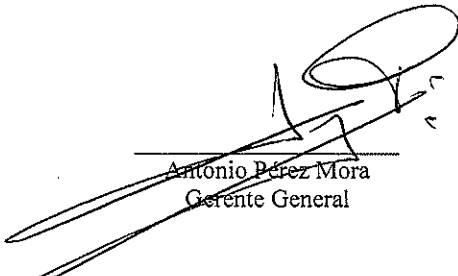




Fondo de Inversión Suma No Diversificado  
 Estado de Activos Netos  
 Al 30 de junio de 2017  
 (Con cifras correspondientes de 2016)  
 (Expresados en colones sin céntimos)

	Nota	2017	2016
<b>Activos:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	3.607.207.216	4.261.379.850
Inversiones disponibles para la venta (véase Estado de Inversiones)	4	8.785.680.635	11.500.000.000
Otras Cuentas por cobrar		22.012.372	27.112.782
Intereses por cobrar		66.222.723	54.305.119
Total activos		12.481.122.947	15.842.797.750
<b>Pasivos y Activo neto</b>			
<b>Pasivos:</b>			
Otras cuentas por pagar		2.520.193	2.610.192
Comisiones por pagar	5	1.147.397	2.815.228
Total pasivos		3.667.589	5.425.420
<b>Activo neto</b>			
Certificados de títulos de participación		10.966.931.249	14.313.835.774
Capital pagado en exceso		1.331.248.380	1.303.678.030
Ganancias por distribuir		179.275.727	219.858.527
Total Activo neto		12.477.455.356	15.837.372.330
Total Pasivo y Activo neto		12.481.122.947	15.842.797.750
Número de Certificados de Títulos de participación		10.966.931.249	14.313.835.774
Valor del activo neto por título de participación		1,1377344	1,1064380

  
 Antonio Pérez Mora  
 Gerente General

  
 Laura Rojas Vargas  
 Contadora

  
 Gonzalo Coto Arce  
 Auditor Interno



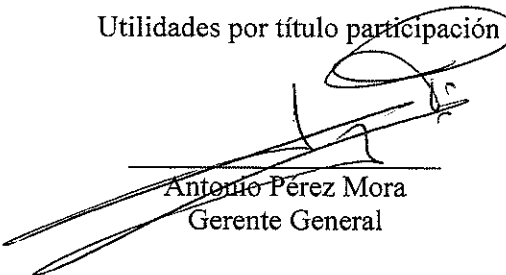
MERCADO  
DE VALORES  
DE COSTA RICA  
MULTIFONDOS

Fondo de Inversión Suma No Diversificado  
Estado de Resultados Integral  
Periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2017  
(Con cifras correspondientes de 2016)  
(Expresados en colones sin céntimos)

	Nota	2017	2016
Ingresos:			
Ingresos por intereses	6	358.475.313	464.369.871
Total ingresos		<u>358.475.313</u>	<u>464.369.871</u>
Gastos:			
Comisión por administración del Fondo	5	134.485.579	174.029.527
Total gastos		<u>134.485.579</u>	<u>174.029.527</u>
Utilidad neta del año		<u>223.989.734</u>	<u>290.340.344</u>
Utilidad neta del año		<u>223.989.734</u>	<u>290.340.344</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>223.989.734</u>	<u>290.340.344</u>

Utilidades por título participación básicas y diluidas

0,020 0,020

  
Antonio Pérez Mora  
Gerente General

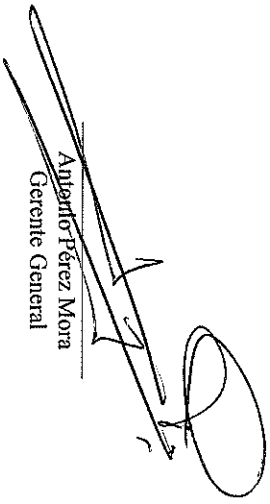
  
Laura Rojas Vargas  
Contadora

  
Gonzalo Coto Arce  
Auditor Interno

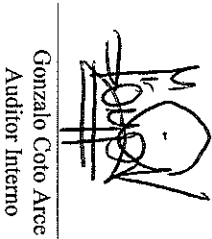


Fondo de Inversión Suma No Diversificado  
 Estado de Cambios en el Activo Neto  
 Periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2017  
*(Con cifras correspondientes de 2016)*  
 (Expresados en colones sin céntimos)

	Número de Certificados de Participación	Certificados de Títulos de Participación	Capital Pagado en Exceso	Utilidad o Perdida 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>	-	-	-	223.989.734	223.989.734
Utilidad neta del año	-	-	-	223.989.734	223.989.734
Total aumento en los activos netos atribuibles a los tenedores de participaciones	-	-	-	223.989.734	223.989.734
<i>Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto</i>	-	-	-	-	-
Fondos recibidos de los inversionistas durante el año	49.550.492.157	49.550.492.157	6.387.967.293	-	55.938.459.450
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el año	(53.417.380.761)	(53.417.380.761)	(6.629.814.957)	(267.878.042)	(267.878.042)
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año	(3.866.888.603)	(3.866.888.603)	(241.847.664)	(267.878.042)	(4.376.614.310)
Total transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto	10.966.931.249	10.966.931.249	1.331.248.380	179.275.727	12.477.455.356
Saldo al 30 de junio del 2017					

  
 Antonio Pérez Mora  
 Gerente General

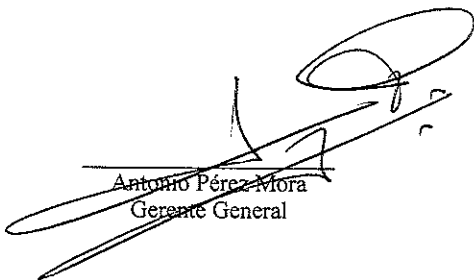
  
 Laura Rojas Vargas  
 Contadora

  
 Gonzalo Coto Arce  
 Auditor Interno



Fondo de Inversión Suma No Diversificado  
 Estado de Flujos de Efectivo  
 Periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2017  
 (Con cifras correspondientes de 2016)  
 (Expresados en colones sin céntimos)

	Nota	2017	2016
Actividades de operación:			
Utilidad del período		223.989.734	290.340.344
Partidas aplicadas a resultados que no requieren efectivo:			
Ingreso por intereses		(358.475.313)	(464.369.871)
		(134.485.579)	(174.029.527)
Efectivo provisto por (usado para) cambios en:			
Compra de inversiones disponibles para la venta		(36.750.411.994)	(18.021.943.204)
Venta de inversiones disponibles para la venta		38.092.753.725	18.522.471.671
Cuentas por cobrar		(5.468.836)	(6.463.990)
Cuentas por pagar		(7.611.420)	(8.486.544)
		1.194.775.896	311.548.406
Intereses cobrados		337.707.929	473.323.461
Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de operación		1.532.483.825	784.871.867
Actividades de financiamiento:			
Fondos recibidos de los inversionistas		55.938.459.450	71.396.765.995
Liquidación de participaciones a los inversionistas		(60.047.195.718)	(77.320.389.439)
Utilidades distribuidas a los inversionistas		(267.878.042)	(263.972.999)
Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de financiamiento		(4.376.614.310)	(6.187.596.443)
Aumento neto del efectivo		(2.844.130.485)	(5.402.724.576)
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	3.607.207.216	4.261.379.850

  
 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  
30 de junio 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 30 de junio de 2017

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio de 2017 y 2016 es el siguiente:

	30 de junio de	
	2017	2016
Entidades financieras bancos del estado	¢ 1.055.746	1.055.743
Entidades financieras bancos privados	3.606.151.470	4.260.324.107
	¢ <u>3.607.207.216</u>	<u>4.261.379.850</u>

4. Inversiones disponibles para la venta:

El detalle de las inversiones disponibles para la venta al 30 de junio de 2017 y 2016 es el siguiente:

(Continúa)

Fondo de Inversión Suma No Diversificado  
Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de junio de 2017

	Estado de Inversiones Al 30 de junio de 2017 ( En colones sin céntimos)				
	Tasa de interés	Vencimiento	Costo Amortizado	Valor en libros	Porcentaje de los activos netos
<b>Títulos comprados con pacto de recompra:</b>					
<b>Títulos de entidades del sector público Costa Rica</b>					
Macrofondo, C.D.P. (cdp BPDC)	0,00%	03/07/2017	706.793.087	706.793.087	5,66%
Bono del Banco Popular (bpv2v)	0,00%	03/07/2017	536.069.860	536.069.860	4,30%
<b>Total títulos vendidos con pacto de recompra</b>			<b>706.793.087</b>	<b>706.793.087</b>	<b>5,66%</b>
<b>Inversiones disponibles para la venta:</b>					
<b>Títulos del Gobierno y Banco Central de Costa Rica</b>					
Bono Estabilización Monetaria (bem)	9,20%	15/11/2017	327.900.619	327.900.619	2,63%
Título de Propiedad (tp0)	6,11%	20/12/2017	84.965.945	84.965.945	0,68%
			242.934.673	242.934.673	1,95%
<b>Títulos de entidades del sector público Costa Rica</b>			<b>7.750.986.930</b>	<b>7.750.986.930</b>	<b>62,12%</b>
Macrofondo, C.D.P. (cdp BCR)	5,66%	06/10/2017	500.000.000	500.000.000	4,01%
Macrofondo, C.D.P. (cdp BCR)	5,66%	06/10/2017	350.231.100	350.231.100	2,81%
Macrofondo, C.D.P. (cdp BCR)	5,29%	04/08/2017	1.000.272.554	1.000.272.554	8,02%
Macrofondo, C.D.P. (cdp BNCR)	5,52%	21/07/2017	1.000.000.000	1.000.000.000	8,01%
Macrofondo, C.D.P. (cdp BNCR)	5,52%	09/08/2017	300.115.534	300.115.534	2,41%
Macrofondo, C.D.P. (cdp BNCR)	5,06%	07/07/2017	200.003.978	200.003.978	1,60%
Macrofondo, C.D.P. (cdp BNCR)	5,52%	27/10/2017	300.220.232	300.220.232	2,41%

(Continúa)

Fondo de Inversión Suma No Diversificado  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 30 de junio de 2017

Macrofítulo, C.D.P. (cdp BNCR)	5.52%	03/07/2017	1,000,064,426	1,000,064,426	8,01%
Macrofítulo, C.D.P. (cdp BPDC)	6,10%	01/09/2017	1,000,000,000	1,000,000,000	8,01%
Macrofítulo, C.D.P. (cdp BPDC)	6,35%	12/12/2017	500,000,000	500,000,000	4,01%
Macrofítulo, C.D.P. (cdp BPDC)	6,15%	28/07/2017	600,079,107	600,079,107	4,81%
Macrofítulo, C.D.P. (cdp BPDC)	6,05%	06/10/2017	1,000,000,000	1,000,000,000	8,01%
<b>Total de inversiones</b>			<b>8,785,680,635</b>	<b>8,785,680,635</b>	<b>70,41%</b>

(Continúa)



**Fondo de Inversión Suma No Diversificado**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 30 de junio de 2017**

Estado de Inversiones						
Al 30 de junio de 2016						
( En colones sin céntimos)						
	Tasa de interés	Vencimiento	Costo Amortizado	Valor en libros	Porcentaje de los activos netos	
<b>Inversiones disponibles para la venta:</b>						
<b>Títulos de entidades del sector público Costa Rica</b>						
Macrofítulo, C.D.P. (cdp BCAC)	5,00%	03/08/2016	500.000.000	500.000.000	3,16%	
Macrofítulo, C.D.P. (cdp BCAC)	5,00%	13/10/2016	500.000.000	500.000.000	3,16%	
Macrofítulo, C.D.P. (cdp BCR)	4,60%	16/09/2016	500.000.000	500.000.000	3,16%	
Macrofítulo, C.D.P. (cdp BCR)	4,60%	27,10/2016	1.000.000.000	1.000.000.000	6,31%	
Macrofítulo, C.D.P. (cdp BCR)	4,60%	14/11/2016	1.000.000.000	1.000.000.000	6,31%	
Macrofítulo, C.D.P. (cdp BNCR)	5,00%	22/07/2016	500.000.000	500.000.000	3,16%	
Macrofítulo, C.D.P. (cdp BNCR)	5,00%	16/08/2016	1.000.000.000	1.000.000.000	6,31%	
Macrofítulo, C.D.P. (cdp BNCR)	4,83%	08/09/2016	500.000.000	500.000.000	3,16%	
Macrofítulo, C.D.P. (cdp BPDC)	5,30%	28/07/2016	1.000.000.000	1.000.000.000	6,31%	
Macrofítulo, C.D.P. (cdp BPDC)	5,25%	02/09/2016	500.000.000	500.000.000	3,16%	
Macrofítulo, C.D.P. (cdp BPDC)	5,25%	19/09/2016	500.000.000	500.000.000	3,16%	
Macrofítulo, C.D.P. (cdp BPDC)	5,25%	07/10/2016	1.000.000.000	1.000.000.000	6,31%	
Macrofítulo, C.D.P. (cdp BPDC)	5,25%	02/11/2016	1.000.000.000	1.000.000.000	6,31%	
Macrofítulo, C.D.P. (cdp BPDC)	5,25%	09/11/2016	1.500.000.000	1.500.000.000	9,47%	
Macrofítulo, C.D.P. (cdp BPDC)	5,30%	12/12/2016	500.000.000	500.000.000	3,16%	
<b>Total de inversiones</b>			<b>11.500.000.000</b>	<b>11.500.000.000</b>	<b>72,61%</b>	

(Continúa)

Fondo de Inversión Suma No Diversificado  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 30 de junio 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 30 de junio de 2017 y 2016, se detallan como sigue:

<u>Saldos</u>	30 de junio de	
	2017	2016
Comisiones por pagar a Multifondos de Costa Rica, S.F.I. S.A.	¢ <u>1.147.397</u>	<u>2.815.228</u>
<u>Transacciones</u>		
Comisión por administración pagada a Multifondos de Costa Rica, SFI, S.A.	¢ <u>134.485.579</u>	<u>174.029.528</u>

6. Ingreso por intereses

Los ingresos por intereses se detallan como sigue:

	30 de junio de	
	2017	2016
Efectivo	¢ 96.543.831	138.722.501
Inversiones disponibles para la venta	<u>261.931.482</u>	<u>325.647.370</u>
	¢ <u>358.475.313</u>	<u>464.369.871</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 30 de junio 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:

	30 de junio de	
	2017	2016
Duración	0,16	0,21
Duración modificada	0,15	0,20
Desviación Estándar (últimos 12 meses)	0,14	0,15

Las tasas de interés efectivas promedio de los instrumentos financieros al 30 de junio de 2017 y 2016 se detallan como sigue:

	30 de junio de	
	2017	2016
Efectivo	3,60%	3,85%
Inversiones disponibles para la venta	5,98%	5,00%

(Continúa)

Fondo de Inversión Suma No Diversificado  
 Notas a los Estados Financieros  
 Al 30 de junio de 2016

	30 de junio de	
	2017	2016
	Porcentaje concentración	Porcentaje concentración
<u>Inversiones disponibles para la venta</u>		
Títulos de entidades financieras del sector público	88,23%	100,00%
Títulos del Gobierno y BCCR	3,73%	
<u>Títulos comprados con pacto de recompra</u>		
Títulos de entidades financieras del sector público	8,04%	-
	<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.