

Fondo de Inversión Premium No Diversificado
Balance de Situación
Al 31 de Marzo del 2010
(En dólares sin céntimos)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activos:		
Efectivo	32,487,816	14,136,810
Inversiones disponibles para la venta	20,425,352	26,796,263
Cuentas por cobrar	0	349,949
Intereses por cobrar	14,479	226,187
Total activos	<u><u>52,927,647</u></u>	<u><u>41,509,209</u></u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar	14,767	362,623
Comisiones por pagar	26,163	31,754
Total pasivos	<u><u>40,930</u></u>	<u><u>394,377</u></u>
Patrimonio:		
Certificados de títulos de participación	52,886,011	41,113,965
Capital pagado en exceso	0	-2
Ganancia perdida no realizada por valuación de inversiones	224	-367
Pérdidas por distribuir	483	1,236
Total Patrimonio	<u><u>52,886,718</u></u>	<u><u>41,114,832</u></u>



Cristina Masís Cuevillas
Representante Legal



Laura Rojas Vargas
Contadora




Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



Fondo de Inversión Premium No Diversificado
Estado de Resultados
del 01 de enero 2010 al 31 de Marzo del 2010
(En dólares sin céntimos)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos:		
Ingresos por intereses	130,916	306,138
Ganancia en venta de inversiones disponibles para la venta	51	432
Ganancia por diferencial cambiario	12	0
Total ingresos	<u>130,979</u>	<u>306,570</u>
Gastos:		
Comisión por administración del Fondo	85,089	89,250
Gasto por intereses	0	876
Otros gastos	0	143
Total gastos	<u>85,089</u>	<u>90,269</u>
Utilidad neta del Período	<u>45,890</u>	<u>216,300</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 Premium No Diversificado
 Estado de Cambios en el Patrimonio
 al 31 de marzo de 2010
 (En dólares sin céntimos)

	Número de Certificados de Participación	Certificados de Títulos de Participación	Capital Pagado en Exceso	Ganancia no realizada por valuación de inversiones	Utilidad o Pérdida por distribuir	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2009	46,552,595	46,552,595	-	224	(5,890)	46,546,928
Ingreso reconocido directamente en el activo neto				-		-
Utilidad neta del año	-	-			45,890	45,890
Fondos recibidos de los inversionistas durante el año	135,852,204	135,852,204	-		-	135,852,204
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el año	-	-			(39,517)	(39,517)
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año	(129,518,788)	(129,518,788)			-	(129,518,788)
Saldo al 31 de marzo de 2010	<u>52,886,011</u>	<u>52,886,011</u>	<u>-</u>	<u>224</u>	<u>483</u>	<u>52,886,717</u>


 Cristina Masís Cuevillas
 Representante Legal


 Laura Rojas Vargas
 Contadora


 Gonzalo Coto Arce
 Auditor Interno

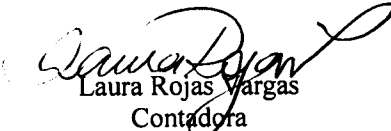
Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Fondo de Inversión Premium No Diversificado
Estado de Flujos de Efectivo
Al 31 de marzo de 2010
(En dólares sin céntimos)

	<u>2010</u>
Actividades de operación:	
Utilidad del período	US\$ <u>45,890</u> 45,890
Efectivo provisto por (usado para) cambios en:	
Ingreso por intereses	(130,916)
Intereses cobrados	132,718
Intereses pagados	-
Cuentas por cobrar	23,132
Cuentas por pagar	<u>150</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>70,973</u>
Actividades de inversión:	
Compra de inversiones disponibles para la venta	(36,307,055)
Venta de inversiones disponibles para la venta	<u>34,735,969</u>
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de inversión	<u>(1,571,086)</u>
Actividades de financiamiento:	
Fondos recibidos de los inversionistas	135,852,205
Liquidación de participaciones a los inversionistas	(129,518,788)
Utilidades distribuidas a los inversionistas	<u>(44,900)</u>
Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de financiamiento	<u>6,288,517</u>
Aumento neto del efectivo	4,788,404
Efectivo al inicio del periodo	<u>27,699,413</u>
Efectivo al final del periodo	US\$ <u>32,487,817</u>



Cristina Masís Cuevillas
Representante Legal



Laura Rojas Vargas
Contadora



Gonzalo Coto Arce
Auditor Interno

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Fondo de Inversión Premium No Diversificado
Notas Estados Financieros
31 de Marzo del 2010

1. Organización del Fondo

El Fondo de Inversión Premium No Diversificado (el Fondo) administrado por Multifondos de Costa Rica Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. (la Administradora), constituido el 26 de agosto de 2002, es un fondo de corto plazo, abierto, de patrimonio variable, en US Dólares (US\$) y con reinversión del 100% de los ingresos netos diarios generados por el fondo.

El objetivo del fondo es generar a personas físicas y jurídicas alternativas de inversión diversificadas, conformadas por una cartera de títulos valores de corto plazo, emitidos por el sector público. Al hacer esto se aplican las 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 dólares de los Estados Unidos de América. La unidad monetaria de medida de los estados financieros es el US dólar y no el colón, reflejando el hecho de que las transacciones son denominadas en US dólares.

4. Instrumentos financieros

Se conoce como instrumentos financieros cualquier contrato que origine un activo financiero en una empresa y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra empresa. Los instrumentos financieros incluyen: inversiones en valores, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y préstamos por pagar

El Fondo clasifica sus inversiones como disponibles para la venta.

Los títulos valores que componen la cartera activa del Fondo al 31 de Marzo de 2010 se detalla como sigue:

Fondo de Inversión Premium No Diversificado administrado por Multifondos de Costa Rica, S.F.I., S.A.					
Cartera Activa Concentración por Emisor Al 31 de Marzo de 2010					
	Valor Facial	Primas o Descuentos	Ganancia no realizada	Valor de Mercado	Porcentaje de la cartera activa
Sector Público:					
Banco Crédito Agrícola de Cartago	9.000.000	1.463	-	9.001.463	44.07%
Banco Central de Costa Rica	132.922	(126)	-	132.796	0.65%
Gobierno (Ministerio de Hacienda)	7.799.006	(10.308)	-	7.788.698	38.13%
Banco de Costa Rica	501.295	(108)	-	501.187	2.45%
Banco Nacional de Costa Rica	3.000.000	1.208	-	3.001.208	14.69%
Total Sector Público	US\$ 20.433.223	(7.871)	-	20.425.352	100.00%
Total de Cartera Activa	US\$ 20.433.223	(7.871)	-	20.425.352	100.00%

5. Política de inversiones

El Fondo invertirá el 100% de sus activos en títulos o valores de índole financiera de renta fija, en títulos valores del sector público del mercado nacional. Se invertirá en valores emitidos por el Gobierno Central, el Banco Central de Costa Rica u otros emisores que cuenten con la garantía solidaria del Estado. Se invertirá en valores con un vencimiento no superior a los 360 días.

El Fondo podrá realizar sus inversiones tanto en colones costarricenses como en dólares estadounidenses, sin embargo, la totalidad de los activos estarán denominados en dólares estadounidenses.

El Fondo podrá invertir en operaciones reporto tripartito en posición de comprador con plazo al vencimiento superior a 1 día hábil hasta por un 10% de su activo total. Cualquier título valor de deuda del sector público, que cuente con la garantía solidaria del Estado, podrá constituir garantía de una operación de reporto tripartito en la que el Fondo actúe como comprador a hoy. El Fondo invertirá únicamente en operaciones de reporto tripartito 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 reporto tripartito 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.

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 US\$1,00. El precio del título de participación varía de acuerdo con el valor del activo neto 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 31 Marzo de 2010, el Fondo le paga a la Administradora, una comisión del 0.50% anual sobre el valor del activo neto del Fondo.