Estados financieros por el semestre terminado al 30 de junio de 2012

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

Informe del Contador Estados Financieros 2012

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

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

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

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de Mundial Multi Strategy Income and Growth Fund, S.A, S.A. en adelante la Compañía, los cuales comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2012, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los 6 meses terminados en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros Intermedios

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad del Contador Público

Nuestra responsabilidad es asegurar la razonabilidad de los estos estados financieros intermedios con base en nuestra revisión. Efectuamos nuestra revisión de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realizemos la revisión para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros intermedios están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una revisión incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de revisión acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros del la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de revisión que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una revisión también incluye evaluar lo apropiado de los principios de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de la revisión que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable. En nuestra consideración, los estados financieros intermedios presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Mundial Multi Strategy Income and Growth Fund, S.A, S.A. al 30 de junio de 2012, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los 6 meses terminados en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lic. Milagros Guerrero

C.P.A. No.8743

27 de agosto de 2012

Panama, República de Panama

Estado de activos, pasivos y activos netos 30 de junio de 2012

(En balboas)

Activos	Notas	Junio 2012	Diciembre 2011
Efectivo y depósito en banco Cuentas por Cobrar Valores para negociar		704 - 597,861	27 598,482
Total de activos netos		598,565	598,509
Pasivos			
Sobregiro por pagar Otras cuentas por pagar		20,551	218,768 20,551
Total de pasivos		20,551	239,319
Total de activos netos		578,014	359,190
Activos netos por acción			
Activos netos por acción basados en 455,666 (2011- 283,187) acciones comunes Clase A y 2,500,000 acciones comunes Clase B		1	1

Estado de resultados Por el período terminado el 30 de junio de 2012 (En balboas)

	30 de junio 2012	30 de junio 2011
Ingresos Intereses ganados sobre:		
Dividendos	-	323
Ganancia neta de inversiones	27	580
Otros ingresos	56	
Total de ingresos	83	903
Gastos		
Honorarios y comisiones pagadas	·	950
Otros	% <u>=</u>	508
Total de gastos	-	1,458
Utilidad (pérdida) neta	83	(555)

Estado de cambios en los activos netos Por el período terminado el 30 de junio de 2012 (En balboas)

	30 de junio 2012	30 de junio 2011
Proveniente de los resultados de operación: Utilidad (pérdida) neta	83	(555)
Proveniente de transacciones de acciones de capital		
producto de: Emisión y redención de acciones comunes - clase A	218,741	(15,587)
Aumento (disminución) neto en acciones de capital	218,741	(15,587)
Aumento (disminución) neto en los activos netos durante el período	218,824	(16,142)
Activos netos al inicio del período	359,190	361,765
Activos netos al final del período	578,014	345,623

Estado de cambios en los activos netos Por el período terminado el 30 de junio de 2012 (En balboas)

	Nota	30 de junio 2012	30 de junio 2011
Flujos de efectivo de actividades de operación Utilidad (pérdida) neta		83	(555)
Ajustes por: Ganancia neta de inversiones		(27)	(580)
Cambios neto en activos y pasivos operativos: Cuentas por cobrar		27	- (2.042)
Otras cuentas por pagar			(3,943)
Flujo de efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de operación		83	(5,078)
Flujos de efectivo de actividades de inversión			22.422
Ventas de valores para negociar		648	32,438
Flujo de efectivo provisto por las actividades de inversión		648	32,438
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento Emisión y redención de acciones, neto		218,741	(15,587)
Sobregiro por pagar		(218,768)	(11,507)
Flujos de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		(27)	(27,094)
Aumento neto en el efectivo		704	266
Efectivo al inicio del período			
Efectivo al final del período		704	266

Notas a los estados financieros 30 de junio de 2012 (En balboas)

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 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, 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.

Notas a los estados financieros 30 de junio de 2012 (En balboas)

- <u>Enmiendas a la NIIF 7 Instrumentos Financieros Revelación</u> Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2011. Revelaciones -Transferencias de activos financieros.
- <u>NIC 24 Revelaciones de Partes Relacionadas (Revisada en 2009)</u> Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011.
- <u>NIIF 9 Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición</u> 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.

Notas a los estados financieros 30 de junio de 2012 (En balboas)

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.

Notas a los estados financieros 30 de junio de 2012 (En balboas)

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.

Notas a los estados financieros 30 de junio de 2012 (En balboas)

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.

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.

Notas a los estados financieros 30 de junio de 2012 (En balboas)

> 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.

Notas a los estados financieros 30 de junio de 2012 (En balboas)

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 Jun	30 de Junio 2012		nbre 2011
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor <u>razonable</u>
Activos financieros Depósitos en banco	704	704		
Pasivos financieros Sobregiro por pagar			218,768	218,768

Notas a los estados financieros 30 de junio de 2012 (En balboas)

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.

		Me	Medición utilizada	
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
30 de junio 2012				
Activos financieros:				
Valores a valor razonable	597,861	597,861		
31 de diciembre 2011				
Activos financieros:				
Valores a valor razonable	598,482	598,482		

Notas a los estados financieros 30 de junio de 2012 (En balboas)

-	T .	• ,		7
6.	Deno	SITO	en	banco

El depósito en banco se detalla a continuación:

30 de junio 31 de diciembre 2012 2011

Depósito a la vista

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. Saldos y transacciones con parte relacionada

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

	30-Junio-2012	31-Diciembre-2011
Saldos con parte relacionada		
Pasivos:		
Sobregiro por pagar	<u></u>	218,768
Otras cuentas por pagar	20,551	20,551
Transacciones con parte relacionada		
Gastos:		
Honorarios y comisiones pagadas	-	950

Notas a los estados financieros 30 de junio de 2012 (En balboas)

8. Valores para negociar

La cartera de valores para negociar se detalla a continuación:

	30 de junio 2012		31 de diciembre 2011	
	Costo	Valor de mercado	Costo	Valor de mercado
Acciones	710,889	597,861	712,007	598,482
Total	710,889	597,861	712,007	598,482

9. 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., 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:

Notas a los estados financieros 30 de junio de 2012 (En balboas)

- 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	31 de diciembre
	2012	2011
Total de activos netos	578,014	359,190
Menos: acciones comunes Clase B	25,000	25,000
Menos, acciones contines clase b	553,014	334,190
Total acciones comunes Clase A	455,666	283,187
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.

10. 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

Notas a los estados financieros 30 de junio de 2012 (En balboas)

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.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión por la Gerencia el 27 de agosto de 2012.