Deloitte.

Mundial Multi Strategy Income and Growth Fund, S.A.

Estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2010 e informe de los auditores independientes de 29 de marzo de 2011

"Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general".

A member firm of
Deloitte Touche Tohmatsu

Mundial Multi Strategy Income and Growth Fund, S.A.

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros 2010

Contenido **Páginas**

Informe de los Auditores Independientes	1
Estado de activos, pasivos y activos netos	2
Estado de resultados	3
Estado de cambios en los activos netos	4
Estado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros	6 - 17

Deloitte.

Deloitte, Inc.
Contadores Públicos Autorizados
Apartado 0816-01558
Panamá, Rep. de Panamá

Teléfono: (507) 303-4100
Facsimile : (507) 269-2386
infopanama@deloitte.com
www.deloitte.com/pa

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Accionista y Junta Directiva de
Mundial Multi Strategy Income and Growth Fund, S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Mundial Multi Strategy Income and Growth Fund, S.A.** que comprenden el estado de activos, pasivos y activos netos al 31 de diciembre de 2010, y los estados de resultados, de cambios en los activos netos y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y por el control interno que la administración determine sea necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestro examen fue practicado de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría con el propósito de obtener un razonable grado de seguridad de que los estados financieros no incluyen errores significativos.

Una auditoría comprende aplicar procedimientos sobre bases selectivas para obtener evidencias sobre los montos y las revelaciones expuestas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de que los estados financieros incluyan errores significativos originados por fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno relevante sobre la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Asimismo, una auditoría comprende evaluar la apropiada aplicación de las políticas contables y razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Administración, así como la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, el estado de activos, pasivos y activos netos de **Mundial Multi Strategy Income and Growth Fund, S.A.** al 31 de diciembre de 2010, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros Asuntos

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2009, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 26 de marzo de 2010, expresó una opinión sin salvedad.

Deloitte

29 de marzo de 2011
Panamá, Rep. de Panamá.

Mundial Multi Strategy Income and Growth Fund, S.A.

Estado de activos, pasivos y activos netos
31 de diciembre de 2010
(En balboas)

	Notas	2010	2009
Activos			
Depósito en banco	7	-	561,840
Valores para negociar	8	397,766	2,988,170
Total de activos netos		397,766	3,550,010
Pasivos			
Sobregiro por pagar	6 y 9	11,507	-
Otras cuentas por pagar	6	24,494	21,222
Total de pasivos		36,001	21,222
Total de activos netos	10	361,765	3,528,788
Activos netos por acción			
Activos netos por acción basados en 366,582 (2009 - 3,341,519) acciones comunes Clase A y 2,500,000 acciones comunes Clase B	10	1	1

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.

Mundial Multi Strategy Income and Growth Fund, S.A.

Estado de resultados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010
(En balboas)

	Nota	2010	2009
Ingresos			
Intereses ganados sobre:			
Depósitos		-	2,909
Dividendos		30,350	55,343
Pérdida en cambio de moneda		-	(1,246)
Ganancia (pérdida) neta realizada en venta de inversiones		59,741	(140,385)
(Pérdida) ganancia neta no realizada en inversiones		(266,574)	551,431
Total de (egresos) ingresos		(176,483)	468,052
Gastos			
Honorarios de custodia	6	2,033	3,252
Honorarios de gestión	6	9,950	16,779
Honorarios de administración	6	9,904	16,693
Honorarios de distribución	6	2,985	5,008
Honorarios varios		9,501	9,501
Otros		14,899	19,687
Total de gastos		49,272	70,920
(Pérdida) utilidad neta		(225,755)	397,132

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.

Mundial Multi Strategy Income and Growth Fund, S.A.

Estado de cambios en los activos netos
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010
(En balboas)

	2010	2009
Proveniente de los resultados de operación:		
(Pérdida) utilidad neta	(225,755)	397,132
Proveniente de transacciones de acciones de capital producto de:		
Redención de acciones comunes - Clase A	(2,941,269)	(265,859)
Emisión de acciones comunes - Clase A	-	244,860
Disminución neta en acciones de capital	(2,941,269)	(20,999)
(Disminución) aumento neto en los activos netos durante el año	(3,167,024)	376,133
Activos netos al inicio del año	3,528,789	3,152,656
Activos netos al final del año	361,765	3,528,789

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.

Mundial Multi Strategy Income and Growth Fund, S.A.

Estado de flujos de efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010
(En balboas)

	2010	2009
Flujos de efectivo de actividades de operación		
(Pérdida) utilidad neta	(225,755)	397,132
Ajustes por:		
Pérdida en cambio de moneda	-	1,246
Ganancia (pérdida) neta realizada en venta de inversiones	(59,741)	140,385
(Pérdida) ganancia neta no realizada en inversiones	266,574	(551,431)
Ingresos por intereses	-	(1,975)
Cambios neto en activos y pasivos operativos:		
Intereses por cobrar	-	4
Otras cuentas por pagar	3,272	7,082
Intereses recibidos	-	1,975
Flujos de efectivo utilizado en las actividades de operación	(15,650)	(5,582)
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Compras de inversiones en valores, neto de redención	-	(3,455,247)
Ventas de valores para negociar	2,383,572	3,733,123
Flujos de efectivo proveniente de actividades de inversión	2,383,572	277,876
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Redención de acciones comunes - Clase A	(2,941,269)	(265,859)
Emisión de acciones comunes - Clase A	-	244,860
Sobregiro por pagar	11,507	-
Flujos de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(2,929,762)	(20,999)
(Disminución) aumento neto en el efectivo	(561,840)	251,295
Efectivo al inicio del año	561,840	310,545
Efectivo al final del año	-	561,840

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.

1. Información general

Mundial Multi Strategy Income and Growth Fund, S. A. (el Fondo) es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República de Panamá mediante escritura No. 9574 del 24 de junio de 2005 de la Notaría Cuarta del Circuito de Panamá, inscrita en la sección Mercantil al tomo 804555, imagen 1, ficha 496075, del Registro Público Nacional, y se dedica a invertir el capital de sus accionistas en una cartera diversificada de instrumentos financieros.

Esta sociedad forma parte de la familia de Fondos Mundial Investment Funds y ha sido constituida para dedicarse únicamente a las actividades relacionadas con la constitución y operación de una sociedad de inversión abierta de acuerdo a las disposiciones legales vigentes en la República de Panamá, mediante captación de dineros del público a través de la oferta pública y venta de sus acciones comunes y la inversión de dichos dineros en valores y otros bienes.

El Fondo fue autorizado a operar como sociedad de inversión abierta por la Comisión Nacional de Valores de Panamá el 16 de febrero de 2006 y sus actividades están reguladas por el Decreto Ley No. 1 de 8 de julio de 1999, y sus acuerdos reglamentarios, por el cual se crea la Comisión Nacional de Valores de Panamá y se regula el mercado de valores en Panamá. El Fondo inició operaciones el 1 de noviembre de 2006.

El objetivo del Fondo es proveer al inversionista de un crecimiento de capital a mediano y largo plazo, al igual que flujos de rentas.

Prival Securities, Inc. antes Mundial Valores en Administración, S.A. es el administrador, agente de pago, registro, transferencia, custodio y agente vendedor del Fondo y es propietario de todas las acciones Clase B.

2. Adopción de las nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs)

2.1 Normas e interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas

- *Enmiendas a la NIIF 7 Instrumentos Financieros - revelaciones (como parte de las mejoras a las NIIF en el 2010)* - Efectiva para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2011. Las enmiendas a la NIIF 7 aclaran el nivel requerido de revelación sobre el riesgo de créditos y colaterales mantenidos y aligera las revelaciones previamente requeridas relacionadas a préstamos renegociados.

- *Enmiendas a la NIIF 7 - Instrumentos Financieros - Revelación* - Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2011. Revelaciones - Transferencias de activos financieros.

- NIC 24 - Revelaciones de Partes Relacionadas - (Revisada en 2009) - Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011.

- *NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición* - NIIF 9 Instrumentos Financieros emitida en Noviembre 2009 y enmendada en Octubre 2010 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición y para dar de baja a los activos financieros y pasivos financieros.

  NIIF 9 requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición sean reconocidos posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda que son mantenidas dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es recuperar los flujos de caja contractuales, y que tienen flujos de caja contractuales que son solamente pagos de principal e intereses sobre el monto del principal pendiente generalmente son reconocidos al costo amortizado al final del período y para los períodos contables posteriores. Todas las otras inversiones de deuda e instrumentos de patrimonio son medidos al valor razonable al final del período y para los períodos contable posteriores.

  El efecto más significativo de la NIIF 9 se refiere a la clasificación y medición de los pasivos financieros relacionados a la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero (designado al valor razonable a través de ganancias o pérdidas) atribuibles a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo. Específicamente, bajo la NIIF 9 para los pasivos financieros que son designados al valor razonable a través de pérdidas o ganancias, el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito es reconocido en otras utilidades integrales, a menos que el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otras utilidades integrales ocasionaría o aumentaría una disparidad contable en ganancias o pérdidas: Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas. Previamente, bajo la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable a través de ganancias o pérdidas fue reconocido en el estado de resultados.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada.

La Administración estima que la NIIF 9 será adoptada en los estados financieros del Fondo para los períodos anuales que inicien el 1 de enero de 2013 y que la aplicación de la nueva Norma podrá tener un impacto sobre los montos informados con relación a los activos financieros del Fondo. Sin embargo, no es práctico proporcionar un estimado razonable de su efecto hasta que no se haya completado una revisión detallada.

3. Políticas de contabilidad significativas

Un resumen de las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros se presenta a continuación:

3.1 Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados bajo la base del costo histórico.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

3.2 Moneda funcional

Los registros se llevan en balboas y los estados financieros están expresados en esta moneda. El balboa, unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par y es de libre cambio con el dólar de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el dólar norteamericano como moneda de curso legal.

3.3 Activos financieros

Valores a valor razonable

Los activos financieros a valor razonable a través de ganancia o pérdidas son activos financieros mantenidos para negociar. Los activos financieros a valor razonable a través de ganancia o pérdidas son medidos a valor razonable y cualquier resultado de ganancia o pérdida es reconocido en el estado de resultados.

Baja de activos financieros

El Fondo da de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales a recibir en los flujos de efectivo han expirado; o cuando el Fondo ha transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a otra entidad. Si el Fondo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa con el control del activo transferido, el Fondo reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si el Fondo retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, el Fondo continua reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

3.4 Pasivos financieros

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados como pasivos financieros con cambios en resultados y otros pasivos financieros.

Financiamientos

Los financiamientos son reconocidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Posteriormente, son presentados al costo amortizado usando el método de interés efectivo, con gasto de interés reconocido sobre la base de tasa efectiva.

Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros, incluyendo deudas, son inicialmente medidos al valor razonable, neto de los costos de la transacción y son subsecuentemente medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, con gastos de interés reconocidos sobre la base de tasa efectiva.

Baja en cuentas de pasivos financieros

El Fondo da de baja los pasivos financieros cuando, y solamente cuando, las obligaciones del Fondo se liquidan, cancelan o expiran.

3.5 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en función de que los beneficios económicos fluyan hacia el Fondo y los ingresos puedan ser fácilmente medidos. El criterio específico de reconocimiento debe también ser hecho antes de que el ingreso sea reconocido.

Ingresos por rendimiento sobre instrumentos financieros

Los ingresos por rendimiento sobre instrumentos financieros se reconocen en proporción del tiempo transcurrido, calculados sobre los saldos mensuales del principal invertido aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Ganancias y pérdidas realizadas

Las ganancias y pérdidas en la venta de inversiones son calculadas como la diferencia entre el importe neto procedente de la venta y el valor en libros, y son reconocidas cuando ocurre la transacción.

3.6 Activo neto por acción

El valor de los activos netos por acción es determinado dividiendo el total de activos netos a la fecha del estado de activos, pasivos y activos neto entre el total de acciones comunes emitidas y en circulación.

4. Administración del riesgo de instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina un activo en una entidad y un pasivo financiero de instrumento de capital en otra entidad. Las actividades del Fondo se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el estado de de activos, pasivos y activos netos se compone principalmente de instrumentos financieros.

Factores de riesgos financieros

Las actividades del Fondo lo exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa global de administración de riesgos del Fondo se enfoca en lo impredecible de los mercados financieros y busca minimizar los posibles efectos adversos en su gestión financiera. La administración de riesgos es realizada por la Administración siguiendo las políticas aprobadas por la Junta Directiva.

a. *Riesgo de crédito* - Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero propiedad del Fondo no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacerle al Fondo de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que se adquirió u originó el activo financiero respectivo.

   Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites por deudor.

   A la fecha del estado financiero no existen concentraciones significativas de crédito en las cuentas por cobrar clientes. En cuanto al efectivo en bancos, los fondos están depositados en instituciones de prestigio nacional e internacional, lo cual da una seguridad intrínseca de su recuperación.

b. *Riesgo de mercado* - Es el riesgo de que el valor de un activo financiero del Fondo se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos.

   El Fondo no ha tenido transacciones significativas que la expongan al riesgo de mercado durante el período.

c. *Riesgo de liquidez y financiamiento* - Consiste en el riesgo de que el Fondo no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, el deterioro de la calidad de la cartera de cuentas por cobrar, la excesiva concentración de pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

   La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo para afrontar las obligaciones futuras e inversiones proyectadas. Estos fondos provienen de los aportes realizados por los accionistas.

5. Valor razonable de los instrumentos financieros

La administración del Fondo ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en los estados financieros:

- *Depósitos a la vista* - Para estos instrumentos financieros, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.

- *Inversiones en valores* - Para estos valores, el valor razonable está basado en cotizaciones de precios de mercado ó cotizaciones de agentes corredores.

- *Sobregiro bancario* - El valor en libros del sobregiro bancario con vencimiento de un año o menos, se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza de corto plazo.

Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos críticos de juicio y por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cambios en los supuestos o criterios pueden afectar en forma significativa las estimaciones.

El valor en libros de los principales activos y pasivos financieros que no se presentan a su valor razonable en el estado de activos, pasivos y activos netos del Fondo se resume a continuación:

	2010		2009	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Depósitos en banco	-	-	561,840	561,840
Pasivos financieros				
Financiamientos recibidos	11,507	11,507	-	-

La NIIF 7 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a si la información incluida a esas técnicas de valuación son observables o no observables. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado del Fondo. Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos. Este nivel incluye los valores de patrimonio e instrumentos de deuda en las bolsas y mercados de derivados cambiarios como los futuros.

- Nivel 2 - Información aparte de los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).

- Nivel 3 - Información para el activo y pasivo que no se basan en datos de mercado observables (información no observables). Este nivel incluye inversiones en acciones e instrumentos de deuda con componentes no observables significativos.

		Medición utilizada		
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
2010				
Activos financieros:				
Valores a valor razonable	397,766	397,766	-	-
2009				
Activos financieros:				
Valores a valor razonable	2,988,170	2,988,170	-	-

6. Saldos y transacciones con parte relacionada

Los saldos y transacciones con parte relacionada incluidos en el estado financiero, se resumen a continuación:

	2010	2009
Saldos con parte relacionada		
Pasivos:		
Sobregiro por pagar	11,507	-
Otras cuentas por pagar	24,494	21,222
Transacciones con parte relacionada		
Gastos:		
Honorarios de custodia	2,033	3,252
Honorarios de gestión	9,950	16,779
Honorarios de administración	9,904	16,693
Honorarios de distribución	2,985	5,008

7. Depósito en banco

El depósito en banco se detalla a continuación:

	2010	2009
Depósito a la vista	-	561,840

El efectivo está depositado en la cuenta de inversión en Prival Securities, Inc. (antes Mundial Valores en Administración, S.A.) en Prival Bank, S.A. y Pershing, LLC.

8. Valores para negociar

La cartera de valores para negociar se detalla a continuación:

	2010	2009
Acciones	82,227	2,572,613
Fondos mutuos	315,539	18,275
Derivados	-	397,282
Total	397,766	2,988,170

9. Sobregiro bancario

El sobregiro bancario está compuesto por la línea de sobregiro mantenida con Prival Bank por el monto de B/.11,507.

10. Activos netos

Capital social autorizado

El capital social autorizado de Mundial Multi Strategy Income and Growth Fund, S. A. es de doscientos veinticinco mil dólares (B/.225,000), moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, divido así:

- 20,000,000 de acciones comunes de la Clase A con un valor nominal de un centavo de dólar (US$0.01), moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, cada una.

- 2,500,000 de acciones comunes de la Clase B con un valor nominal de un centavo de dólar (US$0.01), moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, cada una.

Las acciones comunes de la Clase A no tienen derecho a voto. El derecho a voto le corresponde exclusivamente a las acciones comunes de la Clase B, a razón de un voto por cada acción.

Prival Securities, Inc,, antes Mundial Valores en Administración, S.A., suscribió y pagó la totalidad de las acciones comunes de la Clase B en circulación, y no tiene intención de negociar dichas acciones.

Mundial Multi Strategy Income and Growth Fund, S.A. podrá emitir acciones comunes de la Clase A de dos subclases distintas, en función al método de pago de la comisión de compra y venta según determine el inversionista, como se define a continuación:

- Sub-Clase A: Las acciones comunes de la Sub-Clase A contemplan el pago de una comisión de compra por parte del inversionista y no contemplan el pago de una comisión de venta.

- Sub-Clase B: Las acciones comunes de la Sub-Clase B no contemplan el pago de una comisión de compra por parte del inversionista, pero si contemplan el pago de una comisión de venta que va en función del tiempo de estadía en el Fondo.

Activo neto por acción

El activo neto por acción es calculado dividiendo el total de activos netos a la fecha del estado de activos, pasivos y activos netos entre el total de Acciones Comunes emitidas y en circulación, tal como se describe en el prospecto informativo a esas fechas.

	2010	2009
Total de activos netos	361,765	3,528,788
Menos: acciones comunes Clase B	25,000	25,000
	336,765	3,503,788
Total acciones comunes Clase A	366,582	3,341,519
Activo neto por acción	1	1

En el año 2008, la Administración del Fondo revisó con sus asesores legales la fórmula para calcular el activo neto por acción y se concluyó que de acuerdo a lo descrito en el Prospecto Informativo y Oferta de Acciones Comunes en dicho cálculo sólo deben incluirse las acciones comunes de la Clase A.

11. Política de dividendos

Mundial Multi Strategy Income and Growth Fund, S. A. se reserva el derecho de pagar dividendos anualmente. En caso de que el Fondo declare el pago de dividendos, estos serán calculados para los accionistas registrados en los libros de la Administradora al cierre del último día hábil del año, y serán pagados a más tardar el quinto día del año siguiente. Los dividendos a distribuir serán determinados por la Junta Directiva del Fondo con base en la recomendación que para tal efecto le presenta la Administradora del Fondo.

Los dividendos podrán pagarse en valores que Mundial Multi Strategy Income and Growth Fund, S.A. tenga en su cartera de inversiones (ej: dividendo en especie), mediante acciones comunes emitidas por la propia sociedad de inversión o en dólares estadounidenses, por medio de cheques, transferencias bancarias, crédito o depósito a la cuenta del inversionista.

12. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión por la Gerencia el 29 de marzo de 2011.

* * * * * *

----------DECLARACIÓN NOTARIAL JURADA #60 ----------

En mi Despacho Notarial en la Ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del circuito Notarial del mismo nombre, a los treinta y un (31) días del mes de Marzo del año dos mil once (2011), ante mi, **KRISTY MARIA PONCE AIZPURUA**, Notaria Pública Undécima del Circuito de Panamá, Portadora de la Cédula de Identidad Personal Número cuatro- doscientos veintitrés – ciento cuarenta y seis (4-223-146), comparecieron personalmente **JUAN CARLOS FÁBREGA**, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho-doscientos veintidós novecientos ochenta y siete (8-222-987) ; **DAVID MUÑOZ**, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho- doscientos ocho - dos mil ciento setenta y nueve (8-208-2179) ; **RICARDO ZARAK**, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal ocho- setecientos tres-doscientos treinta y uno (8-703-231) y **MILAGROS I. GUERRERO**, mujer, panameña, mayor de edad, soltera, vecina de esta ciudad, con cédula de identidad ocho-setecientos veintinueve- dos mil ciento doce, Presidente, Tesorero, Ejecutivo Principal y Contralor respectivamente de: **Mundial Multi-Strategy Income & Growth Fund S.A** , inscrita en la Sección de Mercantil a Ficha cuatrocientos noventa y seis mil setenta y cinco (496075) Documento Redi ochocientos cuatro mil quinientos cincuenta y cinco (804555), todos con domicilio en Punta Pacífica Blvd., Torre de las Américas, Torre C, Piso 30; Distrito de Panamá, Provincia de Panamá, personas a quienes conozco y a fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Acuerdo siete-cero dos (7-02) de catorce (14) de Octubre de dos mil dos (2002) de la Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá, por este medio dejan constancia bajo la gravedad del juramento, de lo siguiente:-------- ----------

a. Que cada uno de los firmantes ha revisado los Estados Financieros Anuales correspondiente a **Mundial Multi-Strategy Income & Growth Fund S.A.**----------

b. Que a sus juicios, los Estados Financieros no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia que deben ser divulgados en virtud del Decreto Ley uno (1) de mil novecientos noventa y nueve (1999) y sus reglamentos, o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas.----------

c. Que a sus juicios los Estados Financieros Anuales y cualquier otra información financiera

incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones de Mundial Multi-Strategy Income & Growth Fund S.A, para el periodo correspondiente del uno (1) de enero de dos mil diez (2010) al treinta y uno (31) de diciembre de dos mil diez (2010) ---------- ----------

d. Que los firmantes:---------d.1Son responsables del establecimiento y mantenimiento de controles Internos de la empresa:----------d.2 Han diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la información de importancia sobre las sociedades de inversión Mundial Multi-Strategy Income & Growth Fund S.A , sean hechas de su conocimiento, particularmente durante el periodo en el que los reportes han sido preparados.----------

d.3 Han evaluado la efectividad de los controles internos de Mundial Multi-Strategy Income & Growth Fund S.A dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados Financieros.----------d.4 Han presentado en los Estados Financieros sus conclusiones sobre la Efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones Efectuadas a esa fecha.---

e. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores de Mundial Mundial Multi-Strategy Income & Growth Fund S.A lo siguiente:-------e.1Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles internos, que puedan afectar negativamente la capacidad de las sociedades de inversión Mundial Multi-Strategy Income & Growth Fund S.A para registrar, procesar y reportar información financiera, e indicado a los auditores cualquier debilidad existente en los controles internos.------ e.2 Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos de. Mundial Multi-Strategy Income & Growth Fund S.A ------

f. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en los controles internos de las sociedades de inversión Mundial Multi-Strategy Income & Growth Fund S.A o cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con posteridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la empresa.---------- ----------

Esta declaración la hacemos para ser presentada ante la Comisión Nacional de Valores. ----------

Así terminaron de exponer los declarante y leída como les fue esta diligencia en presencia de los testigos instrumentales ROGELIO VALENCIA SOTO, portador de la cédula de identidad personal

número ocho- cuatrocientos veintisiete- seiscientos cuarenta y tres (8-427-643) y ARGELIS DE TEJADA, portadora de la cédula de la cédula de identidad personal número nueve- ciento veintiuno- mil doscientos setenta y nueve (9-121-1279), ambas mayores de edad y vecinas de esta ciudad a quienes conozco y son hábiles para ejercer el cargo, la encontraron conforme, le impartieron su aprobación y la firman todos para constancias, por ante mi, el Notario que doy fe.--

---

LOS DECLARANTES:

JUAN CARLOS FÁBREGA
Presidente, Junta Directiva
Mundial Multi-Strategy Income
& Growth Fund S.A

DAVID MUÑOZ
Tesorero Junta Directiva
Mundial Multi-Strategy Income
& Growth Fund S.A

RICARDO ZARAK
Ejecutivo Principal
Mundial Multi-Strategy Income &
Growth Fund S.A

MILAGROS I. GUERRERO
Contralor
Mundial Multi-Strategy Income &
Growth Fund S.A

Los Testigos:

ROGELIO VALENCIA SOTO

ARGELIS DE TEJADA

LICDA. KRISTY MARIA PONCE AIZPURUA

NOTARIA PÚBLICA UNDECIMA DEL CIRCUITO DE PANAMA

Mundial Investment Funds

Mundial Multi-Strategy Income & Growth Fund

Memoria Anual 2010

Objetivo de Inversión:

Esta Sociedad de Inversión busca proveer al inversionista crecimiento de capital a mediano y largo plazo, al igual que flujos de rentas. Para alcanzar sus objetivos de inversión, la Sociedad de Inversión podrá invertir, directa o indirectamente, en otras sociedades de inversión, mediante una estrategia de selección de diferentes administradores de inversiones o fondos; se busca brindar un alto grado de diversificación.

Rendimiento Histórico:

Durante el 2010 mantuvimos nuestra política conservadora de usar ETFs (Exchange Traded Funds) para captar los movimientos positivos del mercado. Dicha tendencia positiva en el mercado comenzó en el 2009 después de la crisis financiera. Los ETF nos brindaron una manera de captar menor riesgo, con alta diversificación de invertir en mercados y sectores específicos. Vimos la oportunidad de invertir en sectores que estaban sub-valorados por el mercado, específicamente en renta fija de mercados emergentes, renta variable norteamericana e inversiones alternas.

Datos Generales	
Razón Social y Nombre del Fondo	Mundial Multi-Strategy Income & Growth Fund
Fecha de Inicio de Operaciones	1 de noviembre de 2006
Nombre del Administrador de Inversiones	Prival Securities, Inc.
Tipo de Fondo	Crecimiento
Directiva	Juan Carlos Fabrega David Muñoz Ricardo Zarak Jaime Sosa Juan Carlos Mastellari
No. de Acciones	366,582
Sitio Internet	www.prival.com

Principales Tendencias:

Al 31.12.2010, el portafolio de inversiones de la Sociedad de Inversión quedo diversificada con las siguientes posiciones principales:

Sector	Descripción del Valor	Participación
Multi-Sector	Bluefields Private Fund.	75.4%
Materia Prima	Powershares Commodity Index ETF	5.4%
Multi-Sector	Gems Low Volatility Reserve	2.8%
Renta Fija	SPDR SER TR Lehman Intl Tres Bd (BWX)	2.5%
Renta Fija	Vanguard Bd Index FD Inc. (BND)	2.4%
Renta Variable	Powershares QQQ TR Unit Ser 1 (QQQQ)	1.7%
Renta Fija	Ishares TR Iboxx (LQD)	1.6%
Renta Variable	Vanguard Growth ETF (VUG)	1.0%
Renta Variable	Ishares TR MSCI Emerging Mkts (EEM)	1.0%
Renta Variable	Vanguard Europe Pacific (VEA)	0.9%
Renta Fija	Powershares Global Exch TRD Fd (PCY)	0.9%
Renta Fija	Ishares TR Iboxx High Yield Corp Bd (HYG)	0.9%
Materia Prima	SPDR Gold Shares (GLD)	0.8%
Renta Variable	Ishares TR Russell 2000 Index Fd (IWM)	0.6%
Renta Variable	Ishares FTSE/Xinhua China 25 (FXI)	0.4%
Renta Fija	Proshares Ultrashort Lehman Bros 20 Yr (TBT)	0.2%

Clase de Valor y Distribucion:

Valor	Acciones	Dist. Porcentual
Total Acciones Clase A - Sub Clase A	-	0.0%
Total Acciones Clase A - Sub Clase B	366,582	100.0%

Reporte de Gastos:

Servicios de Custodia	B/.	2,032.98
Servicios de Distribucion	B/.	2,983.36
Servicios de Gestion	B/.	9,944.66
Servicios de Administracion	B/.	9,898.90
Servicios de Auditoria	B/.	7,978.88
Otros Servicios	B/.	16,355.45

prival

31 de diciembre de 2010