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

Estados financieros por el semestre terminado al 30 de junio 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."

Mundial Multi Strategy Income and Growth Fund, S.A

Informe del Contador
Estados Financieros 2011

Contenido **Páginas**

Informe del Contador	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

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

Notas a los estados financieros
30 de Junio de 2011
(En balboas)

Panamá, 25 de Agosto de 2011

Señores
Comisión Nacional de Valores.
Bolsa de Valores de Panamá, S.A.
Central Latinoamericana de Valores.
Ciudad de Panamá

Informe sobre los estados financieros

He revisado los estados financieros adjuntos de Mundial Multi Strategy Income and Growth Fund, S.A., que comprenden el estado de Activos Netos al 30 de junio de 2011 así como un resumen de las principales políticas contables aplicadas y notas explicativas.

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Mundial Multi Strategy Income and Growth, S.A. al 30 de Junio de 2011 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

Lic. Milagros Guerrero
C.P.A. No. 8743

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

Estado de activos, pasivos y activos netos
30 de junio de 2011

(En balboas)

	Notas	30 de junio 2011	31 de diciembre 2010
Activos			
Depósito en banco	6	266	-
Valores para negociar	7	365,908	397,766
Total de activos netos		366,174	397,766
Pasivos			
Sobregiro por pagar		-	11,507
Otras cuentas por pagar		20,551	24,494
Total de pasivos		20,551	36,001
Total de activos netos	8	345,623	361,765
Activos netos por acción			
Activos netos por acción basados en 350,740 (2010-366582) acciones comunes Clase A y 2,500,000 acciones comunes Clase B	8	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 semestre terminado el 30 de junio de 2011
(En balboas)

	30 de junio 2011	30 de junio 2010
Ingresos		
Intereses ganados sobre:		
Depósitos	-	27
Dividendos	323	23,977
Pérdida en cambio moneda	-	-
Ganancia (Pérdida) neta en inversiones	580	(254,943)
Total de (egresos) ingresos	903	(230,939)
Gastos		
Honorarios y comisiones pagadas	950	24,490
Otros	508	8,933
Total de gastos	1,458	33,423
(Pérdida) neta	(555)	(264,362)

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 semestre terminado el 30 de junio de 2011
(En balboas)

	30 de junio 2011	30 de junio 2010
Proveniente de los resultados de operación:		
Pérdida neta	(555)	(264,362)
Proveniente de transacciones de acciones de capital producto de:		
Emisión y redención de acciones de fondos	(15,587)	(1,418,785)
Disminución neta en acciones de capital	(15,587)	(1,418,785)
Disminución neta en los activos netos durante el año	(16,142)	(1,683,147)
Activos netos al inicio del período	361,765	3,528,789
Activos netos al final del período	345,623	1,845,642

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 semestre terminado el 30 de junio de 2011
(En balboas)

	Nota	30 de junio 2011	30 de junio 2010
Flujos de efectivo de actividades de operación			
(Pérdida) neta		(555)	(264,362)
Ajustes por:			
Pérdida en cambio de moneda		-	-
Valores para Negociar			
Ganancia (pérdida) neta realizada en venta de inversiones		(580)	(49,845)
(Pérdida) ganancia neta no realizada en inversiones			304,788
Ingresos por intereses		-	-
Cambios neto en activos y pasivos operativos:			
Intereses por cobrar			-
Otras cuentas por pagar		(3,943)	(1,655)
Honorarios por pagar			
Intereses recibidos		-	-
Flujos de efectivo utilizado en las actividades de operación		(5,078)	(11,074)
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Compras de inversiones en valores, neto de redención	7	-	(100,000)
Ventas de valores para negociar	7	32,438	1,273,165
Flujos de efectivo proveniente de actividades de inversión		32,438	1,173,165
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Emisión y redención de acciones, neto		(15,587)	(1,418,783)
Sobregiro por pagar		(11,507)	-
Flujos de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		(11,507)	(1,418,783)
Aumento (Disminución) neta en el efectivo		15,853	(256,692)
Efectivo al inicio del período		-	561,840
Efectivo al final del período		15,853	305,148

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. 9,574 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 reconocidos 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 los activos netos entre el número 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, en 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:

	30 de Junio 2011		31 de diciembre 2010	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Depósitos en banco	266	266	-	-
Pasivos financieros				
Sobregiro por pagar	-	-	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 cambiaros 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
30 de junio 2011				
Activos financieros:				
Valores a valor razonable	365,908	365,908	-	-
31 de diciembre 2010				
Activos financieros:				
Valores a valor razonable	397,766	397,766	-	-

6. Depósito en banco

El depósito en banco se detalla a continuación:

	30 de junio 2011	31 de diciembre 2010
Depósito a la vista	266	-

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

7. Valores para negociar

La cartera de valores para negociar se detalla a continuación:

	30 de junio 2011		31 de diciembre 2010	
	Costo	Valor de mercado	Costo	Valor de mercado
Acciones	-	-	70,221	82,227
Fondos mutuos	539,126	365,908	487,183	315,539
Derivados	-	-	-	-
Total	539,126	365,908	557,404	397,766

8. 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.

	30 de junio 2011	31 de diciembre 2010
Total de activos netos	345,623	361,765
Menos: acciones comunes Clase B	25,000	25,000
	320,623	336,765
Total acciones comunes Clase A	350,740	366,582

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.

9. 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, o crédito o depósito a la cuenta del inversionista.

10. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión por la Gerencia el 25 de agosto de 2011.