

Fondo de Inversión Suma No Diversificado
administrado por
Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2011
(Con cifras correspondientes de 2010)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG, S. A.
Edificio KPMG
Boulevard Multiplaza
San Rafael de Escazú, Costa Rica

Teléfono (506) 2201-4100
Fax (506) 2201-4131
Internet www.kpmg.co.cr

Informe de los Auditores Independientes

A la Superintendencia General de Valores
y a la Junta Directiva y Accionistas
Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A.

Hemos efectuado la auditoría de los estados financieros que se acompañan del Fondo de Inversión Suma No Diversificado (el Fondo), administrado por Multifondos de Costa Rica, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. (la Compañía), los cuales comprenden el estado de activos netos al 31 de diciembre de 2011, y los estados de operación, de cambios en los activos netos y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Los estados financieros han sido preparados por la Administración de acuerdo con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL), relacionadas con la información financiera.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Valores relacionadas con la información financiera y por la estructura de control interno que considere necesaria para la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría que respalde los montos y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro criterio, incluida la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al realizar esas evaluaciones de riesgo, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende una evaluación de lo adecuado de los principios de contabilidad utilizados y de la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Fondo de Inversión Suma No Diversificado, administrado por Multifondos de Costa Rica, Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. al 31 de diciembre de 2011, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Valores, relacionadas con la información financiera.

Base de contabilidad

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 1-b a los estados financieros, en la cual se indica la base de contabilidad. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las disposiciones de carácter contable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Valores. Por tanto, los estados financieros podrían no ser adecuados para otros fines.


22 de febrero de 2012
San José, Costa Rica
Federico García G.
Miembro No. 5353
Póliza No. 0116 FIG 3
Vence el 30/09/2012

KPMG

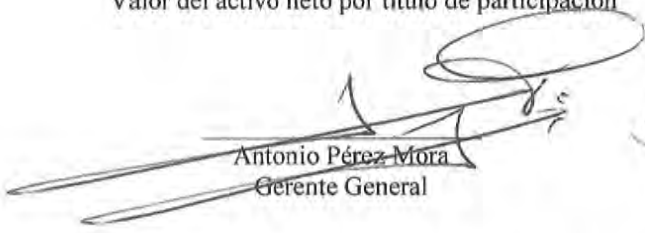


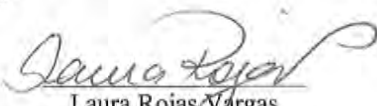
Timbre de ₡1.000 de Ley No. 6663
adherido y cancelado en el original

Fondo de Inversión Suma No Diversificado
administrado por
Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A.

Estado de Activos Netos
Al 31 de diciembre de 2011
(Con cifras correspondientes de 2010)
(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	439.352.613	2.043.806.992
Inversiones disponibles para la venta (véase Estado de Inversiones)		4.717.690.687	3.613.281.886
Cuentas por cobrar	3	380.405	367.816
Intereses por cobrar		35.619.200	28.603.352
Total activos		<u>5.193.042.905</u>	<u>5.686.060.046</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar	5	17.329.091	18.767.913
Total pasivos		<u>17.329.091</u>	<u>18.767.913</u>
Activo neto:		<u>5.175.713.814</u>	<u>5.667.292.133</u>
Composición del valor del activo neto:			
Certificados de títulos de participación	1-i	5.175.959.392	5.667.536.464
Pérdidas por distribuir		(245.578)	(244.331)
Total activo neto		<u>5.175.713.814</u>	<u>5.667.292.133</u>
 Número de Certificados de Títulos de participación		<u>5.175.959.392</u>	<u>5.667.536.464</u>
 Valor del activo neto por título de participación		<u>0,999953</u>	<u>0,999957</u>


Antonio Pérez Mora
Gerente General


Laura Rojas Vargas
Contadora



Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno


Las notas son una parte integral de estos estados financieros.

Fondo de Inversión Suma No Diversificado
administrado por
Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A.

Estado de Operaciones
Año terminado al 31 de diciembre de 2011
(Con cifras correspondientes de 2010)
(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos:			
Ingresos por intereses	1-e, 6	485.511.937	450.743.406
Ganancia neta realizada en inversiones disponibles para la venta		<u>165.006</u>	<u>590.200</u>
Total ingresos		<u>485.676.943</u>	<u>451.333.606</u>
Gastos:			
Comisión por administración del Fondo	1-l, 3	133.900.616	114.677.119
Gasto por intereses		1.158.934	1.536.411
Pérdida en venta de inversiones disponibles para la venta		<u>1.875.358</u>	<u>3.005</u>
Total gastos		<u>136.934.908</u>	<u>116.216.535</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		<u>348.742.035</u>	<u>335.117.071</u>
Impuesto sobre la renta	4	<u>8.250</u>	<u>29.310</u>
Utilidad neta del año		<u>348.733.785</u>	<u>335.087.761</u>
Utilidades por título participación básicas y diluidas		<u>0,067</u>	<u>0,059</u>


Antonio Pérez Mora
Gerente General


Laura Rojas Vargas
Contadora


Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

Las notas son una parte integral de estos estados financieros.

Fondo de Inversión Suma No Diversificado
administrado por
Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A.

Estado de Cambios en los Activos Netos
Año terminado el 31 de diciembre de 2011
(Con cifras correspondientes 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	-	(57.253)	6.192.905.907
Cambio en el valor razonable de las inversiones, neto del impuesto sobre la renta diferido	-	-	590.200	-	590.200
Ganancia neta trasladada al estado de operaciones	-	-	(590.200)	-	(590.200)
Utilidad neta del año	-	-	-	335.087.761	335.087.761
Fondos recibidos de los inversionistas durante el año	51.811.492.815	51.811.492.815	-	-	51.811.492.815
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el año	-	-	-	(335.274.839)	(335.274.839)
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año	(52.336.919.511)	(52.336.919.511)	-	-	(52.336.919.511)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>5.667.536.464</u>	<u>5.667.536.464</u>	<u>-</u>	<u>(244.331)</u>	<u>5.667.292.133</u>
Utilidad neta del año	-	-	-	348.733.785	348.733.785
Cambio en el valor razonable de las inversiones, neto del impuesto sobre la renta diferido	-	-	(1.710.352)	-	(1.710.352)
Pérdida neta trasladada al estado de operaciones	-	-	1.710.352	-	1.710.352
Fondos recibidos de los inversionistas durante el año	75.504.801.361	75.504.801.361	-	-	75.504.801.361
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el año	-	-	-	(348.735.032)	(348.735.032)
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año	(75.996.378.433)	(75.996.378.433)	-	-	(75.996.378.433)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>5.175.959.392</u>	<u>5.175.959.392</u>	<u>-</u>	<u>(245.578)</u>	<u>5.175.713.814</u>


Antonio Pérez Mora
Gerente General

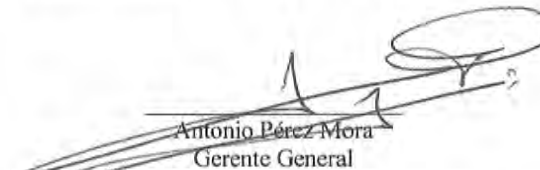

Laura Rojas Vargas
Contadora


Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

Fondo de Inversión Suma No Diversificado
administrado por
Multifondos de Costa Rica, S.F.I.,S.A.

Estado de Flujos de Efectivo
Año terminado el 31 de diciembre de 2011
(Con cifras correspondientes de 2010)
(En colones sin céntimos)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Actividades de operación:		
Utilidad del año	348.733.785	335.087.761
Partidas aplicadas a resultados que no requieren efectivo:		
Ingreso por intereses	(485.511.937)	(450.743.406)
Gastos por intereses	1.158.934	1.536.411
Pérdida (ganancia) neta en venta de inversiones disponibles para la venta	1.710.353	(590.200)
	<u>(133.908.865)</u>	<u>(114.709.434)</u>
Efectivo provisto por cambios en:		
Intereses cobrados	478.496.089	495.725.800
Intereses pagados	(1.158.934)	(1.536.411)
Cuentas por cobrar	(12.589)	(367.816)
Cuentas por pagar	(1.438.822)	(1.011.745)
Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación	<u>341.976.879</u>	<u>378.100.393</u>
Actividades de inversión		
Compra de inversiones disponibles para la venta	(201.364.377.354)	(54.851.276.338)
Venta de inversiones disponibles para la venta	200.258.258.200	55.354.972.601
Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de inversión	<u>(1.106.119.154)</u>	<u>503.696.263</u>
Actividades de financiamiento:		
Fondos recibidos de los inversionistas	75.504.801.361	51.811.492.815
Liquidación de participaciones a los inversionistas	(75.996.378.433)	(52.336.919.511)
Utilidades distribuidas a los inversionistas	(348.735.032)	(335.274.839)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento	<u>(840.312.104)</u>	<u>(860.701.535)</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo	(1.604.454.379)	21.095.121
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>2.043.806.992</u>	<u>2.022.711.873</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>439.352.613</u>	<u>2.043.806.992</u>


Antonio Pérez Mora
Gerente General


Laura Rojas Vargas
Contadora


Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

Las notas son una parte integral de estos estados financieros.

Fondo de Inversión Suma No Diversificado
administrado por
Multifondos de Costa Rica, S.F.I.,S.A.

Estado de Inversiones
Al 31 de diciembre de 2011
(En colones sin céntimos)

	Tasa de interés	Vencimiento	Costo amortizado	Ganancia (pérdida) no realizada	Valor en libros	Porcentaje de los activos netos
Títulos comprados con pacto de recompra:						
Títulos del Gobierno y Banco Central de Costa Rica			426.337.296	-	426.337.296	8,24%
T.P. Tasa Basica Macro (tptba)	0,00%	07/02/2012	19.197.583	-	19.197.583	0,37%
T.P. Tasa Basica Macro (tptba)	0,00%	07/02/2012	124.031.652	-	124.031.652	2,40%
Titulo de Propiedad (tp)	0,00%	03/01/2012	283.108.061	-	283.108.061	5,47%
Total títulos comprados con pacto de recompra			426.337.296	-	426.337.296	8,24%
Inversiones disponibles para la venta:						
Títulos del Sector Publico financiero			4.291.353.391	-	4.291.353.391	82,91%
C.D.P. Colones Macrotitulo (cdp) BCAC	6,85%	02/03/2012	500.042.280	-	500.042.280	9,66%
C.D.P. Colones Macrotitulo (cdp) BNCR	6,85%	08/03/2012	500.000.000	-	500.000.000	9,66%
C.D.P. Colones Macrotitulo (cdp) BCAC	7,00%	29/03/2012	1.000.122.096	-	1.000.122.096	19,32%
C.D.P. Colones Macrotitulo (cdp) BNCR	7,27%	13/04/2012	800.000.000	-	800.000.000	15,46%
Papel Comercial B.C.R. serie E (pbcre)	6,74%	03/02/2012	1.491.189.015	-	1.491.189.015	28,81%
Total de inversiones disponibles para la venta			4.291.353.391	-	4.291.353.391	82,91%
Total de inversiones			4.717.690.687	-	4.717.690.687	91,15%

Fondo de Inversión Suma No Diversificado
administrado por
Multifondos de Costa Rica, S.F.I.,S.A.

Estado de Inversiones
Al 31 de diciembre de 2010
(En colones sin céntimos)

	Tasa de interés	Vencimiento	Costo amortizado	Ganancia (pérdida) no realizada	Valor en libros	Porcentaje de los activos netos
Títulos comprados con pacto de recompra:						
Titulos del Gobierno y Banco Central de Costa Rica			113.272.965	-	113.272.965	2,00%
T.P. Tasa Basica Macro (tptba)	0,00%	08/02/2011	96.790.655	-	96.790.655	1,71%
Titulo Unidades de Desarrollo (tudes)	0,00%	25/02/2011	16.482.310	-	16.482.310	0,29%
Total títulos comprados con pacto de recompra			113.272.965	-	113.272.965	2,00%
Inversiones disponibles para la venta:						
Titulos del Gobierno y Banco Central de Costa Rica			3.500.008.921	-	3.500.008.921	61,76%
Macrotitulo Cert DepP Plaz (cdp)	8,05%	09/03/2011	1.000.000.000	-	1.000.000.000	17,65%
Macrotitulo Cert DepP Plaz (cdp)	8,00%	22/03/2011	1.000.000.000	-	1.000.000.000	17,65%
Macrotitulo Cert DepP Plaz (cdp)	7,25%	28/03/2011	1.000.000.000	-	1.000.000.000	17,65%
Macrotitulo Cert DepP Plaz (cdp)	8,25%	14/01/2011	500.008.921	-	500.008.921	8,82%
Total de inversiones disponibles para la venta			3.500.008.921	-	3.500.008.921	61,76%
Total de inversiones			3.613.281.886	-	3.613.281.886	63,76%

Fondo de Inversión Suma No Diversificado
administrado por
Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011

(1) Resumen de operaciones y de políticas importantes de contabilidad

(a) Organización del Fondo

El Fondo de Inversión Suma No Diversificado administrado por Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A., 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 generar a personas físicas y jurídicas alternativas de inversión diversificadas, conformadas por una cartera de títulos valores de corto plazo, emitidos por el sector público. Al hacer esto se aplican las técnicas descritas más 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, 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, cuyo rendimiento está relacionado con el comportamiento del valor de mercado de tales títulos valores.

El Fondo no tiene empleados. Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A. (en adelante indistintamente “la Administradora” o “la Compañía”), una entidad propiedad total de Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica, S.A.

Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A., fue constituida como sociedad anónima en julio de 1996 bajo las leyes de la República de Costa Rica. Como sociedad administradora de fondos de inversión está supeditada a las disposiciones de la Ley Reguladora del Mercado de Valores y, por ende, a la supervisión de la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). Su principal actividad consiste en administrar fondos y valores a través de la figura del Fondo de Inversión. Sus oficinas se ubican en el Centro de Oficinas Plaza Roble, en Guachipelín de Escazú, San José.

(Continúa)

Fondo de Inversión Suma No Diversificado
administrado por
Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A.

Notas a los estados financieros

(b) Base de contabilidad

Los estados financieros del Fondo 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).

Los estados financieros fueron autorizados para ser emitidos por la Junta Directiva el 21 de febrero del 2012.

(c) Moneda

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones. La unidad monetaria de medida de los estados financieros es el colón (¢), 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.

(d) Base de preparación

Los estados financieros son preparados sobre una base de valor razonable para activos y pasivos financieros disponibles para la venta. Otros activos y pasivos financieros y activos no financieros se registran al costo amortizado o al costo histórico.

(e) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimados y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos registrados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones.

Los estimados y los supuestos asociados se revisan sobre una base recurrente. Las revisiones de los estimados contables se reconocen en los resultados del año en el que el estimado es revisado y en cualquier período futuro que se afecte.

(Continúa)

Fondo de Inversión Suma No Diversificado
administrado por
Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A.

Notas a los estados financieros

(f) Instrumentos financieros

Se conoce como instrumentos financieros cualquier contrato que origine un activo financiero en una empresa y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra empresa. Los instrumentos financieros incluyen: inversiones en valores, cuentas por cobrar, obligaciones con pacto de reporto tripartito, cuentas por pagar y préstamos por pagar.

(i) *Clasificación*

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 activo neto hasta que los valores sean vendidos o se determine que éstos han sufrido un deterioro de valor; en cuyo caso, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en el patrimonio neto son incluidas en la utilidad o la pérdida neta del período.

(ii) *Política de inversiones*

El Fondo invertirá el 100% de sus activos 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 en un 100%, así como en dólares estadounidenses hasta en un 30%. 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 hasta en un 85% y máximo el 15% en valores cuyos días al vencimiento no superen 540 días.

Fondo de Inversión Suma No Diversificado
administrado por
Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A.

Notas a los estados financieros

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 de reporto tripartito en la que el Fondo actúe como comprador a hoy. El Fondo invertirá únicamente en operaciones de pacto de reporto 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 de reporto 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. 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.

(iii) Reconocimiento

El Fondo reconoce los activos y pasivos financieros disponibles para la venta en la fecha que se compromete a comprar o vender el instrumento financiero. A partir de esta fecha, se reconoce cualquier ganancia o pérdida proveniente de cambios en el valor de mercado.

(iv) Medición

Los instrumentos financieros son medidos inicialmente al valor razonable, incluyendo los costos de transacción. Para los activos financieros, el costo es el valor razonable de la contrapartida entregada. Para los pasivos financieros, el costo es el valor razonable de la contrapartida recibida. Los costos de transacción incluidos en la medición inicial son aquellos costos que se originan en la compra de la inversión.

(Continúa)

Fondo de Inversión Suma No Diversificado
administrado por
Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A.

Notas a los estados financieros

Posterior a la medición inicial, todas las inversiones disponibles para la venta son registradas a su valor razonable excepto para aquellos instrumentos con vencimientos menores a 180 días, en cuyo caso se registran al costo amortizado, en estos casos el administrador deberá distribuir bajo el método de interés efectivo las ganancias o pérdidas no realizadas por valoración desde el momento en que dejó de valorarse a precios de mercado el valor y hasta su vencimiento.

El valor razonable de los títulos se determina mediante la aplicación de una metodología de valoración de precios de mercado establecida por la empresa Proveedor Integral de Precios (PIPCA).

Las operaciones de reporto tripartito no requerirán de valoración a precios de mercado, sin perjuicio de la valoración a mercado que debe realizarse sobre los subyacentes de tales operaciones para efectos de sus llamadas a margen.

Los préstamos y partidas originadas por la empresa y pasivos financieros que no son negociables son registrados a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

(v) *Principios de medición al valor razonable*

El valor razonable de los instrumentos financieros se basa en su precio cotizado en el mercado en la fecha del estado de activos netos sin ninguna deducción por costos de transacción.

(vi) *Ganancias y pérdidas y mediciones subsecuentes*

Las ganancias y pérdidas provenientes de cambios en el valor razonable de inversiones disponibles para la venta se reconocen en el estado de activo neto del Fondo.

(vii) *Dar de baja*

Un activo financiero es dado de baja de los estados financieros cuando el Fondo no tenga el control de los derechos contractuales que compone el activo. Esto ocurre cuando los derechos se realizan, expiran o se ceden a un tercero.

Fondo de Inversión Suma No Diversificado
administrado por
Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A.

Notas a los estados financieros

Las inversiones disponibles para la venta que son vendidas son dadas de baja y se reconoce la correspondiente cuenta por cobrar al comprador en la fecha en que el Fondo se compromete a vender el activo. El Fondo utiliza el método de identificación específica para determinar las ganancias o pérdidas realizadas por la baja del activo.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el contrato haya sido pagada, cancelada o haya expirado.

(viii) Compensación

Los activos y pasivos financieros se compensan y su valor neto es registrado en el estado de activos netos, siempre que el Fondo tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos y tenga la intención de pagar la cantidad neta, o de realizar el activo y, de forma simultánea proceder al pago del pasivo.

(ix) Deterioro de activos financieros

Los activos financieros que se registran al costo o a su costo amortizado, se revisan a la fecha de cada estado de activos netos para determinar si hay evidencia objetiva de deterioro. Si existe tal tipo de evidencia, la pérdida por deterioro se reconoce basada en el monto recuperable estimado.

Si en un período subsiguiente, el monto de la pérdida por deterioro se disminuye y la disminución se puede vincular objetivamente a un evento ocurrido después de determinar la pérdida, ésta se reversa y su efecto es reconocido en el estado de operaciones.

(x) Instrumentos específicos

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo corresponde a depósitos mantenidos con bancos. Los equivalentes de efectivo son inversiones de corto plazo, altamente líquidas que son rápidamente convertibles a efectivo; son sujetas a insignificantes riesgos de cambios en el valor y son mantenidas para solventar compromisos de efectivo de corto plazo más que para propósitos de inversión y otros propósitos.

(Continúa)

Fondo de Inversión Suma No Diversificado
administrado por
Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A.

Notas a los estados financieros

Títulos vendidos en operaciones de pacto tripartito y obligaciones por pactos de reporto tripartito

Las inversiones vendidas sujetas a acuerdos simultáneos de pacto tripartito de títulos en una fecha futura a un precio fijo (acuerdos de pacto tripartito) son mantenidas en los estados financieros y se valúan de acuerdo con los principios originales de medición. El producto de la venta es registrado como pasivo al costo amortizado. Títulos valores comprados bajo acuerdos de reventa (inversiones en reporto tripartito) se registran como inversiones disponibles para la venta y se mantienen al costo amortizado.

Los intereses generados sobre las inversiones en reporto tripartito y las obligaciones por pactos de reporto tripartito se reconocen como ingreso por intereses y gastos por intereses, respectivamente, sobre el plazo de cada acuerdo.

(g) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses son reconocidos en el estado de operaciones sobre la base de devengado dependiendo de la proporción del tiempo transcurrido, usando el rendimiento efectivo del activo. El ingreso por interés incluye la amortización de la prima o el descuento, costos de transacción o cualquier otra diferencia entre el valor inicial de registro del instrumento y su valor en la fecha de vencimiento.

(h) Gastos

Todos los gastos se reconocen en el estado de operaciones sobre la base de devengado, excepto por los costos de transacción incurridos en la adquisición de una inversión, los cuales son incluidos como parte del costo de esa inversión. Los costos de transacción incurridos en la disposición de inversiones se deducen del producto de la venta.

(i) Gasto por intereses

El gasto por intereses, principalmente generado por las obligaciones por pactos de reporto tripartito de títulos, se reconoce sobre la base de devengado.

(Continúa)

Fondo de Inversión Suma No Diversificado
administrado por
Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A.

Notas a los estados financieros

(j) Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y diferido. El impuesto sobre la renta corresponde al 5% de las ganancias de capital que realiza en la venta de títulos valores, ya que de acuerdo con el artículo No. 100 de la Ley Reguladora del Mercado de Valores, los rendimientos que reciban los fondos de inversión provenientes de la adquisición de títulos valores, que ya estén sujetos al impuesto único sobre intereses, o estén exentos de dicho impuesto, estarán exceptuados de cualquier otro tributo distinto del impuesto sobre la renta disponible. Los rendimientos provenientes de títulos valores u otros activos que no estén sujetos al impuesto único sobre intereses, quedarán sujetos a un impuesto único y definitivo del 5%. El pago de esos tributos deberá hacerse mensualmente mediante una declaración jurada.

El impuesto sobre la renta diferido se establece utilizando el método pasivo del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultarán en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

Los activos por impuesto sobre la renta diferido se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización. El activo por impuesto sobre la renta diferido reconocido se reduce en la medida de que no es probable que el beneficio del impuesto se realizará.

(k) 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.

(Continúa)

Fondo de Inversión Suma No Diversificado
administrado por
Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A.

Notas a los estados financieros

Cada inversionista dispone de un prospecto del Fondo. El prospecto contiene información relacionada con la Administradora, objetivo del Fondo, políticas de valuación del activo neto y otras obligaciones y derechos de la administración.

(l) 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 disponibles para la venta debidamente valoradas a su valor de mercado e incluyendo los saldos pendientes de amortizar de sus primas o descuentos.

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

Al 31 de diciembre de 2011, el rendimiento del Fondo fue de 4,61% anual (5,19% anual en 2010).

(m) Política de distribución de rendimientos

El Fondo de inversión distribuye las ganancias diariamente a discreción del cliente y paga los rendimientos en el momento de liquidación de las participaciones. El momento en que se distribuye está definido por el crecimiento del valor de las participaciones entre una distribución y otra, incluyendo el efecto de la valoración a precios de mercado.

(n) 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 diciembre de 2011 y 2010, el Fondo le paga a la Administradora, una comisión del 1,75% anual sobre el valor del activo neto del Fondo.

(Continúa)

Fondo de Inversión Suma No Diversificado
administrado por
Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A.

Notas a los estados financieros

(2) Efectivo y equivalentes de efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Entidades financieras del estado	¢ 15.740.499	717.353.993
Entidades financieras privadas	31.966.825	1.317.298.652
Inversiones a la vista en bancos estatales	391.645.289	9.154.347
	<u>¢ 439.352.613</u>	<u>2.043.806.992</u>

(3) Saldos y transacciones con Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A. y la Sociedad Administradora

Los saldos y transacciones con Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A. y la Sociedad.

	<u>31 de diciembre de</u>	
<u>Saldos</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar a Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.	¢ <u>380.405</u>	<u>367.816</u>
Comisiones por pagar a Multifondos de Costa Rica, S.F.I. S.A.	<u>7.877.907</u>	<u>9.385.188</u>
<u>Transacciones</u>		
Comisión por administración pagada a Multifondos de Costa Rica, SFI, S.A.	¢ <u>133.900.616</u>	<u>114.677.119</u>

(Continúa)

Fondo de Inversión Suma No Diversificado
administrado por
Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A.

Notas a los estados financieros

(4) Impuesto sobre la renta

De acuerdo a la Ley del Impuesto sobre la Renta, el Fondo debe presentar sus declaraciones mensuales de impuesto sobre la renta sobre los rendimientos provenientes de títulos valores u otros activos que no estén sujetos al impuesto único.

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto sobre la renta corriente	¢ <u>8.250</u>	<u>29.310</u>

La diferencia entre el gasto de impuesto sobre la renta y el gasto que resultaría de aplicar la tasa correspondiente del impuesto a los rendimientos provenientes de títulos valores que no estén sujetos al impuesto único sobre intereses antes de impuesto sobre la renta (5%), se concilia como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gasto del impuesto “esperado” sobre la utilidad antes de impuestos (tasa impositiva del 5%)	¢ 17.437.101	16.755.853
Más (menos) efecto impositivo sobre partidas no deducibles (gravables):		
Ingresos por intereses sobre inversiones en valores retenidos en la fuente	(24.275.596)	(22.537.170)
Partidas no deducibles	<u>6.846.745</u>	<u>5.810.627</u>
Gasto impuesto sobre la renta	¢ <u>8.250</u>	<u>29.310</u>

Los pasivos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal gravable y los activos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal deducible.

(Continúa)

Fondo de Inversión Suma No Diversificado
administrado por
Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A.

Notas a los estados financieros

(5) Cuentas por pagar

El saldo de las cuentas por pagar se detalla como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Comisiones por pagar a Multifondos de Costa Rica, SFI, S.A.	¢ 7.877.907	9.385.188
Otras cuentas por pagar	9.451.183	9.382.724
	¢ <u>17.329.090</u>	<u>18.767.913</u>

(6) Ingreso por interés

Los ingresos por interés se detallan como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Efectivo	¢ 72.204.982	93.501.409
Inversiones disponibles para la venta	413.306.955	357.241.997
	¢ <u>485.511.937</u>	<u>450.743.406</u>

(7) Instrumentos financieros y riesgos asociados

El Fondo está expuesto a varios riesgos, entre ellos destacan:

- Crédito.
- Mercado:
 - Tasa de interés.
 - Cambiario.
- Liquidez.
- Operativo.

(Continúa)

Fondo de Inversión Suma No Diversificado
administrado por
Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A.

Notas a los estados financieros

A continuación se detalla la forma en que el Fondo realiza la gestión de los mismos:

Gestión general del riesgo

La gestión de riesgos de la Sociedad Administradora está a cargo de un departamento especializado en dicho tema, el cual reporta a la Vicepresidencia Ejecutiva. Esta unidad forma parte de los pilares de control interno que posee la organización y se encarga de administrar el riesgo del Grupo Financiero, de conformidad la normativa vigente del Consejo Nacional de Supervisión de Entidades Financieras (CONASSIF), la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) y la Bolsa Nacional de Valores, así como cualquier otra regulación que le aplica al mercado bursátil nacional. Entre sus principales funciones se encuentran:

- Elaborar, documentar y proponer para la aprobación del Comité de Riesgos: la matriz de riesgos, los límites de tolerancia al riesgo, las metodologías para identificar, medir, monitorear y controlar los distintos tipos de riesgos, los modelos, parámetros y supuestos bajo los cuales se realizará la medición y el control de los riesgos y sus respectivas revisiones.
- Elaborar, documentar y proponer para la revisión del Comité de Riesgos: el Manual de políticas y procedimientos para la gestión integral del riesgo y una estructura organizacional que garantice una adecuada segregación de funciones.
- Informar al Comité de Riesgos, el Comité de Inversiones y a la Junta Directiva, cuando se considere oportuno, sobre: la exposición al riesgo global o puntual del Grupo o un proceso específico, los incumplimientos de las políticas de riesgos y las acciones correctivas implementadas para subsanar la situación.
- Medir y monitorear los riesgos a los que están expuestas las carteras propias, los fondos de inversión y las carteras de los clientes administradas discrecionalmente
- Verificar e informar sobre la observancia de las políticas de riesgo y los límites establecidos para: las carteras propias, los fondos de inversión y las carteras de los clientes administradas discrecionalmente.
- Efectuar las mediciones de rentabilidad ajustada por riesgo para las carteras propias y los fondos de inversión.

(Continúa)

Fondo de Inversión Suma No Diversificado
administrado por
Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A.

Notas a los estados financieros

- Efectuar los cálculos y dar seguimiento a los requerimientos de capital para la cobertura de riesgos y a los límites establecidos.
- Brindar asesoría en materia de riesgos a los colaboradores y supervisar que en la información que se le presenta a los clientes.
- Capacitar al personal del grupo en temas relacionados con el análisis y la gestión del riesgo.

Para respaldar las labores que desarrolla dicho proceso, se conformó un Comité de Riesgos, el cual está compuesto por:

- Dos miembros de la Junta Directiva del Grupo Financiero.
- La Vicepresidencia Ejecutiva.
- El encargado del Proceso de Gestión del Riesgo.
- Un miembro independiente del grupo económico de la entidad.

El mismo se reúne mensualmente y le remite un informe de sus labores a la Junta Directiva de forma trimestral. Dentro de sus principales atribuciones se encuentra la aprobación de:

- Las metodologías o modelos para identificar, medir, monitorear y controlar los distintos tipos de riesgos a los cuales se encuentra expuesto el Grupo financiero.
- Los modelos, parámetros y supuestos bajo los cuales se realizará la medición y el control de los riesgos y la medición del desempeño de las carteras de inversión.
- Los lineamientos y límites específicos de tolerancia al riesgo.
- Los incumplimientos temporales a los límites establecidos y los planes de saneamiento propuestos.
- Límites de tolerancia al riesgo más conservadores en situaciones especiales de mercado.
- Las metodologías para la valoración y medición del riesgo y el desempeño de los productos o activos nuevos que se negocien en el Grupo o se desarrollen para ofrecerle a los clientes.

(Continúa)

Fondo de Inversión Suma No Diversificado
administrado por
Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A.

Notas a los estados financieros

Con el fin de establecer el marco general bajo el cual se desarrollará la gestión de riesgos en la empresa, se elaboró un Manual de políticas y procedimientos para la gestión del mismo. Este es de acatamiento obligatorio para todos los funcionarios del Grupo y entre sus principales puntos se encuentran:

- La estructura para la gestión del riesgo en la empresa (lo cual incluye las funciones de la Junta Directiva, el Comité de Riesgos y el Proceso de Gestión de Riesgos).
- Los instrumentos y contrapartes autorizadas.
- Las metodologías utilizadas para medir el riesgo financiero y sus límites de tolerancia.
- Los principales aspectos relacionados con la gestión del riesgo no financiero.
- Las directrices de divulgación de la información generada por el Proceso de Riesgos.
- Las políticas sobre los incumplimientos a los límites establecidos y la materialización de los riesgos.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se presenta cuando el portafolio de un Fondo enfrenta pérdidas potenciales por movimientos adversos en variables como: tasa de interés, tipos de cambio, entre otras.

Para administrarlo, los gestores del Fondo utilizan diferentes indicadores cuantitativos que le permiten determinar el riesgo y el rendimiento del portafolio de forma diaria. Adicionalmente, el Fondo debe ajustarse a las políticas de inversión establecidas en su prospecto, las cuales son monitoreadas de forma mensual por el Comité de Riesgos y trimestralmente en el Comité de Inversiones.

Un detalle del portafolio de inversiones del Fondo a la fecha del estado de activos netos se presenta en el Estado de Inversiones.

Riesgo de tasa de interés

Es la exposición a pérdidas en el valor de un portafolio debido a fluctuaciones en las tasas, cuando se presentan descalces en los plazos de los activos y pasivos financieros y no se cuenta con la flexibilidad de un ajuste oportuno.

(Continúa)

Fondo de Inversión Suma No Diversificado
administrado por
Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A.

Notas a los estados financieros

Las tasas de interés efectivas promedio de los instrumentos financieros se detallan como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Efectivo	2,50% anual	3,09% anual
Inversiones disponibles para la venta	6,94% anual	7,89% anual

Para mitigar este riesgo, los gestores del portafolio le dan un seguimiento diario a la composición de la cartera y algunos indicadores claves como: la duración, la duración modificada, las volatilidades y el rendimiento ajustado por riesgo. Estos indicadores son revisados por el Comité de Inversiones, a fin de realizar los ajustes en las políticas de inversión que se consideren oportunos. Los resultados observados al cierre se detallan a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Duración	0,14	0,96
Duración modificada	0,14	0,12
Desviación Estándar	0,3	0,62
Rendimiento ajustado al riesgo	16,1	9,99

Si las tasas de mercado variaran 1 punto porcentual (1%) por arriba o por debajo de las actuales, se tendría una variación aproximada en el valor razonable de las inversiones de tasa fija de ¢6.404.882 colones y (¢6.434.489) colones, respectivamente. No obstante, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, todas las inversiones del Fondo tienen un vencimiento inferior a los 180 días, por lo que su cartera no se valora a precio de mercado. Al cierre del 2011, el Fondo no mantenía posiciones en inversiones con tasa variable.

Riesgo de tipo de cambio

Se asocia a las posibles pérdidas derivadas de los movimientos en los tipos de cambio observados cuando el valor actual de los activos en cada divisa no coincide con el valor actual de los pasivos en la misma divisa.

(Continúa)

Fondo de Inversión Suma No Diversificado
administrado por
Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A.

Notas a los estados financieros

El Fondo, a pesar de que no está limitado según su prospecto, mantiene la mayoría de sus inversiones en la misma moneda en la que están denominadas las participaciones del Fondo. Por esta razón, el Fondo se encuentra expuesto a un riesgo cambiario bajo.

Riesgo crediticio

Es el riesgo de que el emisor o deudor de un activo financiero propiedad del Fondo no cumpla completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer al Fondo de conformidad con los términos y condiciones pactadas al momento en que el Fondo adquirió el activo financiero.

Para mitigar este riesgo, los gestores de portafolio le dan seguimiento a los hechos relevantes de cada emisor, para determinar si existe algún factor que los pueda afectar negativamente. Adicionalmente, el Fondo posee límites de inversión previamente establecidos en los prospectos, los cuales son monitoreados en forma diaria.

En el caso específico de este fondo, su cartera está invertida en su totalidad en títulos de Gobierno Central, el Banco Central de Costa Rica u otros emisores que cuenten con la garantía solidaria del Estado. Por ello, este riesgo se considera bajo. Los instrumentos financieros del Fondo se encuentran concentrados por emisor como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	Porcentaje concentración	Porcentaje concentración
<u>Inversiones disponibles para la venta</u>		
Títulos de entidades financieras del sector público	90,96%	-
Títulos del Gobierno y Banco Central de Costa Rica	-	96,87%
<u>Títulos comprados con pacto de recompra</u>		
Títulos del Gobierno y Banco Central de Costa Rica	9,04%	3,13%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

(Continúa)

Fondo de Inversión Suma No Diversificado
administrado por
Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A.

Notas a los estados financieros

La concentración por instrumento del Fondo es la siguiente:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	Porcentaje concentración	Porcentaje concentración
<u>Inversiones disponibles para la venta</u>		
C.D.P. Colones Macrotitulo (cdp) BCAC	31,80%	-
C.D.P. Colones Macrotitulo (cdp) BNCR	27,56%	-
Papel Comercial B.C.R. serie E (pbcre)	31,60%	-
Macrotítulo Cert Dep. Plaz (cdp)	-	96,87%
<u>Títulos comprados con pacto de recompra</u>		
Recompras	9,04%	3,13%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

El Fondo participa en contratos de pacto tripartitos, los cuales pueden derivar en riesgo crediticio si la contraparte de la transacción no cumple con las obligaciones pactadas. No obstante, estas operaciones se encuentran respaldadas por títulos valores aportados por la contraparte, por la Bolsa Nacional de Valores, S.A. y por el Puesto de Bolsa que participa en la transacción; de manera que el riesgo crediticio de estas inversiones también se considera bajo. Los subyacentes de dichas operaciones tienen la siguiente concentración:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	Porcentaje concentración	Porcentaje concentración
<u>Títulos comprados con pacto de recompra</u>		
T.P. Tasa Básica Macro (tptba)	33,60%	85,45%
Título de Propiedad (tp)	66,40%	
Titulo Unidades de Desarrollo (tudes)		14,55%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

(Continúa)

Fondo de Inversión Suma No Diversificado
administrado por
Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A.

Notas a los estados financieros

Riesgo de liquidez

Se refiere al riesgo de que el Fondo no sea capaz de liquidar oportunamente sus inversiones a un monto cercano a su valor razonable con el fin de cumplir sus necesidades de liquidez.

Para la administración de este riesgo se cuenta con acceso al mercado de liquidez organizado por la Bolsa Nacional de Valores, S.A. Adicionalmente, la Administración mantiene fondos en inversiones en valores de corto plazo y alta liquidez que facilitan la obtención de recursos.

El plazo promedio de permanencia de los inversionistas es al 31 de diciembre del 2011 es de 0,10 años; mientras que al cierre del 2010 era de 0,12 años.

El porcentaje de endeudamiento de este fondo tanto al 31 de diciembre del 2011 como al 31 de diciembre del 2010 ascendía a 0,32%.

Riesgo operativo

El riesgo operativo se relaciona con la pérdida directa o indirecta de las fallas en los procesos, personas y sistemas internos. Adicionalmente, incluye las contingencias por factores externos. Para tratar estos factores, Multifondos cuenta con políticas claramente establecidas para tratar los siguientes puntos:

1. Procesos internos

En aras de tener un adecuado Gobierno Corporativo, el Grupo posee un Código que comprende las relaciones entre los públicos interesados: accionistas, la Junta Directiva, los ejecutivos, los comités de apoyo, las unidades de control, los colaboradores, clientes y las auditorías tanto interna como externa. En el mismo, la empresa busca plasmar sus mejores prácticas en relación a:

- La estructura de propiedad.
- Las inter relaciones entre los distintos grupos de interés.
- El papel de la Junta Directiva, la Vicepresidencia y las Gerencias.
- La función de los órganos de control.
- La divulgación de la información.
- El proceso de autorregulación del gobierno corporativo.

(Continúa)

Fondo de Inversión Suma No Diversificado
administrado por
Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A.

Notas a los estados financieros

Como parte del compromiso de la empresa de mantener una política de transparencia, dicho Manual se acompaña de un informe anual. Todas las políticas que comprenden el Código de Gobierno Corporativo son de acatamiento obligatorio para todos los funcionarios y están disponibles en la página web.

Se cuenta con un organigrama que garantiza una adecuada segregación de funciones y minimizan los riesgos operativos asociados a estructuras corporativas con responsabilidades diluidas y escasos esquemas de control interno. Este se complementa con procedimientos claramente establecidos donde se detallan las responsabilidades de todos los funcionarios y los puntos de control de cada proceso.

La Sociedad Administradora cuenta con la colaboración de los dos pilares de control interno del Grupo (Auditoría Interna y Gestión de Riesgos), los cuales se encargan de: identificar los riesgos presentes en cada proceso y verificar el cumplimiento de los procedimientos, las políticas y lineamientos promulgados en la empresa. Adicionalmente, verifican el cumplimiento de las normas emitidas por los entes reguladores.

Se cuenta con una Unidad de Cumplimiento encargada de velar por el cumplimiento de la normativa en materia de conocimiento e información sobre clientes y todo lo estipulado en la Ley No. 8204. Esta Unidad le permite a la empresa evitar contar con clientes cuya actividad y generación de dinero sea de dudosa procedencia por lo que se minimiza el riesgo de que seamos utilizados como una entidad para transacciones de capital generado de forma ilícita.

2. Personas

Para garantizar la competencia de los funcionarios, se cuenta con un amplio plan de capacitación. En éste se incluyen todos los miembros de la sociedad administradora y se revisa anualmente para incluir charlas, talleres y seminarios de los productos nuevos que se les ofrecen a los clientes y de aquellos temas que se consideran importantes de reforzar.

Asimismo, se realiza un exhaustivo proceso de selección de personal, que en el cual se analizan los atestados, experiencia y cualidades de los candidatos, para garantizar la inclusión de profesionales de alta calidad en el *staff*.

(Continúa)

Fondo de Inversión Suma No Diversificado
administrado por
Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A.

Notas a los estados financieros

Para minimizar los posibles conflictos de interés y garantizar que los intereses de los clientes siempre se anteponen a los de la empresa, todos los funcionarios de Mercado de Valores de Costa Rica deben adherirse al Código de Gobierno Corporativo, el cual incluye Políticas sobre manejo de conflictos de interés y normas éticas.

3. Tecnología y eventos externos

Multifondos cuenta con diversos respaldos de su información y la de sus clientes. Además, posee un plan de continuidad y de sustitución de funcionarios claves, que le permitirían seguir operando sin mayores dificultades en caso de presentarse una situación de emergencia. Los empleados deben participar constantemente en simulacros y se cuenta con el apoyo de servicios de atención de emergencias médicas.

(8) Transición a Normas Internacionales de Información

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó implementar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Para normar la implementación, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros y el 17 de diciembre de 2007 el Consejo aprobó una reforma integral de la *“Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE y a los emisores no financieros”*.

El 11 de mayo de 2010, mediante oficio C.N.S. 413-10 el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso reformar el reglamento denominado *“Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros”* (la Normativa), en el cual se han definido las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al primero de enero de 2008; con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

(Continúa)

Fondo de Inversión Suma No Diversificado
administrado por
Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A.

Notas a los estados financieros

Como parte de la Normativa, y al aplicar las NIIF vigentes al primero de enero de 2008, 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).