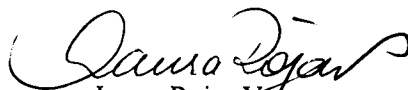


	<u>Nota</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activos:			
Efectivo		28,801,560	43,547,604
Inversiones disponibles para la venta	4	28,095,610	17,351,581
Cuentas por cobrar		1,208,565	1,978,519
Intereses por cobrar		10,944	18,204
Total activos		<u>58,116,679</u>	<u>62,895,908</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar		1,219,858	1,990,801
Comisiones por pagar		19,872	35,442
Total pasivos		<u>1,239,730</u>	<u>2,026,243</u>
Patrimonio:			
Certificados de títulos de participación		56,867,912	60,866,965
Ganancia perdida no realizada por valuación de inversiones		0	770
Ganancia o Pérdidas por distribuir		9,036	1,930
Total Patrimonio		<u>56,876,949</u>	<u>60,869,665</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 Resultados
al 30 de Setiembre del 2010
(en dólares sin céntimos)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos:		
Ingresos por intereses	397,578	918,156
Ganancia en venta de inversiones disponibles para la venta	41	1,523
Ganancia por diferencial cambiario	22	35
Total ingresos	<u>397,641</u>	<u>919,714</u>
Gastos:		
Comisión por administración del Fondo	206,936	344,439
Gasto por intereses	31	986
Otros gastos	0	76
Perdidas en venta de inversiones disponibles para la venta	0	8,200
Total gastos	<u>206,967</u>	<u>353,701</u>
Utilidad neta del Período	<u>190,674</u>	<u>566,012</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 30 de Setiembre 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	US\$ 46,552,595	-	224	(5,890)	46,546,928
Ingreso reconocido directamente en el activo neto				(224)		(224)
Utilidad neta del año	-	-	-		190,674	190,674
Fondos recibidos de los inversionistas durante el año	387,816,873	387,816,873	-		-	387,816,873
Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el año	-	-	-		(175,748)	(175,748)
Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año	(377,501,555)	(377,501,555)	-		-	(377,501,555)
Saldo al 30 de setiembre de 2010	<u>56,867,913</u>	<u>US\$ 56,867,913</u>	<u>-</u>	<u>(0)</u>	<u>9,036</u>	<u>56,876,949</u>


 Cristina Masis 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 período	US\$ 190,674
Partidas que no requieren efectivo:	
Ganan. realizada en venta de invers. Disp. para la venta	<u>(41)</u>
	190,633
Efectivo provisto por (usado para) cambios en:	
Ingreso por intereses	(397,578)
Intereses cobrados	402,915
Intereses pagados	(31)
Cuentas por cobrar	(1,185,434)
Cuentas por pagar	<u>1,199,305</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>209,811</u>
Actividades de inversión:	
Compra de inversiones disponibles para la venta	(217,015,214)
Venta de inversiones disponibles para la venta	<u>207,773,870</u>
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de inversión	<u>(9,241,344)</u>
Actividades de financiamiento:	
Fondos recibidos de los inversionistas	387,816,873
Liquidación de participaciones a los inversionistas	(377,501,555)
Utilidades distribuidas a los inversionistas	<u>(181,638)</u>
Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de financiamiento	<u>10,133,680</u>
Aumento o disminución neta del efectivo	1,102,147
Efectivo al inicio del periodo	<u>27,699,413</u>
Efectivo al final del periodo	US\$ <u><u>28,801,560</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
Notas Estados Financieros
30 de Setiembre 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 30 de Setiembre de 2010 se detalla como sigue:

	Valor Facial	Primas o Descuentos	Ganancia no realizada	Valor de Mercado	Porcentaje de la cartera activa
Sector Público:					
Banco Crédito Agrícola de Cartago	17.000.000	-	-	17.000.000	60.51%
Banco Central de Costa Rica	136.231	(334)	-	135.897	0.48%
Banco Popular	100.002	-	-	100.002	0.36%
Gobierno (Ministerio de Hacienda)	10.879.171	(19.460)	-	10.859.711	38.65%
Total Sector Público	US\$ 28.115.404	(19.795)	-	28.095.610	100.00%
Total de Cartera Activa	US\$ 28.115.404	(19.795)	-	28.095.610	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 30 Setiembre de 2010, el Fondo le paga a la Administradora, una comisión del 0.50% anual sobre el valor del activo neto del Fondo.