

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Superintendencia General de Valores y al Accionista
de Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A.

Opinión

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

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la posición financiera de Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo para los períodos que terminaron en esas fechas, de conformidad con las disposiciones reglamentarias, normas de divulgación y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y por la Superintendencia General de Valores que se detallan en la Nota 1.

Fundamento de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección de nuestro informe denominada *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de Estados Financieros*. Somos independientes de Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A. de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética Profesional del Colegio de Contadores Públicos de la República de Costa Rica, del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA, por sus siglas en inglés) y del Reglamento de Auditores Externos Aplicable a los Sujetos Fiscalizados por la Superintendencia General de Entidades Financieras, la Superintendencia General de Valores, la Superintendencia de Pensiones y la Superintendencia General de Seguros, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Énfasis en Asuntos

Transacciones con Partes Relacionadas - Sin que afecte nuestra opinión, tal y como se indica en la Nota 5 a los estados financieros, la Compañía realiza transacciones significativas con partes relacionadas.

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

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

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

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias dispuestas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), que se describen en la Nota 1, así como del control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, tanto por fraude como por error no relacionado con fraude.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A. de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando dicho principio contable, excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones o no tiene otra alternativa realista que hacerlo así.

Los responsables de gobierno son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, tanto debido a fraude como a error no relacionado con fraude, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y la normativa relativa a los auditores externos de los sujetos fiscalizados por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) detecte siempre un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o a un error no relacionado con fraude, y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

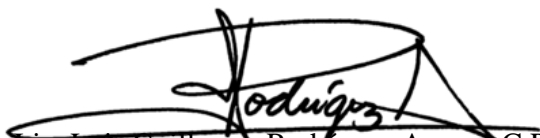
- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error no relacionado con fraude, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material no relacionado con fraude, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o una evasión del control interno.

Deloitte.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización del principio contable de negocio en marcha por parte de la Administración y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con asuntos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A. para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A., deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación fiel.

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

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



Lic. Luis Guillermo Rodríguez Araya - C.P.A. No.1066

Póliza No.0116 FIG 7

Vence: 30 de setiembre de 2019

Timbre de Ley No.6663, ¢1.000

Adherido y cancelado en el original

La Ribera de Belén, Heredia, Costa Rica



25 de febrero de 2019

SAMA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN (G.S.), S.A.

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

ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Notas	2018	2017
ACTIVOS			
Disponibilidades	3	<u>¢ 76.978.459</u>	<u>¢ 238.519.060</u>
Inversiones en instrumentos financieros		<u>742.816.308</u>	<u>556.994.192</u>
Disponibles para la venta	1c, 4	736.383.461	555.620.473
Productos por cobrar		<u>6.432.847</u>	<u>1.373.719</u>
Cuentas y comisiones por cobrar		1.063.182	
Por cobrar a partes relacionadas	5	1.063.182	
Otros activos		<u>8.648.458</u>	<u>6.110.183</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>¢ 829.506.407</u>	<u>¢ 801.623.435</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS:			
Cuentas por pagar y provisiones	6	¢ 6.819.613	¢ 5.537.063
Impuesto sobre la renta diferido	1g, 10	<u>4.601.429</u>	<u>12.202.152</u>
TOTAL DE PASIVOS		<u>11.421.042</u>	<u>17.739.215</u>
PATRIMONIO:			
Capital social		<u>295.000.000</u>	<u>295.000.000</u>
Capital pagado	7	295.000.000	295.000.000
Aportes patrimoniales no capitalizados		<u>60.000.000</u>	<u>60.000.000</u>
Ajuste al patrimonio		<u>(17.735.021)</u>	<u>(1.739.417)</u>
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	1c	(17.735.021)	(1.739.417)
Reservas patrimoniales	1h	<u>32.818.278</u>	<u>30.308.441</u>
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		<u>448.002.108</u>	<u>400.315.196</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>818.085.365</u>	<u>783.884.220</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>¢ 829.506.407</u>	<u>¢ 801.623.435</u>
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	13	<u>¢</u>	<u>¢</u>

(Continúa)

SAMA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN (G.S.), S.A.

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

ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

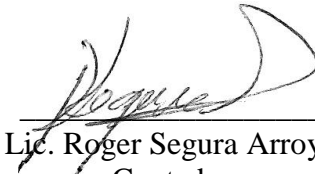
	2018	2017
FONDOS DE INVERSIÓN EN COLONES COSTARRICENSES		
Fondo de Inversión Sama Liquidez Público Colones - No Diversificado	<u>¢4.684.646.836</u>	<u>¢5.043.110.686</u>
FONDOS DE INVERSIÓN EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES		
Fondo de Inversión Sama Liquidez Dólares - No Diversificado	<u>US\$23,183,347</u>	<u>US\$33,403,921</u>

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.



Lic. Oscar Valverde Granados
Representante Legal

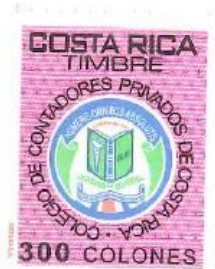


Lic. Roger Segura Arroyo
Contador



Lic. Julio Bastos Alvarado
Auditor Interno

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



SAMA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN (G.S.), S.A.

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

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

	Notas	2018	2017
INGRESOS FINANCIEROS			
Por inversiones en instrumentos financieros	1e	¢ 38.520.244	¢ 26.787.783
Por ganancias por diferencias de cambio - neto	1a	<u>42.183.709</u>	<u>19.156.000</u>
Total de Ingresos Financieros	18	<u>80.703.953</u>	<u>45.943.783</u>
GASTOS FINANCIEROS			
Por otros gastos financieros		<u>(4.640.600)</u>	<u>(4.686.663)</u>
Total de Gastos Financieros		<u>(4.640.600)</u>	<u>(4.686.663)</u>
RESULTADO FINANCIERO		<u>76.063.353</u>	<u>41.257.120</u>
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN			
Por comisiones por servicios	1e, 8	150.282.437	183.805.278
Por otros ingresos de operación		<u> </u>	<u>219.856</u>
Total Otros Ingresos de Operación	18	<u>150.282.437</u>	<u>184.025.134</u>
OTROS GASTOS DE OPERACIÓN			
Por comisiones por servicios	12	(21.953.301)	(19.926.817)
Por otros gastos de operación		<u>(1.100.384)</u>	<u>(1.030.152)</u>
Total Otros Gastos de Operación		<u>(23.053.685)</u>	<u>(20.956.969)</u>
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		<u>203.292.105</u>	<u>204.325.285</u>
GASTOS ADMINISTRATIVOS			
Por servicios externos		(100.477.274)	(95.536.226)
Por gastos de alquiler		(44.013.610)	(44.086.197)
Por otros gastos administrativos		<u>(1.519.070)</u>	<u>(701.078)</u>
Total Gastos Administrativos	1f, 9	<u>(146.009.954)</u>	<u>(140.323.501)</u>
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		57.282.151	64.001.784
Impuesto sobre la renta	1g, 10	<u>(7.085.402)</u>	<u>(12.591.568)</u>
RESULTADO DEL PERÍODO		<u>¢ 50.196.749</u>	<u>¢ 51.410.216</u>

(Continúa)

SAMA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN (G.S.), S.A.

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

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

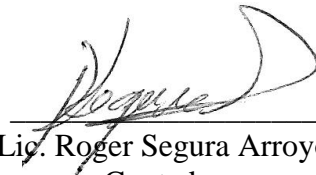
	Nota	2018	2017
OTROS RESULTADOS INTEGRALES NETOS DEL IMPUESTO			
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta	1c	¢ (15.995.604)	¢ (880.211)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERÍODO NETOS, DEL IMPUESTO		<u>(15.995.604)</u>	<u>(880.211)</u>
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERÍODO		<u>¢ 34.201.145</u>	<u>¢ 50.530.005</u>

(Concluye)


Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.



Lic. Oscar Valverde Granados
Representante Legal



Lic. Roger Segura Arroyo
Contador



Lic. Julio Bastos Alvarado
Auditor Interno

SAMA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN (G.S.), S.A.

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

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

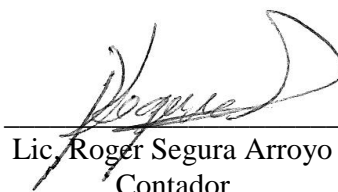
(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

	Capital Social	Aportes Patrimoniales no Capitalizados	Ajuste al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores	Total
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	¢295.000.000	¢60.000.000	¢ (859.206)	¢27.737.930	¢351.475.491	¢733.354.215
Utilidad neta del período					51.410.216	51.410.216
Aumento de la reserva legal				2.570.511	(2.570.511)	
Otros resultados integrales			(880.211)			(880.211)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	295.000.000	60.000.000	(1.739.417)	30.308.441	400.315.196	783.884.220
Utilidad neta del período					50.196.749	50.196.749
Aumento de la reserva legal				2.509.837	(2.509.837)	
Otros resultados integrales			(15.995.604)			(15.995.604)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	<u>¢295.000.000</u>	<u>¢60.000.000</u>	<u>¢(17.735.021)</u>	<u>¢32.818.278</u>	<u>¢448.002.108</u>	<u>¢818.085.365</u>

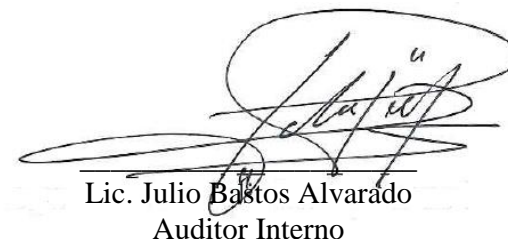
Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.



Lic. Oscar Valverde Granados
Representante Legal



Lic. Roger Segura Arroyo
Contador



Lic. Julio Bastos Alvarado
Auditor Interno

SAMA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN (G.S.), S.A.

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

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


(Expresados en Colones Costarricenses sin Céntimos)

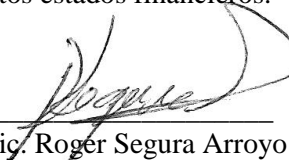
	Notas	2018	2017
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Resultados del período		¢ 50.196.749	¢ 51.410.216
Partidas aplicables a resultados que no requieren uso de fondos:			
Impuesto sobre la renta corriente	10	7.085.402	12.591.568
Provisiones		4.617.540	3.817.671
Diferencial cambiario no realizado		36.878.029	18.527.255
Variación en activos, (aumento) o disminución:			
Productos por cobrar		(5.059.129)	(16.465)
Obligaciones con partes relacionadas		(1.063.182)	
Variación en pasivos, aumento o (disminución):			
Cuentas por pagar		<u>(3.334.990)</u>	<u>(6.640.243)</u>
Efectivo generado por las actividades de operación		89.320.419	79.690.002
Impuesto de renta pagado		<u>(9.623.677)</u>	<u>(6.900.279)</u>
Efectivo neto generado por las actividades de operación		<u>79.696.742</u>	<u>72.789.723</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Inversiones en instrumentos financieros - neto		<u>(157.299.862)</u>	<u>(14.755.273)</u>
Efectivo neto (utilizado en) generado por las actividades de inversión		<u>(157.299.862)</u>	<u>(14.755.273)</u>
AUMENTO EN DISPONIBILIDADES Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		(77.603.120)	58.034.450
DISPONIBILIDADES Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO		<u>609.916.100</u>	<u>551.881.650</u>
DISPONIBILIDADES Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	3	<u>¢ 532.312.980</u>	<u>¢ 609.916.100</u>

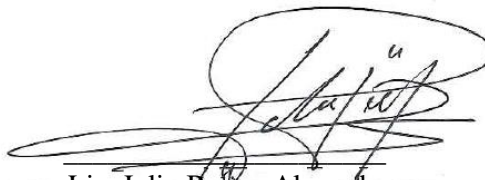
TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ NI UTILIZÓ EFECTIVO:

Al 31 de diciembre de 2018, el efecto por la valuación de las inversiones disponibles para la venta asciende a ¢25.335.744 (Nota 1c), neto del impuesto sobre la renta diferido por ¢7.600.723 (Nota 10).

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.


Lic. Oscar Valverde Granados
Representante Legal


Lic. Roger Segura Arroyo
Contador


Lic. Julio Bastos Alvarado
Auditor Interno

SAMA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN (G.S.), S.A.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LOS PERÍODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (Expresadas en Colones Costarricenses sin Céntimos)

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

Naturaleza del Negocio - Sama Sociedad de Fondos de Inversión (G.S.), S.A. (“la Compañía”), está domiciliada en Costa Rica. 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). Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, tenía inscritos y aprobados dos fondos de inversión (Nota 13).

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía realiza transacciones comerciales significativas con partes relacionadas (Nota 5).

La Compañía es una empresa del Grupo Financiero Sama y sus subsidiarias, en el que la compañía controladora (Grupo Empresarial Sama (G.S.), S.A.), suministra al 31 de diciembre de 2018 el personal necesario para su operación (Notas 5 y 12). La dirección en el sitio web es: www.gruposama.fi.cr.

Las principales disposiciones que regulan a las sociedades administradoras y a sus fondos de inversión están contenidas en la Ley Reguladora del Mercado de Valores No.7732 y en las Reformas al Código de Comercio, y éstas son supervisadas por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

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

Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los bienes y servicios. El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado usando otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía 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 se determina sobre esa base.

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

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

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

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

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

De acuerdo con dicho documento, las NIIF y sus interpretaciones son de aplicación obligatorio por los entes supervisados, de conformidad con los textos vigentes al 1° de enero de 2011, esto a partir de las auditorías al 31 de diciembre de 2014, con excepción de los tratamientos especiales aplicables a los entes supervisados y a los emisores no financieros. No se permite la adopción anticipada a las normas.

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

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

- **Clasificación de Partidas** - Las partidas de los estados financieros son clasificadas de acuerdo con los modelos y contenidos establecidos por el CONASSIF.
- **Moneda Funcional** - Por definición del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, se define al colón costarricense como moneda funcional para los entes regulados, para lo cual los entes supervisados deberán utilizar el tipo de cambio de

compra de referencia del Banco Central de Costa Rica (B.C.C.R.) para el registro contable de la conversión de moneda extranjera a la moneda funcional, y se debe usar el tipo de cambio de referencia del B.C.C.R. al final del mes para el reconocimiento del ajuste por diferencial cambiario.

- **Presentación de Estados Financieros** - Los estados financieros son preparados con el formato establecido por el CONASSIF.
- **Otras Disposiciones** - La SUGEF emite disposiciones específicas sobre transacciones particulares las cuales pueden diferir de las Normas Internacionales de Información Financiera.
- **Información Financiera Intermedia** - Los estados financieros deben cumplir con lo exigido por el NIC 1, excepto por lo indicado en lo que disponga la reglamentación de CONASSIF con respecto a la presentación y revelación de los estados financieros.
- **Instrumentos Financieros, Reconocimiento y Medición** - Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión abiertos se deben clasificar como activos financieros negociables. Las inversiones propias en participaciones en fondos cerrados se deben clasificar como disponibles para la venta.

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

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

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

Políticas Contables Significativas - Las políticas contables más importantes que sigue la Compañía se resumen como sigue:

- a. **Moneda y Transacciones en Moneda Extranjera** - Los registros contables de la Compañía se mantienen en colones costarricenses (¢), moneda de curso legal en la República de Costa Rica. Las transacciones efectuadas en moneda extranjera se registran a la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos en moneda extranjera al final de cada período contable son ajustados a la tasa de cambio vigente a esa fecha. Las diferencias cambiarias originadas de la liquidación de activos y obligaciones denominadas en moneda extranjera y por el ajuste de los saldos a la fecha de cierre son registradas contra los resultados del período en que ocurrieron.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el tipo de cambio de compra al público, fijado por el B.C.C.R., era de ¢604,39 y ¢566,42, por dólar estadounidense, respectivamente. Para ambos períodos para la venta es aplicable una diferencia de más ¢7,36 y ¢6,14; respectivamente.

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

- b. **Equivalentes de Efectivo** - Para propósitos del estado de flujos de efectivo, se consideran como equivalentes de efectivo los instrumentos financieros a la vista y otros valores de alta liquidez, con vencimiento original a la fecha de adquisición, de tres meses o menos, que son fácilmente convertibles en efectivo y con riesgo poco significativo de cambios en su valor.

- c. **Inversiones en Instrumentos Financieros** -

- **Disponibles para la Venta** - Corresponden a los valores cotizados en una bolsa de valores que son mantenidos para obtener rentabilidad por sus excedentes temporales de liquidez. El valor de estas inversiones se actualizan al valor razonable, para el cual se toma como referencia el valor del mercado u otra metodología de valorización reconocida por la SUGEVAL. La Compañía determina el valor del costo amortizado de sus inversiones llevando a resultados la diferencia de comparar el valor de costo y el valor de costo amortizado. Las ganancias o pérdidas que surgen de la variación en el valor razonable y el costo amortizado son llevadas al patrimonio a la cuenta “ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta”, y son incluidas en la ganancia o pérdida neta del período hasta la venta del activo financiero, a su vencimiento, o cuando se dé su recuperación monetaria, su renovación o hasta que se determine que el activo en cuestión ha sufrido un deterioro de valor.

- **Mantenidas para Negociar** - Las inversiones en participaciones de fondos de inversión abiertos se clasifican como activos financieros valorados a mercado, se registran al costo y se valúan a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas por valuación se acreditan o cargan a los resultados del período.

- d. **Provisiones** - Una provisión, es reconocida en los estados financieros cuando la Compañía 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 estado de posición financiera afectando directamente el estado de resultados.

e. **Reconocimiento del Ingreso** -

- Las comisiones por la administración de cada fondo se registran sobre una base diaria, de conformidad con los términos fijados en cada prospecto.
- 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 la tasa de interés corriente.
- Los intereses ganados sobre las inversiones en reportos tripartitos se reconocen como un ingreso por intereses sobre el plazo de cada acuerdo utilizando el método de la tasa de interés corriente.

f. **Reconocimiento de los Gastos** - Los gastos operativos se reconocen en su totalidad cuando se recibe el servicio.

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

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

h. **Reserva Legal** - Se determina con base en la legislación vigente, la cual establece que de las utilidades anuales se deberá reservar un 5% hasta alcanzar el equivalente al 20% del capital social.

i. **Uso de Estimados** - Al preparar los estados financieros, la Administración tiene que efectuar estimados y premisas que afectan los montos informados de ciertos activos y pasivos así como de ciertos ingresos y gastos mostrados en los estados financieros. Los resultados reales que se presenten en el futuro pudieran diferir de tales estimados. Los estimados hechos por la Administración incluye el registro de provisiones.

j. **Utilidad Neta por Acción** - Se determina de acuerdo con la utilidad o pérdida neta del período y las acciones básicas mantenidas durante el período, ponderadas de acuerdo con los meses que estuvieron vigentes.

- k. **Instrumentos Financieros y Riesgo de Crédito** - Los instrumentos financieros de la Compañía son registrados inicialmente al costo y consisten de efectivo en bancos, equivalentes de efectivo, inversiones en valores, productos por cobrar, y cuentas por pagar. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el valor registrado de los instrumentos financieros, de corto plazo que no están valuados a su valor razonable, se aproxima a su valor justo debido a su naturaleza circulante. La Compañía no ha suscrito contrato alguno que involucre instrumentos financieros derivados.

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

- l. **Plan de Cuentas para Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros** - Constituye norma vinculante y de aplicación obligatoria para todas las entidades supervisadas por la Superintendencia General de Valores. Para el registro de las transacciones económicas debe observarse el “Marco Conceptual para la Preparación y Presentación de los Estados Financieros”, definido en las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

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

2. **ACTIVOS Y PASIVOS MONETARIOS DENOMINADOS EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES**

Un detalle de los activos y pasivos monetarios en dólares estadounidenses al 31 de diciembre es el siguiente:

	2018	2017
Activos:		
Disponibilidades	US\$ 110,075	US\$ 402,520
Inversiones en instrumentos financieros	<u>965,782</u>	<u>706,847</u>
Total de activos	1,075,857	1,109,367
Pasivos:		
Cuentas por pagar y provisiones	<u>(9,459)</u>	<u>(8,303)</u>
Posición neta	<u>US\$1,066,398</u>	<u>US\$1,101,064</u>

3. DISPONIBILIDADES

Al 31 de diciembre las disponibilidades se componen como sigue:

	2018	2017
Entidades financieras del país, colones	¢10.450.284	¢ 10.523.625
Entidades financieras del país, dólares	<u>66.528.175</u>	<u>227.995.435</u>
Total disponibilidades	<u>¢76.978.459</u>	<u>¢238.519.060</u>

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

	Notas	2018	2017
Disponibilidades		¢ 76.978.459	¢238.519.060
Más: Equivalentes de efectivo	1b, 4	<u>455.334.521</u>	<u>371.397.040</u>
Total disponibilidades y equivalentes de efectivo		<u>¢532.312.980</u>	<u>¢609.916.100</u>

4. INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las inversiones en instrumentos financieros se detallan a continuación: planchar

	2018	2017
Disponibles para la venta:		
En colones costarricenses:		
Sector público:		
Bonos de estabilización monetaria, emisor Banco Central de Costa Rica; valor nominal ¢153.000.000, tasa de interés entre 5,38% y 9,20% vence entre diciembre del 2018 y setiembre del 2021	_____	<u>¢155.814.060</u>
Título propiedad, emisor Gobierno de Costa Rica; valor nominal ¢146.200.000, tasa de interés 0%, vence en febrero del 2019	¢144.501.156	
Bonos de estabilización monetaria, emisor Banco Central de Costa Rica; valor nominal ¢15.000.000, tasa de intereses 5,29%, vence en setiembre del 2021	<u>14.389.050</u>	_____
Total sector público	<u>158.890.206</u>	<u>155.814.060</u>
Total en colones	<u>158.890.206</u>	<u>155.814.060</u>
En dólares estadounidenses:		
Sector público:		
Título propiedad, emisor Gobierno de Costa Rica; valor nominal US\$500,000, tasa de interes 5.52%, vence en agosto del 2022	266.659.890	

(Continúa)

	2018	2017
Reportos:		
Título propiedad, subyacente Gobierno de Costa Rica, valor nominal US\$443,840 (2017: US\$368,120), rendimiento promedio anual 5,06% (2017: 3,15%), vence entre enero y febrero del 2019 (2017: enero y febrero del 2018)	<u>¢267.737.481</u>	<u>¢208.053.067</u>
Total sector público	<u>534.397.371</u>	<u>208.053.067</u>
Sector privado:		
Bono vencimiento 2018, emisor Banco Popular y de Desarrollo Comunal, valor nominal de US\$50,000; interés de 5,40%; vence en febrero del 2018		28.409.373
Reportos:		
Acciones, subyacente Florida & Farm, valor nominal US\$202,090, rendimiento promedio anual 4,95%, vence en enero de 2018		114.145.219
Participación en Fondos de Inversión, Fondo de Liquidez Dólares Vista No Diversificado, rendimiento anual neto 4,24% vence en enero del 2018		33.389.904
Participación en Fondos de Inversión, Improsa Sociedad Adm. Fondos de Inv. SA, rendimiento anual neto 5,80%, vence en enero del 2019	24.752.871	
Participación en Fondos de Inversión, Popular Liquidez Mixto Dólares (no diversificado) rendimiento anual neto 4,75%, vence en enero del 2018		15.808.850
Bono corporativo, subyacente Fideicomiso titularización Cariblanco, rendimiento anual neto 4,95%, vence en enero de 2019	<u>18.343.013</u>	
Total sector privado	<u>43.095.884</u>	<u>191.753.346</u>
Total en dólares	<u>577.493.255</u>	<u>399.806.413</u>
Total disponibles para la venta	<u>¢736.383.461</u>	<u>¢555.620.473</u>

Las inversiones corresponden a títulos valores adquiridos por medio de la compañía relacionada Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa, los cuales se encuentran depositados en el Sistema de Anotación en Cuenta (SAC) del Banco Central de Costa Rica.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se clasificaron inversiones como equivalentes de efectivo, según se detalla a continuación:

	Notas	2018	2017
Total inversiones en instrumentos financieros		¢ 736.383.461	¢ 555.620.473
Menos: Equivalentes de efectivo	1b, 3	<u>(455.334.521)</u>	<u>(371.397.040)</u>
Total de inversiones en instrumentos financieros - neto		<u>¢ 281.048.940</u>	<u>¢ 184.223.433</u>

5. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	2018	2017
Cuentas por cobrar:		
Inversiones Sama, S.A. Puesto de Bolsa	<u>¢1.063.182</u>	<u>¢</u>
Cuentas por pagar:		
Grupo Empresarial Sama (G.S.), S.A.	<u>¢ 404.941</u>	<u>¢</u>

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

	Notas	2018	2017
Gastos:			
Servicios administrativos:			
Grupo Empresarial Sama (G.S.), S.A.	9, 12a	<u>¢73.087.714</u>	<u>¢70.651.811</u>
Alquiler de instalaciones:			
Edificio Grupo Sama (G.S.), S.A.	9, 12b	<u>¢43.200.000</u>	<u>¢43.200.000</u>
Alquiler de mobiliario y equipo:			
Grupo Empresarial Sama (G.S.), S.A.	9, 12c	<u>¢ 813.610</u>	<u>¢ 886.197</u>

6. CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES

Las cuentas por pagar y provisiones al 31 de diciembre se detallan como sigue:

	Notas	2018	2017
Provisiones auditoría externa		¢4.617.540	¢3.817.671
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	12d	1.797.132	1.719.392
Cuentas por pagar con compañías relacionadas	5	<u>404.941</u>	<u></u>
Total cuentas por pagar y provisiones		<u>¢6.819.613</u>	<u>¢5.537.063</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por pagar por servicios bursátiles se originan por servicios recibidos por asesores de inversión independientes, dichos saldos se generan por la colocación que realizan en los fondos de inversión: Fondo de Inversión Sama Liquidez Público Colones - No Diversificado; y Fondo de Inversión Sama Liquidez Dólares - No Diversificado.

7. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social está conformado por 295.000 acciones comunes, respectivamente, con un valor de ¢1.000 cada una.

8. INGRESO POR COMISIONES POR SERVICIOS

A continuación se detallan las comisiones de administración que percibió la Compañía al 31 de diciembre por cada fondo administrado:

	2018	2017
Fondo de Inversión Sama Liquidez Público Colones - No Diversificado	<u>¢59.897.461</u>	<u>¢74.347.717</u>
Fondo de Inversión Sama Liquidez Dólares - No Diversificado	<u>US\$158,348</u>	<u>US\$194,965</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el total de comisiones de administración ascendió a ¢150.282.438 y ¢183.805.278, respectivamente.

9. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los gastos administrativos se detallan como sigue:

	Notas	2018	2017
Por servicios externos:			
Servicios administrativos:			
Servicios administrativos de personal:			
Grupo Empresarial Sama (G.S.), S.A.	5, 12a	¢ 73.087.714	¢ 70.651.811
Proveedor Integral de Precios CA, S.A.		13.280.830	13.709.187
Cámara Nacional Sociedades de Fondos de Inversión, S.A.		4.384.170	3.600.000
Servicios de auditoría externa Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana S.A, Calificadora de Riesgo, S.A.		8.597.560	6.448.588
		<u>1.127.000</u>	<u>1.126.640</u>
Subtotal		<u>100.477.274</u>	<u>95.536.226</u>
Por gastos de alquiler:			
Alquiler de edificio:			
Edificio Grupo Sama (G.S.), S.A.	5, 12b	43.200.000	43.200.000
Alquiler de mobiliario y equipo:			
Grupo Empresarial Sama (G.S.), S.A.	5, 12c	<u>813.610</u>	<u>886.197</u>
Subtotal		<u>44.013.610</u>	<u>44.086.197</u>

(Continúa)

	2018	2017
Por otros gastos administrativos:		
Gastos afiliación a organizaciones	¢ 1.461.158	¢ 691.078
Otros gastos administrativos	<u>57.912</u>	<u>10.000</u>
Subtotal	<u>1.519.070</u>	<u>701.078</u>
Total	<u>¢146.009.954</u>	<u>¢140.323.501</u>

10. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

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

Cálculo de Impuesto sobre la Renta - El impuesto sobre la renta fue calculado sobre la utilidad neta, aplicando la tarifa vigente, deduciendo los ingresos no gravables y sumándole los gastos no deducibles:

	2018	2017
Impuesto calculado sobre la utilidad neta del período, usando la tasa vigente del 30%	¢ 17.184.645	¢19.200.535
Efecto de los gastos no deducible	1.456.831	1.427.368
Efecto de los ingresos no gravables	<u>(11.556.074)</u>	<u>(8.036.335)</u>
Impuesto sobre la renta corriente	<u>¢ 7.085.402</u>	<u>¢12.591.568</u>

En los períodos 2018 y 2017, la Compañía realizó adelantos de renta por un monto de ¢9.623.676 y ¢6.900.279, respectivamente.

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

En opinión de la Administración de la Compañía, no existe un impacto significativo sobre la determinación del impuesto sobre la renta de los períodos terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, ni sobre los períodos no prescritos y abiertos a revisión por parte de las autoridades tributarias como consecuencia de la legislación establecida a través del decreto No.37898-H.

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

	2018	2017
Diferencias de cambio no realizadas	¢12.202.152	¢12.202.152
Pérdida por valuación de inversiones disponibles para la venta	<u>(7.600.723)</u>	<u> </u>
Impuesto sobre la renta diferido	<u>¢ 4.601.429</u>	<u>¢12.202.152</u>

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

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

	2017	Efecto en Resultados	Efecto en Patrimonio	2018
Diferencias de cambio no realizadas	¢12.202.152			¢12.202.152
Pérdida por valuación de inversiones disponibles para la venta	<u> </u>	<u> </u>	<u>¢(7.600.723)</u>	<u>(7.600.723)</u>
Total	<u>¢12.202.152</u>	<u>¢ </u>	<u>¢(7.600.723)</u>	<u>¢ 4.601.429</u>

	2016	Efecto en Resultados	Efecto en Patrimonio	2017
Diferencias de cambio no realizadas	¢7.124.318	¢5.077.834	<u> </u>	¢12.202.152
Total	<u>¢7.124.318</u>	<u>¢5.077.834</u>	<u>¢ </u>	<u>¢12.202.152</u>

11. UTILIDAD NETA POR ACCIÓN

El cálculo de la utilidad neta por acción (promedio de acciones en circulación) se presenta a continuación:

	2018	2017
Utilidad neta del período	¢50.196.749	¢51.410.216
Cantidad de acciones comunes (denominador)	<u>295.000</u>	<u>295.000</u>
Utilidad neta por acción	<u>¢ 170,16</u>	<u>¢ 174,27</u>

12. CONTRATOS

- a. **Contrato de Servicios** - En enero del 2001, la Compañía firmó un contrato con Grupo Empresarial Sama (G.S.), S.A., en el cual esta se encarga del suministro del personal necesario para desempeñar las labores administrativas (Nota 1). El contrato de

servicios administrativos es por tiempo indefinido; sin embargo, la compañía servidora no podrá dar por terminado el contrato antes de un año sin incurrir en responsabilidad sobre la parte contratante (Nota 5).

A raíz de este contrato, la Compañía canceló ¢73.087.714 y ¢70.651.811 durante los períodos 2018 y 2017; respectivamente (Notas 5 y 9).

- b. ***Alquiler de Instalaciones*** - Este contrato fue firmado con la compañía Edificio Grupo Sama (G.S.), S.A., en el cual esta se compromete a arrendar el área requerida para la operación de la Compañía. El precio del arrendamiento se podrá incrementar en un 8% cada año. El plazo del contrato rige a partir del 12 de febrero de 2001. Durante los períodos 2018 y 2017, el gasto anual por alquiler fue de ¢43.200.000, para ambos períodos (Nota 5).
- c. ***Alquiler de Mobiliario y Equipo*** - Este contrato fue firmado con Grupo Empresarial Sama (G.S.), S.A., en el cual esta se compromete a arrendar el área requerida para la operación de la Compañía. El plazo del contrato rige a partir de enero del 2001. Durante los períodos 2018 y 2017, el gasto anual por alquiler de mobiliario y equipo fue de ¢813.610 y ¢886.197, respectivamente (Notas 5 y 9).
- d. ***Convenio para la Realización de Operaciones Bursátiles y Administración de Valores*** - A partir del 1° de octubre de 2015 comenzó a regir una alianza estratégica de negocios con las Compañías:

Mediante esta alianza se acordó que éstas compañías darán asesoría financiera bursátil a clientes, y las operaciones que estos decidan realizar se formalizarán por medio de 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.

- Alanappel, S.A.;
- Car A Granel Veintiocho, S.A.;
- Veintiuno de Abril Del LXVII, S.A.; y
- Guibolsa, S.A.
- 3-102-746286, Ltda.

La Compañía 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. La Compañía 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 1° de octubre de 2017, la Compañía suscribió un contrato con las mismas condiciones con la Compañía 3-102-746286, Ltda.

Durante el período 2018 y 2017 estas alianzas produjeron gastos por comisiones, los cuales ascendieron a ¢21.953.301 y ¢19.926.817, respectivamente. Además al 31 de diciembre de 2018 y 2017 hay saldos por pagar por ¢1.797.132 y ¢1.719.392, respectivamente (Nota 6).

13. FONDOS DE INVERSIÓN EN ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía mantiene bajo su administración, inscritos, aprobados y activos los siguientes dos 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 2018 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 - No Diversificado 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 Líquidez Dólares - No Diversificado 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.

14. ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no cuenta con activos sujetos a restricciones.

15. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS

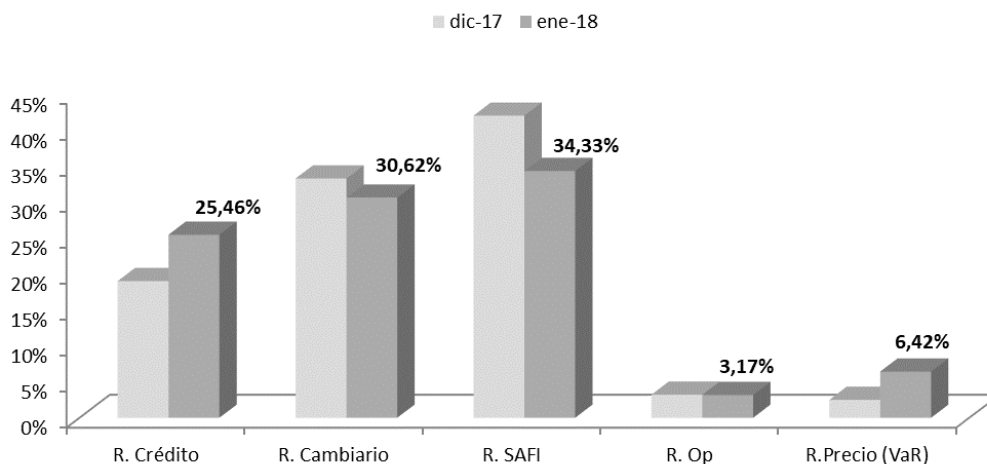
A continuación se presenta el detalle de los plazos de vencimiento de los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

		Año 2018						
Tasas		De 1 a 30 Días	De 31 a 60 Días	De 61 a 90 Días	De 91 a 180 Días	De 181 a 365 Días	Más de 365 Días	Total
Activos:								
Disponibilidades	Entre 0,05% y 1%	¢ 76.978.459						¢ 76.978.459
Disponibles para la venta	Entre 5,80% y 4,85%	278.397.978	¢176.936.543				¢281.048.940	736.383.461
Productos por cobrar		6.432.847						6.432.847
Cuentas y comisiones por cobrar		<u>1.063.182</u>						<u>1.063.182</u>
Total activos		<u>362.872.466</u>	<u>176.936.543</u>				<u>281.048.940</u>	<u>820.857.949</u>
Pasivo:								
Cuentas por pagar y provisiones		<u>2.202.073</u>		¢ 4.617.540				<u>6.819.613</u>
Total pasivos		<u>2.202.073</u>		<u>4.617.540</u>				<u>6.816.613</u>
Neto		<u>¢360.670.393</u>	<u>¢176.936.543</u>	<u>¢(4.617.540)</u>	<u>¢</u>	<u>¢</u>	<u>¢281.048.940</u>	<u>¢814.038.336</u>
		Año 2017						
Tasas		De 1 a 30 Días	De 31 a 60 Días	De 61 a 90 Días	De 91 a 180 Días	De 181 a 365 Días	Más de 365 Días	Total
Activos:								
Disponibilidades	Entre 0,05% y 1%	¢238.519.060						¢238.519.060
Disponibles para la venta	Entre 9,20% y 3,16%	286.736.678	¢113.069.735			¢141.611.460	¢14.202.600	555.620.473
Productos por cobrar		<u>1.373.719</u>						<u>1.373.719</u>
Total activos		<u>526.629.457</u>	<u>113.069.735</u>			<u>141.611.460</u>	<u>14.202.600</u>	<u>795.513.252</u>
Pasivo:								
Cuentas por pagar y provisiones		<u>1.719.392</u>		¢ 3.817.671				<u>5.537.063</u>
Total pasivos		<u>1.719.392</u>		<u>3.817.671</u>				<u>5.537.063</u>
Neto		<u>¢524.910.065</u>	<u>¢113.069.735</u>	<u>¢(3.817.671)</u>	<u>¢</u>	<u>¢141.611.460</u>	<u>¢14.202.600</u>	<u>¢789.976.189</u>

16. EXPOSICIÓN Y CONTROL DE LOS RIESGOS

La Gestión de Riesgo de la Compañía, tiene como objetivo establecer una serie de disposiciones y lineamientos a fin de crear un adecuado manejo del riesgo, la cual pueda minimizar la exposición al riesgo de la Compañía y de sus clientes. Para ello, dicha Gestión de Riesgo, involucra los riesgos de mercado (precio y cambiario), crédito, liquidez y operativo, todo dentro de lo establecido por el Reglamento de Gestión de Riesgo de la SUGEVAL.

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



Para el cierre del período 2018 el capital base de la Compañía fue de €634 millones, mientras que la totalidad de los requerimientos de riesgo suman €215 millones (el total de riesgos se distribuyen según el Gráfico No.1), alcanzando apenas un 34% del capital base, dejando así un amplio margen para soportar aumentos en cualquiera de los riesgos regulados. La gráfica muestra una considerable reducción en el nivel de riesgo por administración de activos, aumentos en el riesgo de crédito y riesgo de precio, además de una ligera disminución en el riesgo cambiario.

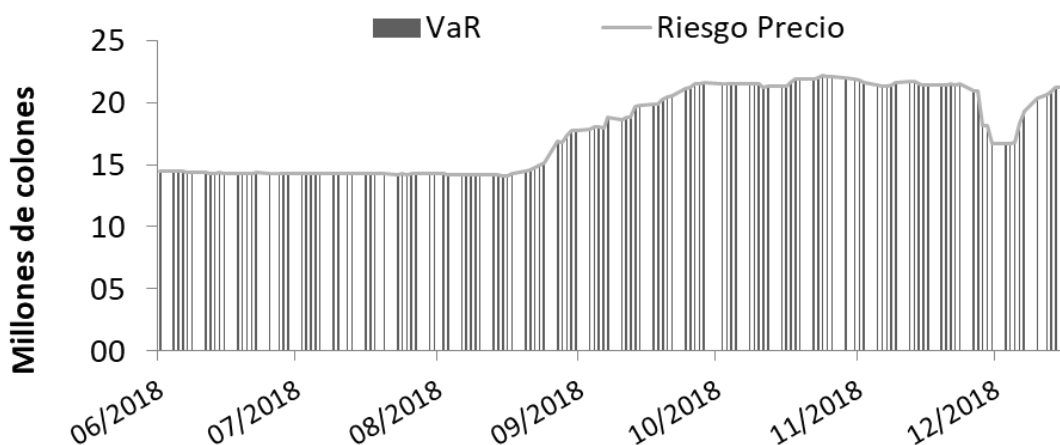
Riesgo de Mercado - Corresponde a la pérdida potencial que se puede producir por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación de las posiciones, tales como tasas de interés, tipo de cambio, variaciones en los precios.

Riesgo de Precio - El monitoreo sobre el riesgo de precio se realiza principalmente a través del cálculo diario del Valor en Riesgo (VaR), 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 presentó un lento pero constante incremento a lo largo del 2018,

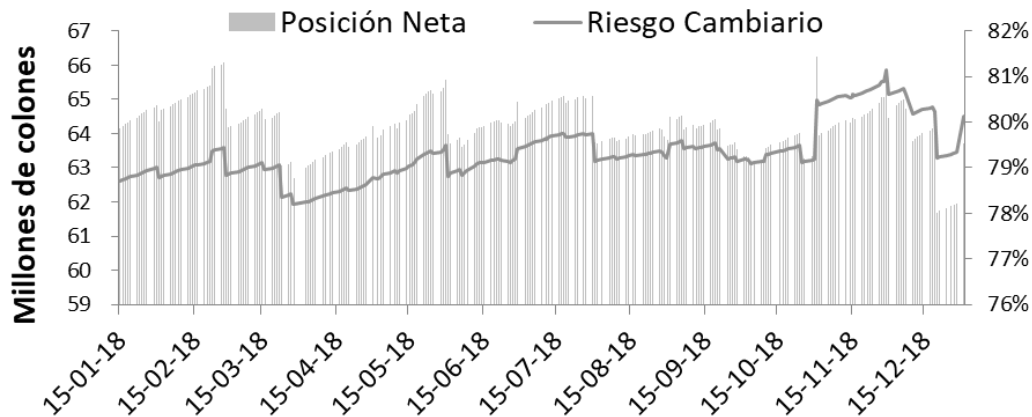
¹ La metodología para el cálculo del valor en riesgo fue aprobada en el SGV-A-166, Instrucciones para el Reglamento de Gestión de Riesgo.

iniciando en torno a los ¢4 millones y cerrando en los ¢21 millones, el incremento es el resultado de las variaciones dentro de la cartera. Si bien el crecimiento dentro del riesgo de precio fue significativo, no representa mayor nivel estrés respecto a la suficiencia sobre el Capital Base.

Gráfico No.2. - Valor en Riesgo (VaR).



Riesgo Cambiario - El monitoreo sobre el riesgo cambiario corresponde al 10% sobre la posición neta diaria en moneda extranjera, tal como lo indica el Reglamento de Gestión de Riesgo de la SUGEVAL. En el transcurso del período 2018 el indicador de posición neta en moneda extranjera respecto al patrimonio mantuvo un promedio de 79,9%, con un punto mínimo de 78% y un máximo de 81,4%, las variaciones en el indicador se deben a las variaciones en activos y pasivos, además de las variaciones del tipo de cambio durante el 2018, la posición neta en moneda extranjera respecto a patrimonio cerró el 2018 con un valor de 79,5% por debajo del valor final de 2017 que fue de 79,7%, mostrando una variación absoluta en estos 12 meses de ¢21 millones. Específicamente el riesgo cambiario terminó el período representando un 30,5% del total de los riesgos siendo uno de los más significativos en el transcurso del período con un promedio de 30,6%. Al 31 de diciembre de 2018 este indicador no ha mostrado movimientos que indiquen un posible estrés sobre el desempeño de la Compañía, la Unidad de Riesgo mantiene constante monitoreo sobre los niveles de activos que puedan afectar la posición neta, además de las variaciones en tipo de cambio que para este 2019 según la encuesta del BCCR se espera una depreciación del 3,9% a 12 meses. Gráfico No.3 - Riesgo Cambiario.



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

	2018	2017
Por pérdidas por diferencias de cambio	¢(13.971.210)	¢(10.775.454)
Por ganancias por diferencias de cambio	<u>56.154.919</u>	<u>29.931.454</u>
Diferencial cambiario - neto	<u>¢ 42.183.709</u>	<u>¢ 19.156.000</u>

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

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

El tipo de cambio promedio en el mercado mayorista (MONEX) cerró el 2018 en ¢609,57 superior en ¢39 al valor en que inició el año, lo que significa una depreciación de la moneda local del 7,0%, a pesar de las fuertes intervenciones realizadas por el Banco Central (BCCR), tanto al sector público no bancario como en MONEX, en este último la entidad monetaria realizó ventas por estabilización por un total de US\$453 millones. Método que se vio reflejado en la disminución del monto concentrado en la cuenta de reservas internacionales, las cuales terminaron el año en US\$7,493 millones, aumentando en relación a los últimos tres meses del período, en donde alcanzó niveles mínimos de US\$6,551 millones.

Por otra parte, el crecimiento vigoroso de la economía estadounidense, en conjunto con los cambios en la política monetaria por parte de la Reserva Federal durante el 2018, se ha traducido en un fortalecimiento del dólar frente a la mayoría de monedas de las economías

avanzadas. Sin embargo, para el 2019 se espera que la economía afronte mayores desafíos, dadas las perspectivas de un crecimiento más lento, además del persistente conflicto comercial entre Estados Unidos y China.

La encuesta sobre expectativas de variación del tipo de cambio, correspondiente al último mes del 2018 y realizada por el BCCR, determinó que los agentes económicos se esperan incrementos en el precio de la divisa, a 3 meses de +1,4%, a 6 y 12 meses estiman cambios de +2,4% y +3,9% respectivamente, en el caso de 24 meses consideran un aumento de +6,6%. *Escenario 1* - Considerando condiciones similares a las que se han presentado en los últimos 3 meses de 2018, un tipo de cambio de compra con niveles de entre ¢580 y ¢622, deriva en constantes variaciones en el indicador de riesgo cambiario. Teniendo bajo estas condiciones una posición neta que podría oscilar entre 77% y el 82% respecto al patrimonio, considerando un activo y pasivo constante en dólares. En el tema de ganancias o pérdidas por diferencial cambiario el resultado podría presentarse por debajo de lo visto al cierre de 2018.

Escenario 2. - En caso de que en el mercado se presenten las condiciones que lleven el tipo de cambio de compra a estabilizarse en valores superiores a ¢630 tal y como lo muestra la encuesta de expectativas del BCCR y además se tenga un incremento en el total de activos en dólares, el indicador de riesgo cambiario aumentaría, asociado siempre con el valor colonizado de los activos en dólares, llevando muy probablemente el indicador de posición neta respecto al patrimonio a niveles superiores al 82%, también se reflejaría a final de 2019 un aumento en las ganancias por diferencial cambiario.

Considerando estos escenarios y tomando en cuenta que estas fluctuaciones del colón costarricense con respecto al dólar estadounidense podrían afectar los resultados, la posición financiera y los flujos de efectivo de la Compañía, se realizó un análisis de sensibilidad sobre la posición neta en moneda extranjera existente al 31 de diciembre de 2018, indicando que variaciones de hasta un 5% en el tipo de cambio del colón costarricense originarían ganancias o pérdidas de aproximadamente ¢32.226.548, en caso de revaluación o devaluación del colón, respectivamente:

Cuadro No.2 - Análisis de Sensibilidad -

	Nota	
Posición neta	2	US\$1,066,398
Tipo de cambio de cierre		¢ 604,39
Variación en el tipo de cambio de un 5%		<u>30,22</u>
Pérdida/ganancia		<u>¢ 32.226.548</u>

Riesgo de Crédito - Es la pérdida potencial que se puede producir por la falta de pago del emisor de un título o bien porque la calificación crediticia del título o del emisor se ha deteriorado. El cálculo de este riesgo considera ponderadores de acuerdo a las calificaciones de riesgo y monto invertido por emisor. Estos dos factores se monitorean diariamente y en caso de existir alguna variación, 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 2018, los títulos que conforman la cartera y sus respectivas calificaciones se aprecian en el Cuadro No.3.

Cuadro No.3. - Títulos en la cartera de la Compañía.

Emisor	Isin	Moneda	Calificación	Calificadora
BCCR	CRBCCR0B3207	COL	B	Standard and Poor's
G	CRG0000B17I7	COL	B+	Standard and Poor's
FGSFI	CRFGSFIL0014	DOL	FII 2(cri)	Fitch Costa Rica Calificadora de Riesgo S.A.
FTCB	CRFTCB0B0061	DOL	SCR AA-	Sociedad Calificadora de Riesgo
G	CRG0000B20I1	DOL	B+	Standard and Poor's
G	CRG0000B21I9	DOL	B+	Standard and Poor's
G	CRG0000B63H3	DOL	B+	Standard and Poor's
G	CRG0000B70G0	DOL	B+	Standard and Poor's
G	CRG0000B88H0	DOL	B+	Standard and Poor's
G	CRG0000B21I9	DOL	B+	Standard and Poor's

Los títulos que componen la cartera de la Compañía no contemplan un riesgo de crédito inminente, las inversiones en su mayoría corresponden a los títulos del Gobierno. Se espera que durante el 2019 este comportamiento se mantenga, dados los lineamientos internos y la gestión al respecto.

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

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

Cuadro No.4. - Ponderadores por presencia bursátil.

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

Bajo esta metodología se monitorea diariamente el movimiento del valor total del riesgo de liquidez sobre la cartera, el cual se mantuvo dentro de los parámetros establecidos a lo interno, promediando un 2,6% respecto al total de la cartera (Límite interno 3,5%). La composición de la cartera se muestra el Cuadro No.5, donde el 17% de los títulos en cartera tienen una bursatilidad Alta. Debe tomarse en cuenta que parte de las inversiones en la cartera corresponden a inversiones en operaciones de reporto (42%) por lo que por la naturaleza de este instrumento las operaciones se colocan con vencimiento en el corto plazo, lo que genera un constante flujo de vencimientos.

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

Presencia Bursátil	Títulos	Porcentaje
Mínima	3	17,65%
Baja	3	17,65%
Media	1	5,88%
Alta	3	17,65%
Total	10	100%

Los Gráficos Nos.4 y 5, muestran el comportamiento del riesgo de liquidez con respecto a la cartera, utilizando los ponderadores de presencia bursátil, durante el 2018 este indicador se mantuvo con variaciones en el rango de los ¢9 y ¢28 millones, la volatilidad que se puede ver en el Gráfico No.4 se da como respuesta a la entrada y salida de títulos u operaciones de reporto en la cartera, los cuales tienen diferentes ponderadores de riesgo de liquidez.

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

Gráfico No.4. - Riesgo de Liquidez

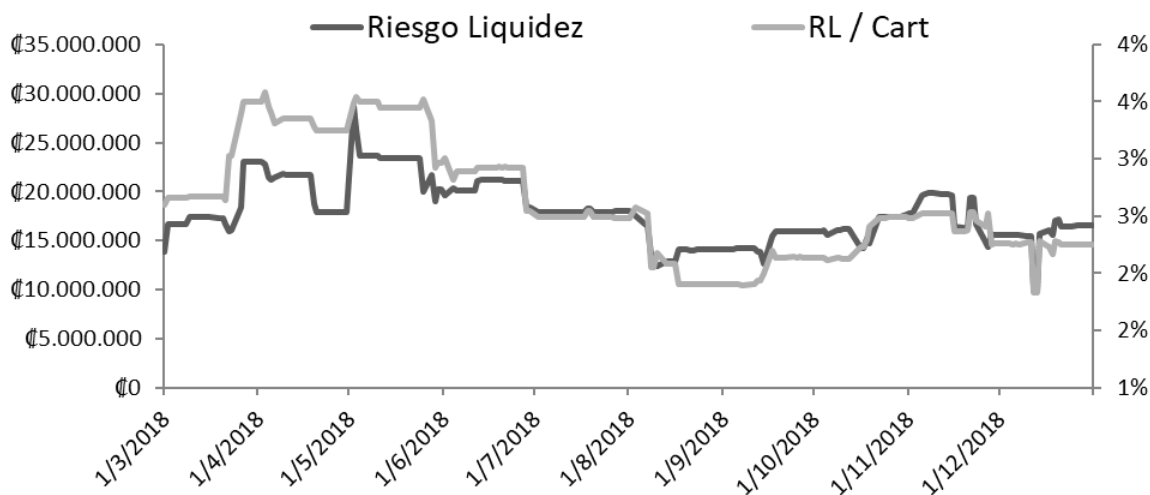
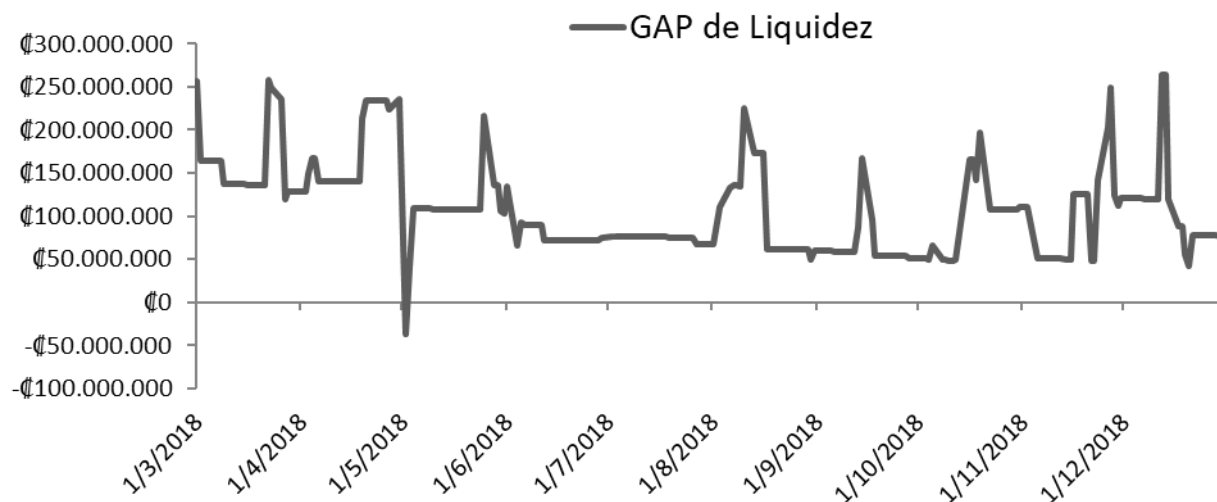


Gráfico No.5. - GAP de Liquidez



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

La gestión del Riesgo operativo involucra otros eventos de riesgo operativo, como se puede ver en el Gráfico No.1 no representa mayor nivel de estrés para la Compañía y terminó siendo ligeramente menos representativo respecto al cierre de 2017.

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

17. FIANZAS, AVALES, GARANTÍAS Y OTRAS CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no ha otorgado fianzas, avales o garantías, u otra contingencias que no hayan sido ya reveladas.

18. INGRESOS BRUTOS DEL PERÍODO

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

SAMA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN (G.S.), S.A.

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

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

SAMA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSIÓN (G.S.), S.A.

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

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

(Expresada en Colones Costarricenses sin Céntimos)

Ref.	Cuenta	Débitos (Créditos)				Cuentas de Orden
		Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultados	
(A)	Disponibilidades	¢ 455.334.521				
(A)	Inversiones en instrumentos financieros	(455.334.521)				
(B)	Resultados acumulados de ejercicios anteriores			¢ 2.509.837		
(B)	Reservas patrimoniales			(2.509.837)		
(C)	Provisiones		¢ 404.941			
(C)	Cuentas por pagar entre compañías relacionadas		(404.941)			
(D)	Fondos de inversión Liquidez Público colones					¢ 2.873.764
(D)	Cuenta de orden por cuenta de terceros (COL)					(2.873.764)
(E)	Impuesto de renta por pagar	7.085.402				
(E)	Impuesto de renta pagado por anticipado		(7.085.402)			
(F)	Impuesto sobre la renta diferido		(7.600.723)			
(F)	Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta			7.600.723		
(G)	Cuenta por cobrar relacionadas	1.063.122				
(G)	Disponibilidades	<u>(1.063.122)</u>				
	Efecto neto	<u>¢ 7.085.402</u>	<u>¢(14.686.125)</u>	<u>¢ 7.600.723</u>	<u>¢</u>	<u>¢</u>

(A) Reclasifica para efectos del estado de flujos de efectivo las inversiones en instrumentos financieros.

(B) Registra la reserva legal del período 2018.

(C) Reclasificación de provisión a cuenta por pagar entre compañías.

(D) Registra interés pendiente de registro del Banco Popular.

(E) Reclasifica el impuesto de renta pagado por anticipado

(F) Ajusta impuesto sobre la renta diferido generado por la valuación de las inversiones disponibles para la venta

(G) Ajusta partida conciliatoria por efectivo pendiente de cobrar a compañía relacionada.

* * * * *