


Fondo de Inversión Récord No Diversificado  
Estado de Situación  
Al 30 de setiembre del 2010  
(en dólares sin céntimos)

|  | <u>Nota</u> | <u>2010</u>       | <u>2009</u>      |
|--|-------------|-------------------|------------------|
| <b>Activos:</b>  |             |                   |                  |
| Efectivo   |             | 4,465,608         | 835,826          |
| Inversiones disponibles para la venta                        | 4           | 13,120,797        | 3,031,113        |
| Cuentas por cobrar   |             | 2,389             | 1,953            |
| Intereses por cobrar   |             | 143,877           | 37,697           |
| <b>Total activos</b>   |             | <u>17,732,670</u> | <u>3,906,588</u> |
| <b>Pasivos:</b>  |             |                   |                  |
| Cuentas por pagar  |             | 33,145            | 8,265            |
| Comisiones por pagar   |             | 29,000            | 6,010            |
| <b>Total pasivos</b>   |             | <u>62,145</u>     | <u>14,276</u>    |
| <b>Patrimonio:</b>   |             |                   |                  |
| Certificados de títulos de participación                     |             | 17,566,893        | 3,823,049        |
| Ganancia o pérdida no realizada por valuación de inversiones |             | 530,412           | 157,042          |
| Capital pagado en exceso                                     |             | 5,463             | (172)            |
| Ganancia o Pérdidas por distribuir                           |             | (432,243)         | (87,606)         |
| <b>Total Patrimonio</b>                                      |             | <u>17,670,525</u> | <u>3,892,313</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 Récord No Diversificado  
Estado de Resultados  
al 30 de setiembre de 2010  
(en dólares sin céntimos)

|   | <u>2010</u>    | <u>2009</u>    |
|---|----------------|----------------|
| Ingresos:   |                |                |
| Intereses, Descuentos y Dividendos                | 309,520        | 119,635        |
| Ganancia en la negociacion de valores negociables | 99,531         | 15,496         |
| Otros ingresos                                    | 253            | 39             |
| Total ingresos                                    | <u>409,305</u> | <u>135,169</u> |
| Gastos:   |                |                |
| Comisión por administración del Fondo             | 173,049        | 40,918         |
| Gastos Financieros                                | 206            | 85             |
| Perdida en la negociacion de valores negociables  | 19,197         | 18,031         |
| Otros gastos                                      | 5,079          | 776            |
| Total gastos                                      | <u>197,531</u> | <u>59,810</u>  |
| Utilidad neta del Período                         | <u>211,773</u> | <u>75,359</u>  |

Cristina Masis Cuevillas  
Representante Legal

Laura Rojas Vargas  
Contadora

Gonzalo Coto Arce  
Auditor Interno

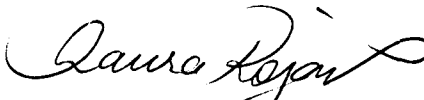
Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Fondo de Inversión Récord No Diversificado  
Estado de Cambios en el Patrimonio  
Al 30 de setiembre del 2010  
(en dólares sin céntimos)

|  | Número de<br>Certificados<br>de Participación | Certificados de<br>Títulos de<br>Participación | Capital<br>Pagado en<br>Exceso | Ganancia<br>no realizada por<br>valuación de<br>inversiones | Ganacias o<br>Pérdidas por<br>distribuir | Total             |
|--|---|--|--------------------------------|---|--|-------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2009                                  | 6,182,520                                     | US\$ 6,182,520                                 | -                              | 162,036   | (189,544)                                | 6,155,012         |
| Ingreso reconocido directamente en el activo neto                  |   |  |                                | 368,376   |  | 368,376           |
| Utilidad neta del año  | -   | -  | -                              | -   | 211,773                                  | 211,773           |
| Fondos recibidos de los inversionistas durante el año              | 14,115,793                                    | 14,115,793                                     | 5,463                          | -   | -  | 14,121,256        |
| Utilidades distribuidas a los inversionistas durante el año        | -   | -  | -                              | -   | (454,472)                                | (454,472)         |
| Liquidación de participaciones a los inversionistas durante el año | (2,731,420)                                   | (2,731,420)                                    | -                              | -   | -  | (2,731,420)       |
| Saldos al 30 de setiembre de 2010                                  | <u>17,566,893</u>                             | <u>US\$ 17,566,893</u>                         | <u>5,463</u>                   | <u>530,412</u>  | <u>(432,243)</u>                         | <u>17,670,525</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 Récord No Diversificado  
Estado de Flujo de Efectivo  
Al 30 de setiembre del 2010  
(en dólares sin céntimos)

|   | <u>2010</u>                  |
|---|------------------------------|
| Actividades de operación:   |                              |
| Utilidad del año  | US\$ 211,773                 |
| Partidas que no requieren efectivo:                                       |                              |
| Ganancia o pérdida neta en venta de inversiones disponibles para la venta | <u>(80,334)</u>              |
|   | 131,440                      |
| Efectivo provisto por (usado para) cambios en:                            |                              |
| Cuentas por cobrar  | (1,510)                      |
| Cuentas por pagar   | 17,410                       |
| Ingreso por intereses   | (309,520)                    |
| Intereses cobrados  | 259,799                      |
| Intereses pagados   | <u>206</u>                   |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación                   | <u>97,824</u>                |
| Actividades de inversión:   |                              |
| Compra de inversiones disponibles para la venta                           | (24,338,437)                 |
| Venta de inversiones disponibles para la venta                            | <u>16,232,037</u>            |
| Efectivo neto provisto por las actividades de inversión                   | <u>(8,106,400)</u>           |
| Actividades de financiamiento:  |                              |
| Fondos recibidos de los inversionistas                                    | 14,201,590                   |
| Liquidación de participaciones a los inversionistas                       | (2,895,829)                  |
| Utilidades distribuidas a los inversionistas                              | <u>(454,472)</u>             |
| Efectivo neto usado por las actividades de financiamiento                 | <u>10,851,289</u>            |
| Aumento o disminución neto del efectivo                                   | 2,842,714                    |
| Efectivo al inicio del año  | <u>1,622,894</u>             |
| Efectivo al final del año   | US\$ <u><u>4,465,607</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 Récord No Diversificado**  
**Notas Estados Financieros**  
**30 de Setiembre del 2010**

**1. Organización del Fondo**

El Fondo de Inversión Récord No Diversificado (el Fondo) administrado por Multifondos de Costa Rica Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. (la Administradora), es un fondo de ingreso de mediano a 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 diarios 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, 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**

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 de 2010 se detalla como sigue:

|   | Valor<br>Facial        | Primas o<br>Descuentos | Ganancia no<br>realizada | Valor<br>de Mercado | Porcentaje<br>de la cartera<br>activa |
|---|------------------------|------------------------|--------------------------|---------------------|---------------------------------------|
| <b>Sector Público:</b>                  |                        |                        |                          |                     |                                       |
| Banco Popular                           |                        |                        |                          | -                   | 0.00%                                 |
| Banco Central de Costa Rica             | 165.000                | 18.709                 | 3.120                    | 186.830             | 1.42%                                 |
| Banco Lafise                            | 2.000.000              | -                      | 20.460                   | 2.020.460           | 15.40%                                |
| Gobierno (Ministerio de Hacienda)       | 6.575.000              | 430.553                | 326.607                  | 7.332.160           | 55.88%                                |
| República de Brasil                     | 380.000                | (7.619)                | 50.577                   | 422.958             | 3.22%                                 |
| República de Colombia                   | 150.000                | 16.630                 | 24.363                   | 190.994             | 1.46%                                 |
| República de Perú                       | 100.000                | 18.644                 | 7.594                    | 126.238             | 0.96%                                 |
| Fideicomiso Titularización Cariblanco   | 212.000                | 5.818                  | 5.622                    | 223.439             | 1.70%                                 |
| Fideicomiso Titularización Garabito     | 200.000                | 25.979                 | 22.879                   | 248.858             | 1.90%                                 |
| Instituto Costarricense de Electricidad | 1.772.000              | 99.935                 | 68.886                   | 1.940.821           | 14.79%                                |
| República de Panamá                     | 240.000                | 6.487                  | 27.567                   | 274.054             | 2.09%                                 |
| Mutual Cartago                          | 150.000                | 3.204                  | 782                      | 153.986             | 1.17%                                 |
| <b>Total Sector Público</b>             | <b>US\$ 11.944.000</b> | <b>618.338</b>         | <b>558.459</b>           | <b>13.120.797</b>   | <b>100.00%</b>                        |
| <b>Total de Cartera Activa</b>          | <b>US\$ 11.944.000</b> | <b>618.338</b>         | <b>558.459</b>           | <b>13.120.797</b>   | <b>100.00%</b>                        |

## 5. Política de inversiones

Con el fin de reducir el impacto sobre la cartera de los riesgos sistemáticos y no sistemáticos y maximizar a la vez la rentabilidad del Fondo, la administración aplicará las siguientes directrices:

El Fondo podrá invertir hasta un 40% de la cartera activa en títulos valores en los mercados internacionales, siempre y cuando se ajusten a los parámetros establecidos en la normativa referente a este tipo de inversiones.

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

El Fondo podrá invertir en operaciones de reporto tripartito con plazo al vencimiento superior a un día hábil hasta un 20% de su activo total. Los títulos valores otorgados en garantía deberán estar denominados en dólares estadounidenses. Cualquier título valores en dicha moneda inscrito ante el Registro Nacional de Valores e Intermediarios o en un mercado secundario organizado local, 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 liquidez 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 2% anual sobre el valor del activo neto del Fondo.