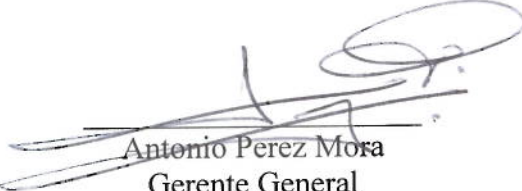


	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	4,363,153	3,073,619
Inversiones disponibles para la venta	4	13,330,857	5,380,708
Cuentas por cobrar		720	13
Intereses por cobrar		135,270	54,898
Total activos		<u>17,830,000</u>	<u>8,509,237</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar		29,554	17,790
Impuesto diferido		26,198	8,615
Total pasivos		<u>55,752</u>	<u>26,405</u>
Patrimonio:			
Certificados de títulos de participación		17,754,385	8,448,099
Ganancia no realizada por valuación de inversiones		481,282	163,578
Capital pagado en exceso		1,573	10,560
Pérdidas por distribuir		(462,992)	(139,406)
Total patrimonio		<u>17,774,247</u>	<u>8,482,832</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>17,830,000</u>	<u>8,509,237</u>



Antonio Perez Mora
Gerente General



Laura Rojas Vargas
Contadora



Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

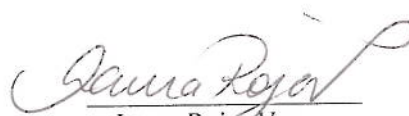
Las notas son una parte integral de estos estados financieros.

Fondo de Inversión Récord No Diversificado
Estado de Resultados
Al 31 de marzo de 2011
(En dólares sin céntimos)


	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos:			
Ingresos por intereses	5	149,533	66,424
Ganancia neta realizada en inversiones disponibles para la venta		10,220	96,660
Otros ingresos		650	-
Total ingresos		<u>160,403</u>	<u>163,085</u>
Gastos:			
Comisión por administración del Fondo		87,312	35,333
Perdida neta realizada en inversiones disponibles para la venta		7,207	18,707
Otros gastos		513	4,935
Total gastos		<u>95,033</u>	<u>58,975</u>
Utilidad neta del año		<u>65,371</u>	<u>104,110</u>



Antonio Perez Mora
Gerente General



Laura Rojas Vargas
Contadora

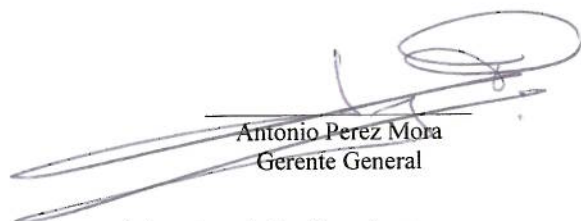


Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

Las notas son una parte integral de estos estados financieros.

Fondo de Inversión Récord No Diversificado
Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de marzo de 2011
(En dólares sin céntimos)


	Número de Certificados de Participación	Certificados de Títulos de Participación	Capital Pagado en Exceso	Ganancia (pérdidas) no realizada por valuación de inversiones	Pérdidas por distribuir	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	17,567,101	17,567,101	-	420,187	(417,735)	17,569,553
Cambio en el valor razonable de las inversiones	-	-	-	46,525	-	46,525
Ganancia no realizada por valuación de inversiones	-	-	-	(3,013)	-	(3,013)
Reconocimiento del impuesto de renta diferido	-	-	-	17,583	-	17,583
Utilidad neta del año	-	-	-	-	65,371	65,371
Fondos recibidos de los inversionistas durante el año	2,271,432	2,271,432	1,573	-	-	2,273,005
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el año	-	-	-	-	(110,628)	(110,628)
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año	(2,084,148)	(2,084,148)	-	-	-	(2,084,148)
Saldos al 31 de marzo de 2011	17,754,385	17,754,385	1,573	481,282	(462,992)	17,774,247



Antonio Perez Mora
Gerente General




Laura Rojas Vargas
Contadora



Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

Las notas son una parte integral de estos estados financieros.

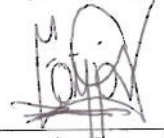
	<u>2011</u>
Actividades de operación:	
Utilidad del año	65,371
Partidas aplicadas a resultados que no requieren efectivo:	
Ingreso por interes	(149,533)
Ganancia o pérdida neta en venta de inversiones disponibles para la venta	<u>(3,013)</u>
	(87,175)
Efectivo provisto por (usado para) cambios en:	
Cuentas por cobrar	(670)
Cuentas por pagar	(10,184)
Intereses cobrados	<u>178,815</u>
Flujos netos de efectivo de las actividades de operación	<u>80,787</u>
Pérdidas por distribuir	
Actividades de inversión:	
Compra de inversiones disponibles para la venta	(2,130,111)
Venta de inversiones disponibles para la venta	<u>4,486,652</u>
Efectivo neto usado por las actividades de inversión	<u>2,356,541</u>
Actividades de financiamiento:	
Fondos recibidos de los inversionistas	2,273,005
Liquidación de participaciones a los inversionistas	(2,084,148)
Utilidades distribuidas a los inversionistas	<u>(110,628)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>78,229</u>
Aumento neta del efectivo	2,515,557
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>1,847,595</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>4,363,153</u></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 Récord No Diversificado
Notas a los Estados Financieros
31 de marzo de 2011

1) Organización del Fondo

El Fondo de Inversión Récord No Diversificado administrado por Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A., es un fondo de ingreso de mediano o largo plazo, abierto, de patrimonio variable, en US dólares (US\$) y sobre una base de cartera mixta, de crecimiento y con reinversión del 100% de los ingresos netos generados por el Fondo. Trimestralmente se distribuyen dividendos a discreción del cliente.

El objetivo del fondo es obtener, para sus participantes, la rentabilidad de sus inversiones a través de la adquisición de valores, generando un rendimiento, una apreciación de su valor y un esquema de capitalización de los flujos financieros devengados por el Fondo. El plazo mínimo de permanencia es de sesenta días. 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.

(Continúa)

Fondo de Inversión Récord No Diversificado
Notas a los Estados Financieros

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>2011</u>	<u>2010</u>
Entidades financieras bancos del estado	US\$	859,059	1,558
Entidades financieras bancos privados		-	15,886
Inversiones a la vista en bancos estatales		<u>3,504,093</u>	<u>3,056,175</u>
	US\$	<u><u>4,363,153</u></u>	<u><u>3,073,619</u></u>

4) Inversiones disponibles para la venta:

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

Fondo de Inversión Récord No Diversificado
Notas a los Estados Financieros

Estado de Inversiones
Al 31 de marzo de 2011

	Tasa de interés	Vencimiento	Costo Amortizado	Ganancia (pérdida) no realizada	Valor en libros	Porcentaje de los activos netos
Títulos comprados con pacto de recompra:						
Títulos del Gobierno y Banco Central de Costa Rica			557,229	-	557,229	3.14%
Bono de Deuda Externa 2020 (bde20)	0.00%	07/04/2011	44,033	-	44,033	0.25%
Bono de Deuda Externa 2020 (bde20)	0.00%	10/05/2011	513,195	-	513,195	2.89%
Total títulos comprados con pacto de recompra			557,229	-	557,229	3.14%
Inversiones disponibles para la venta:						
Títulos del Gobierno y Banco Central de Costa Rica			6,074,599	330,826	6,405,424	36.04%
Título de propiedad US dólares (tp\$)	3.00%	25/05/2011	1,002,916	774	1,003,690	5.65%
Título de propiedad US dólares (tp\$)	7.75%	30/08/2011	9,129	122	9,251	0.05%
Título de propiedad US dólares (tp\$)	7.59%	27/05/2015	208,691	27,229	235,920	1.33%
Título de propiedad US dólares (tp\$)	4.60%	25/11/2015	905,692	47,819	953,511	5.36%
Título de propiedad US dólares (tp\$)	6.90%	25/05/2016	1,265,178	90,412	1,355,590	7.63%
Título de propiedad US dólares (tp\$)	5.06%	30/05/2018	171,464	1,888	173,352	0.98%
Título de propiedad US dólares (tp\$)	9.00%	15/06/2020	236,277	30,267	266,544	1.50%
Bono de Deuda Externa 2012 (bde12)	8.11%	01/02/2012	544,941	24,911	569,852	3.21%
Bono de Deuda Externa 2013 (bde13)	8.05%	31/01/2013	364,495	15,450	379,944	2.14%
Bono de Deuda Externa 2014 (bde14)	6.55%	20/03/2014	1,186,403	87,097	1,273,501	7.16%
Certificado deposito en dólares Certd\$-B-10 (c\$b10)	8.20%	08/01/2013	179,413	4,856	184,269	1.04%
Títulos de entidades no financieras			2,257,723	113,367	2,371,089	13.34%
Bono ICE 2013 /ice 13	7.10%	10/12/2013	624,867	33,512	658,378	3.70%
Bono ICE 2014 /ice 14	6.45%	03/02/2014	1,632,856	79,854	1,712,711	9.64%
Títulos de entidades del sector privado			3,603,478	33,990	3,637,468	20.46%
Bono Banco Lafise serie "D" (bbld)	5.00%	14/05/2012	2,000,000	-	2,000,000	11.25%
Bono de Garabito Serie C (bpgc\$)	9.50%	18/09/2017	224,006	22,958	246,964	1.39%
Bono Fideicomiso Titularización Garabito (bft15)	8.14%	21/12/2015	65,866	6,581	72,447	0.41%

Fondo de Inversión Récord No Diversificado
Notas a los Estados Financieros

Bono Grupo Britt Serie A Dólares	6.40%	02/03/2017	1,313,607	4,450	1,318,057	7.42%
Títulos de entidades del sector público internacional			<u>330,369</u>	<u>29,278</u>	<u>359,647</u>	<u>2.02%</u>
Bonos de la Republica de Panamá (glb15)	7.25%	15/03/2015	26,996	2,128	29,124	0.16%
Bonos de la Republica de Perú 2016 (per16)	8.38%	03/05/2016	116,843	5,776	122,619	0.69%
Bonos de la Republica de Colombia 2017 (bco17)	7.38%	27/01/2017	110,854	7,269	118,123	0.66%
Bonos de la Republica de Brasil (bbr17)	6.00%	17/01/2017	75,676	14,105	89,781	0.51%
Total inversiones disponibles para la venta			<u>12,266,169</u>	<u>507,460</u>	<u>12,773,628</u>	<u>71.87%</u>
Total inversiones			<u>12,823,397</u>	<u>507,460</u>	<u>13,330,856</u>	<u>75.00%</u>

Fondo de Inversión Récord No Diversificado
Notas a los Estados Financieros

5) Ingreso por interés

Los ingresos por interés se detallan como sigue:

		<u>31 de marzo de</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Efectivo	US\$	2,052	857
Inversiones disponibles para la venta		<u>147,481</u>	<u>65,568</u>
	US\$	<u>149,533</u>	<u>66,424</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 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. Específicamente, se le da seguimiento al valor en riesgo, acorde a lo establecido por la Superintendencia General de Valores. El análisis se realiza bajo la metodología de simulación histórica con 252 observaciones diarias para un período de 1 al 95% de confianza. El resultado de este análisis se presenta a continuación:

	<u>31 de marzo de</u>
	<u>2011</u>
<u>1 día</u>	
Términos porcentuales	0.68%
Términos absolutos	42,850.81

Fondo de Inversión Récord No Diversificado
Notas a los Estados Financieros

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.

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	0.23%	0.18%
Inversiones disponibles para la venta	6.84%	6.91%

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 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.

Fondo de Inversión Récord No Diversificado
Notas a los Estados Financieros

La cartera muestra la siguiente composición:

	<u>31 de marzo de</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Inversiones disponibles para la venta</u>		
Títulos del Gobierno y Banco Central de Costa Rica	52.22%	57.72%
Títulos de entidades financieras del sector público	17.79%	19.43%
Títulos entidades sector privado	27.29%	11.06%
Títulos del sector público internacional	2.70%	11.79%
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

Adicionalmente, la concentración por rating de riesgo es la siguiente:

Emisor	Rating		<u>2011</u>
Recompras	NA	US\$	557,229
Gobierno y Banco Central de CR	BB+		6,405,423
Instituto Costarricense de Electricidad	AAA(cri)		2,371,089
Lafise	SCR AA-		2,000,000
Garabito	SCR AA+		319,411
Grupo Britt	AA(cri)-		1,318,057
Panamá	BBB-		29,124
Perú	BBB-		122,619
Colombia	BBB-		118,123
Brasil	BBB-		89,781
Total		US\$	<u>13,330,856</u>

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).