



Fondo de Inversión Suma No Diversificado
Balance de Situación
Al 31 de marzo de 2010
(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activos:			
Efectivo		2,195,875,637	2,294,720,141
Inversiones disponibles para la venta	4	3,038,214,256	3,534,152,925
Cuentas por cobrar		5,721	40,678,615
Intereses por cobrar		31,480,555	62,374,156
Total activos		<u>5,265,576,169</u>	<u>5,931,925,836</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar		18,988,932	51,397,175
Impuesto sobre la renta diferido		-	8,910,943
Total pasivos		<u>18,988,932</u>	<u>60,308,117</u>
Patrimonio			
Certificados de títulos de participación		5,246,023,225	5,870,392,174
Ganancia no realizada por valuación de inversiones		-	796,692
Utilidades por distribuir		564,012	428,852
Total Patrimonio		<u>5,246,587,237</u>	<u>5,871,617,718</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>5,265,576,169</u>	<u>5,931,925,836</u>


Cristina Masís Cuevillas
Representante Legal


Laura Rojas Vargas
Contadora


Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Fondo de Inversión Suma No Diversificado
Estado de Ganancias y Perdidas
Al 31 de marzo de 2010
(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos:			
Ingresos por intereses		116,116,525	131,342,991
Ganancia neta realizada en inversiones disponibles para la venta		4,000	-
Otros ingresos		-	-
Total ingresos		<u>116,120,525</u>	<u>131,342,991</u>
Gastos:			
Comisión por administración del Fondo		27,646,482	28,490,857
Gasto por intereses		486,128	-
Total gastos		<u>28,132,610</u>	<u>28,490,857</u>
Utilidad neta del año		<u>87,987,915</u>	<u>102,852,134</u>



Cristina Masís Cuevillas
Representante Legal



Laura Rojas Vargas
Contadora



Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



Fondo de Inversión Suma No Diversificado
Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de marzo de 2010
(En colones sin céntimos)

	Número de certificados de participación	Certificados de títulos de participación	Ganancia no realizada por valuación de inversiones	Ganancias o Pérdidas por distribuir	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2009	6,192,963,160	6,192,963,160	0	(57,253)	6,192,905,907
Ingreso reconocido directamente en el activo neto	-	-	-	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	87,987,915	87,987,915
Fondos recibidos de los inversionistas durante el año	12,658,039,792	12,658,039,792	-	-	12,658,039,792
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el año	-	-	-	(87,362,650)	(87,362,650)
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año	<u>(13,604,979,727)</u>	<u>(13,604,979,727)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(13,604,979,727)</u>
Saldo al 31 de marzo de 2010	<u>5,246,023,225</u>	<u>5,246,023,225</u>	<u>0</u>	<u>568,011</u>	<u>5,246,587,237</u>


Cristina Masis Cuevillas
Representante Legal


Laura Rojas Vargas
Contadora



Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno


Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



Fondo de Inversión Suma No Diversificado
Estado de Flujos de Efectivo
Al 31 de marzo de 2010
(En colones sin céntimos)

	<u>2010</u>
Actividades de operación:	
Utilidad del período	87,987,915
Partidas que no requieren efectivo:	
Ganancia neta en venta de inversiones disponibles para la venta	<u>(4,000)</u>
	87,983,915
Efectivo provisto por cambios en:	
Ingreso por intereses	(116,116,525)
Intereses cobrados	158,221,718
Intereses pagados	(486,128)
Cuentas por cobrar	(5,721)
Cuentas por pagar	(305,078)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>129,292,180</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión	
Compra de inversiones disponibles para la venta	(7,363,407,419)
Venta de inversiones disponibles para la venta	8,441,581,591
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	<u>1,078,174,172</u>
Actividades de financiamiento:	
Fondos recibidos de los inversionistas	12,658,039,793
Liquidación de participaciones a los inversionistas	(13,604,979,727)
Utilidades distribuidas a los inversionistas	(87,362,650)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>(1,034,302,584)</u>
Aumento (disminucion) neto del efectivo	173,163,768
Efectivo al inicio del año	2,022,711,869
Efectivo al inicio del año	<u>2,195,875,637</u>


Cristina Masis Cuevillas
Representante Legal


Laura Rojas Vargas
Contadora


Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Fondo de Inversión Suma No Diversificado
Notas Estados Financieros
31 de Marzo del 2010

1. Organización del Fondo

El Fondo de Inversión Suma No Diversificado (en adelante el Fondo) administrado por Multifondos de Costa Rica Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. (la Administradora), constituido el 20 de Enero de 1999, es un fondo de corto plazo, abierto, de patrimonio variable, en colones y con reinversión del 100% de los ingresos netos diarios generados por el fondo.

El objetivo del fondo es la generación de ingresos en colones a través de la adquisición mancomunada de títulos de deuda con pago periódico de intereses en forma mensual. Al hacer esto se aplican técnicas descritas ampliamente en el prospecto del fondo.

Un fondo de inversión es el patrimonio integrado por aportes de personas naturales o jurídicas para su inversión en valores, inmuebles, u otros activos autorizados por la Superintendencia General de Valores, que administra una Sociedad de Fondos de Inversión por cuenta y riesgo de los que participan en el Fondo. Tales aportes en el Fondo están documentados mediante certificados de títulos de participación. El objetivo de los Fondos es maximizar la plusvalía sobre el monto invertido, a través de la administración de títulos valores e inmuebles, cuyo rendimiento está relacionado con el comportamiento del valor de mercado de tales títulos valores.

2. Base de contabilidad

Los estados financieros han sido preparados con base en las disposiciones legales, reglamentarias y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

3. Moneda

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones. La unidad monetaria de medida de los estados financieros es el colón costarricense, reflejando el hecho de que las transacciones son denominadas en colones. Los certificados de títulos de participación del Fondo están emitidos en colones y las distribuciones y liquidación de inversiones a los inversionistas se efectúan en colones.

4. Instrumentos financieros

El Fondo clasifica sus inversiones como disponibles para la venta.

Los valores mantenidos como disponibles para la venta se presentan a su valor razonable y los intereses devengados se reconocen como ingresos. Los cambios en el valor razonable de estos valores, si los hubiese, son registrados directamente al patrimonio neto hasta que los valores sean vendidos o se determine que éstos han sufrido un deterioro de valor; en estos casos, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en el patrimonio neto son incluidas en la utilidad o la pérdida neta del período.

Los títulos valores que componen la cartera activa del Fondo al 31 de Marzo se detalla como sigue:

Fondo de Inversión Suma No Diversificado administrado por Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A.					
Cartera Activa Concentración por Emisor Al 31 de Marzo de 2010					
	Valor Facial	Primas o Descuentos	Ganancia no realizada	Valor de Mercado	Porcentaje de la cartera activa
Sector Público:					
Banco Crédito Agrícola de Cartago	1.700.000.000	132.621		1.700.132.621	55.96%
Banco Central de Costa Rica	500.000.000	(5.892.125)		494.107.875	16.26%
Gobierno (Ministerio de Hacienda)	853.099.091	(9.125.330)		843.973.761	27.78%
Total Sector Público	€ 3.053.099.091	(14.884.835)	-	3.038.214.256	100.00%
Total de Cartera Activa	€ 3.053.099.091	(14.884.835)	-	3.038.214.256	100.00%

5. Política de inversiones

El Fondo invertirá el 100% de sus activos en títulos o valores de índole financiera de renta fija, en títulos valores del sector público, del mercado nacional. Se invertirá en valores emitidos por el Gobierno Central de Costa Rica, el Banco Central de Costa Rica u otros emisores que cuenten con la garantía solidaria del Estado.

El Fondo podrá realizar sus inversiones tanto en colones costarricenses como en dólares estadounidenses. Sin embargo, la totalidad de los activos estarán denominados en colones costarricenses.

Con el fin de lograr los objetivos del Fondo se invertirá en valores con un vencimiento no superior a los 360 días.

El Fondo podrá invertir en operaciones de pacto tripartito en posición de comprador con plazo al vencimiento superior a un día hábil hasta por un 10% de su activo total. Cualquier título valor de deuda del sector público, que cuente con la garantía solidaria del Estado, podrá constituir garantía de una operación de pacto tripartito en la que el Fondo actúe como comprador a hoy. El Fondo invertirá

únicamente en operaciones de pacto tripartito que cumplan al menos con los porcentajes mínimos de garantía definidos por la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

El Fondo podrá pignorar o constituir como garantía de operaciones de pacto tripartito títulos valores de su cartera hasta por un 10 % de los activos totales, como parte de la estrategia de inversión desarrollada por la administración. Sólo podrán obtener crédito para cubrir necesidades transitorias de liquidez hasta por un 10% de sus activos. En casos excepcionales de iliquidez generalizada del mercado este porcentaje podrá aumentarse hasta un 30% de sus activos siempre y cuando cuente con la aprobación previa del Superintendente General de Valores.

Los Fondos de inversión no podrán tener control en ninguna sociedad, ni participar en las juntas directivas ni en los órganos fiscalizadores de las sociedades en las cuales inviertan.

6. Certificados de títulos de participación y capital pagado en exceso

Los Certificados de Títulos de Participación representan los derechos proporcionales de los inversionistas sobre el activo neto de cada fondo. Estos certificados tienen un valor nominal de ¢1,00.

Los títulos de participación se originan en los aportes de los inversionistas; se conservan en un registro electrónico por lo que no existe título físico representativo. El cliente recibe una orden de inversión que indica el valor de adquisición de las participaciones.

7. Determinación del valor de los activos netos y el rendimiento de los fondos

Los activos netos del Fondo son determinados por la diferencia entre los activos totales y los pasivos totales. Entre los activos totales sobresalen las inversiones en bienes inmuebles debidamente valorados a su valor de mercado.

El precio del valor de cada participación se calcula mediante la división de los activos netos entre el número de títulos de participación. La variación anualizada entre dos precios de las participaciones de cada fondo, tomando como base 365 días, permite calcular el rendimiento del fondo.

8. Comisión por administración

El Fondo debe cancelar a la Administradora una comisión por la administración de los Fondos, calculada sobre el valor neto de los activos del Fondo, neta de cualquier impuesto o retención. Tal comisión se reconoce sobre la base de devengado y se calcula diariamente. Al 31 de Marzo de 2010, el Fondo le paga a la Administradora, una comisión del 1,75% anual sobre el valor del activo neto del Fondo.