


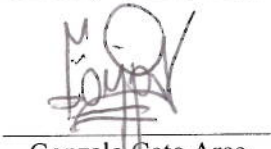


Fondo de Inversión Potencia No Diversificado
Balance de Situación
Al 31 de marzo de 2011
(Con cifras correspondientes de 2010)
(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	1,228,461,752	449,693,870
Inversiones disponibles para la venta	4	1,394,519,315	788,043,022
Intereses por cobrar		8,280,627	20,759,622
Total activos		<u>2,631,261,694</u>	<u>1,258,496,514</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar		108,332,343	4,226,187
Impuesto sobre la renta diferido		96,447	13,488
Total pasivos		<u>108,428,790</u>	<u>4,239,675</u>
Patrimonio:			
Certificados de títulos de participación		2,522,849,205	1,252,404,498
Ganancia o pérdida no realizada por valuación de inversiones		1,832,513	(40,301,577)
Ganancia por distribuir		(1,848,814)	42,153,918
Total patrimonio		<u>2,522,832,904</u>	<u>1,254,256,839</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>2,631,261,694</u>	<u>1,258,496,514</u>


Antonio Perez Mora
Gerente General


Laura Rojas Vargas
Contadora


Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno


Las notas son una parte integral de estos estados financieros.




MULTIFONDOS
DE COSTA RICA, S.F.I.

Fondo de Inversión Potencia No Diversificado
Estado de Resultados
Al 31 de marzo de 2011
(Con cifras correspondientes de 2010)
(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos:			
Ingresos por intereses	5	38,535,316	23,671,668
Ganancia neta en venta de inversiones disponibles para la venta		16,121	-
Total ingresos		<u>38,551,437</u>	<u>23,671,668</u>
Gastos:			
Comisión por administración del Fondo		8,341,854	3,181,461
Gasto por intereses		78,251	-
Pérdida neta en venta de inversiones disponibles para la venta		7,822	-
Otros gastos		806	-
Total gastos		<u>8,428,734</u>	<u>3,181,461</u>
Utilidad neta del año		<u>30,122,703</u>	<u>20,490,207</u>


Antonio Perez Mora
Gerente General


Laura Rojas Vargas
Contadora

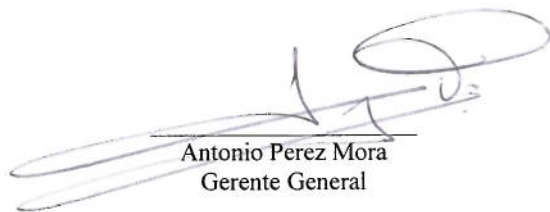

Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

Las notas son una parte integral de estos estados financieros.



Fondo de Inversión Potencia No Diversificado
Estado de Cambios en los Activos Netos
Al 31 de marzo de 2011
(Con cifras correspondientes de 2010)
(En colones sin céntimos)

	Número de certificados de participación	Certificados de títulos de participación	Ganancio o Pérdida no realizada por valuación de inversiones	Ganancias o (pérdidas) por distribuir	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	1,188,710,877	1,188,710,877	486,542	(477,690)	1,188,719,728
Cambio en el valor razonable de las inversiones	-	-	1,271,311	-	1,271,311
Pérdida neta trasladada al estado de operaciones	-	-	(8,299)	-	(8,299)
Reconocimiento del impuesto de renta diferido	-	-	82,960	-	82,960
Utilidad neta del año	-	-	-	30,122,703	30,122,703
Fondos recibidos de los inversionistas durante el año	1,856,914,814	1,856,914,814	-	-	1,856,914,814
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el año	-	-	-	(31,493,827)	(31,493,827)
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año	(522,776,486)	(522,776,486)	-	-	(522,776,486)
Saldos al 31 de marzo de 2011	2,522,849,205	2,522,849,205	1,832,513	(1,848,814)	2,522,832,904


Antonio Perez Mora
Gerente General


Laura Rojas Vargas
Contadora

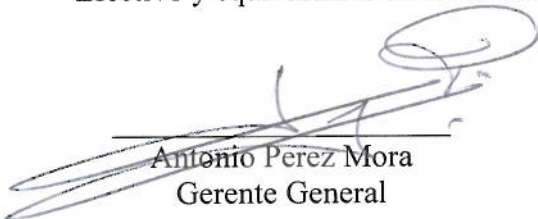

Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

Las notas son una parte integral de estos estados financieros.



Fondo de Inversión Potencia No Diversificado
Estado de Flujos de Efectivo
Al 31 de marzo de 2011
(En colones sin céntimos)

	<u>2011</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operacion	
Resultado del periodo	30,122,703
Partidas aplicadas a resultados que no requieren efectivo	
Ingreso por intereses	(38,535,316)
Gasto por intereses	78,251
Ganancia (Pérdida) en venta de inversiones disponibles para la venta	(8,299)
	<u>(8,342,660)</u>
Efectivo provisto (usado) para cambios en	
Intereses cobrados	37,508,159
Intereses pagados	(78,251)
Cuentas por pagar	105,763,906
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>134,851,153</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión	
Compra de inversiones disponibles para la venta	(5,745,921,854)
Venta de inversiones disponibles para la venta	4,655,486,415
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	<u>(1,090,435,440)</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento.	
Fondos recibidos de los inversionistas	1,856,914,814
Liquidación de participaciones a los inversionistas	(522,776,486)
Utilidades distribuidas a los inversionistas	(31,493,827)
Efectivo neto usado por las actividades de financiamiento	<u>1,302,644,501</u>
Aumento en efectivo	347,060,215
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	881,401,538
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>1,228,461,752</u>


Antonio Perez 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 Potencia No Diversificado
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo del 2011

(1) Organización del Fondo

El Fondo de Inversión Potencia No Diversificado administrado por Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A., constituido el 18 de octubre de 1996, es un fondo de mediano a largo 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 la generación de ingresos en colones a través de la adquisición mancomunada de títulos de deuda con pago periódico de intereses en forma mensual. 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.

Fondo de Inversión Potencia No Diversificado
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo del 2011

(3) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	<u>31 de marzo de</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Entidades financieras bancos del estado ¢	2,653,725	1,727,126
Entidades financieras bancos privados	1,225,808,027	354,884,518
Inversiones a la vista en bancos estatales	-	93,082,226
	<u>¢ 1,228,461,752</u>	<u>449,693,870</u>

(4) Inversiones disponibles para la venta:

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

Fondo de Inversión Potencia No Diversificado
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo del 2011

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

	Tasa de interés	Vencimiento	Costo amortizado	Ganancia (pérdida) no realizada	Valor en libros	Porcentaje de los activos netos
Inversiones disponibles para la venta:						
Títulos del Sector Publico financiero			892,591,852	-	892,591,852	23.49%
C.D.P. Colones Macrotitulo (cdp) BNCR	6.95%	02/09/2011	300,000,000	-	300,000,000	11.89%
C.D.P. Colones Macrotitulo (cdp) BCAC	7.25%	02/09/2011	150,144,023	-	150,144,023	5.95%
C.D.P. Colones Macrotitulo (cdp) BNCR	7.36%	26/09/2011	150,072,913	-	150,072,913	5.95%
Papel Comercial BCR Serie D2	0.00%	16/08/2011	292,374,916	-	292,374,916	11.59%
Total Títulos del Sector Publico financiero			892,591,852	-	892,591,852	11.59%
Títulos Sector Privado Financiero			499,998,502	1,928,960	501,927,463	19.90%
C.D.P. Colones Macrotitulo (cdp) Basol	8.25%	07/04/2011	99,987,463	-	99,987,463	3.96%
Certificado de Inversion Colones Macrotitulo BLAFI	9.45%	08/07/2011	200,000,000	-	200,000,000	7.93%
Bono Banca Promerica Serie B1 (bpb1c)	10.00%	21/10/2011	200,011,040	1,928,960	201,940,000	8.00%
Total Títulos del Sector Privado Financiero			499,998,502	1,928,960	501,927,463	19.90%
Total de inversiones			1,392,590,355	1,928,960	1,394,519,315	31.48%

Fondo de Inversión Potencia No Diversificado
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo del 2011

(5) Ingreso por interés

Los ingresos por interés se detallan como sigue:

		<u>31 de marzo de</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Efectivo	¢	20,736,223	4,398,168
Inversiones disponibles para la venta		<u>17,799,093</u>	<u>19,273,500</u>
	¢	<u>38,535,316</u>	<u>23,671,668</u>

(6) 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.

a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se presenta cuando el portafolio del Fondo enfrenta movimientos adversos en variables como: tasa de interés, tipos de cambio, entre otros.

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, se cuenta con políticas orientadas a invertir en títulos de renta fija del sector público y privado tanto del mercado local como internacional que tengan un plazo promedio de vencimientos menor o igual 90 días. Estas son dictadas y monitoreadas por el Comité de Inversiones y Riesgos. Un detalle del portafolio de inversiones del Fondo a la fecha del estado de activos netos se presenta en el Estado de Inversiones.

A partir de diciembre de 2010, el fondo cambió su naturaleza al pasar de ser un fondo de ingreso a plazo a uno de mercado de dinero. Por el momento, se encuentra en un período de transición y para el próximo año se espera que se de un crecimiento en el volumen de su cartera

Fondo de Inversión Potencia No Diversificado
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo del 2011

b) Riesgo de tasa de interés

Es la exposición a pérdidas en el valor del 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.

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

	<u>31 de marzo de</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Efectivo	6.33%	4.31%
Inversiones disponibles para la venta	7.04%	8.34%

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, a pesar de que su prospecto le permitir invertir hasta un 30% en títulos de deuda externa fuera de Costa Rica, mantiene todas sus inversiones en instrumentos denominados en colones (moneda en la cual están denominadas las participaciones del Fondo). Por esta razón, el Fondo 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, se posee límites de inversión previamente establecidos en los prospectos, los cuales son monitoreados en forma diaria por los gestores de portafolio. La cartera muestra la siguiente composición por emisor:

Fondo de Inversión Potencia No Diversificado
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de marzo del 2011

	Porcentaje de la cartera	
	2011	2010
Banco Central de Costa Rica y Gobierno	0.00%	87.41%
Bonos Sector Privado	35.99%	0.00%
Bonos Sector Publico	64.01%	12.59%
Total de inversiones	100.00%	100.00%

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 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, los activos que integran esta cartera son altamente bursátiles; por lo que, pueden ser redimidos con facilidad en los mercados financieros (véase el Estado de Inversiones).