



Fondo de Inversión Potencia No Diversificado  
 Balance de Situación  
 Al 30 de setiembre del 2010  
 (en colones sin céntimos)

	Nota	2010	2009
<b>Activos:</b>			
Efectivo		937,968,082	494,100,000
Inversiones disponibles para la venta	4	256,182,638	830,100,000
Cuentas por cobrar		411,281	1,000,000
Intereses por cobrar		6,753,010	29,000,000
<b>Total activos</b>		<b>1,201,315,011</b>	<b>1,355,000,000</b>
<b>Pasivos:</b>			
Cuentas por pagar		618,133	5,000,000
Comisiones por pagar		980,856	1,200,000
<b>Total pasivos</b>		<b>1,598,989</b>	<b>1,830,000</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Certificados de títulos de participación		1,193,759,051	1,346,880,000
Capital pagado en exceso		14,954	1,000,000
Ganancia o pérdida no realizada por valuación de inversiones		669,621	(42,450,000)
Utilidades por distribuir		5,272,394	48,805,000
<b>Total Patrimonio</b>		<b>1,199,716,021</b>	<b>1,353,237,000</b>

  
 Cristina Masís Cuevillas  
 Representante Legal

  
 Laura Rojas Vargas  
 Contadora

  
 Gonzalo Coto Arce  
 Auditor Interno

véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



MULTIFONDOS  
DE COSTA RICA. S.F.I.

Fondo de Inversión Potencia No Diversificado  
Estado de Resultados  
al 30 de setiembre de 2010  
(en colones sin céntimos)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos:		
Intereses, Descuentos y Dividendos	65,773,942	113,857,634
Comisiones Ganadas	34,081	10,693
Ganancia en la negociacion de valores negociables	83,028	22,330,499
Total ingresos	<u>65,891,050</u>	<u>136,198,827</u>
Gastos:		
Comisión por administración del Fondo	9,251,574	13,653,650
Gastos Financieros	0	118,677
Otros gastos	0	1,116,525
Perdida en la negociacion de valores negociables	48,512,109	82,692,986
Total gastos	<u>57,763,683</u>	<u>97,581,837</u>
Utilidad neta del Período	<u>8,127,367</u>	<u>38,616,990</u>

Cristina Masis Cuevillas  
Representante Legal


Laura Rojas Vargas  
Contadora

Gonzalo Coto Arce  
Auditor Interno

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Fondo de Inversión Potencia No Diversificado  
Estado de Cambios en el Patrimonio  
Al 30 de setiembre de 2010  
(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	Ganancias o Pérdidas por distribuir	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2009	1,273,242,139	1,273,242,139	-	(31,251,363)	40,351,836	1,282,342,612
Ingreso reconocido directamente en el activo neto				31,920,985		31,920,985
Utilidad neta del año	-	-	-	-	8,127,367	8,127,367
Fondos recibidos de los inversionistas durante el año	58,645,048	58,645,048	14,954	-	-	58,660,003
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el año	-	-	-	-	(43,206,809)	(43,206,809)
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año	(138,128,137)	(138,128,137)	-	-	-	(138,128,137)
Saldos al 30 de setiembre de 2010	<u>1,193,759,051</u>	<u>1,193,759,051</u>	<u>14,954</u>	<u>669,622</u>	<u>5,272,394</u>	<u>1,199,716,021</u>



Cristina Masís Cuevillas  
Representante Legal




Laura Rojas Vargas  
Contadora



Gonzalo Coto Arce  
Auditor Interno

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

	<u>2010</u>
Actividades de operación:	
Utilidad del año	¢ 8,127,367
Partidas que no requieren efectivo:	
Gan. o perd. neta en venta de inversiones disponibles para la venta	48,429,081
	<u>56,556,448</u>
Efectivo provisto (usado) para cambios en:	
Ingreso por intereses	(65,773,942)
Intereses cobrados	72,906,618
Cuentas por cobrar	(411,281)
Cuentas por pagar	(48,934,763)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>14,343,080</u>
Actividades de inversión:	
Compra de inversiones disponibles para la venta	(4,721,543,730)
Venta de inversiones disponibles para la venta	5,374,199,494
Efectivo neto usado por las actividades de inversión	<u>652,655,764</u>
Actividades de financiamiento:	
Fondos recibidos de los inversionistas	58,660,003
Liquidación de participaciones a los inversionistas	(138,128,137)
Utilidades distribuidas a los inversionistas	(43,206,809)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>(122,674,943)</u>
Aumento o disminución neta del efectivo	544,323,901
Efectivo al inicio del año	393,644,182
Efectivo al final del año	¢ <u><u>937,968,083</u></u>



Cristina Masis Cuevillas  
Representante Legal



Laura Rojas Vargas  
Contadora



Gonzalo Coto Arce  
Auditor Interno

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

**Fondo de Inversión Potencia No Diversificado**  
**Notas Estados Financieros**  
**30 de Setiembre del 2010**

**1.Organización del Fondo**

El Fondo de Inversión Potencia No Diversificado (en adelante el Fondo) administrado por Multifondos de Costa Rica Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. (la Administradora), constituido el 18 de Octubre de 1996, es un fondo de mediano a largo plazo , abierto, de patrimonio 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 técnicas descritas 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.

**2.Base de contabilidad**

Los estados financieros han sido preparados con base en las disposiciones legales, reglamentarias y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

**3.Moneda**

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones. La unidad monetaria de medida de los estados financieros es el colón costarricense, reflejando el hecho de que las transacciones son denominadas en colones. Los certificados de títulos de participación del Fondo están emitidos en colones y las distribuciones y liquidación de inversiones a los inversionistas se efectúan en colones.

**4.Instrumentos financieros**

El Fondo clasifica sus inversiones como disponibles para la venta.

Los valores mantenidos como disponibles para la venta se presentan a su valor razonable y los intereses devengados se reconocen como ingresos. Los cambios en el valor razonable de estos valores, si los hubiese, son registrados directamente al patrimonio neto hasta que los valores sean vendidos o se determine que éstos han sufrido un deterioro de valor; en estos casos, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en el patrimonio neto son incluidas en la utilidad o la pérdida neta del período.

Los títulos valores que componen la cartera activa del Fondo al 30 de Setiembre se detalla como sigue:

	Valor Facial	Primas o Descuentos	Ganancia no realizada	Valor de Mercado	Porcentaje de la cartera activa
<b>Sector Público:</b>					
Gobierno (Ministerio de Hacienda)	150.750.000	2.546.983	704.095	154.001.078	60.11%
Banco Popular	102.000.000	180.652	908	102.181.360	39.89%
<b>Total Sector Público</b>	<b>252.750.000</b>	<b>-</b>	<b>705.003</b>	<b>256.182.638</b>	<b>100.00%</b>
<b>Total de Cartera Activa</b>	<b>252.750.000</b>	<b>-</b>	<b>705.003</b>	<b>256.182.638</b>	<b>100.00%</b>

## 5. Política de inversiones

El Fondo podrá invertir un 100% de los activos totales en títulos valores con maduración superior a los 360 días.

El Fondo podrá invertir en operaciones de recompra con plazo al vencimiento superior a un día hábil hasta un 20% de su activo total. Los títulos valores otorgados en garantía deberán estar dominados en colones costarricenses. Cualquier título valores en moneda local inscrito ante el Registro Nacional de Valores e Intermediarios podrá constituir garantía de una operación de recompra en la que el Fondo actúe como comprador a hoy. El Fondo invertirá únicamente en operaciones de recompra que cumplan al menos con los porcentajes mínimos de garantía definidos por la Bolsa Nacional de Valores, S.A.

El Fondo podrá pignorar o constituir como garantía de operaciones de recompra títulos valores de su cartera hasta por un 10 % de los activos totales como parte de la estrategia de inversión desarrollada por la administración. Sólo podrán obtener crédito para cubrir necesidades transitorias de liquidez hasta por un 10% de sus activos. En casos excepcionales de iliquidez generalizada del mercado este porcentaje podrá aumentarse hasta un 30% de sus activos, siempre y cuando cuente con la aprobación previa del Superintendente General de Valores.

Los fondos de inversión no podrán tener control en ninguna sociedad, ni participar en las juntas directivas ni en los órganos fiscalizadores de las sociedades en las cuales inviertan.

El Fondo no podrá invertir más del 30% de sus activos en títulos de deuda externa fuera de Costa Rica.

## 6. Certificados de títulos de participación y capital pagado en exceso

Los Certificados de Títulos de Participación representan los derechos proporcionales de los inversionistas sobre el activo neto de cada fondo. Estos certificados tienen un valor nominal de ¢1,00. El precio del título de participación varía de acuerdo con el valor del activo neto del fondo, de manera que el valor pagado en exceso sobre el valor nominal de los certificados de participación se registra en la cuenta denominada "Capital pagado en exceso".

Los títulos de participación se originan en los aportes de los inversionistas; se conservan en un registro electrónico por lo que no existe título físico representativo. El cliente recibe una orden de inversión que indica el valor de adquisición de las participaciones.

## 7. Determinación del valor de los activos netos y el rendimiento de los fondos

Los activos netos del Fondo son determinados por la diferencia entre los activos totales y los pasivos totales. Entre los activos totales sobresalen las inversiones en bienes inmuebles debidamente valorados a su valor de mercado.

El precio del valor de cada participación se calcula mediante la división de los activos netos entre el número de títulos de participación. La variación anualizada entre dos precios de las participaciones de cada fondo, tomando como base 365 días, permite calcular el rendimiento del fondo.

## 8. Comisión por administración

El Fondo debe cancelar a la Administradora una comisión por la administración de los Fondos, calculada sobre el valor neto de los activos del Fondo, neta de cualquier impuesto o retención. Tal comisión se reconoce sobre la base de devengado y se calcula diariamente. Al 30 de Setiembre de 2010, el Fondo le paga a la Administradora, una comisión del 1% anual sobre el valor del activo neto del Fondo.