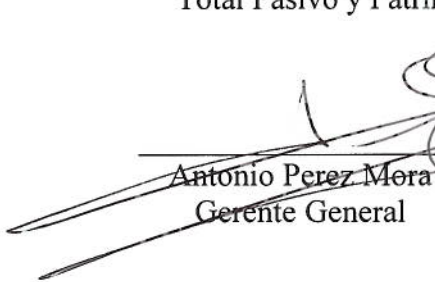
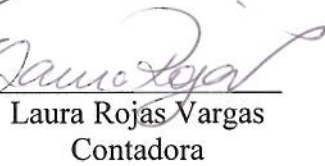


Fondo Inmobiliario Multifondos Augeo
 Balance de Situación
 Al 30 de junio de 2011
 (En dólares sin céntimos)



	<u>Nota</u>	<u>2011</u>
Activos:		
Efectivo		328.267
Inversiones en inmuebles	3	6.630.200
Gastos pagados por anticipado		157
Otras cuentas por cobrar		704.753
Total activos		<u>7.663.378</u>
Pasivos:		
Comisiones por pagar		3.234
Otras Cuentas por pagar		40.337
Total pasivos		<u>43.571</u>
Patrimonio:		
Certificados de títulos de participación		7.340.000
Capital pagado en exceso		56.917
Utilidades por distribuir		222.890
Total patrimonio		<u>7.619.807</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>7.663.378</u>


 Antonio Perez Mora
 Gerente General

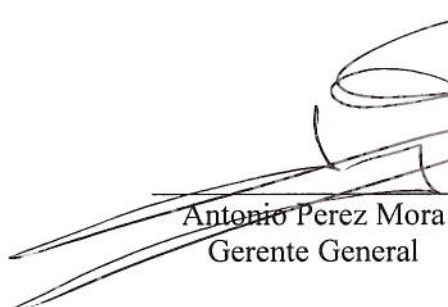

 Laura Rojas Vargas
 Contadora


 Gonzalo Coto Arce
 Auditor Interno



Fondo Inmobiliario Multifondos Augeo
Estado de Operaciones
Al 30 de junio de 2011
(En dólares sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>
Ingresos:		
Ingresos por intereses		444
Ingresos por arrendamientos	4	682.188
Otros ingresos		<u>3.757</u>
Total ingresos		<u>686.389</u>
Gastos:		
Comisión por administración del fondo		80.701
Otros gastos		<u>65.461</u>
Total gastos		<u>146.162</u>
Utilidad neta del período		<u><u>540.227</u></u>


Antonio Perez Mora
Gerente General


Laura Rojas Vargas
Contadora



Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno



Fondo Inmobiliario Multifondos Augeo
Estado de Cambios en los Activos Netos
Al 30 de junio de 2011
(En dólares sin céntimos)

Saldo al 31 de diciembre de 2010
Utilidad neta del período
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el período
Saldo al 30 de junio de 2011

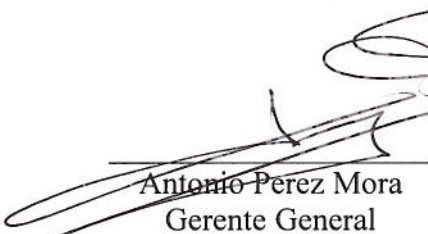
<u>Número de Certificados de Participación</u>	<u>Certificados de Títulos de Participación</u>	<u>Capital pagado en exceso</u>	<u>Utilidades por distribuir</u>	<u>Total</u>
1.468	7.340.000	56.917	166.631	7.563.548
-	-	-	540.227	540.227
-	-	-	(483.968)	(483.968)
<u>1.468</u>	<u>7.340.000</u>	<u>56.917</u>	<u>222.890</u>	<u>7.619.807</u>


Antonio Perez Mora
Gerente General


Laura Rojas Vargas
Contadora


Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

	<u>2011</u>
Actividades de operación:	
Utilidad del período	540.227
Partidas que no requieren efectivo:	
Ingreso por intereses	(444)
Efectivo provisto por las operaciones	<u>539.783</u>
Efectivo provisto por (usado para) cambios en:	
Gastos pagados por anticipado	(47)
Comisiones por pagar	(2.110)
Otras cuentas por pagar	22.586
Intereses cobrados	<u>444</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>(144.097)</u>
Actividades de inversión:	
Compra de inversiones disponibles para la venta	(1.198.140)
Retiro de inversiones disponibles para la venta	<u>1.248.274</u>
Efectivo neto usado por las actividades de inversión	<u>757.762</u>
Actividades de financiamiento:	
Utilidades distribuidas a los inversionistas	(483.968)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>(483.968)</u>
Aumento neto del efectivo	129.697
Efectivo al inicio del período	<u>198.571</u>
Efectivo al final del período	<u><u>328.267</u></u>



Antonio Pérez Mora
Gerente General



Laura Rojas Vargas
Contadora



Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

Fondo de Inversión Inmobiliario Multifondos Augeo
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2011

1) Organización del Fondo

El Fondo de Inversión Inmobiliario Multifondos Augeo (el Fondo) administrado por Multifondos de Costa Rica Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. (la Administradora), constituido el 03 de Octubre de 2008, e inicio operaciones el 15 de julio de 2010. Es un fondo de tipo inmobiliario, cerrado, en US dólares (US\$), no seriado, de ingreso y sobre una base de cartera mixta con un mínimo del 80% de cartera inmobiliaria. 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 brindar una alternativa de largo plazo y eficiente para los inversionistas que no requieren liquidez y que están dispuestos a asumir riesgos por su participación indirecta en el mercado inmobiliario y que a su vez pretende obtener una plusvalía por la revalorización de los inmuebles. 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, inmuebles, u otros activos autorizados por la Superintendencia General de Valores, que administra una Sociedad de Fondos de Inversión por cuenta y riesgo de los que participan en el Fondo. Tales aportes en el Fondo están documentados mediante certificados de títulos de participación. El objetivo de los Fondos es maximizar la plusvalía sobre el monto invertido, a través de la administración de títulos valores e inmuebles, cuyo rendimiento está relacionado con el comportamiento del valor de mercado de tales títulos valores.

El Fondo no tiene empleados. Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Multifondos de Costa Rica Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. (en adelante indistintamente “la Administradora” o “la Compañía”), una entidad que pertenece a Grupo Financiero Mercado de Valores de Costa Rica, S.A.

(Continúa)

Fondo de Inversión Inmobiliario Multifondos Augeo
Notas a los Estados Financieros

Multifondos de Costa Rica Sociedad de Fondos de Inversión, 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.

3) Inversiones en inmuebles

Al 30 de junio 2011 el detalle de las inversiones en inmuebles es como sigue:

Proyecto		Costo	Total
Finca 18	US\$	1.107.117	1.107.117
Finca La Conchita		1.336.047	1.336.047
Finca Las Delicias		935.221	935.221
Finca Webb		942.420	942.420
Escosa		2.309.396	2.309.396
TOTAL	US\$	<u>6.630.200</u>	<u>6.630.200</u>

4) Ingresos por arrendamientos

Al 30 de junio del 2011, los ingresos por arrendamientos corresponden a las rentas por alquiler de locales comerciales e industriales ubicados en:

(Continúa)

Fondo de Inversión Inmobiliario Multifondos Augeo
Notas a los Estados Financieros

<u>Inquilino</u>	<u>30 de junio de</u> <u>2011</u>
Grupo Arroceros XXI S.A.	US\$ 379.062
Agrícola San Ignacio S.A.	12.401
Escosa	<u>270.726</u>
	<u>US\$ 662.189</u>

5) 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, crédito y liquidez.

a) Mercado

Para administrarlo, los gestores del Fondo utilizan diferentes indicadores cuantitativos que le permiten determinar el riesgo y el rendimiento del portafolio en forma diaria. Adicionalmente, cuenta con políticas que son dictadas y monitoreadas por el Comité de Inversiones.

b) Crédito

El Fondo puede participar 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 y por el Puesto de Bolsa que participa en la transacción; de manera que el riesgo crediticio de estas inversiones es bajo.

c) 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 mitigarlo, el fondo utiliza instrumentos de corto plazo a fin de calzar adecuadamente sus inversiones y obligaciones.