


Fondo de Inversión Suma No Diversificado
Balance de Situación
Al 30 de setiembre del 2010
(en colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activos:			
Efectivo		1,483,630,772	1,589,831,401
Inversiones disponibles para la venta	4	6,039,226,928	5,394,156,443
Cuentas por cobrar		106,455,969	484,241,787
Intereses por cobrar		58,348,471	54,798,899
Total activos		<u>7,687,662,140</u>	<u>7,523,028,529</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar		115,459,689	492,462,059
Comisiones por pagar		9,113,088	8,893,711
Impuesto sobre la renta diferido		-	2,107
Total pasivos		<u>124,572,777</u>	<u>501,357,876</u>
Patrimonio:			
Certificados de títulos de participación		7,561,952,028	7,020,071,709
Ganancia o pérdida no realizada por valuación de inversiones		-	40,019
Utilidades por distribuir		1,137,334	1,558,924
Total Patrimonio		<u>7,563,089,362</u>	<u>7,021,670,653</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 Resultados
al 30 de setiembre del 2010
(en colones sin céntimos)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos:		
Ingresos por intereses	311,811,290	400,335,789
Ganancia en la negociacion de valores negociables	9,999	3,469,286
Otros ingresos	2	-
Total ingresos	<u>311,821,291</u>	<u>403,805,075</u>
Gastos:		
Comisión por administración del Fondo	78,302,355	80,534,502
Gasto Financiero	715,981	2,255,315
Otros gastos	300	173,464
Total gastos	<u>79,018,636</u>	<u>82,963,282</u>
Utilidad neta del periodo	<u>232,802,655</u>	<u>320,841,793</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 Cambios en el Patrimonio
 Al 30 de setiembre 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
Cambio en el valor razonable de las inversiones	-	-	-	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	232,802,655	232,802,655
Fondos recibidos de los inversionistas durante el año	32,813,539,519	32,813,539,519	-	-	32,813,539,519
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el año	-	-	-	(231,608,068)	(231,608,068)
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año	(31,444,550,651)	(31,444,550,651)	-	-	(31,444,550,651)
Saldo al 30 de setiembre de 2010	<u>7,561,952,029</u> €	<u>7,561,952,029</u>	<u>0</u>	<u>1,137,334</u>	<u>7,563,089,363</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 Flujos de Efectivo
Al 30 de setiembre de 2010
(en colones sin céntimos)

	<u>2010</u>
Actividades de operación:	
Utilidad del período	¢ 232,802,655
Partidas que no requieren efectivo:	
Ganancia neta en venta de inversiones disponibles para la venta	<u>(9,999)</u>
	232,792,656
Efectivo provisto por cambios en:	
Ingreso por intereses	(311,811,290)
Intereses cobrados	327,048,567
Intereses pagados	(715,981)
Cuentas por cobrar	(106,455,969)
Cuentas por pagar	105,518,622
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>246,376,607</u>
Actividades de inversión:	
Compra de inversiones disponibles para la venta	(30,174,385,743)
Venta de inversiones disponibles para la venta	28,251,547,244
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de inversión	<u>(1,922,838,499)</u>
Actividades de financiamiento:	
Fondos recibidos de los inversionistas	32,813,539,519
Liquidación de participaciones a los inversionistas	(31,444,550,651)
Utilidades distribuidas a los inversionistas	(231,608,072)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>1,137,380,796</u>
Aumento o disminución neto del efectivo	(539,081,096)
Efectivo al inicio del período	2,022,711,869
Efectivo al final del período	¢ <u>1,483,630,773</u>

0



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
Notas Estados Financieros
30 de Setiembre 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 30 de Setiembre se detalla como sigue:

	Valor Facial	Primas o Descuentos	Ganancia no realizada	Valor de Mercado	Porcentaje de la cartera activa
Sector Público:					
Banco Crédito Agrícola de Cartago	3.000.000.000	71.476		3.000.071.476	49.68%
Banco Nacional de Costa Rica	2.500.000.000	134.910		2.500.134.910	41.40%
Gobierno (Ministerio de Hacienda)	547.409.600	(8.389.058)		539.020.542	8.93%
Total Sector Público	¢ 6.047.409.600	(8.182.672)	-	6.039.226.928	100.00%
Total de Cartera Activa	¢ 6.047.409.600	(8.182.672)	-	6.039.226.928	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 30 de Setiembre de 2010, el Fondo le paga a la Administradora, una comisión del 1.75% anual sobre el valor del activo neto del Fondo.