilidades anuales se deberá reservar un 5% hasta alcanzar el equivalente al 20% del capital social.
- o. **Uso de Estimados** - Al preparar los estados financieros consolidados, la Administración efectúa estimados y premisas que afectan los montos informados de ciertos activos y pasivos, así como de ciertos ingresos y gastos mostrados en los estados financieros consolidados. Los resultados reales que se presenten en el futuro podrían diferir de tales estimados. Los estimados hechos por la Administración incluyen, entre otros, estimaciones para la vida útil de los activos fijos, valuación de las inversiones, el período de amortización de los activos intangibles y de las provisiones para cubrir los pasivos contingentes, valor razonable de la propiedad, mobiliario y equipo en uso y el impuesto diferido.
- p. **Provisiones** - Una provisión, es reconocida en los estados financieros consolidados cuando el Grupo adquiere una obligación legal contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación; no obstante, puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones, se ajusta a la fecha del balance general afectando directamente el estado de resultados.
- q. **Deterioro de Activos** - El valor en libros de los activos se revisa en la fecha del balance general consolidado con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro y en tal caso se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el valor en libros excede su monto recuperable o su valor de uso; reconociéndose dicho efecto en el estado de resultados.

El monto recuperable de los activos equivale al valor más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros provenientes del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

- r. **Operaciones en el Mercado de Liquidez** - Se registran en el día que se produce el desembolso de efectivo. El ingreso o el gasto asociado se registra bajo la base del devengado.
- s. **Operaciones a Plazo y de Reporto** - Las operaciones realizadas a nombre de clientes bursátiles se registran en cuentas de orden en el momento de hacer la transacción, el cual es el momento en que se reconoce el ingreso por comisiones. El día de vencimiento de las operaciones a plazo se cancelan las cuentas de orden.



Normas Internacionales de Información Financiera Nuevas y Modificadas (“IFRS” o “IAS”) que son Obligatorias para el Año en Curso – En el año, el Grupo ha aplicado enmiendas a las Normas NIIF de Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) que son obligatorias para períodos contables que comiencen en o después del 1° de enero de 2025. Su adopción no ha tenido un impacto material en las revelaciones o en los montos reportados en estos estados financieros consolidados.

Un detalle de las enmiendas a las NIIF son las siguientes:

- **Modificaciones a la NIC 21** - Efectos de las Variaciones en los Tipos de Cambio de la Moneda Extranjera, titulada Falta de Intercambiabilidad.
- t. **Normas IFRS Emitidas que aún no son Efectivas** - A la fecha de autorización de estos estados financieros consolidados, el Grupo no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero no son aún efectivas.
- **Enmienda a NIIF 9 y NIIF 7** - Modificaciones a la clasificación y medición de instrumentos financieros.
 - **Mejoras Anuales a las Normas NIIF de Contabilidad - Volumen 11** - Modificaciones a la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar y su Guía adjunta sobre la implementación de la NIIF 7, la NIIF 9 Instrumentos Financieros, la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo.
 - **Enmiendas a NIIF 9 y NIIF 7** - Contratos que hacen referencia a la electricidad dependiente de la naturaleza.
 - **NIIF 18** - Presentación e información a revelar en los estados financieros.
 - **NIIF 19** - Subsidiarias sin responsabilidad pública: Revelaciones.

La administración del Grupo no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros consolidados del Grupo en años futuros, excepto si el regulador SUGIVAL se pronuncia al respecto y haga de obligación inmediata la aplicación de la NIIF 18 “Presentación e información a revelar en los estados financieros”.

2. DISPONIBILIDADES

Al 31 de diciembre, las disponibilidades se conforman como sigue:

	Nota	2025	2024
Efectivo en caja y bancos		¢3.728.438.266	¢2.946.397.582
Disponibilidades restringidas	21	<u>25.084.538</u>	<u>52.653.925</u>
Total disponibilidades		<u>¢3.753.522.804</u>	<u>¢2.999.051.507</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.

Para efectos de los estados de flujos de efectivo, las disponibilidades y los equivalentes de efectivo al final de cada año están compuestos de la siguiente manera:

	Notas	2025	2024
Disponibilidades	1a	¢3.753.522.804	¢2.999.051.507
Equivalentes de efectivo	3	<u>3.154.484.998</u>	<u>3.213.035.213</u>
Total de disponibilidades y equivalentes de efectivo		<u>¢6.908.007.802</u>	<u>¢6.212.086.720</u>

3. INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	2025	2024
A valor razonable con cambios en otro resultado integral:		
En colones:		
Sector público:		
Título Propiedad, Gobierno central, vencimiento:		
Entre enero y setiembre del 2026 (2024:febrero del 2025,), tasa de interés: 7,82% y 9,66% (2024: tasa de interés facial entre: 5,20% y 9,52%)		
valor facial: ¢1.095.000.000 (2024: facial: ¢840.000.000)	<u>¢1.121.828.660</u>	<u>¢ 847.282.815</u>
Subtotal sector público en colones	<u>1.121.828.660</u>	<u>847.282.815</u>
Sector privado:		
Acciones Grupo Nación; 475.000 acciones	<u>1.235.000</u>	<u>1.235.000</u>
Subtotal sector privado en colones	<u>1.235.000</u>	<u>1.235.000</u>
Total a valor razonable con cambio en otro resultado integral, colones	<u>1.123.063.660</u>	<u>848.517.815</u>
Costo amortizado:		
En colones:		
Sector público:		
Banco popular y desarrollo comunal, fecha de vencimiento: enero 2026, tasa de interés: 4,25%, valor facial: ¢150.000.000	150.000.000	

(Continúa)



	2025	2024
Reporto: Títulos de propiedad, subyacente Gobierno de Costa Rica, rendimiento entre: 5,20% (2024:5,0% y 5,50%) vencimientos: febrero del 2026 (2024: enero del 2025), valor facial: ¢31.801.109 (2024: ¢528.835.757)	¢ 31.650.743	¢ 527.743.182
Total costo amortizado, colones	<u>181.650.743</u>	<u>527.743.182</u>
A valor razonable con cambios en otro resultado integral:		
En dólares:		
Sector público:		
Títulos de propiedad, vencimiento: mayo del 2027 y noviembre del 2029 (2024: noviembre del 2025 y noviembre del 2029), tasa de interés facial: 4,08% y 6,44% (2024: tasa de interés facial: 4,08% y 6,44%), valor facial: US\$5,228,000 (2024: US\$6,473,000)	<u>2.665.737.828</u>	<u>3.327.935.854</u>
Subtotal sector público en dólares valor razonable en otro resultado integral	<u>2.665.737.828</u>	<u>3.327.935.854</u>
Costo amortizado:		
En dólares:		
Reportos:		
Título propiedad, subyacente Gobierno de Costa Rica, valor nominal: US\$717,810 (2024: US\$552,803, rendimiento promedio anual entre: 4,90% y 5% (2024:7,50%), vence entre enero y febrero del 2026 (2024: vence en febrero del 2025)	<u>358.718.877</u>	<u>282.575.527</u>
Subtotal sector público en dólares-costo Amortizado	<u>358.718.877</u>	<u>282.575.527</u>
Sector privado:		
Título de propiedad, emisor PRMRP valor nominal US\$500,000, tasa interés 10.75%, vence en agosto de 2028		270.785.531
Certificado depósito a plazo - overnight		<u>512.728.262</u>
Subtotal sector privado en dólares-costo Amortizado		<u>783.513.793</u>
Costo amortizado:		
En dólares:		
Reportos:		

(Continúa)



	2025	2024
Emisor PRMRP valor nominal US\$200,000 tasa 10,75% vence en agosto del 2028		
Total costo amortizado en dólares	<u>¢ 358.718.877</u>	<u>¢1.066.089.320</u>
A valor razonable con efecto en resultados:		
En dólares:		
Sector público		
Participación en fondo BNCR-BN Fondos, SuperFondo Dólares Plus - No diversificado	<u>979.659.930</u>	<u>973.683.996</u>
Subtotal sector público dólares	<u>979.659.930</u>	<u>973.683.996</u>
En colones:		
Sector privado:		
Participación en fondo de inversión Sama Liquidez Público Colones - No Diversificado rendimiento variable	<u>72.586.121</u>	<u>48.321.701</u>
Subtotal sector privado Colones	<u>72.586.121</u>	<u>48.321.701</u>
En dólares:		
Participación en fondo de inversión Sama Liquidez Dólares - No Diversificado, rendimiento variable	<u>1.231.276.935</u>	<u>509.774.644</u>
Subtotal sector privado dólares	<u>1.231.276.935</u>	<u>509.774.644</u>
Total al valor razonable con efecto en Resultados	<u>2.283.522.986</u>	<u>1.531.780.341</u>
Total inversiones en instrumentos financieros	<u>¢6.612.694.094</u>	<u>¢7.302.066.512</u>

Excepto por las participaciones en fondos de inversión administrados por la subsidiaria Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A., estas inversiones corresponden a títulos valores adquiridos por medio de la subsidiaria Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa, los cuales se encuentran depositados en la central de valores Interclear Central de Valores, S.A. de la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

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

	Nota	2025	2024
Total inversiones en instrumentos financieros		¢6.612.694.094	¢7.302.066.512
Menos: Equivalentes de efectivo	2	<u>3.154.484.998</u>	<u>3.213.035.213</u>
Total		<u>¢3.458.209.096</u>	<u>¢4.089.031.299</u>

4. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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



	Notas	2025	2024
Por pagar:			
Por servicios bursátiles:			
Fondo de Inversión Sama Liquidez Público Colones - No Diversificado		¢14.904.610	¢ 8.099.872
Fondo de Inversión Sama Liquidez Dólares - No Diversificado		<u>7.956.828</u>	<u>514.992.570</u>
Total	10, 21	<u>¢22.861.438</u>	<u>¢523.092.442</u>

El saldo de los fondos administrados por la subsidiaria Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A., corresponden a dineros pendientes de invertir al 31 de diciembre de 2025, el cual es administrado por la subsidiaria Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa, en cumplimiento del Reglamento de Custodia. Al 31 de diciembre de 2024, la subsidiaria Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa no obtuvo ingresos por la custodia de estos fondos.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Grupo y sus subsidiarias mantenían participaciones en los fondos de inversión administrados por la subsidiaria Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A. por ¢1.303.863.056 y ¢558.096.345, respectivamente (Nota 3).

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

	Notas	2025	2024
Ingresos por comisiones de administración:			
Fondo de Inversión Sama Liquidez Público Colones - No Diversificado		¢ 67.971.986	¢ 61.931.986
Fondo de Inversión Sama Liquidez Dólares - No Diversificado		<u>198.210.467</u>	<u>130.688.101</u>
Subtotal	13, 22	<u>266.182.453</u>	<u>192.620.087</u>
Total		<u>¢266.182.453</u>	<u>¢192.620.087</u>

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el monto de pagos realizados al personal clave del Grupo corresponde a ¢105.630.491 y ¢99.774.992 respectivamente. Las dietas a directivos del Grupo ascendieron a ¢15.164.216 y ¢10.581.729, respectivamente.

5. CARTERA DE CRÉDITOS

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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 2025 y 2024, fueron liquidados en enero del 2026 y 2025, respectivamente. Durante el año 2025 y 2024 se generaron beneficios por cartera de créditos de ¢1.457.156 y US\$43,914 (2024: ¢3.198.448 y US\$48,088).



6. CUENTAS Y COMISIONES POR COBRAR

Las cuentas y comisiones por cobrar se detallan como sigue, al 31 de diciembre:

	2025	2024
Otras cuentas por cobrar	<u>¢1.034.263</u>	<u>¢224.380</u>
Total	<u>¢1.034.263</u>	<u>¢224.380</u>

7. PARTICIPACIÓN EN EL CAPITAL DE OTRAS EMPRESAS

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

	Participación	Nota	2025	2024
(A) Bolsa Nacional de Valores, S.A.	4.18%		¢ 6.564.660	¢ 6.564.660
(B) Interclear Central de Valores, S.A.	2.61%		31.307.728	31.307.728
Acciones en otras compañías			<u>2.011.028</u>	<u>2.011.028</u>
Total	21		<u>¢39.883.416</u>	<u>¢39.883.416</u>

(A) Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la subsidiaria Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa era dueño de 16.489.793 acciones, por la participación en el capital social de la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

(B) Corresponde al aporte de capital realizado por la subsidiaria Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa para la constitución de Interclear Central de Valores, S.A., la cual tiene como finalidad encargarse de la administración y custodia electrónica de títulos valores de emisores privados, a través del sistema de anotación en cuenta.

Estas inversiones se encuentran registradas al costo original pues no existe un mercado activo para negociarlas y la subsidiaria, Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa requiere de esta inversión para realizar las actividades bursátiles (Nota 1).

8. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO EN USO - NETO

El detalle de movimientos de propiedad, mobiliario y equipo en uso en el año que terminó el 31 de diciembre, es como sigue:

Activo	2024	Adiciones	2025
Costo:			
Edificio	¢ 542.228.649		¢ 542.228.649
Mejoras al edificio principal	152.508.517		152.508.517
Casa club			
Mobiliario y equipo de oficina	63.701.854	¢ 10.715.422	74.417.276

(Continúa)



Activo	2024	Adiciones	2025
Revaluación edificio	¢1.420.263.643		¢1.420.263.643
Aire acondicionado y otros equipos	<u>4.119.603</u>	<u> </u>	<u>4.119.603</u>
Subtotal costo	<u>2.182.822.266</u>	<u>¢ 10.715.422</u>	<u>2.193.537.688</u>
Depreciación:			
Edificio	(308.893.089)	(35.940.604)	(344.833.693)
Mejoras al edificio	(73.285.409)	(7.051.590)	(80.336.999)
Mobiliario y equipo de oficina	(43.163.270)	(7.116.791)	(50.280.061)
Aire acondicionado y otros equipos	<u>(3.489.344)</u>	<u>(395.267)</u>	<u>(3.884.611)</u>
Subtotal depreciación acumulada	<u>(428.831.112)</u>	<u>(50.504.252)</u>	<u>(479.335.364)</u>
Neto	<u>1.753.991.154</u>	<u>(39.788.830)</u>	<u>1.714.202.324</u>
Terrenos	317.035.046		317.035.046
Revaluación terrenos	<u>1.709.779.786</u>	<u> </u>	<u>1.709.779.786</u>
Total	<u>¢3.780.805.986</u>	<u>¢(39.788.830)</u>	<u>¢3.741.017.156</u>

Activo	2023	Adiciones	2024
Costo:			
Edificio	¢ 542.228.649		¢ 542.228.649
Mejoras al edificio principal	152.508.517		152.508.517
Casa club			
Mobiliario y equipo de oficina	55.460.729	¢ 8.241.125	63.701.854
Revaluación edificio	1.420.263.643		1.420.263.643
Aire acondicionado y otros equipos	<u>4.119.603</u>	<u> </u>	<u>4.119.603</u>
Subtotal costo	<u>2.174.581.141</u>	<u>8.241.125</u>	<u>2.182.822.266</u>
Depreciación:			
Edificio	(272.952.485)	(35.940.604)	(308.893.089)
Mejoras al edificio	(66.233.819)	(7.051.590)	(73.285.409)
Mobiliario y equipo de oficina	(36.693.926)	(6.469.344)	(43.163.270)
Aire acondicionado y otros equipos	<u>(3.094.077)</u>	<u>(395.267)</u>	<u>(3.489.344)</u>
Subtotal depreciación acumulada	<u>(378.974.307)</u>	<u>(49.856.805)</u>	<u>(428.831.112)</u>
Neto	<u>1.795.606.834</u>	<u>(41.615.680)</u>	<u>1.753.991.154</u>
Terrenos	317.035.046		317.035.046
Revaluación terrenos	<u>1.709.779.786</u>	<u> </u>	<u>1.709.779.786</u>
Total	<u>¢3.822.421.666</u>	<u>¢(41.615.680)</u>	<u>¢3.780.805.986</u>



El gasto por depreciación por ¢50.504.252 y ¢49.856.805 para el año que terminó el 31 de diciembre de 2025 y 2024, se cargó a los resultados del año. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el edificio cuenta con una póliza de incendio con una cobertura de ¢485 millones (Nota 9).

9. OTROS ACTIVOS

El detalle de la cuenta de otros activos al 31 de diciembre es el siguiente:

	Nota	2025	2024
Obras de arte		¢132.460.077	¢132.460.077
Adelantos al impuesto de renta		109.931.684	158.038.413
Impuesto de valor agregado soportado		40.022.740	38.177.997
Papelería y útiles de oficina		5.932.738	5.905.443
Seguros		2.802.711	2.768.624
Derecho en la Bolsa Nacional de Valores, S.A.	21	25.000	25.000
Otros		<u>45.233.175</u>	<u>39.551.639</u>
Total		<u>¢336.408.125</u>	<u>¢376.927.193</u>

10. CUENTAS POR PAGAR POR SERVICIOS BURSÁTILES

Las cuentas por pagar por servicios bursátiles al 31 de diciembre se detallan así:

	Nota	2025	2024
Disponible clientes puesto de bolsa		¢2.128.982.886	¢1.705.860.274
Otras cuentas por pagar por servicios bursátiles		17.123.840	14.613.753
Disponible clientes fondos de inversión	4	<u>22.861.438</u>	<u>523.092.442</u>
Total		<u>¢2.168.968.164</u>	<u>¢2.243.566.469</u>

Los saldos disponibles clientes fondos de inversión al 31 de diciembre de 2025 y 2024, corresponden principalmente a efectivo disponible de los fondos de inversión administrados por la subsidiaria Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A. (Nota 4). Los saldos disponibles de clientes puesto de bolsa corresponden a sumas pendientes de invertir por parte de la subsidiaria Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa, los cuales, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, ascendían a ¢2.128.982.886 y ¢1.705.860.274, respectivamente. Estos saldos no generan intereses al respecto.

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS

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



	2025	2024
Depósitos en tránsito	¢469.660.322	¢460.193.424
Cuentas por pagar servicios bursátiles	5.273.500	3.616.150
Impuesto de valor agregado	2.163.657	
Gastos acumulados por pagar	87.442.942	81.120.927
Proveedores	980.867	15.354.905
Impuestos retenidos por pagar	12.812.682	18.473.246
Otras cuentas por pagar diversas	<u>47.834.218</u>	<u>46.552.802</u>
Total	<u>¢626.168.188</u>	<u>¢625.311.454</u>

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los depósitos en tránsito corresponden a dineros recibidos de clientes de la subsidiaria Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa, los cuales al cierre del año no habían sido identificados.

12. PATRIMONIO

- a. **Capital Social** - Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el capital social está representado por 37.850.000 acciones comunes y nominativas; respectivamente, suscritas y pagadas, con un valor nominal de ¢100 cada una.
- b. **Otros Resultados Integrales** - Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los otros resultados integrales se conforman de la siguiente manera:

	2025	2024
Valoración de inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral - neta de impuesto de renta diferido:		
Grupo Empresarial Sama (G.S.), S.A.	¢ <u>49.851.421</u>	¢ <u>(5.756.084)</u>
Superávit por revaluación neto del impuesto sobre la renta diferido:		
Edificio Grupo Sama (G.S.), S.A.	<u>2.173.088.135</u>	<u>2.173.088.135</u>
Subtotal	<u>2.173.088.135</u>	<u>2.173.088.135</u>
Total ajustes al patrimonio	<u>¢2.217.183.472</u>	<u>¢2.167.332.051</u>

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

	2025	2024
Pérdida neta del año	¢(5.638.049)	¢(72.398.174)
Cantidad de acciones ponderadas del año	<u>37.850.000</u>	<u>37.850.000</u>
Pérdida neta por acción	<u>¢ (0,14)</u>	<u>¢ (1,91)</u>



13. OTROS INGRESOS POR COMISIONES POR SERVICIOS

Los otros ingresos por comisiones por servicios del año que terminó al 31 de diciembre se detallan como sigue:

	Nota	2025	2024
Por operaciones bursátiles, terceros mercados		¢2.052.946.541	¢1.902.797.722
Comisiones por administración de fondos de inversión	4	266.182.453	192.620.087
Otras comisiones		<u>234.098.711</u>	<u>259.737.228</u>
Total		<u>¢2.553.227.705</u>	<u>¢2.355.155.037</u>

14. OTROS GASTOS POR COMISIONES POR SERVICIOS

Los otros gastos por comisiones por servicios del año que terminó al 31 de diciembre se componen así:

	2025	2024
Por corresponsalía:		
Colones	¢ 47.862.128	¢ 53.141.128
Dólares	618.036.786	546.781.737
Euros	<u>301.322</u>	
Subtotal	666.200.236	599.922.865
Por servicios bursátiles	203.096.653	143.660.575
Por servicios de custodia de instrumentos	33.262.578	63.057.662
Por comisiones fondo de garantía - Fogabona	<u>362.958</u>	<u>657.156</u>
Total	<u>¢902.922.425</u>	<u>¢807.298.258</u>

Los gastos por servicios de corresponsalía al 31 de diciembre de 2025 y 2024, por ¢666.200.236 y ¢599.922.865, respectivamente, se generaron por el convenio para la realización de operaciones bursátiles y administración de valores que mantiene la subsidiaria Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa (Nota 25.2).

15. GASTOS DE PERSONAL

Los gastos de personal incurridos en los años que terminaron al 31 de diciembre se detallan como sigue:

	2025	2024
Sueldos y salarios	¢1.019.048.555	¢1.088.342.762
Cargas sociales patronales	274.589.430	278.660.378
Aguinaldo	108.598.104	90.967.901
Vacaciones	23.218.411	13.686.032
Prestaciones legales	105.243.310	137.294.264
Otros gastos de personal	<u>19.994.885</u>	<u>44.549.895</u>
Total	<u>¢1.550.692.695</u>	<u>¢1.653.501.232</u>



16. OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS

Seguidamente se detallan los otros gastos de administración incurridos en los años que terminaron al 31 de diciembre:

	Notas	2025	2024
Honorarios profesionales		¢ 36.799.398	¢ 11.280.005
Gastos por servicios exteriores		142.208.904	39.682.485
Servicios públicos		33.795.255	39.349.879
Suministros			920.170
Depreciación	8	50.504.252	49.856.805
Mantenimiento y reparación		13.188.476	24.941.480
Dietas de directivos	4	15.164.216	10.581.729
Seguros		6.100.372	6.329.376
Otros gastos		<u>25.935.156</u>	<u>115.648.250</u>
Total		<u>¢323.696.029</u>	<u>¢298.590.179</u>

17. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

Revisión por Autoridades Fiscales - Las declaraciones del impuesto sobre la renta de los últimos cuatro períodos fiscales, están a disposición de las autoridades para su revisión. Consecuentemente, se mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por deducciones no aceptadas para fines fiscales. Sin embargo, la Gerencia considera que las declaraciones, tal y como se han presentado, no serían sustancialmente ajustadas como resultado de cualquier futura revisión.

Cálculo del Impuesto sobre la Renta - El impuesto sobre la renta del año se calculó como sigue:

	2025	2024
Impuesto calculado sobre el resultado del año por subsidiaria usando la tasa vigente del 30%	¢47.161.144	¢18.191.779
Efecto de gastos no deducibles (ingresos no gravables)	<u>24.636.489</u>	<u>43.197.805</u>
Impuesto de renta corriente	<u>71.797.633</u>	<u>61.389.584</u>
Total impuesto renta	<u>¢71.797.633</u>	<u>¢61.389.584</u>

Para el año 2025 y 2024, el Puesto 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 con la metodología indicada en esa resolución.



En el caso de la subsidiaria Edificio Grupo Sama (G.S.), S.A., para los años 2024 y 2023, el gasto de impuesto de renta, se declara bajo régimen del impuesto sobre utilidades, con la integración de renta para las actividades autorizadas por la administración tributaria, integración de renta permitido en el artículo cuatro del reglamento a la ley impuesto de la renta (ley 7092), que indica lo siguiente:

“En caso de que el contribuyente obtenga rentas procedentes de actividades lucrativas de fuente costarricense sujetas al Impuesto sobre las Utilidades, así como rentas y/o ganancias del capital que provengan de elementos patrimoniales afectos a dicha actividad lucrativa, estas últimas deberán integrarse a las primeras para efectos de determinar la base imponible del impuesto sobre las utilidades. Los arrendamientos, subarrendamientos o constitución o cesión de derechos o facultades de uso o goce de bienes muebles, intangibles y otros derechos de propiedad intelectual y bienes inmuebles, son actividades que tributan según el capítulo XI de la Ley. No obstante, si el contribuyente tiene otra actividad gravada con el Impuesto sobre las Utilidades, las rentas que provengan de arrendamientos, subarrendamientos o constitución o cesión de derechos o facultades de uso o goce de bienes muebles, intangibles y otros derechos de propiedad intelectual y bienes inmuebles afectos a dicha actividad lucrativa gravada con el Impuesto sobre las Utilidades, deberán integrarse a este último con base en lo establecido en este artículo”.

Impuesto sobre la Renta Diferido - El impuesto de renta diferido se origina por las valuaciones de las inversiones disponibles para la venta y por el superávit por revaluación reconocido en la propiedad, mobiliario y equipo en uso del Grupo:

	2025	2024
Saldo inicial	¢943.207.487	¢931.618.311
Efecto en patrimonio	<u>8.806.110</u>	<u>11.589.176</u>
Saldo final	<u>¢952.013.597</u>	<u>¢943.207.487</u>

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

	Valoración de Inversiones Disponibles para la Venta	Revaluación de Propiedades	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2023	¢ (8.036.848)	¢939.655.159	¢931.618.311
Aumentos	<u>11.589.176</u>	<u> </u>	<u>11.589.176</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2024	3.552.328	939.655.159	943.207.487
Aumentos	<u>8.806.110</u>	<u> </u>	<u>8.806.110</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2025	<u>¢12.358.438</u>	<u>¢939.655.159</u>	<u>¢952.013.597</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 consolidados auditados, el Grupo mantiene a disposición de la Administración Tributaria el estudio de precios de transferencia 2024. En opinión de la administración del Grupo y sus subsidiarias, no existe un impacto significativo sobre la determinación del impuesto sobre la renta del año terminado el 31 de diciembre de 2025, ni sobre los períodos no prescritos y abiertos a revisión por parte de las autoridades tributarias como consecuencia de la legislación establecida a través del decreto No.37898-H. El estudio de precios de transferencia del año 2025 se encuentra en proceso de finalización por parte del proveedor de servicio.

18. RESERVAS

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, ninguna de las subsidiarias que componen el Grupo, cuenta con estimaciones y reservas especiales para la cobertura de riesgos.

En cuanto a las reservas patrimoniales y en especial la reserva legal, esta se genera en cumplimiento con las disposiciones establecidas en el Código de Comercio de Costa Rica.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, las subsidiarias presentan utilidades restringidas por concepto de la reserva legal por ₡386.250.417.

19. FIANZAS, AVALES, GARANTÍAS Y OTRAS CONTINGENCIAS

Fianzas - Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, Grupo Empresarial Sama (G.S.), S.A., ni sus subsidiarias cuentan con fianzas, avales o garantías otorgadas, a excepción de lo indicado de la Subsidiaria Sama Valores (G.S.), S.A. en la Nota 23.

Garantías - Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la subsidiaria Sama Valores (G.S), S.A. mantiene dentro de la cartera de inversiones un título valor apalancado como garantía de financiamiento, cuyo derecho de propiedad se encuentra restringido.

Otros - En las operaciones de reporto, la subsidiaria Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa es contingentemente responsable por el saldo al descubierto que se presente al liquidar un título de una operación, cuyo monto sea inferior al que se debe pagar al respectivo comprador (Nota 23).

20. ACTIVOS Y PASIVOS MONETARIOS DENOMINADOS EN MONEDAS EXTRANJERAS

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



	2025	2024
Activos:		
Disponibilidades	US\$ 6,315,979	US\$ 4,965,762
Inversiones en instrumentos financieros	10,232,202	11,498,499
Cuentas por cobrar	20,523	1,050
Otros activos	<u>68,068</u>	<u>67,773</u>
Total de activos	<u>16,636,772</u>	<u>16,533,084</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar y provisiones	<u>4,393,652</u>	<u>4,516,640</u>
Total de pasivos	<u>4,393,652</u>	<u>4,516,640</u>
Posición neta	<u>US\$12,243,120</u>	<u>US\$12,016,444</u>

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

	2025	2024
Activos:		
Disponibilidades	EUR€351,522	EUR€311,097
Pasivos:		
Cuentas por pagar y provisiones	<u>339,946</u>	<u>300,901</u>
Posición neta	<u>EUR€ 11,576</u>	<u>EUR€ 10,196</u>

21. ACTIVOS RESTRINGIDOS

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

	Notas	2025	2024
Disponibilidades:			
Por pagar a fondos de inversión	4	¢ 22.861.438	¢523.092.442
Fondo de garantía	2	25.084.538	52.653.925
Inversiones en instrumentos financieros:			
Instrumentos financieros garantía			
Participación		38.502.462	39.010.267
Otros activos:			
Interclear Central Nacional de Valores			
CNV, S.A.	7	31.307.728	31.307.728
Bolsa Nacional de Valores, S.A.	7	6.564.660	6.564.660
Participaciones en el capital de otras			
Empresas	7	2.011.028	2.011.028
Derecho en la Bolsa Nacional de			
Valores, S.A.	9	<u>25.000</u>	<u>25.000</u>
Total		<u>¢126.356.854</u>	<u>¢654.665.050</u>



22. CONTRATOS DE ADMINISTRACIÓN DE FONDOS DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la subsidiaria Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A., tiene bajo su administración, inscritos, aprobados y activos los siguientes fondos de inversión.

- a. **Fondo Liquidez Público Colones** - No Diversificado.
- b. **Fondo Liquidez Dólares** - No Diversificado.

Estos fondos se negocian bajo contratos denominados Contratos de Administración de Participaciones, los cuales son regulados por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), el Código de Comercio y el prospecto de los fondos; sus principales cláusulas al 31 de diciembre de 2025 son las siguientes:

- a. Los valores de los fondos son propiedad del inversionista.
- b. Los Fondos invertirán en valores individuales a 180 días o menos emitidos por las entidades sujetas a la supervisión de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF). Exceptuando los casos de límites especiales según se establece en el punto g.
- c. Los fondos podrán tener hasta un 100% en efectivo en casos de escasez de instrumentos de inversión en el Mercado.
- d. Los fondos no podrán tener más del 10% de su activo invertido en operaciones de reportos, como comprador a plazo.

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

- e. El fondo de Inversión Liquidez Público Colones estará constituido en un 100% por títulos valores de deuda de interés fijo o ajustable de emisores públicos con garantía directa del Estado.
- f. El fondo de Inversión Liquidez Dólares estará constituido por una cartera mixta que podrá estar compuesta hasta en un 100% por títulos del sector público costarricense con o sin garantía estatal y hasta un máximo del 50% en títulos del sector privado costarricense y hasta un máximo del 40% en participaciones de otros fondos de inversión financieros que operen en el mercado.
- g. **Límites Especiales** -
 - Los fondos deberán invertir un mínimo del 85% del total de sus activos en valores cuyo plazo al vencimiento no sea superior a 360 días y un máximo del 15% en valores cuyo vencimiento no exceda los 540 días.



- El plazo máximo promedio de la cartera debe ser igual a 90 días.

El valor del activo neto por títulos de participación, de cada fondo vigente al 31 de diciembre de 2025, se detalla como sigue:

	Fondo de Inversión Sama Liquidez Dólares No Diversificado	Fondo de Inversión Sama Liquidez Público Colones-No Diversificado
Activos:		
Disponibilidades	US\$16,505,173	¢1.200.559.909
Inversiones en instrumentos financieros al costo amortizado	49,603,726	3.111.408.434
Intereses por cobrar	<u>238,862</u>	<u>48.774.755</u>
Total de activos	<u>US\$66,347,761</u>	<u>¢4.360.743.098</u>
Activos netos:		
Títulos de participación	US\$43,193,257	¢1.234.032.018
Capital pagado en exceso	22,174,791	3.009.397.819
Utilidades por distribuir	<u>979,713</u>	<u>117.313.261</u>
Total activos netos	<u>US\$66,347,761</u>	<u>¢4.360.743.098</u>
Valor por unidad del activo neto	<u>US\$ 1.5361</u>	<u>¢ 3,5337</u>

Las comisiones que la Sociedad Administradora cobra a cada uno de los fondos de inversión se detallan de la siguiente manera:

- Fondo de Inversión Sama Liquidez Colones - No Diversificado** - La comisión determinada para el Fondo corresponde hasta un 6% sobre el activo neto del Fondo. Los cargos se contabilizan en forma diaria y se pagan mensualmente. El monto pagado por este concepto a la Administradora al 31 de diciembre de 2025 y 2024, fue de ¢67.971.986 y ¢61.931.986, respectivamente. La comisión cobrada promedio fue de 1,25% sobre los activos netos respectivamente.
- Fondo de Inversión Sama Liquidez Dólares - No Diversificado** - La comisión determinada para el Fondo corresponde hasta un 6% sobre el activo neto del fondo. Los cargos se contabilizan en forma diaria y se pagan mensualmente. El monto pagado a la administradora al 31 diciembre de 2025 y 2024, por este concepto, fue de US\$391,211 y US\$251,437, respectivamente. La comisión promedio cobrada fue de 0,50% sobre los activos netos, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el total de comisiones de administración ascendió a ¢264.133.006 y ¢190.851.279, respectivamente (Nota 4).

23. OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS

El detalle de las otras cuentas de orden por subsidiaria al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:



	2025	2024
Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa	¢538.762.010.713	¢454.652.198.636
Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A.	37.628.837.419	33.207.903.772
Sama Valores (G.S.), S.A.	<u>103.494.567</u>	<u>99.051.627</u>
Total	<u>¢576.494.342.699</u>	<u>¢487.959.154.035</u>

El detalle de las cuentas de orden deudoras de la subsidiaria Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa al 31 de diciembre es el siguiente:

	2025	2024
Cuentas de Orden por cuenta de Terceros		
Deudoras		
Administración de Cartera Individuales	<u>¢ 9.130.563.613</u>	<u>¢ 10.298.040.763</u>
Cartera activa (colones)	9.122.179.555	10.217.923.183
Composición cartera activa administrada - costo títulos adquiridos	9.016.868.604	10.063.529.081
Composición cartera activa administrada - productos por cobrar	104.622.181	153.817.993
Monto por invertir de clientes//saldos en cuentas Corrientes	688.770	576.109
Cartera activa (dólares)	8.384.058	80.117.580
Composición cartera activa administrada - costo títulos adquiridos	8.338.930	80.088.354
Monto por invertir de clientes//saldos en cuentas corrientes	20.102	29.226
Composición cartera activa administrada – productos por cobrar	25.026	
Cuentas de orden por cuenta propia por actividad de custodia	<u>2.523.371.929</u>	<u>2.717.550.041</u>
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía Central de Valores privado	335.412.203	537.333.113
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía Central de Valores		385.177.281
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía - Central de Valores privado - MIL	335.412.203	152.155.832
Central de Valores Público (BCCR) MN	683.240.300	403.468.000
Central de Valores Privado (custodia local) – Custodia disponible	150.000.000	403.468.000
Central de Valores Público (BCCR) – Custodia disponible	533.240.300	
Central de Valores Público (BCCR)	1.504.719.426	1.776.748.928
Central de Valores Público (BCCR) ME	<u>1.504.719.426</u>	<u>1.776.748.928</u>

(Continúa)



	2025	2024
Valores negociables recibidos en garantía		
(Fideicomiso de garantía)	¢ 335.412.203	¢ 537.333.113
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía		
Central de Valores privado		385.177.281
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía		
Central de Valores privado	<u>335.412.203</u>	<u>152.155.832</u>
Cuentas de orden por cuenta de terceros por actividad custodia	<u>527.108.075.170</u>	<u>441.636.607.832</u>
EFFECTIVO Y CUENTAS POR COBRAR		
POR ACTIVIDAD DE CUSTODIA	<u>2.070.457.707</u>	<u>2.071.886.829</u>
Efectivo por actividad de custodia	2.070.457.707	2.071.886.829
Efectivo por actividad de custodia (colones)	193.923.573	166.765.501
Efectivo disponible	193.923.573	166.765.501
Efectivo por actividad de custodia (dólares)	1.876.534.134	1.905.121.328
Efectivo disponible	<u>1.876.534.134</u>	<u>1.905.121.328</u>
Valores negociables en custodia por cuenta de terceros	<u>525.037.617.463</u>	<u>439.564.721.004</u>
Central de Valores Privado (custodia local)	<u>276.414.850.092</u>	<u>224.627.250.374</u>
Central de Valores Privado (custodia local) colones	<u>101.417.665.513</u>	<u>62.412.228.528</u>
Central de Valores Privado (custodia local) - Custodia disponible colones	96.996.064.718	56.963.987.679
Central de Valores Privado (custodia local) - Dada en garantía - Mercados de Dinero colones	4.421.600.795	5.448.240.849
Central de Valores Privado (custodia local) - otras garantías		
Central de Valores Privado (custodia local) - dólares	174.530.750.869	¢160.452.223.717
Central de Valores Privado (custodia local) - custodia disponible dólares	153.972.781.027	140.532.880.435
Central de Valores Privado (custodia local) - dada en garantía - Mercados de Dinero dólares	20.035.305.945	19.400.550.598
Central de Valores Privado (custodia local) - otras Garantías	522.663.897	518.792.684
Central de Valores Privado (custodia local) EUR Custodia disponible	420.362.678	394.018.904
Central de Valores Privado (custodia local) CAD Custodia disponible	17.673.797	6.792.956
Central de Valores Privado (custodia local) GBP Custodia disponible	11.573.107	1.333.166.657
Central de Valores Privado (custodia local) CHF Custodia disponible	11.573.107	1.333.166.657
Central de Valores Privado (custodia local) CHF Custodia disponible		12.724.216
Central de Valores Privado (custodia local) CHF Custodia disponible		12.724.216

(Continúa)



	2025	2024
Central de Valores Privado (custodia local) HKD ¢	14.712.199	¢ 14.402.039
Custodia disponible	14.712.199	14.402.039
Central de Valores Privado (custodia local) NOK	2.111.929	1.693.357
Custodia disponible	2.111.929	1.693.357
Central de Valores Público (BCCR)	<u>87.147.127.741</u>	<u>82.600.930.788</u>
Central de Valores Público (BCCR) - colones	29.553.196.325	33.197.791.181
Central de Valores Público (BCCR) - Custodia Disponible	29.553.196.325	33.197.791.181
Central de Valores Público (BCCR) - dólares	57.593.931.416	49.403.139.607
Central de Valores Público (BCCR) - Custodia Disponible	57.593.931.416	49.403.139.607
Custodio extranjero	<u>63.507.246.264</u>	<u>49.184.083.169</u>
Custodio extranjero dólares	62.360.796.198	48.929.418.905
Custodio Internacional - Custodia disponible	62.360.796.198	48.929.418.905
Central de Valores Privado (custodia internacional) dólares	1.066.872.076	237.667.639
Central de Valores Privado (custodia internacional) - Custodia disponible	1.066.872.076	237.667.639
Custodia extranjero Dolares Hongkones	17.739.798	
Custodia Internacional-Custodia disponible	17.739.798	
Custodia extranjero Dolares Singapur SGD	4.961.932	
Custodia Internacional-Custodia disponible SGD	4.961.932	
Custodio Internacional-Euros	19.917.728	
Custodia disponible	19.917.728	
Custodia extranjero Libras Esterlinas	5.286.866	
Custodia Internacional-Custodia disponible	5.286.866	
Custodia extranjero - dólares canadienses	9.146.510	1.366.638
Custodia Internacional - Custodia disponible	9.146.510	1.366.638
Custodia extranjero - dólares canadienses	22.525.157	15.629.987
Custodia Internacional - Custodia disponible	<u>22.525.157</u>	<u>15.629.987</u>
Bóveda	<u>3.431.849</u>	<u>2.419.444</u>
Bóveda colones	3.431.849	2.419.444
Bóveda - Custodia disponible	<u>3.431.849</u>	<u>2.419.444</u>
Valores negociables recibidos en garantía (fideicomiso de garantía)	<u>45.661.944.013</u>	<u>36.511.384.535</u>
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía - Central de Valores Privado	6.643.633.345	4.493.156.419
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía - Central de Valores Privado colones	3.314.151.003	1.764.502.019

(Continúa)



	2025	2024
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía - Central de Valores Privado - Mercados de Dinero	¢ 3.314.151.003	¢ 1.764.502.019
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía- Central de Valores Privado dólares	3.329.482.342	2.728.654.400
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía- Central de Valores Privado - Mercados de Dinero	3.329.482.342	2.728.654.400
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía Central de Valores Público (BCCR)	39.018.310.668	32.018.228.116
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía - Central de Valores Público (BCCR) Colones	2.827.940.463	4.491.774.049
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía - Central de Valores Público (BCCR) - Mercados de Dinero	2.827.940.463	4.491.774.049
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía - Central de Valores Público (BCCR) Dólares	36.190.370.206	27.526.454.067
Valores Negociables en Fideicomiso de Garantía - Central de Valores Público (BCCR) - Mercados de Dinero	<u>36.190.370.206</u>	<u>27.526.454.067</u>
Contratos a futuro pendientes de liquidar	<u>52.298.008.869</u>	<u>46.638.652.695</u>
Compras a futuro	18.880.171.558	18.706.247.455
Compras a futuro (colones)	2.817.389.416	3.778.656.578
Operaciones de reporto tripartito	<u>2.817.389.416</u>	<u>3.778.656.578</u>
Contratos a futuro pendientes de liquidar	<u>49.480.619.453</u>	<u>42.859.996.117</u>
Compras a futuro (dólares)	16.062.782.142	14.927.590.877
Operaciones de reporto tripartito	16.062.782.142	14.927.590.877
Ventas a futuro	33.417.837.311	27.932.405.240
Ventas a futuro (colones)	2.332.476.072	4.228.389.830
Operaciones de reporto tripartito	2.332.476.072	4.228.389.830
Operaciones de reporto tripartito	31.085.361.239	23.704.015.410
Operaciones de reporto tripartito	<u>31.085.361.239</u>	<u>23.704.015.410</u>
Total otras cuentas de orden deudoras	<u>¢538.762.010.713</u>	<u>¢454.652.198.636</u>
Total otras cuentas de orden acreedoras	<u>¢538.762.010.713</u>	<u>¢454.652.198.636</u>

A partir del año fiscal 2025, se debe revelar en las cuentas de orden los montos de los portafolios de inversión del inversionista con los que el Puesto mantiene contratos para la administración y gestión de portafolios individuales, esto con el fin de cumplir con el catálogo de cuentas para las entidades supervisadas por SUGEF, SUGEVAL y SUPEN, los grupos y conglomerados financieros indicado en el Reglamento de Información Financiera (acuerdo CONASSIF 6-18).



Transacciones de Reporto - Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, las transacciones de reportos y operaciones a plazo por cuenta de terceros son las siguientes:

	2025	
	Colones	Dólares
Compras:		
De 0 a 30 días	¢1.478.316.479	US\$12,729,848
De 31 a 60 días	1.250.970.981	11,352,605
De 61 a 90 días	88.101.956	7,382,132
De 61 a 180 días		545,300
De 181 a 365 días		24,701
Total	<u>¢2.817.389.416</u>	<u>US\$32,034,586</u>
Ventas:		
De 0 a 30 días	¢1.353.306.680	US\$29,472,188
De 31 a 60 días	891.067.436	24,570,336
De 61 a 90 días	88.101.956	7,382,132
De 91 a 180 días		545,300
De 181 a 365 días		24,702
Total	<u>¢2.332.476.072</u>	<u>US\$61,994,658</u>
	2024	
	Colones	Dólares
Compras:		
De 0 a 30 días	¢3.070.137.834	US\$12,333,658
De 31 a 60 días	432.918.809	11,349,890
De 61 a 90 días	275.599.935	5,192,860
De 61 a 180 días		193,970
De 181 a 365 días		43,563
Total	<u>¢3.778.656.578</u>	<u>US\$29,113,941</u>
Ventas:		
De 0 a 30 días	¢3.712.520.703	US\$26,121,211
De 31 a 60 días	240.269.191	14,679,385
De 61 a 90 días	275.599.936	5,192,860
De 91 a 180 días		193,970
De 181 a 365 días		43,564
Total	<u>¢4.228.389.830</u>	<u>US\$46,230,990</u>

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

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



	2025	2024
FONDOS DE INVERSIÓN EN COLONES		
Fondo de Inversión Sama Liquidez Público Colones - No Diversificado	<u>¢4.360.743.098</u>	<u>¢5.928.401.505</u>
FONDOS DE INVERSIÓN EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES		
Fondo de Inversión Sama Liquidez Dólares - No Diversificado	<u>US\$66,347,761</u>	<u>US\$53,204,420</u>

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el total de cuentas de orden deudoras asciende a ¢37.628.837.419 y ¢33.207.903.771, respectivamente.

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

	2025	2024
Dólares:		
Custodia de garantías	<u>¢103.494.567</u>	<u>¢99.051.627</u>
Subtotal dólares	<u>103.494.567</u>	<u>99.051.627</u>
Total	<u>¢103.494.567</u>	<u>¢99.051.627</u>

El Grupo ha firmado contratos de fideicomiso, por los cuales, en su condición de fiduciario, recibió bienes para garantizar los créditos otorgados por terceros. Además, se mantienen custodia de inversiones de partes relacionadas.

24. CONTRATOS DE FIDEICOMISO

Excepto por los contratos de custodia de inmuebles y garantías (Nota 23), al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no se tienen contratos de administración de fideicomiso.

25. OTROS HECHOS REQUERIDOS

25.1 REGULACIONES PARA ENTIDADES FINANCIERAS

Las principales disposiciones que regulan las actividades que realizan las subsidiarias Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa y Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A. y sus fondos de inversión, están contenidas en la Ley Reguladora del Mercado de Valores, y son supervisadas por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

El 27 de setiembre de 1999, mediante el oficio CNS 1418-99, y de conformidad con lo establecido en el Reglamento para la Constitución y Funcionamiento de los Grupos Financieros, el Grupo obtuvo la aprobación del Consejo Nacional de Supervisión para integrar el Grupo Consolidado Sama, S.A. y Subsidiarias (Nota 1). Mediante la publicación en el periódico La Gaceta del 17 de enero de 2000, el Consejo Nacional de



Supervisión del Sistema Financiero ratificó que Grupo Consolidado Sama, S.A. (actualmente Grupo Empresarial Sama, S.A.) había cumplido con los requisitos solicitados por el ente regulador, y por consiguiente a partir de la fecha de la publicación antes indicada quedaba debidamente inscrito como grupo financiero.

25.2 CONTRATOS VIGENTES

Contratos de la Subsidiaria Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa -

Convenio para la Realización de Operaciones Bursátiles y Administración de Valores - El objetivo del convenio es establecer, en forma voluntaria y para conveniencia de ambas partes, una alianza estratégica de negocios mediante el cual el Puesto de Bolsa suscribe contratos individuales con los siguientes socios estratégicos:

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

En el siguiente cuadro, se detalle el esquema de comisiones, que la subsidiaria Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa paga y percibe, por los servicios derivados de este contrato.

Rubro	Comisión
Comisiones de operaciones de Bolsa aplicada a cualesquiera 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.
Comisión de Fondos de Inversión aplicada a cualesquiera de los clientes, que las sociedades bajo el convenio suscrito atiendan.	50% de lo generado por el rubro de la comisión de administración de los fondos de inversión.
Comisión de nuevos productos aplicada a cualesquiera de los clientes, que la sociedades bajo el convenio suscrito atiendan.	Cualquier nuevo producto creado por el Puesto de Bolsa y que sea comercializado por el agente, será sujeto a negociación la comisión establecida.
Comisiones de custodia, operaciones, tesorería, aplicada a cualesquiera de los clientes, que las sociedades bajo el convenio suscrito atiendan.	Comisiones entre los US\$10 y US\$500, para operaciones de custodia de tipo local. Para operaciones bursátiles de carácter internacional, comisiones entre los US\$9 y US\$30.
Comisiones por transacción internacional en el Puesto de Bolsa, aplicada a cualesquiera de los clientes, que las sociedades bajo el convenio suscrito atiendan.	30% con la aplicación de una comisión mínima a cobrar según el cuadro de tarifas de comisiones vigentes del Puesto de Bolsa.



Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 esta alianza generó ingresos y gastos tal y como se detallan a continuación:

	2025	
	Colones	US\$
Ingresos:		
Comisiones por operaciones bursátiles	<u>¢168.070.933</u>	<u>US\$ 3,480,184</u>
Total ingresos	168.070.933	3,480,184
Gastos:		
Comisiones corresponsalía	<u>(47.862.128)</u>	<u>(1,232,573)</u>
Resultado neto	<u>¢120.208.805</u>	<u>US\$ 2,247,611</u>

	2024	
	Colones	US\$
Ingresos:		
Comisiones por operaciones bursátiles	<u>¢266.977.549</u>	<u>US\$ 3,183,183</u>
Total ingresos	266.977.549	3,183,183
Gastos:		
Comisiones corresponsalía	<u>(53.141.128)</u>	<u>(1,066,413)</u>
Resultado neto	<u>¢213.836.421</u>	<u>US\$ 2,116,770</u>

Asimismo, mediante el Addendum No.1 firmado el 15 de marzo de 2007 se acordó un esquema adicional de comisiones, amparadas bajo este mismo convenio, a continuación, se detallan las comisiones que en cada caso se indican:

Transacciones de Valores Internacionales -

- Acciones - Corresponderá a un pago mínimo de US\$100 por negociaciones menores a 2.000 acciones. A partir de 2.001 acciones se cobrará US\$0.05 por acción, tanto en transacciones de compra como de venta.
- Títulos - Para las transacciones de títulos internacionales que se realicen se aplicará una comisión de 0,0625 (1/16) anualizado sobre el valor transado, o un cobro mínimo de US\$50.

Plataforma y Gestión Operativa para Portafolios de Asociaciones Solidaristas - Uso de la plataforma y todo lo relacionado con la gestión de carteras de inversión para Asociaciones Solidaristas es de un 0,625% anualizado, calculado sobre el activo neto del portafolio, que se liquidará mensualmente y se cargará a los resultados de cada mes. De dicha comisión del 0,625% se le pagará al asesor de inversiones a cargo de la cuenta de la respectiva asociación solidarista, un 0,125% anualizado y pagadero mensualmente.



Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2025 y 2024, la subsidiaria Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa obtuvo beneficios derivados del Convenio por ¢30.938.711 y ¢40.607.116.

Contrato de la Subsidiaria Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A. -

Convenio para la Realización de Operaciones Bursátiles y Administración de Valores - A partir del 1º de octubre de 2015 comenzó a regir una alianza estratégica de negocios con las compañías y la subsidiaria Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A.:

Mediante esta alianza se acordó que estas compañías darán asesoría financiera bursátil a clientes, y las operaciones que estos decidan realizar se formalizarán por medio de las subsidiarias Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa y de Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A., ya sea en el mercado de valores costarricenses o en el mercado internacional.

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

La subsidiaria Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A. reconocerá a estas compañías por la colocación que haga de sus fondos de inversión una compensación del 50% de la comisión de administración anualizada sobre el valor de activo neto vigente en cada fondo, por lo que podrá variar las comisiones mínimas de administración de los fondos si las circunstancias del mercado así lo aconsejan, ajustándose las compensaciones que aquí se detallan a los nuevos porcentajes.

El contrato con Alanappel, S.A. se finiquitó el 30 de setiembre de 2017, por lo que a partir del 1º de octubre de 2017, Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A. suscribió un contrato con las mismas condiciones con El Grupo 3-102-746286, Ltda.

Durante el año 2025 y 2024, estas alianzas produjeron gastos por comisiones, los cuales ascendieron a ¢39.432.495 y ¢27.790.442, respectivamente. Además, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 hay saldos por pagar por ¢5.273.500 y ¢3.616.150 respectivamente.



26. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS

A continuación, se detalla el vencimiento de activos y pasivos según la posición financiera al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	De 1 a 30 Días	De 31 a 60 Días	De 61 a 90 Días	De 91 a 180 Días	De 181 a 365 Días	Más de 365 Días	Total
Activos:							
Disponibilidades	¢3.753.522.804						¢ 3.753.522.804
Inversiones en instrumentos							
Financieros	2.466.408.729	¢1.480.547.537				¢2.665.737.828	6.612.694.094
Productos por cobrar	42.779.361						42.779.361
Cartera de créditos	15.890.525						15.890.525
Otras cuentas por cobrar	1.034.263						1.034.263
Total activos	<u>6.279.635.682</u>	<u>1.480.547.537</u>				<u>2.665.737.828</u>	<u>10.425.921.047</u>
Pasivos:							
Por servicios bursátiles	2.168.968.164						2.168.968.164
Otras cuentas por pagar diversas	156.507.866					469.660.322	626.168.188
Total pasivos	<u>2.325.476.030</u>					<u>469.660.322</u>	<u>2.795.136.352</u>
Neto	<u>¢3.954.159.652</u>	<u>¢1.480.547.537</u>	<u>¢</u>	<u>¢</u>	<u>¢</u>	<u>¢2.196.077.506</u>	<u>¢ 7.630.784.695</u>

A continuación, se detalla los flujos contractuales al 31 de diciembre de 2025:

En Millones de Colones	Tasas	Valor en Libros	Total Flujo Contractual	De 0 a menos de 1 Año	De 1 a 3 Años	Más de 3 Años
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		¢ 2.168.968.164	¢ 2.168.968.164	¢2.168.968.164		
Otras cuentas por pagar diversas		626.168.188	626.168.188	156.507.866		¢ 469.660.322
Pasivos Financieros		<u>2.795.136.352</u>	<u>2.795.136.352</u>	<u>2.325.476.030</u>		469.660.322
Disponibilidades	Entre 0,71% y 0,84%	3.753.522.804	3.753.522.804	3.753.522.804		
Inversiones en instrumentos financieros	Entre 1,85% y 5,98%	6.612.694.094	6.766.056.105	2.721.444.133	¢3.980.047.981	64.563.991
Productos por cobrar		42.779.361	42.779.361	42.779.361		
Cartera de crédito		15.890.525	15.890.525	15.890.525		
Cuentas y comisiones por cobrar		1.034.263	1.034.263	1.034.263		
Activos financieros		<u>10.425.921.047</u>	<u>10.579.283.058</u>	<u>6.534.671.086</u>	<u>3.980.047.981</u>	<u>64.563.991</u>
Superávit Neto		<u>¢ 7.630.784.695</u>	<u>¢ 7.784.146.706</u>	<u>¢4.209.195.056</u>	<u>¢3.980.047.981</u>	<u>¢(405.096.331)</u>



A continuación, se detalla el vencimiento de activos y pasivos según la posición financiera al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	De 1 a 30 Días	De 31 a 60 Días	De 61 a 90 Días	De 91 a 180 Días	De 181 a 365 Días	Más de 365 Días	Total
Activos:							
Disponibilidades	¢2.999.051.507						¢ 2.999.051.507
Inversiones en instrumentos financieros	2.573.486.785	¢1.129.858.342			¢1.140.003.205	¢2.458.718.180	7.302.066.512
Productos por cobrar	55.974.727						55.974.727
Cartera de créditos	21.034.448						21.034.448
Cuentas por cobrar partes relacionadas							
Otras cuentas por cobrar	<u>224.380</u>						<u>224.380</u>
Total activos	<u>5.649.771.847</u>	<u>1.129.858.342</u>			<u>1.140.003.205</u>	<u>2.458.718.180</u>	<u>10.378.351.574</u>
Pasivos:							
Por servicios bursátiles	2.243.566.469						2.243.566.469
Otras cuentas por pagar diversas	<u>165.118.030</u>					460.193.424	<u>625.311.454</u>
Total pasivos	<u>2.408.684.499</u>					<u>460.193.424</u>	<u>2.868.877.923</u>
Neto	<u>¢3.241.087.348</u>	<u>¢1.129.858.342</u>	<u>¢</u>	<u>¢</u>	<u>¢1.140.003.205</u>	<u>¢1.998.524.756</u>	<u>¢ 7.509.473.651</u>

A continuación, se detalla los flujos contractuales al 31 de diciembre de 2024:

En Millones de Colones	Tasas	Valor en Libros	Total Flujo Contractual	De 0 a menos de 1 Año	De 1 a 3 Años	Más de 3 Años
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		¢ 2.243.566.469	¢ 2.243.566.469	¢2.243.566.469		
Otras cuentas por pagar diversas		<u>625.311.454</u>	<u>625.311.454</u>	<u>165.118.030</u>		¢ 460.193.424
Pasivos Financieros		<u>2.868.877.923</u>	<u>2.868.877.923</u>	<u>2.408.684.499</u>		<u>460.193.424</u>
Disponibilidades	Entre 0,71% y 0,84%	2.999.051.507	2.999.051.507	2.999.051.507		
Inversiones en instrumentos financieros	Entre 1,85% y 5,98%	7.302.066.512	7.621.434.358	4.406.673.730	¢1.626.059.138	1.588.701.490
Productos por cobrar		55.974.727	55.974.727	55.974.727		
Cartera de crédito		21.034.448	21.034.448	21.034.448		
Cuentas y comisiones por cobrar		<u>224.380</u>	<u>224.380</u>	<u>224.380</u>		
Activos financieros		<u>10.378.351.574</u>	<u>10.697.719.420</u>	<u>7.482.958.792</u>	<u>1.626.059.138</u>	<u>1.588.701.490</u>
Superávit Neto		<u>¢ 7.509.473.651</u>	<u>¢ 7.828.841.497</u>	<u>¢5.074.274.293</u>	<u>¢1.626.059.138</u>	<u>¢1.128.508.066</u>



27. EXPOSICIÓN Y CONTROL DE LOS RIESGOS

La gestión de riesgo involucra los riesgos de mercado (precio y cambiario), crédito, liquidez y operativo el cual incluye custodia, todo dentro de lo establecido por el Reglamento de Gestión de Riesgo.

Riesgo de Crédito - es la pérdida potencial que se puede producir por la falta de pago del emisor de un título o bien porque la calificación crediticia del título o del emisor se ha deteriorado. El cálculo de este riesgo considera ponderadores de acuerdo con las calificaciones de riesgo y monto invertido por emisor. Estos dos factores se monitorean diariamente y en caso de existir alguna variación, la unidad de riesgo trasmite el cambio a los gestores de cartera, realizando las observaciones sobre los posibles efectos sobre este riesgo.

Al 31 de diciembre de 2025, los títulos que conforman las diferentes carteras de Grupo Sama y sus respectivas calificaciones se aprecian en el siguiente cuadro.

SAMA VALORES				
Emisor	Isin	Moneda	Calificación	Calificadora
NACIO	CRNACIOA0010	COL	NO	SP
G	CRG0000B91G6	DOL	BB	SP
G	CRG0000B88H0	DOL	BB	SP
G	CRG0000B95H5	DOL	BB	SP

SAMA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN				
Emisor	Isin	Moneda	Calificación	Calificadora
G	CRG0000B91I2	COL	SP	BB
G	CRG0000B22J5	COL	SP	BB
G	CRG0000B48H4	COL	SP	BB
G	CRG0000B46J4	COL	SP	BB
G	CRG0000B91G6	DOL	SP	BB
G	CRG0000B88H0	DOL	SP	BB

INVERSIONES SAMA PUESTO DE BOLSA				
Emisor	Isin	Moneda	Calificación	Calificadora
G	CRG0000B22J5	COL	SP	BB
G	CRG0000B48H4	COL	SP	BB
G	CRG0000B78I9	COL	SP	BB
BPDC	00BPDC0E3216	COL	ML	ML A-1.cr
G	CRG0000B16J7	DOL	SC	BB
G	CRG0000B07J6	DOL	SC	BB

(Continúa)



INVERSIONES SAMA PUESTO DE BOLSA				
Emisor	Isin	Moneda	Calificación	Calificadora
G	CRG0000B95H5	DOL	SP	BB
G	CRG0000B88H0	DOL	SP	BB
G	CRG0000B91G6	DOL	SP	BB
G	CRG0000B13J4	DOL	SP	BB
G	CRG0000B45I8	DOL	SP	BB
G	CRG0000B20J9	DOL	SP	BB
G	CRG0000B41J5	DOL	SP	BB

GRUPO EMPRESARIAL				
Emisor	Isin	Moneda	Calificación	Calificadora
G	CRG0000B22J5	COL	BB	SP
G	CRG0000B48H4	COL	BB	SP
G	CRG0000B91G6	DOL	BB	SP
G	CRG0000B88H0	DOL	BB	SP
G	CRG0000B95H5	DOL	BB	SP
G	CRG0000B53I2	DOL	BB	SP

EDIFICIO GRUPO SAMA				
Emisor	Isin	Moneda	Calificación	Calificadora
G	CRG0000B48H4	COL	BB	SP
G	CRG0000B91G6	DOL	BB	SP

Al 31 de diciembre de 2024, los títulos que conforman las diferentes carteras de Grupo Sama y sus respectivas calificaciones se aprecian en el siguiente cuadro.

Sama Valores				
Emisor	Isin	Moneda	Calificación	Calificadora
NACIO	CRNACIOA0010	COL	BB-	SP
G	CRG0000B70G0	DOL	BB-	SP
G	CRG0000B91G6	DOL	BB-	SP
G	CRG0000B88H0	DOL	BB-	SP

Sama Sociedad de Fondos de Inversión				
Emisor	ISIN	MONEDA	Calificadora	Calificación
G	CRG0000B35H1	COL	SP	BB-
G	CRG0000B48H4	COL	SP	BB-
G	CRG0000B56I5	COL	SP	BB-
G	CRG0000B70G0	DOL	SP	BB-
G	CRG0000B88H0	DOL	SP	BB-
G	CRG0000B91G6	DOL	SP	BB-



Inversiones Sama Puesto de Bolsa				
Emisor	Isin	Moneda	Calificación	Calificadora
G	CRG0000B56I5	COL	SP	BB-
G	CRG0000B48H4	COL	SP	BB-
G	CRG0000B44J9	COL	SP	BB-
G	CRG0000B35H1	COL	SP	BB-
BNSFI	FI-000000296	DOL	SC	SCR AA+2 (CR)
SSFIFL\$	FI-000000041	DOL	SC	SCR AA2 (CR)
G	CRG0000B95H5	DOL	SP	BB-
G	CRG0000B91G6	DOL	SP	BB-
G	CRG0000B88H0	DOL	SP	BB-
G	CRG0000B70G0	DOL	SP	BB-
G	CRG0000B53I2	DOL	SP	BB-
G	CRG0000B16J7	DOL	SP	BB-
G	CRG0000B07J6	DOL	SP	BB-

Grupo Empresarial				
Emisor	Isin	Moneda	Calificación	Calificadora
G	CRG0000B56I5	COL	BB-	SP
G	CRG0000B91G6	DOL	BB-	SP
G	CRG0000B88H0	DOL	BB-	SP
G	CRG0000B70G0	DOL	BB-	SP
PRMRP	USP7922BAB47	DOL	B+	SP
G	USP3699PGJ05	COL	BB-	SP
G	CRG0000B41J5	COL	BB-	SP
G	CRG0000B48J0	COL	BB-	SP

Edificio Grupo Sama				
Emisor	Isin	Moneda	Calificación	Calificadora
G	CRG0000B56I5	COL	BB-	SP
G	CRG0000B70G0	DOL	BB-	SP
G	CRG0000B91G6	DOL	BB-	SP

Los títulos que representan un mayor peso en el riesgo de crédito de Grupo Consolidado no contemplan un riesgo de crédito inminente, en su mayoría corresponde a títulos del Gobierno. Se espera que durante el 2026 este comportamiento se mantenga, dados los lineamientos internos y la gestión al respecto.

Riesgo de Mercado- corresponde a la pérdida potencial que se puede producir por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación de las posiciones, tales como tasas de interés, tipo de cambio, variaciones en los precios.



Riesgo de Precio - El monitoreo sobre el riesgo de precio se realiza a través del cálculo diario del Valor en Riesgo, el cual estima la máxima pérdida del portafolio tras movimientos en los precios, en un período y con un nivel de confianza dados, los cuales por regulación¹, corresponden a una confianza del 95% y un período de 521 observaciones históricas. El valor en riesgo representa el 0,57% del total de la cartera sujeta a cálculo de VAR al cierre del 31 de diciembre del 2025, por debajo del 1,64% que representaba al cierre del 2024, por lo que no se considera que genere mayor estrés sobre el desempeño de la cartera total.

Riesgo de Cambiario - Al cerrar el 2025, en el transcurso del año el colón se apreció un 2,24% según datos del mercado mayorista MONEX. La posición neta en moneda extranjera de Grupo Sama Consolidado terminó el año con saldo negativo.

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Pérdidas por diferencial cambiario	377,62	616,13	1.211,86	1.166,57	204,30	283,07
Ganancias por diferencial cambiario	<u>228,18</u>	<u>466,83</u>	<u>249,51</u>	<u>687,69</u>	<u>451,76</u>	<u>691,87</u>
Posición neta	(149,44)	(149,30)	(962,35)	(478,88)	247,46	408,80

Datos en millones de colones

Según el Mercado de Monedas Extranjeras (MONEX), el promedio ponderado del tipo de cambio registró una variación acumulada de -2,24% durante el 2025, alcanzando al cierre de diciembre ₡499,81 por dólar. En el mercado de divisas se observaron valores máximos de ₡501,00 y mínimos de ₡488,06 durante el año.

El comportamiento de la divisa durante el 2025 responde a una mayor liquidación neta de divisas asociadas a operaciones del sector real de la economía, consecuente al crecimiento de la industria de turismo receptivo, la evolución de las exportaciones y el aumento de la inversión extranjera directa. En este contexto de alta disponibilidad de divisas, el Banco Central ha participado en el mercado cambiario como demandante neto. Por medio de operaciones propias y requerimientos del SPNB, el Banco Central compró aproximadamente US\$5.859 millones en el MONEX, lo cual corresponde al 58,5% del monto total negociado durante el año.

La cuenta de Reservas Netas Internacionales se ubicó al cierre de diciembre en \$17.081 millones, aumentando \$2.911 millones con respecto al mismo mes del año anterior. Por otra parte, las expectativas a diciembre 2026 según la encuesta aplicada a participantes del mercado, muestra que la variación acumulada esperada del tipo de cambio en los próximos 12 meses es de 4,4%.

Escenario 1 - Considerando condiciones similares a las que se han presentado en los últimos 3 meses de 2025, un tipo de cambio de venta con niveles de entre ₡488 y ₡507, deja un amplio margen de variaciones, por lo que, si el tipo de cambio se ajusta a la parte superior del rango, se podrán observar ganancias por diferencial cambiario y en caso de apegarse al punto inferior del rango, las ganancias o pérdidas por diferencial cambiario serán bajas.

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



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 ¢515 tal y como lo apunta la encuesta de expectativas del BCCR a 12 meses, podríamos ver como las pociões dolarizadas aumenten su valor colonizado, reflejando ganancias por diferencial cambiario.

Riesgo de Liquidez - corresponde a la pérdida potencial que se puede producir por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraría equivalente.

El cálculo del Riesgo de liquidez se basa en el indicador de presencia bursátil de la Bolsa Nacional de Valores, que considera el volumen de transacciones de los instrumentos dentro de un plazo determinado.

Cuadro 3. Ponderadores por presencia bursátil.

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

El riesgo de liquidez para las compañías con más actividad como lo son Inversiones Sama Puesto de Bolsa y Sama Safí, además de ser las reguladas por SUGEVAL, tienen un riesgo de liquidez de 1,84% y 1,58% respectivamente en relación con su valor de mercado de cartera.

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

La gestión del riesgo operativo se realiza de manera corporativa y se gestiona a través de la medición y control que se lleva a cabo en Inversiones SAMA y han sido establecidas en el manual de políticas y procedimientos.

Durante el 2025, Grupo Empresarial Sama, no enfrentó riesgos que por su magnitud significaran una amenaza a la continuidad del negocio.

28. 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 las principales diferencias entre las normas de contabilidad emitidas por el Consejo y las NIIF, así como las NIIF o CINIIF no adoptadas aún y que son de aplicación del Grupo:

- ***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. Además, a nivel de presentación de los estados financieros bajo la Normativa CONASSIF no se realiza la separación entre activos y pasivos corrientes y no corrientes.
 - El catálogo de cuentas a utilizar por el Grupo de acuerdo con la CONASSIF incluye cuentas analíticas asociadas a correcciones de errores de ejercicios anteriores, en las cuales el Grupo puede incluir efectos de períodos anteriores sin necesidad de reestructurar sus estados financieros consolidados.
- ***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*** - 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 año 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 año.



- **Norma Internacional de Contabilidad No.16 - Propiedades, Planta y Equipo** - De acuerdo con 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 Grupo para realizar la elección como política contable del modelo del costo o el modelo de revaluación, y aplicará esa política a todos los elementos que compongan una clase de propiedades, planta y equipo.

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

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

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

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

De acuerdo con la NIC 21, al preparar los estados financieros, cada entidad determinará su moneda funcional. El Grupo convertirá las partidas en moneda extranjera a la moneda funcional, e informará de los efectos de esta conversión. Tal como se indicó anteriormente, el CONASSIF determinó que tanto la presentación de la información financiera como el registro contable de las transacciones en moneda extranjera debían convertirse al colón, independientemente de 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 Grupo. La forma y contenido de las notas explicativas debe ser congruente con los grupos de partidas y subtotales incluidos en estos estados financieros, además, debe estar acompañado de las notas explicativas que exige la NIC 34 Información



financiera intermedia, y cuando corresponda y a juicio de la Administración del Grupo, las notas adicionales con el propósito de que los usuarios puedan interpretar adecuadamente la información financiera.

- ***Norma Internacional de Contabilidad No.38 - Activos Intangibles*** - El CONASSIF ha determinado en su nueva normativa que, tras el reconocimiento inicial, los activos intangibles con vida útil definida deben contabilizarse por su costo de adquisición menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor que les haya podido afectar. Lo anterior se encuentra de acuerdo con 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 Grupo.
- ***Norma Internacional de Información Financiera No.9 - Instrumentos Financieros*** - Para la aplicación de la NIIF 9, específicamente la medición de las pérdidas crediticias esperadas se continuará con la regulación prudencial emitida por el CONASSIF para la cartera de créditos, cuentas por cobrar y créditos contingentes concedidos, hasta que esta norma se modifique. Para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas para fondos de inversión de mercado de dinero, para la porción de la cartera de instrumentos financieros que se clasifiquen a costo amortizado, el CONASSIF estableció un umbral que determina si se debe o no registrar esas pérdidas crediticias, según lo dispuesto por el artículo 36 BIS y el transitorio XV del “Reglamento General de Sociedades Anónimas y Fondos de Inversión”, el cual incluye una tabla de gradualidad, que establece porcentajes de desviación del valor de la cartera de inversiones. La NIIF 9 no indica la posibilidad de establecer umbrales o estimaciones mínimas para instrumentos financieros.

Finalmente, las entidades reguladas deberán contar con políticas y procedimientos para determinar el monto de la suspensión del registro del devengo de las comisiones e intereses de operaciones de préstamos. Sin embargo, el plazo de la suspensión del devengo no debe ser mayor a ciento ochenta días.

29. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1° de enero de 2025 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, no han ocurrido hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras presentadas, ni en la situación económica y financiera del Grupo.



30. AUTORIZACIÓN PARA EMISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 2025

Los estados financieros consolidados fueron autorizados por la administración de Grupo Empresarial Sama (G.S.), S.A. y Subsidiarias el 27 de marzo de 2026, esta aprobación está sujeta a la aprobación de la Asamblea de Accionistas.

* * * * *





Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, a su red de firmas miembro y sus entidades relacionadas, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Consulte www.deloitte.com para obtener más información sobre nuestra red global de firmas miembro. Deloitte presta servicios profesionales de auditoría y assurance, consultoría, asesoría financiera, asesoría en riesgos, impuestos y servicios legales, relacionados con nuestros clientes públicos y privados de diversas industrias. Con una red global de firmas miembro en más de 150 países, Deloitte brinda capacidades de clase mundial y servicio de alta calidad a sus clientes, aportando la experiencia necesaria para hacer frente a los retos más complejos de los negocios. Los más de 330,000 profesionales de Deloitte están comprometidos a lograr impactos significativos. Tal y como se usa en este documento, "Deloitte S-LATAM, S.C." es la firma miembro de Deloitte y comprende tres Marketplaces: México-Centroamérica, Cono Sur y Región Andina. Involucra varias entidades relacionadas, las cuales tienen el derecho legal exclusivo de involucrarse en, y limitan sus negocios a, la prestación de servicios de auditoría, consultoría, consultoría fiscal, asesoría legal, en riesgos y financiera respectivamente, así como otros servicios profesionales bajo el nombre de "Deloitte". Esta presentación contiene solamente información general y Deloitte no está, por medio de este documento, prestando asesoramiento o servicios contables, comerciales, financieros, de inversión, legales, fiscales u otros. Esta presentación no sustituye dichos consejos o servicios profesionales, ni debe usarse como base para cualquier decisión o acción que pueda afectar su negocio. Antes de tomar cualquier decisión o tomar cualquier medida que pueda afectar su negocio, debe consultar a un asesor profesional calificado. No se proporciona ninguna representación, garantía o promesa (ni explícita ni implícita) sobre la veracidad ni la integridad de la información en esta comunicación y Deloitte no será responsable de ninguna pérdida sufrida por cualquier persona que confíe en esta presentación.