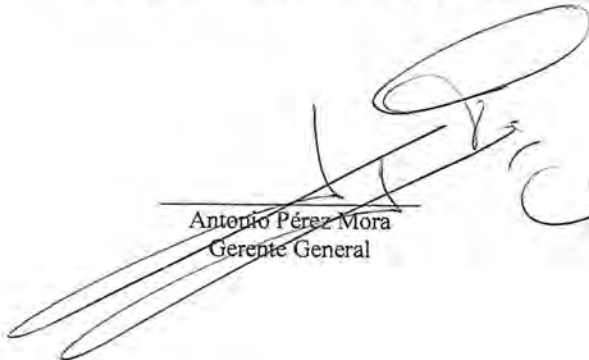




Fondo de Inversión de Ingreso Cerrado C Multifondos No Diversificado
Estado de Activos Netos
Al 31 de marzo de 2015
(Con cifras correspondientes de 2014)
(Expresados en colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	1.211.890.988	147.016.528
Inversiones disponibles para la venta (véase Estado de Inversiones)	4	18.341.293.932	16.329.981.045
Cuentas por cobrar	5	215.185	215.185
Intereses por cobrar		387.082.276	317.970.101
Total activos		<u>19.940.482.381</u>	<u>16.795.182.859</u>
Pasivo y Activo neto			
Pasivos:			
Cuentas por pagar		218.000	1.314.143
Comisiones por pagar	5	31.158.738	29.101.591
Impuesto sobre la renta diferido		30.851.885	35.367.593
Total pasivos		<u>62.228.623</u>	<u>65.783.326</u>
Activo neto:			
Certificados de títulos de participación		19.317.034.000	16.115.829.000
Capital pagado en exceso		17.425.324	5.706.723
Ganancia no realizada por valuación de inversiones		448.433.926	522.652.581
Ganancias por distribuir		95.360.508	85.211.229
Total Activo Neto		<u>19.878.253.758</u>	<u>16.729.399.533</u>
Total Pasivo y Activo Neto		<u>19.940.482.381</u>	<u>16.795.182.859</u>
Número de Certificados de Títulos de participación		19.317.034	16.115.829
Valor del activo neto por título de participación		1.029,05	1.038,07

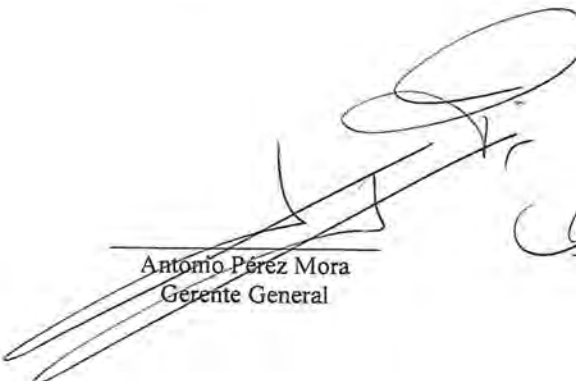

Antonio Pérez Mora
Gerente General



Laura Rojas Vargas
Contadora



Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

Fondo de Inversión de Ingreso Cerrado C Multifondos No Diversificado
Estado de Resultados Integral
Periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2015
(Con cifras correspondientes de 2014)
(Expresados en colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos:			
Ingresos por intereses	6	¢ 391.305.967	361.753.941
Total ingresos		<u>391.305.967</u>	<u>361.753.941</u>
Gastos:			
Comisión por administración del Fondo	5	90.446.521	87.233.599
Total gastos		<u>90.446.520</u>	<u>87.233.599</u>
Utilidad neta del año		<u>300.859.447</u>	<u>274.520.341</u>
Utilidad neta del año		<u>300.859.447</u>	<u>274.520.341</u>
Otros resultados integrales, neto de impuesto			
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto del impuesto sobre la renta		31.177.941	(483.226.804)
Otros resultados integrales, neto de impuesto		31.177.941	(483.226.804)
Resultado integral total del año	¢	<u>332.037.388</u>	<u>(208.706.463)</u>
Utilidades por título participación básicas y diluidas		<u>17,189</u>	<u>(12,950)</u>

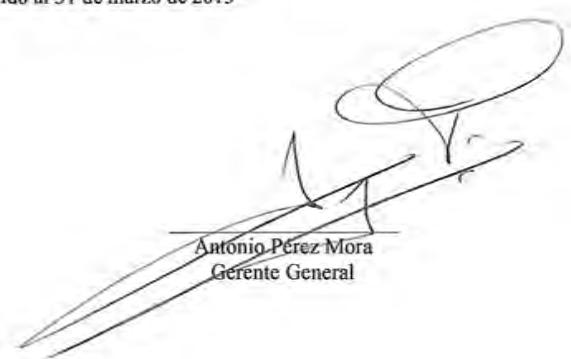

Antonio Pérez Mora
Gerente General


Laura Rojas Vargas
Contadora

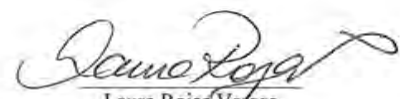

Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

Fondo de Inversión de Ingreso Cerrado C Multifondos No Diversificado
Estado de Cambios en el Activo Neto
Periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2015
(Con cifras correspondientes de 2014)
(Expresados en colones sin céntimos)


	Número de Certificados de Participación	Certificados de Títulos de Participación	Capital Pagado en exceso	Ganancia no realizada por valuación de inversiones	Utilidades por distribuir	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	16.729.621	16.729.621.000	5.705.222	417.255.985	93.919.062	17.246.501.268
<i>Aumento en los activos netos atribuibles a los tenedores de participaciones</i>						
Cambio en el valor razonable de las inversiones neto del impuesto sobre la renta diferido				31.177.941		31.177.941
Utilidad neta del año	-	-	-	-	300.859.447	300.859.447
Total aumento en los activos netos atribuibles a los tenedores de participaciones	-	-	-	31.177.941	300.859.447	332.037.388
<i>Transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto</i>						
Fondos recibidos de los inversionistas durante el año	2.587.413	2.587.413.000	11.720.102	-	-	2.599.133.102
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el año	-	-	-	-	(299.418.000)	(299.418.000)
Total transacciones con los tenedores de participaciones registradas directamente en el activo neto	2.587.413	2.587.413.000	11.720.102	-	(299.418.000)	2.299.715.102
Saldo al 31 de marzo de 2015	19.317.034	19.317.034.000	17.425.324	448.433.926	95.360.509	19.878.253.758



Antonio Pérez Mora
Gerente General



Laura Rojas Vargas
Contadora

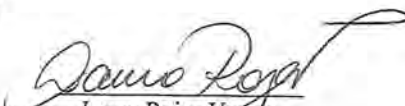



Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

Fondo de Inversión de Ingreso Cerrado C Multifondos No Diversificado
Estado de Flujos de Efectivo
Periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2015
(Con cifras correspondientes de 2014)
(Expresados en colones sin céntimos)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Actividades de operación:		
Utilidad del período	300.859.447	274.520.342
Partidas aplicadas a resultados que no requieren efectivo:		
Amortización de primas y descuentos		
Ingreso por intereses	<u>(391.305.967)</u>	<u>(361.753.941)</u>
	(90.446.520)	(87.233.599)
Efectivo provisto por (usado para) cambios en:		
Compra de inversiones disponibles para la venta	(29.752.575.612)	(2.229.484.142)
Venta de inversiones disponibles para la venta	27.897.867.770	1.844.859.608
Cuentas por cobrar	-	225
Cuentas por pagar	<u>1.199.561</u>	<u>(470.374)</u>
	(1.943.954.801)	(472.328.281)
Intereses cobrados	<u>442.073.289</u>	<u>463.053.668</u>
Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de operación	<u>(1.501.881.513)</u>	<u>(9.274.613)</u>
Actividades de financiamiento:		
Fondos recibidos de los inversionistas	2.599.133.102	204.930.000
Utilidades distribuidas a los inversionistas	<u>(299.418.000)</u>	<u>(272.334.998)</u>
Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de financiamiento	<u>2.299.715.102</u>	<u>(67.404.998)</u>
Aumento neto del efectivo	797.833.589	(76.679.611)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	414.057.398	223.696.138
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>1.211.890.988</u>	<u>147.016.527</u>


Antonio Pérez Mora
Gerente General


Laura Rojas Vargas
Contadora


Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

1. Organización del Fondo

El Fondo de Inversión de Ingreso Cerrado C Multifondos No Diversificado (en adelante “el Fondo”) administrado por Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A., constituido el 22 de febrero de 2006, es un fondo de mediano a largo plazo, cerrado, de ingreso, en colones y con reinversión del 100% de los ingresos netos generados por el Fondo. Por ser un fondo cerrado, éste no recompra las participaciones de los inversionistas. Todos aquellos inversionistas que deseen ser reembolsados deberán recurrir al mercado secundario para vender su participación.

El objetivo del fondo es generar a personas físicas y jurídicas alternativas de inversión diversificadas, conformadas por una cartera de títulos valores de largo 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.

Fondo de Inversión de Ingreso Cerrado C Multifondos No Diversificado
 Notas a los Estados Financieros
 31 de marzo de 2015

2. Principales políticas contables

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

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	<u>31 de marzo de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Entidades financieras bancos del estado	¢ 1.951.090	182.076
Entidades financieras bancos privados	1.209.939.898	146.717.240
Inversiones a la vista en bancos estatales	-	117.213
	<u>¢ 1.211.890.988</u>	<u>147.016.528</u>

4. Inversiones disponibles para la venta:

El detalle de las inversiones disponibles para la venta al 31 de marzo es:

Fondo de Inversión de Ingreso Cerrado C Multifondos No Diversificado
Notas a los Estados Financieros
31 de marzo de 2015

Estado de Inversiones
Al 31 de marzo de 2015

	Tasa de interés	Vencimiento	Costo Amortizado	Ganancia no realizada	Valor en libros	Porcentaje de los activos netos	
Inversiones disponibles para la venta:							
Títulos del Gobierno y Banco Central de Costa Rica			₡	15.349.325.252	476.448.680	15.825.773.931	79,61%
Bono Estabilización Monetaria Macro (bem)	9,48%	10/03/2021	884.988.913	1.276.087	886.265.000	4,46%	
Bono Estabilización Tasa Variable (bemv)	6,62%	18/01/2017	149.408.434	(1.818.934)	147.589.500	0,74%	
Bono Estabilización Tasa Variable (bemv)	6,53%	28/03/2017	1.192.974.560	(12.917.110)	1.180.057.450	5,94%	
Bono Estabilización Tasa Variable (bemv)	6,58%	05/09/2017	76.306.279	1.980.121	78.286.400	0,39%	
Bono Estabilización Tasa Variable (bemv)	6,62%	04/05/2022	1.383.250.125	(52.382.978)	1.330.867.148	6,70%	
T.P. Tasa Básica Macro (tptba)	9,47%	10/08/2015	194.639.628	1.452.132	196.091.760	0,99%	
T.P. Tasa Básica Macro (tptba)	9,42%	07/12/2015	252.070.920	5.042.160	257.113.080	1,29%	
T.P. Tasa Básica Macro (tptba)	8,46%	28/04/2021	1.100.751.420	29.426.500	1.130.177.920	5,69%	
T.P. Tasa Básica Macro (tptba)	8,42%	18/04/2029	746.127.850	2.319.250	748.447.100	3,77%	
T.P. Tasa Básica Macro (tptba)	8,00%	26/04/2034	140.084.523	(559.423)	139.525.100	0,70%	
T.P. Tasa Básica Macro (tptba)	8,42%	20/04/2039	197.164.138	8.678.862	205.843.000	1,04%	
T.P. Tasa Básica Macro (tptba)	8,42%	20/04/2044	661.424.320	9.258.680	670.683.000	3,37%	
Título de Propiedad Macro (tp)	9,66%	24/06/2015	236.270.961	1.794.039	238.065.000	1,20%	
Título de Propiedad Macro (tp)	13,00%	28/09/2016	1.237.201.322	63.070.678	1.300.272.000	6,54%	
Título de Propiedad Macro (tp)	9,89%	28/06/2017	555.023.787	19.297.213	574.321.000	2,89%	
Título de Propiedad Macro (tp)	8,74%	24/01/2018	463.545.333	12.348.467	475.893.800	2,39%	
Título de Propiedad Macro (tp)	8,97%	23/12/2020	125.313.234	1.570.666	126.883.900	0,64%	
Título de Propiedad Macro (tp)	9,43%	29/06/2022	3.350.823.619	319.676.381	3.670.500.000	18,46%	
Título de Propiedad Macro (tp)	11,50%	21/12/2022	2.048.144.466	118.024.308	2.166.168.774	10,90%	
Título de Propiedad Macro (tp)	8,51%	28/06/2028	300.824.534	(47.801.534)	253.023.000	1,27%	
Título de Propiedad Macro (tp)	10,12%	28/06/2023	52.986.885	(3.286.885)	49.700.000	0,25%	
Títulos sector público financiero			2.512.784.601	2.735.399	2.515.520.000	12,65%	
Bono Banco Popular (bpy2v)	9,20%	05/05/2021	500.036.800	2.903.200	502.940.000	2,53%	
Bono Banco Popular (bpx2c)	9,25%	16/03/2018	2.012.747.801	(167.801)	2.012.580.000	10,12%	
			₡	17.862.109.853	479.184.079	18.341.293.931	92,27%

(Continúa)

Fondo de Inversión de Ingreso Cerrado C Multifondos No Diversificado
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2015

Estado de Inversiones
Al 31 de marzo de 2014

	Tasa de interés	Vencimiento	Costo Amortizado	Ganancia no realizada	Valor en libros	Porcentaje de los activos netos
Inversiones disponibles para la venta:						
Títulos del Gobierno y Banco Central de Costa Rica			₡ 15.474.556.063	550.924.981	16.025.481.044	95,79%
BONO ESTABIL. MONET MACRO (bem)	7,47%	19/11/2014	629.232.128	15.405.138	644.637.266	3,85%
BONO ESTABILIZACION TASA VARIABLE (bemv)	5,98%	18/01/2017	149.108.305	(2.946.805)	146.161.500	0,87%
BONO ESTABILIZACION TASA VARIABLE (bemv)	6,49%	28/03/2017	1.188.759.483	(19.847.354)	1.168.912.129	6,99%
BONO ESTABILIZACION TASA VARIABLE (bemv)	5,98%	05/09/2017	74.990.717	2.866.883	77.857.600	0,47%
BONO ESTABILIZACION TASA VARIABLE (bemv)	6,03%	04/05/2022	1.378.099.881	(35.856.699)	1.342.243.183	8,02%
T.P. TASA BASICA MACRO (tptba)	8,78%	22/07/2014	34.073.332	131.688	34.205.020	0,20%
T.P. TASA BASICA MACRO (tptba)	10,84%	05/08/2014	46.055.684	267.896	46.323.580	0,28%
T.P. TASA BASICA MACRO (tptba)	9,69%	19/08/2014	105.999.674	795.326	106.795.000	0,64%
T.P. TASA BASICA MACRO (tptba)	8,82%	21/10/2014	25.064.896	212.354	25.277.250	0,15%
T.P. TASA BASICA MACRO (tptba)	8,82%	28/10/2014	14.970.023	201.727	15.171.750	0,09%
T.P. TASA BASICA MACRO (tptba)	9,35%	16/12/2014	3.980.537	75.543	4.056.080	0,02%
T.P. TASA BASICA MACRO (tptba)	10,04%	13/01/2015	2.984.049	95.361	3.079.410	0,02%
T.P. TASA BASICA MACRO (tptba)	10,04%	10/08/2015	196.328.619	3.099.501	199.428.120	1,19%
T.P. TASA BASICA MACRO (tptba)	9,35%	07/12/2015	252.167.021	8.000.299	260.167.320	1,56%
T.P. TASA BASICA MACRO (tptba)	9,20%	28/04/2021	483.835.007	30.414.993	514.250.000	3,07%
T.P. TASA BASICA MACRO (tptba)	7,41%	26/04/2034	140.021.741	(533.821)	139.487.920	0,83%
T.P. TASA BASICA MACRO (tptba)	8,55%	20/04/2044	320.894.214	1.239.386	322.133.600	1,93%
TITULO DE PROPIEDAD MACRO (tp)	7,80%	24/09/2014	1.050.084.542	4.267.858	1.054.352.400	6,30%
TITULO DE PROPIEDAD MACRO (tp)	9,66%	24/06/2015	237.382.575	6.053.785	243.436.360	1,46%
TITULO DE PROPIEDAD MACRO (tp)	13,00%	28/09/2016	1.259.142.203	87.401.797	1.346.544.000	8,05%
TITULO DE PROPIEDAD MACRO (tp)	9,89%	28/06/2017	556.944.729	22.183.271	579.128.000	3,46%
TITULO DE PROPIEDAD MACRO (tp)	8,74%	24/01/2018	461.628.785	9.762.415	471.391.200	2,82%
TITULO DE PROPIEDAD MACRO (tp)	8,97%	23/12/2020	124.732.112	3.930.188	128.662.300	0,77%
TITULO DE PROPIEDAD MACRO (tp)	9,43%	29/06/2022	3.318.171.017	338.153.983	3.656.325.000	21,86%
TITULO DE PROPIEDAD MACRO (tp)	11,50%	21/12/2022	2.321.968.952	108.409.480	2.430.378.432	14,53%
TITULO DE PROPIEDAD MACRO (tp)	8,51%	28/09/2028	300.856.876	(44.551.876)	256.305.000	1,53%
TITULO DE PROPIEDAD MACRO (tp)	10,12%	28/06/2023	53.219.013	(2.879.013)	50.340.000	0,30%

(Continúa)

Fondo de Inversión de Ingreso Cerrado C Multifondos No Diversificado
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2015

TITULO DE PROPIEDAD T.BAS (TPTBA)	10,85%	09/03/2015	743.859.946	14.571.679	758.431.625	4,53%
Títulos sector público financiero			297.404.808	7.095.192	304.500.000	1,8%
BN BONOS COLONES VENC. 2015 (bvb15)	8,51%	05/01/2015	297.404.808	7.095.192	304.500.000	1,82%
			¢ 15.771.960.871	558.020.174	16.329.981.044	97,61%

(Continúa)

Fondo de Inversión de Ingreso Cerrado C Multifondos No Diversificado
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2015

5. 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 Administradora al 31 de marzo, se detallan como sigue:

<u>Saldos</u>	<u>31 de marzo de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar a Mercado de Valores de Costa Rica Puesto de Bolsa, S.A.	¢ <u>215.185</u>	<u>215.185</u>
Comisiones por pagar a Multifondos de Costa Rica, S.F.I. S.A.	<u>31.158.738</u>	<u>29.101.591</u>
 <u>Transacciones</u>		
Comisión por administración pagada a Multifondos de Costa Rica, SFI, S.A.	¢ <u>90.446.521</u>	<u>87.233.599</u>

6. Ingreso por interés

Los ingresos por interés se detallan como sigue:

		<u>31 de marzo de</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo	US\$	8.609.734	850.470
Inversiones disponibles para la venta		<u>382.696.234</u>	<u>360.903.470</u>
	US\$	<u>391.305.967</u>	<u>361.753.941</u>

7. Riesgo financiero

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 de Ingreso Cerrado C Multifondos No Diversificado
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2015

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 de forma diaria, acorde a lo establecido por la Sugeval. El análisis se realiza bajo la metodología de simulación histórica con 521 observaciones diarias para un período de 1 mes al 95% de confianza. El resultado de este análisis se presenta a continuación:

	<u>31 de marzo de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>1 mes</u>		
Términos porcentuales	1.05%	2.07%
Términos absolutos (en miles de colones)	192.156	339.200

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 principales indicadores asociados a este riesgo se detallan a continuación:

	<u>31 de marzo de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Duración	4.58	4.17
Duración modificada	4.18	3.82
Desviación Estándar	0.10	0.60
Rendimiento ajustado al riesgo	71.19	13.40

(Continúa)

Fondo de Inversión de Ingreso Cerrado C Multifondos No Diversificado
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2015

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

	<u>31 de marzo de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo	4,50%	0,78%
Inversiones disponibles para la venta	9,03%	8,38%

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 la totalidad de 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 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, Banco Central de Costa Rica u otros emisores inscritos en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios. La cartera muestra la siguiente composición por emisor:

(Continúa)

Fondo de Inversión de Ingreso Cerrado C Multifondos No Diversificado
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo de 2015

	Porcentaje de la cartera	
	31 de marzo de	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco Central de Costa Rica	19,75%	21,69%
Banco Nacional de Costa Rica	0,00%	1,89%
Banco Popular y Desarrollo Comunal	13,72%	0,00%
Gobierno de Costa Rica	66,53%	76,42%
Total de inversiones	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

Asimismo, el Fondo participa en contratos de reporto 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.

e) Riesgo de liquidez

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

Dado que el Fondo es cerrado no requiere de liquidez; por ello, su exposición a este riesgo es muy baja. Los activos que integran esta cartera son altamente bursátiles; por lo que pueden ser redimidos con facilidad en los mercados financieros, en caso de ser necesario.