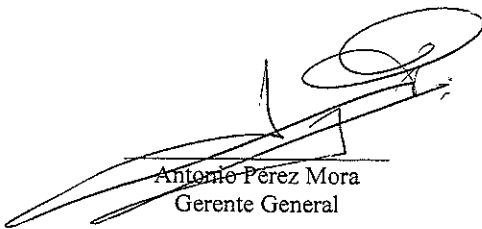
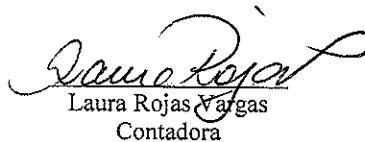




Fondo de Inversión Suma No Diversificado  
Estado de Activos Netos  
Al 31 de marzo de 2017  
(Con cifras correspondientes de 2016)  
(Expresados en colones sin céntimos)

	Nota	2017	2016
<b>Activos:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	1.664.038.459	2.994.344.429
Inversiones disponibles para la venta (véase Estado de Inversiones)	4	10.556.970.660	13.606.391.596
Otras Cuentas por cobrar		12.241.716	14.158.485
Intereses por cobrar		68.889.240	51.808.369
Total activos		<u>12.302.140.077</u>	<u>16.666.702.879</u>
<b>Pasivos y Activo neto</b>			
<b>Pasivos:</b>			
Otras cuentas por pagar		2.820.193	2.610.192
Comisiones por pagar	5	2.374.604	3.408.286
Total pasivos		<u>5.194.796</u>	<u>6.018.478</u>
<b>Activo neto</b>			
Certificados de títulos de participación		10.890.432.473	15.166.550.458
Capital pagado en exceso		1.200.035.002	1.282.615.969
Ganancias por distribuir		206.477.805	211.517.974
Total Activo neto		<u>12.296.945.280</u>	<u>16.660.684.401</u>
Total Pasivo y Activo neto		<u>12.302.140.077</u>	<u>16.666.702.879</u>
Número de Certificados de Títulos de participación		10.890.432.473	15.166.550.458
Valor del activo neto por título de participación		1,1291512	1,0985151

  
Antonio Pérez Mora  
Gerente General

  
Laura Rojas Vargas  
Contadora

  
Gonzalo Coto Arce  
Auditor Interno



MERCADO  
DE VALORES  
DE COSTA RICA  
MULTIFONDOS

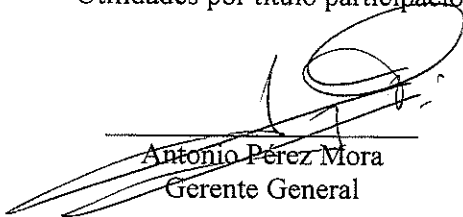
Fondo de Inversión Suma No Diversificado  
Estado de Resultados Integral  
Periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2017  
(Con cifras correspondientes de 2016)  
(Expresados en colones sin céntimos)

	Nota	2017	2016
Ingresos:			
Ingresos por intereses	6	182.551.305	229.812.675
Total ingresos		<u>182.551.306</u>	<u>229.812.675</u>
Gastos:			
Comisión por administración del Fondo	5	69.784.995	85.434.502
Total gastos		<u>69.784.995</u>	<u>85.434.502</u>
Utilidad neta del año		<u>112.766.311</u>	<u>144.378.173</u>
Utilidad neta del año		<u>112.766.311</u>	<u>144.378.173</u>
Otros resultados integrales, neto de impuesto			
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta		-	-
Otros resultados integrales, neto de impuesto		-	-
Resultado integral total del año		<u>112.766.311</u>	<u>144.378.173</u>

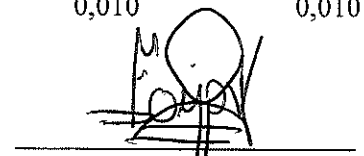
Utilidades por título participación básicas y diluidas

0,010

0,010

  
Antonio Pérez Mora  
Gerente General

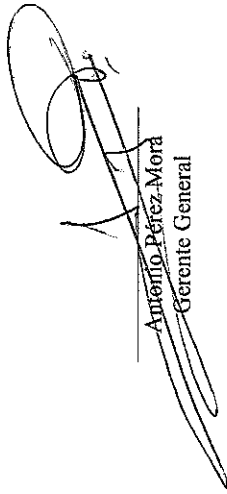
  
Laura Rojas Vargas  
Contadora


  
Gonzalo Coto Arce  
Auditor Interno




Fondo de Inversión Suma No Diversificado  
 Estado de Cambios en el Activo Neto  
 Periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2017  
 (Con cifras correspondientes de 2016)  
 (Expresados en colones sin céntimos)

	Número de Certificados de Participación	Certificados de Títulos de Participación	Capital Pagado en Exceso	Utilidad o Pérdida por distribuir	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	14.833.819.852	14.833.819.852	1.573.096.044	223.164.035	16.630.079.932
<i>Aumento en los activos netos atribuibles a los tenedores de participaciones</i>					
Utilidad neta del año	-	-	-	112.766.311	112.766.311
Total aumento en los activos netos atribuibles a los tenedores de participaciones	-	-	-	112.766.311	112.766.311
<i>Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente</i>					
en el activo neto					
Fondos recibidos de los inversionistas durante el año	25.666.229.886	25.666.229.886	3.193.331.663	-	28.859.561.549
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el año	-	-	-	(129.452.541)	(129.452.541)
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año	(29.609.617.266)	(29.609.617.266)	(3.566.392.705)	-	(33.176.009.971)
Total transacciones con los tenedores de participaciones registradas	(3.943.387.380)	(3.943.387.380)	(373.061.042)	(129.452.541)	(4.445.900.963)
directamente en el activo neto	10.890.432.472	10.890.432.472	1.200.035.002	206.477.805	12.296.945.280
Saldo al 31 de marzo del 2017					

  
 Antonio Pérez Mora  
 Gerente General

  
 Laura Rojas Vargas  
 Contadora

  
 Gonzalo Coto Arce  
 Auditor Interno

Fondo de Inversión Suma No Diversificado  
Estado de Flujos de Efectivo  
Periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2017  
(Expresados en colones sin céntimos)

	Nota	2017	2016
Actividades de operación:			
Utilidad del período		112.766.311	144.378.173
Partidas aplicadas a resultados que no requieren efectivo:			
Ingreso por intereses		(182.551.305)	(229.812.675)
		(69.784.995)	(85.434.502)
Efectivo provisto por (usado para) cambios en:			
Compra de inversiones disponibles para la venta		(16.612.528.922)	(8.352.708.864)
Venta de inversiones disponibles para la venta		16.183.580.627	6.746.845.736
Cuentas por cobrar		4.301.819	6.490.307
Cuentas por pagar		(6.084.213)	(7.893.486)
		(500.515.683)	(1.692.700.809)
Intereses cobrados		159.117.404	241.263.015
Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de operación		(341.398.279)	(1.451.437.794)
Actividades de financiamiento:			
Fondos recibidos de los inversionistas		28.859.561.549	23.197.499.551
Liquidación de participaciones a los inversionistas		(33.176.009.971)	(28.289.470.373)
Utilidades distribuidas a los inversionistas		(129.452.541)	(126.351.380)
Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de financiamiento		(4.445.900.963)	(5.218.322.202)
Aumento neto del efectivo		(4.787.299.242)	(6.669.759.996)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		6.451.337.701	9.664.104.425
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	1.664.038.459	2.994.344.429



Antonio Pérez Mora  
Gerente General



Laura Rojas Vargas  
Contadora



Gonzalo Coto Arce  
Auditor Interno

Fondo de Inversión Suma No Diversificado  
Notas a los Estados Financieros  
31 de marzo de 2017

1. 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 costarricense. 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.

2. Principales políticas contables

El fondo sigue las mismas políticas y métodos de contabilización de los Estados Financieros anuales recientes.

(Continúa)

Fondo de Inversión Suma No Diversificado  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de marzo de 2017

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de marzo de 2017 y 2016 es el siguiente:

	31 de marzo de	
	2017	2016
Entidades financieras bancos del estado	¢ 1.355.746	1.055.743
Entidades financieras bancos privados	1.662.682.713	2.993.288.686
	¢ 1.664.038.459	2.994.344.429

4. Inversiones disponibles para la venta:

El detalle de las inversiones disponibles para la venta al 31 de marzo de 2017 y 2016 es el siguiente:

(Continúa)

Fondo de Inversión Suma No Diversificado  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de marzo de 2017

Estado de Inversiones  
Al 31 de marzo de 2017

	Tasa de interés	Vencimiento	Costo Amortizado	Valor en libros	Porcentaje de los activos netos
<b>Títulos comprados con pacto de recompra:</b>					
<b>Títulos del Gobierno y Banco Central de Costa Rica</b>					
Título Propiedad macrotítulo (tp\$)	0,00%	06/04/2017	236.222.052	236.222.052	1,92%
<b>Total títulos vendidos con pacto de recompra</b>			<b>236.222.052</b>	<b>236.222.052</b>	<b>1,92%</b>
<b>Inversiones disponibles para la venta:</b>					
<b>Títulos de entidades del sector público Costa Rica</b>					
Macrotítulo, C.D.P. (cdp BCAC)	5,06%	06/04/2017	500.024.834	500.024.834	4,07%
Macrotítulo, C.D.P. (cdp BCR)	5,25%	17/05/2017	850.438.523	850.438.523	6,92%
Macrotítulo, C.D.P. (cdp BCR)	4,80%	02/06/2017	500.287.813	500.287.813	4,07%
Macrotítulo, C.D.P. (cdp BCR)	4,80%	07/06/2017	800.476.643	800.476.643	6,51%
Macrotítulo, C.D.P. (cdp BCR)	5,29%	08/06/2017	1.000.000.000	1.000.000.000	8,13%
Macrotítulo, C.D.P. (cdp BCR)	5,25%	16/06/2017	180.102.426	180.102.426	1,46%
Macrotítulo, C.D.P. (cdp BNCR)	5,29%	22/05/2017	1.000.000.000	1.000.000.000	8,13%
Macrotítulo, C.D.P. (cdp BNCR)	5,52%	21/07/2017	1.000.000.000	1.000.000.000	8,13%
Macrotítulo, C.D.P. (cdp BPDC)	5,55%	07/04/2017	1.000.000.000	1.000.000.000	8,13%
Macrotítulo, C.D.P. (cdp BPDC)	5,75%	18/04/2017	389.078.116	389.078.116	3,16%
Macrotítulo, C.D.P. (cdp BPDC)	5,55%	02/05/2017	1.000.000.000	1.000.000.000	8,13%
Macrotítulo, C.D.P. (cdp BPDC)	5,60%	12/06/2017	500.000.000	500.000.000	4,07%
Macrotítulo, C.D.P. (cdp BPDC)	6,15%	28/07/2017	600.340.253	600.340.253	4,88%
Macrotítulo, C.D.P. (cdp BPDC)	6,10%	01/09/2017	1.000.000.000	1.000.000.000	8,13%
<b>Total de inversiones</b>			<b>10.556.970.660</b>	<b>10.556.970.660</b>	<b>85,85%</b>

(Continúa)

Fondo de Inversión Suma No Diversificado  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de marzo de 2017

Estado de Inversiones  
Al 31 de marzo de 2016

	Tasa de interés	Vencimiento	Costo Amortizado	Valor en libros	Porcentaje de los activos netos
<b>Títulos comprados con pacto de recompra:</b>					
<b>Títulos del Gobierno y Banco Central de Costa Rica</b>			<b>106.391.596</b>	<b>106.391.596</b>	<b>0,64%</b>
Título de Propiedad tasa básica macro (tpba)	0,00%	17/05/2016	52,401,137	52,401,137	0,31%
Título Unidades de desarrollo (TUDES)	0,00%	17/05/2016	53.990.459	53.990.459	0,32%
<b>Total títulos vendidos con pacto de recompra</b>			<b>106.391.596</b>	<b>106.391.596</b>	<b>0,64%</b>
<b>Inversiones disponibles para la venta:</b>					
Macro título, C.D.P. (cdp BCAC)	5,00%	03/08/2016	500.000.000	500.000.000	3,00%
Macro título, C.D.P. (cdp BCR)	4,95%	14/04/2016	1.000.000.000	1.000.000.000	6,00%
Macro título, C.D.P. (cdp BCR)	4,35%	13/05/2016	1.000.000.000	1.000.000.000	6,00%
Macro título, C.D.P. (cdp BCR)	5,05%	09/06/2016	500.000.000	500.000.000	3,00%
Macro título, C.D.P. (cdp BCR)	4,60%	16/09/2016	500.000.000	500.000.000	3,00%
Macro título, C.D.P. (cdp BNCR)	5,12%	27/04/2016	1.000.000.000	1.000.000.000	6,00%
Macro título, C.D.P. (cdp BNCR)	5,01%	17/06/2016	1.000.000.000	1.000.000.000	6,00%
Macro título, C.D.P. (cdp BNCR)	5,01%	22/07/2016	500.000.000	500.000.000	3,00%
Macro título, C.D.P. (cdp BNCR)	5,01%	16/08/2016	1.000.000.000	1.000.000.000	6,00%
Macro título, C.D.P. (cdp BNCR)	4,83%	08/09/2016	500.000.000	500.000.000	3,00%
Macro título, C.D.P. (cdp BPDC)	5,85%	12/04/2016	1.000.000.000	1.000.000.000	6,00%
Macro título, C.D.P. (cdp BPDC)	5,75%	29/04/2016	1.000.000.000	1.000.000.000	6,00%
Macro título, C.D.P. (cdp BPDC)	5,40%	09/05/2016	1.500.000.000	1.500.000.000	9,00%
<b>Total de inversiones</b>			<b>13.606.391.596</b>	<b>13.606.391.596</b>	<b>81,67%</b>

(Continúa)



Fondo de Inversión Suma No Diversificado  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de marzo de 2017

5. Saldos y transacciones con Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A.

Los saldos y transacciones con Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A. al 31 de marzo de 2017 y 2016, se detallan como sigue:

<u>Saldos</u>	<u>31 de marzo de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comisiones por pagar a Multifondos de Costa Rica, S.F.I. S.A.	¢ <u>2.374.604</u>	<u>3.408.286</u>
 <u>Transacciones</u>		
Comisión por administración pagada a Multifondos de Costa Rica, SFI, S.A.	¢ <u>69.784.995</u>	<u>85.434.503</u>

6. Ingreso por intereses

Los ingresos por intereses se detallan como sigue:

	<u>31 de marzo de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo	¢ 50.693.734	67.129.770
Inversiones disponibles para la venta	<u>131.857.571</u>	<u>162.682.905</u>
	¢ <u>182.551.305</u>	<u>229.812.675</u>

7. Riesgos financieros

Se asocia con aquellos movimientos adversos en las diferentes variables financieras como la tasa de interés, el tipo de cambio, etc. Normalmente se divide en riesgo de: mercado, tasa de interés, crédito y liquidez.

(Continúa)

Fondo de Inversión Suma No Diversificado  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 31 de marzo de 2017

a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se presenta cuando el portafolio de un Fondo enfrenta 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. Adicionalmente, cuenta con políticas de inversión dictadas y monitoreadas por 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.

b) 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. Los resultados más importantes de los principales indicadores de riesgo son los siguientes:

	31 de marzo de	
	2017	2016
Duración	0,18	0,21
Duración modificada	0,17	0,20
Desviación Estándar (últimos 12 meses)	0,25	0,15

Las tasas de interés efectivas promedio de los instrumentos financieros al 31 de marzo de 2017 y 2016 se detallan como sigue:

	31 de marzo de	
	2017	2016
Efectivo	3,60%	3,85%
Inversiones disponibles para la venta	5,41%	5,12%

(Continúa)

Fondo de Inversión Suma No Diversificado  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de marzo de 2017

c) 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.

El Fondo mantiene sus inversiones en la misma moneda en la que están denominadas las participaciones del Fondo. Por esta razón, no se encuentra expuesto a riesgo cambiario.

d) 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 se 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.

Asimismo, el Fondo participa en contratos de recompra, 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.

Los instrumentos financieros del Fondo se encuentran concentrados al 31 de marzo de 2017 y 2016 como sigue:

(Continúa)

Fondo de Inversión Suma No Diversificado  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de marzo de 2016

	31 de marzo de	
	2017	2016
	Porcentaje concentración	Porcentaje concentración
<u>Inversiones disponibles para la venta</u>		
Títulos de entidades financieras del sector público	97,76%	99,22%
<u>Títulos comprados con pacto de recompra</u>		
Títulos del Gobierno y Banco Central de Costa Rica	2,24%	0,78%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

e) 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 dinero 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.