

MEMORIA ANUAL



SUB-FONDO MULTIPROSPERITY FIXED INCOME FUND

AÑO 2020

República de Panamá
Superintendencia del Mercado de Valores
(Acuerdo No. 5 de 23 de julio de 2004)

Para la presentación del reporte anual de las sociedades de inversión registradas.

Período que se reporta: **De enero a diciembre de 2020.**

Fecha de presentación: **13 de abril de 2020.**

1.- Datos generales de la Sociedad de Inversión

Datos de la Sociedad de Inversión

RAZON SOCIAL Y NOMBRE DEL FONDO:
MULTIPROSPERITY FAMILY OF FUNDS, INC.

RUC:
2187939-1-771387

SUB-FONDO QUE SE REPORTA:
**MULTIPROSPERITY FIXED INCOME FUND (en lo sucesivo,
El Fondo)**

NOMBRE DEL ADMINISTRADOR DE INVERSIONES:
MULTI SECURITIES, INC. (en lo sucesivo, Multisecurities)

NOMBRE DEL CUSTODIO:
MULTI SECURITIES, INC. (en lo sucesivo, Multisecurities)

AUDITORES EXTERNOS:
KPMG

TIPO DE FONDO:
CERRADO

No. DE ACCIONES / CUOTAS
53,351,373 DE ACCIONES CLASE B

SITIO INTERNET
<https://www2.multibank.com.pa/es/multi-securities/multiprosperity-fixed.htm>

2.- Objetivo de la Sociedad de Inversión

El Fondo, tendrá por finalidad ofrecer rendimientos corrientes atractivos, que sean superiores a los que se obtienen en depósitos a plazo fijo, a lo largo de un periodo de inversión de mediano a largo plazo, mediante la estructuración y administración de una cartera diversificada de instrumentos de renta fija locales y extranjeros.

3.- Directores

Junta Directiva:

Javier Gerardo Ulloa Castro – Presidente

Fecha de Nacimiento: *05 de noviembre de 1966*

Nacionalidad: *Costarricense*

Domicilio comercial: *Edificio Prosperidad en Via España, oficinas Multibank.*

Correo Electrónico: *Gerardo.ulloa@multibank.com.pa*

No. de Teléfono: *(507) 294-3500*

Es Licenciado en Ingeniería Civil con énfasis en Análisis Estructural e Hidráulica de la Universidad de Costa Rica. Cuenta con una Maestría en Administración de Empresas, concentración en Banca y Finanzas, graduado de National University, Costa Rica. Adicional, posee una Maestría en Administración de Empresas con concentración en Finanzas Corporativas y Mercados Financieros, egresado de la Universidad de California (UCLA), Estados Unidos. Además, tomó el curso de Corredor de Bolsa en National University/Bolsa Nacional de Valores en Costa Rica. Inicia su carrera profesional trabajando como Oficial de Crédito en Banco Banex S.A. en el año 1990 y posteriormente es nombrado Analista Financiero. En el año 1994 pasa a formar parte de Banco Interfin S.A. como Asistente del Gerente General, posteriormente pasa a ocupar la posición de Director de la División de Banca Personal. Para el año 2004, se desempeña en un doble rol como Gerente General para Banco BCT S.A. y Vicepresidente de Operaciones para Corporación BCT S.A. Para el año 2010 se integra a Banco Nacional de Costa Rica en calidad de Subgerente General de Banca Comercial y posteriormente se desempeñó como Subgerente General de Banca Corporativa y Negocios. Se une a Grupo AVAL, en el año 2016 ocupando la posición de Country Manager en BAC Credomatic Panamá, y luego, para Junio del año 2020 llega para formar parte de MULTIBANK en calidad de Country Manager.

Ediltrudis Davis Chu de García – Directora Secretaria

Fecha de Nacimiento: *23 de noviembre de 1965*

Nacionalidad: *Panameña*

Domicilio Comercial: Ave Balboa Torre BAC

Correo Electrónico: *tdegarcia4@gmail.com*

No. de Teléfono: *(507) 215-0175*

Es Licenciada en Administración Bancaria y en Finanzas de la Universidad Santa María La Antigua. Cuenta con Maestría en Administración de Empresas con énfasis en Mercadeo, graduada de la Universidad Latinoamericana de Ciencia y Tecnología. Inició su carrera en 1986 en el Banco Internacional de Panamá (BIPAN) como encargada del Dpto. de Análisis de Crédito; continuando su desarrollo laboral, ocupando diferentes puestos en BNP Paribas, Lloyd's Bank International, banco Internacional de Panamá, Banco de Latinoamérica y Banistmo. Para el año 2004 ingresa a BBVA ocupando el cargo de VP de Banca Consumo y Pymes hasta el 2011, donde pasa a ser VP de Banca Comercial hasta diciembre 2013. En enero de 2014 se integra a Grupo AVAL y ocupa el cargo de VP de Banca Patrimonial en en BAC Credomatic Panamá, hasta el presente. A partir de mayo de 2020 es designada como directora de Multi Securities Inc.

José Rogelio Díaz – Director Independiente

Fecha de Nacimiento: *29 de mayo de 1982*

Nacionalidad: *Panameña*

Domicilio Comercial: *Edificio Capital Plaza, Piso 11, oficinas Insignia, Costa del Este.*

Correo Electrónico: *jose.diaz@insigniafa.com*

No. de Teléfono: *(507) 300-2046*

El Sr. José Díaz cuenta con una Maestría en Administración de Empresas de Incae Business School, donde obtuvo su título con Alta Distinción. Adicionalmente, el Lic. Díaz cuenta con una Maestría en Contabilidad y Licenciatura en Administración de Empresas con énfasis en Finanzas del Cox School of Business de Southern Methodist University en Dallas, Texas. El Sr. Díaz inició su carrera profesional en Primer Banco del Istmo. Posteriormente, el Sr. Díaz se unió a MBA Lazard, Banco de Inversión. En mayo del 2009 el Sr. Díaz se une a Remasa Capital Advisors, ampliando así la los servicios de Remasa en el segmento Finanzas Corporativas. Durante su trayectoria, el Sr. Díaz ha ejecutado múltiples transacciones de M&A en Centroamérica para

reconocidos clientes, tales como Banco Industrial de Guatemala en la compra de Banco del País en Honduras, QBE del Istmo - Compañía de Reaseguros, Banco Agromercantil, Laboratorios Stein, Grupo Mundial en la incorporación del IFC como accionista, Marine Engineers Corporation en su compra de Astilleros Veracruz, Mircroserfin en su venta a Fundación BBVA, Farmacias Metro en su venta a Grupo Rey Holdings, entre otras.

Comité de Inversiones

Antonio Fistonich Athanasiadis – Vicepresidente Senior de Tesorería y Finanzas

Mantiene una Maestría en Administración de Negocios – MBA de Nova Southeastern University. Dio inicio a su carrera profesional en el año 1996 en Banistmo, donde se desempeñó como Oficial de Banca de Inversión. Posteriormente, en el año 1998 se integró a BAC Credomatic donde ocupó posiciones como Subgerente de Banca Privada, Gerente de Asset Management y finalmente como VP de Inversiones y Tesorería. A MULTIBANK llega en Junio del año 2020.

David Cuevas – Gerente Trader de Inversiones de Multibank

El Licenciado David Cuevas es Economista egresado de New York University, comenzó su carrera en el año 1978 en Panamá como Corredor de Valores para la firma Británica M.W.Marshall, desempeñándose en cargos relacionados con los mercados financieros internacionales, especialmente en “Foreing Exchance, Interest Swap and Derivatives”. Especialista del desarrollo de los mercados emergentes con las firmas Internacionales Tradition, Inc. (North America), Garban New York y Chapdelainne New York como Vicepresidente en los años desde 1990 a 1998. Fue Gerente de Inversiones de Instituciones Bancarias en Panamá como Towerbank International y Banco Continental, entre otro. Actualmente es “Head Trader” de Multibank y está encargado del manejo del Portafolio de Inversiones del Grupo.

Víctor Mojica Caballero – Vicepresidente de Gestión Patrimonial

Es contador público autorizado y financista profesional con dieciocho años de experiencia y reconocida trayectoria en distintas instituciones financieras locales e internacionales en Panamá. Inició su carrera en banca en 1998 en el *Banco Latinoamericano de Exportaciones (BLADDEX)*, posteriormente se ha desempeñado como alto ejecutivo de diversas instituciones financieras locales e internacionales, entre ellas *Banco Continental de Panamá, Unibank, UBS AG y actualmente Multibank en*

donde funge como Vicepresidente de Gestión Patrimonial. Cuenta con una Maestría Ejecutiva en Administración de Empresas (EMBA) con énfasis en Banca del Instituto Centroamericano de Administración de Empresas (INCAE).

Daniel Dos Santos – Gerente de Asset Management de Multisecurities

El Licenciado Dos Santos, inició su carrera en el 2002, negociando productos de renta fija y variable en el mercado local y global para la división de tesorería de U21 Casa de Bolsa, un broker/dealer venezolano dedicado al manejo de fondos de inversión y colocación de emisiones primarias. Luego se desempeña como Gerente de Productos Estructurados en el Banco Canarias, operando con arbitraje de tasa de interés y moneda extranjera. También trabajó varios años como Gerente de Tesorería en SFC Investment Panamá, donde supervisaba la administración de la cartera propia y de los fondos de inversión regulados. Actualmente es Gerente de Asset Management para la Casa de Valores Multisecurities. Es Contador Público de la Universidad Santa María con Especialización en Finanzas Internacionales de la Universidad Católica Andrés Bello.

4. Administración

La Junta Directiva del Fondo designó a la firma Multisecurities, como su Administrador de Inversiones.

Multisecurities es una sociedad anónima constituida mediante Escritura Pública No 4895 Notaria Primaria del Circuito Notarial de Panamá con fecha de 7 de Julio de 1995 y registrada en la Sección de Micropelículas (Mercantil) del Registro Público de Panamá a Ficha 304274 desde el día 12 de Julio de 1995.

Multisecurities posee licencia de Administrador de Inversión según consta en la Resolución CNV-076-10 de 11 de marzo de 2010, y licencia de Casa de Valores según consta en Resolución No. 91-2004. Ambas expedidas por la Comisión Nacional de Valores, predecesora de la actual Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá.

El señor Daniel Dos Santos, es el Ejecutivo Principal de Administración de Inversiones quien posee la Licencia No. 45, según Resolución No. CNV-6-12, del 17 de enero de 2012 y la Licda. Alma Lacayo es la Oficial de Cumplimiento, quien posee Licencia de Ejecutivo Principal No. 295, según Resolución No. CNV-195-11.

La Junta Directiva de Multisecurities está conformada por las siguientes personas:

Javier Gerardo Ulloa Castro – Presidente

Fecha de Nacimiento: *05 de noviembre de 1966*

Nacionalidad: *Costarricense*

Domicilio comercial: *Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas Multibank.*

Correo Electrónico: *Gerardo.ulloa@multibank.com.pa*

No. de Teléfono: *(507) 294-3500*

Es Licenciado en Ingeniería Civil con énfasis en Análisis Estructural e Hidráulica de la Universidad de Costa Rica. Cuenta con una Maestría en Administración de Empresas, concentración en Banca y Finanzas, graduado de National University, Costa Rica. Adicional, posee una Maestría en Administración de Empresas con concentración en Finanzas Corporativas y Mercados Financieros, egresado de la Universidad de California (UCLA), Estados Unidos. Además, tomó el curso de Corredor de Bolsa en National University/Bolsa Nacional de Valores en Costa Rica. Inicia su carrera profesional trabajando como Oficial de Crédito en Banco Banex S.A. en el año 1990 y posteriormente es nombrado Analista Financiero. En el año 1994 pasa a formar parte de Banco Interfin S.A. como Asistente del Gerente General, posteriormente pasa a ocupar la posición de Director de la División de Banca Personal. Para el año 2004, se desempeña en un doble rol como Gerente General para Banco BCT S.A. y Vicepresidente de Operaciones para Corporación BCT S.A. Para el año 2010 se integra a Banco Nacional de Costa Rica en calidad de Subgerente General de Banca Comercial y posteriormente se desempeñó como Subgerente General de Banca Corporativa y Negocios. Se une a Grupo AVAL, en el año 2016 ocupando la posición de Country Manager en BAC Credomatic Panamá, y luego, para Junio del año 2020 llega para formar parte de MULTIBANK en calidad de Country Manager.

Ediltrudis Davis Chu de García – Secretaria

Fecha de Nacimiento: *23 de noviembre de 1965*

Nacionalidad: *Panameña*

Domicilio Comercial: *Ave Balboa Torre BAC*

Correo Electrónico: *tdegarcia4@gmail.com*

No. de Teléfono: *(507) 215-0175*

Es Licenciada en Administración Bancaria y en Finanzas de la Universidad Santa María La Antigua. Cuenta con Maestría en Administración de Empresas con énfasis en Mercadeo, graduada de la Universidad Latinoamericana de Ciencia y Tecnología. Inició su carrera en 1986 en el Banco Internacional de Panamá (BIPAN) como encargada del Dpto. de Análisis de Crédito; continuando su desarrollo laboral, ocupando diferentes puestos en BNP Paribas, Lloyd's Bank International, banco Internacional de Panamá, Banco de Latinoamérica y Banistmo. Para el año 2004 ingresa a BBVA ocupando el cargo de VP de Banca Consumo y Pymes hasta el 2011, donde pasa a ser VP de Banca Comercial hasta diciembre 2013. En enero de 2014 se integra a Grupo AVAL y ocupa el cargo de VP de Banca Patrimonial en en BAC Credomatic Panamá, hasta el presente. A partir de mayo de 2020 es designada como directora de Multi Securities Inc.

Teresita De Lourdes Soto Franco de García de Paredes – Tesorera

Fecha de Nacimiento: *03 de febrero de 1961*

Nacionalidad: *Panameña*

Domicilio Comercial: *Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas Multibank*

Correo Electrónico: *teresita.soto@multibankseguros.com.pa*

Número de Teléfono: *(507) 294-3500*

Es Técnico en Asistente Dental de la Universidad Nacional de Panamá. Cuenta con un Diplomado en Finanzas de la School of Business Administration y tiene un Diploma de Seleccionador de la Asociación de Seleccionadores de Riesgos de Seguros de Personas, A.C. Inició su carrera profesional en el año 1988, en Metropolitana de Seguros, S.A., actualmente ASSA, Compañía de Seguros, S.A. desempeñando diversos cargos tales como: Seleccionadora de Riesgos de Vida, Suscriptora – Departamento de Salud y Subgerente – Departamento de Salud. Posteriormente, en el año 1998, pasa a formar parte de Grupo Mundial, donde ocupó diferentes posiciones, siendo las últimas: Vicepresidente Adjunta de Líneas Personales, Vicepresidente Técnica de Vida y Vicepresidente de Vida y Salud. Luego, en el año 2009, se desempeñó como Asesora en ACHBECC Consultores. Ingresa a Multibank SEGUROS en septiembre del 2010 como Gerente General y Comercial.

Leo Jason Mizrachi Stein – Director Independiente

Fecha de Nacimiento: *02 de marzo de 1975*

Nacionalidad: *Panameño*

Domicilio Comercial: *Ave. Manuel J. Hurtado, Torre Imperial, Piso 1, Bella Vista*

Correo Electrónico: *Imizrachi@blulogistics.com.pa*

Número de Teléfono: *(507) 294-3500*

Licenciado en Economía de la Universidad de Stanford en Estados Unidos. Fue Analista para el equipo de Latin America Debt Capital Markets en Merrill Lynch, New York en el año 1997 y posteriormente en año 1998 pasó a formar parte de la empresa Mizratex S.A. de Zona Libre de Colón, ocupando los cargos de Socio Accionista, Gerente Operativo, Secretario y Presidente de la Junta Directiva. Lidera la Junta Directiva de Blu Logistics, S.A. como su Presidente y Managing Director; y es miembro de junta directiva de diversas empresas tales como: Del Este Capital, Eastern Developers, S.A. y Logisfashion Panamá, S. A.; además de ser miembro del Advisory Board del Georgia Tech Panama Logistics Innovation & Research Center.

Antonio Fistonich Athanasiadis – Director

Fecha de Nacimiento: *15 de marzo de 1974*

Nacionalidad: *Panameña*

Domicilio Comercial: *Edificio Prosperidad en Vía España, oficinas Multibank*

Correo Electrónico: *Antonio.fistonich@multibank.com.pa*

Número de Teléfono: *(507) 294-3500*

Bachelor of Arts (B.A.), Economía de The University of Texas at Austin, adicionalmente cuenta con una Maestría en Administración de Negocios – MBA de Nova Southeastern University. Dio inicio a su carrera profesional en el año 1996 en Banistmo, donde se desempeñó como Oficial de Banca de Inversión. Posteriormente, en el año 1998 se integró a BAC Credomatic donde ocupó posiciones como Subgerente de Banca Privada, Gerente de Asset Management y finalmente como VP de Inversiones y Tesorería. A MULTIBANK llega en Junio del año 2020

5. Custodio

Multisecurities, ha sido elegido como el Agente de Custodia y Depósito del Fondo.

Multisecurities es una sociedad dedicada al negocio de compra y venta de títulos valores que, además de ser 100% subsidiaria de Multibank, goza de todo el soporte y respaldo del conglomerado financiero internacional Grupo Aval.

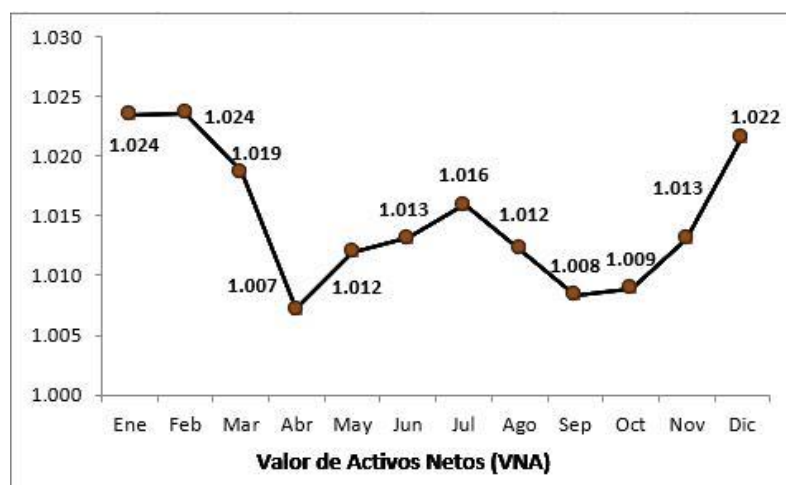
Esta entidad además posee Licencia de Administrador de Inversiones según consta en la Resolución CNV-076-10 de 11 de marzo de 2010, y licencia de Casa de Valores según consta en Resolución No. 91-2004. Ambas expedidas por la Comisión Nacional de Valores, predecesora de la actual Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá.

6.- Valor Neto por Acción (VNA) mensual durante el año 2020

El VNA será el cociente que resulte de dividir el Valor Neto de los Activos del Fondo entre la cantidad de Acciones Clase B emitidas y en circulación.

Periodo	VNA en USD
31/ene/2020	1.023509
29/feb/2020	1.023620
31/mar/2020	1.018735
30/abr/2020	1.007194
31/may/2020	1.011945
30/jun/2020	1.013174
31/jul/2020	1.015956
31/ago2020	1.012257
30sep/2020	1.008389
31/oct/2020	1.008886
30/nov/2020	1.013051
31/dic/2020	1.021631

GRÁFICA No. 1- Evolución del VNA por Acción en USD (Año 2020)



6.- Número de Inversionistas

Al cierre del año 2020, luego de culminado su primer año de operaciones, el Fondo contaba con un total de 169 inversionistas de acciones comunes Clase B.

7.- Operaciones realizadas

7.1 Compras Realizadas

Fecha	Emisor	Monto Nominal
06-ene-20	Multibank	1,000
08-ene-20	Hipotecaria Metrocredit	300,000
30-ene-20	CIFI	250,000
04-feb-20	CIFI	250,000
17-mar-20	Green Tower	348,000
09-abr-20	Multibank	500
14-abr-20	Multibank	2,320
06-may-20	Fondo General de Inversiones	450,000
14-may-20	Fondo General de Inversiones	350,000
15-may-20	Multibank	4,000
21-may-20	Multibank	190
21-may-20	Multibank	240
26-may-20	Multibank	300
26-may-20	Multibank	200
05-jun-20	AES Changuinola	190,000
05-jun-20	Global Bank	300,000
12-jun-20	Multibank	427
17-jun-20	Fondo General de Inversiones	180,835
19-jun-20	Fideicomiso ENA Este	350,000
19-jun-20	Fideicomiso ENA Este	100,000
30-jun-20	Fideicomiso ENA Este	250,000
02-jul-20	Multibank	2,000
08-jul-20	Multibank	3,000
15-jul-20	Los Andes Fund	1,700
15-jul-20	Ultra Star	3,000
21-jul-20	Fondo General de Inversiones	47,569
22-jul-20	Fideicomiso ENA Norte	938,239.89
05-ago-20	Hipotecaria Metrocredit	352,000
05-ago-20	Hipotecaria Metrocredit	48,000
18-ago-20	Banco General	479,000
20-ago-20	G.B. Group	443
31-ago-20	Fondo General de Inversiones	152,431

01-sep-20	Multibank	153,000
01-sep-20	Fondo General de Inversiones	256,889
01-sep-20	Credicorp Bank	250,000
25-sep-20	Costa Rica Government	78,000
01-oct-20	Costa Rica Government	922,000
07-oct-20	Banco General	225,000
21-oct-20	Embraer Netherlands	300,000
21-oct-20	AES El Salvador Trust	300,000
21-oct-20	Petróleos Mexicanos	300,000
21-oct-20	AES Andres / Dominicana	300,000
21-oct-20	Bahamas Commonwealth	300,000
21-oct-20	Fondo General de Inversiones	217,000
30-oct-20	Hipotecaria Metrocredit	352,000
16-nov-20	Braskem Idesa	300,000
18-nov-20	Corp. Azucarera del Perú	200,000
18-nov-20	AES Changuinola	50,000
18-nov-20	AES Changuinola	9,500
07-dic-20	Fondo General de Inversiones	319,246
21-dic-20	CIFI	455,000
24-dic-20	St. Georges Bank	710,000

1.2. Ventas Realizadas

Fecha	Emisor	Monto Nominal
13-may-20	Multibank	6,015
30-jun-20	Fondo General de Inversiones	30,960
01-jul-20	Fondo General de Inversiones	10,319
02-jul-20	Multibank	2,820
02-jul-20	Fondo General de Inversiones	87,720
03-jul-20	AES Changuinola	95,000
03-jul-20	Fondo General de Inversiones	51,600
06-jul-20	Fondo General de Inversiones	113,519
31-ago-20	Fideicomiso ENA Este	500,000
06-oct-20	Fideicomiso ENA Este	200,000
15-oct-20	Fondo General de Inversiones	179,852
13-may-20	Multibank	6,015
30-jun-20	Fondo General de Inversiones	30,960

8.- Gastos incurridos durante el periodo

Gastos generales y administrativos	Monto (US\$)
Administración	449,791.00
Custodia de Valores	64,256.00
Honorarios Profesionales	34,659.00
Impuestos y Tasas	75,529.00
Otros Gastos Administrativos	21,881.00
Comisiones Bursátiles	17,553.00
Total Gastos	663,669.00

9.- Pasivos

Las cuentas por pagar al cierre del periodo se detallan a continuación:

Pasivos:	Monto (US\$)
Dividendos por Pagar	240,993.00
Otras Cuentas por Pagar	159,334.00
Total Pasivos	400,327.00

10.- Hechos de Importancia

Como únicos hechos de importancia, durante el año 2020, el Fondo distribuyó dividendos en las siguientes fechas:

Mes	Dividendo	Fecha de Corte	Fecha de Pago	Monto Pagado	Rendimiento
Ene	0.00456287	31-ene-20	7-feb-20	228,673.29	5.25%
Feb	0.00412208	29-feb-20	7-mar-20	206,582.47	5.25%
Mar	0.00456422	31-mar-20	7-abr-20	228,740.94	5.25%
Abr	0.00439591	30-abr-20	8-may-20	220,305.90	5.25%
May	0.00449098	31-may-20	5-jun-20	225,070.44	5.25%
Jun	0.00436661	30-jun-20	8-jul-20	218,837.50	5.25%
Jul	0.00451765	31-jul-20	10-ago-20	226,407.04	5.25%

Ago	0.00453005	31-ago-20	9-sep-20	227,028.48	5.25%
Sep	0.00436796	30-sep-20	9-oct-20	218,905.16	5.25%
Oct	0.00449631	31-oct-20	12-nov-20	228,768.91	5.25%
Nov	0.00435341	30-nov-20	7-dic-20	222,573.60	5.25%
Dic	0.00451710	31-dic-20	8-ene-21	240,993.49	5.25%
Total:				2,692,887.22	