

MEMORIA ANUAL



SUB-FONDO MULTIPROSPERITY FIXED INCOME FUND

AÑO 2023

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 2023.**

Fecha de presentación: **31 de marzo de 2023.**

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, Multi Securities,
Inc.)**

NOMBRE DEL CUSTODIO:
**MULTI SECURITIES, INC. (en lo sucesivo, Multi Securities,
Inc.)**

AUDITORES EXTERNOS:
KPMG

TIPO DE FONDO:
CERRADO

No. DE ACCIONES / CUOTAS
61,903,765 DE ACCIONES CLASE B

SITIO INTERNET
[https://www.multibank.com.pa/es/personas/Multi Securities, Inc.](https://www.multibank.com.pa/es/personas/Multi%20Securities,Inc.)

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 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.

Priscilla Del Carmen Alba Medina – Directora Secretaria

Fecha de Nacimiento: *11 de marzo de 1976*

Nacionalidad: *Panameña*

Domicilio Comercial: Ave. Vía España, Edificio Prosperidad 127, Multibank

Correo Electrónico: Priscilla.alba@multibank.com.pa

No. de Teléfono: (507) 294-3500

M.S. – Contabilidad y B.B.A. – Contabilidad, de la Universidad de Texas en Arlington. Cuenta con más de 20 años de experiencia en el sector financiero, iniciando en KPMG en el área de Auditoría, luego inicia en el sector bancario en BAC International Bank Inc como Contralora Técnica Corporativa y posteriormente como Vicepresidente de Planificación y Análisis Financiero hasta mayo de 2020. En junio de 2020 se incorpora al equipo de Multibank como Vicepresidente de Planificación Financiera. Participó como miembro activo del equipo multidisciplinario de los proyectos de implementación de SOX 404 para instituciones financieras.

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 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 Exchange, 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.

Daniel Dos Santos – Gerente General de Multi Securities, Inc.

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 Multi Securities, Inc.. Es Contador Público de la Universidad Santa María con Especialización en Finanzas Internacionales de la Universidad Católica Andrés Bello.

Rafael Montaner – Gerente Senior de Asset Management

El Sr. Montaner cursó estudios en Administración de Negocios y es poseedor de un MBA con énfasis en Finanzas, ambos culminadas con honores académicos. Adicionalmente, es titular de las Licencias de corredor de valores y ejecutivo principal y ejecutivo principal de administrador de inversiones debidamente otorgadas por la SMV. En su carrera profesional, cuenta con más de 15 años de experiencia en donde ha desempeñado diversas posiciones relacionadas con mercado de valores, tales como corredor de valores, trader de renta fija, ejecutivo principal, administrador de fondos, y oficial de cumplimiento. Ante de unirse al equipo de Multibank, el Sr. Montaner se desempeñaba como Vicepresidente de Tesorería y Mercado de Capitales en el Banco Nacional de Panamá, donde tenía como principal responsabilidad la gestión de más de USD 6,000 millones entre activos líquidos e inversiones. El Sr. Montaner actualmente es miembro de la Junta Directiva de la Camara Panameña de Mercado de Capitales (Capamec) en calidad de Director y también imparte clases como Instructor en dicha entidad.

4. Administración

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

Multi Securities, Inc. 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.

Multi Securities, Inc. 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, antecesora de la actual Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá.

El señor Rafael Montaner, es el Ejecutivo Principal de Administración de Inversiones quien posee la Licencia No. 80, según Resolución No. SMV 301-21, del 09 de junio de 2021 y la Licda.

Giana Aguilar es la Oficial de Cumplimiento, quien posee Licencia de Ejecutivo Principal No. 361, según Resolución No. SMV-037-13.

La Junta Directiva de Multi Securities, Inc. 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.

Priscilla Del Carmen Alba Medina – Director Secretario

Fecha de Nacimiento: *11 de marzo de 1976*

Nacionalidad: *Panameña*

Domicilio comercial: *Ave. Vía España, Edificio Prosperidad 127, Multibank Casa Matriz*

Correo Electrónico: *Priscilla.alba@multibank.com.pa*

No. de Teléfono: (507) 294-3500

M.S. – Contabilidad y B.B.A. – Contabilidad, de la Universidad de Texas en Arlington. Cuenta con más de 20 años de experiencia en el sector financiero, iniciando en KPMG en el área de Auditoría, luego inicia en el sector bancario en BAC International Bank Inc como Contralora Técnica Corporativa y posteriormente como Vicepresidente de Planificación y Análisis Financiero hasta mayo de 2020. En junio de 2020 se incorpora al equipo de Multibank como Vicepresidente de Planificación Financiera. Participó como miembro activo del equipo multidisciplinario de los proyectos de implementación de SOX 404 para instituciones financieras.

Ángela Cecilia Gásperi de Henríquez – Director Independiente / Tesorero

Fecha de Nacimiento: *17 de abril de 1953*

Nacionalidad: *Panameña*

Domicilio comercial: *Ave. Vía España, Edificio Prosperidad 127, Multibank Casa Matriz*

Correo Electrónico: *cecigdehenriquez@gmail.com*

No. de Teléfono: *(507) 6616-1531*

Cuenta con estudios en Administración de Negocios de la Universidad Santa María la Antigua de Panamá (USMA). Posee más de 40 años de experiencia en el sector de Seguros y Reaseguros, llegando a ocupar cargos como Vicepresidente Adjunto de ASSA Compañía de Seguros, S.A. y Asesora del Comité Ejecutivo y de la Junta Directiva de la misma empresa. Fue asesora de Multibank Seguros, S.A. por 8 años y miembro independiente de la Junta Directiva de Multibank Inc. desde 2015.

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: *lmizrachi@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. Se incorporó como parte del equipo de Multibank en junio del año 2020.

5. Custodio

Multi Securities, Inc., ha sido elegido como el Agente de Custodia y Depósito del Fondo.

Multi Securities, Inc. 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.

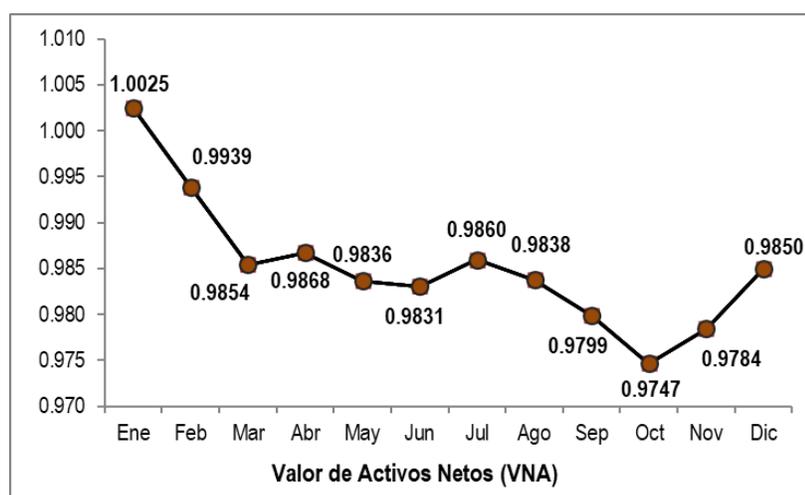
Esta entidad además posee Licencia de Administrador de Inversiones según consta en la Resolución CNV-076-10 de 11 de marzo de 2010, y licencia de Casa de Valores según consta en Resolución No. 91-2004. Ambas expedidas por la Comisión Nacional de Valores, predecesora de la actual Superintendencia del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

6.- Valor Neto por Acción (VNA) mensual durante el año 2023

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/2023	1.00252
28/feb/2023	0.99388
31/mar/2023	0.98544
30/abr/2023	0.98675
31/may/2023	0.98365
30/jun/2023	0.98307
31/jul/2023	0.98599
31/ago2023	0.98377
30sep/2023	0.97986
31/oct/2023	0.97467
30/nov/2023	0.97843
31/dic/2023	0.98501

GRÁFICA No. 1- Evolución del VNA por Acción en USD (Año 2023)



6.- Número de Inversionistas

Al cierre del año 2023, el Fondo contaba con un total de 211 inversionistas de acciones comunes Clase B.

7.- Operaciones realizadas en el año 2023

7.1 Compras Realizadas

Fecha	Emisor	Monto Nominal
22-mar.-23	WESTERN UNION CO	160,000
3-abr.-23	REP. DE COSTA RICA	433,000

2-jun.-23	GRUPO AVAL	400,000
2-jun.-23	CT TRUST (COMCEL)	300,000
2-jun.-23	AES PANAMA	99,105
12-jun.-23	PROMERICA FINANCIAL CORP	120,000
26-jun.-23	CIFI	500,000
25-jul.-23	BONOS DEL TESORO - REP. PMA	1,000,000
28-jul.-23	FONDO GENERAL DE INVERSIONES	700,000
1-ago.-23	MULTIBANK INC.	50,000
9-ago.-23	BANESCO	280,000
10-ago.-23	CIFI	250,000
14-ago.-23	MARAVALLEY CORP.	300,000
14-ago.-23	HIPOTECARIA METROCREDIT	500,000
29-sep.-23	BANCO DE AMERICA CENTRAL (BAC)	2,000,000
2-nov.-23	GLOBAL BANK CORP.	700,000
18-dic.-23	MULTIPROSPERITY FIXED INCOME FUND*	769,685
28-dic.-23	CT TRUST (COMCEL)	200,000
28-dic.-23	MULTIBANK INC.	191,000

*Recompra voluntaria de acciones del Fondo.

7.2. Ventas Realizadas

Fecha	Emisor	Monto Nominal
7-feb.-23	BANCO GENERAL	300,000
8-feb.-23	MULTIBANK, INC	120,000
19-abr.-23	WESTER UNION CO	160,000
19-may.-23	MULTIBANK, INC	40,000
19-may.-23	MULTIBANK, INC	410,000
21-jul.-23	COSTA RICA GOV	433,000
28-ago.-23	FONDO GENERAL DE INVERSIONES	2,200
28-ago.-23	PRIVAL FINANCE S.AS	7,000
29-ago.-23	FONDO GENERAL DE INVERSIONES	11,323
2-oct.-23	PF STRUCTURED NOTES	20,000
9-oct.-23	PF STRUCTURED NOTES	10,000
9-oct.-23	FONDO GENERAL DE INVERSIONES	200,000
11-oct.-23	FONDO GENERAL DE INVERSIONES	200,000
19-oct.-23	FONDO GENERAL DE INVERSIONES	39,215

20-oct.-23	FONDO GENERAL DE INVERSIONES	188,864
25-oct.-23	FONDO GENERAL DE INVERSIONES	58,398
7-nov.-23	PF STRUCTURED NOTES	125,000
5-dic.-23	MULTIBANK, INC	225,000

8.- Gastos incurridos durante el Periodo (2023)

A continuación, se detallan los gastos en los que incurrió el Fondo durante el año 2023:

Gastos generales y administrativos	Monto (US\$)
Administración	606,540
Custodia de Valores	77,404
Honorarios Profesionales	23,683
Impuestos y Tasas	56,864
Otros Gastos Administrativos	31,352
Gasto por Intereses	17,188
Total Gastos	813,031

9.- Pasivos (2023)

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

Pasivos:	Monto (US\$)
Dividendos por Pagar	308,651
Financiamiento por Pagar	19,358
Otros Pasivos	205,022
Total de Pasivos	533,031

10.- Hechos de Importancia

Como parte de los hechos de importancia durante el año 2023, el Fondo distribuyó dividendos en las siguientes fechas:

Mes	Dividendo	Fecha de Corte	Fecha de Pago	Monto Pagado	Dividendo Anualizado
Ene	0.00487644	31-ene-23	8-feb-23	305,623.32	5.75%
Feb	0.00442209	28-feb-23	8-mar-23	277,147.64	5.75%
Mar	0.00485368	31-mar-23	12-abr-23	304,196.87	5.75%
Abr	0.00465720	30-abr-23	9-may-23	291,882.79	5.75%
May	0.00481886	31-may-23	8-jun-23	302,014.58	5.75%
Jun	0.00464874	30-jun-23	10-jul-23	291,352.57	5.75%
Jul	0.00480088	31-jul-23	8-ago-23	300,887.71	5.75%
Ago	0.00481515	31-ago-23	8-sep-23	301,782.06	5.75%
Sep	0.00464932	30-sep-23	9-oct-23	291,388.92	5.75%
Oct	0.00499326	31-oct-23	11-nov-22	312,944.86	6.00%
Nov	0.00480657	30-nov-23	11-dic-23	301,244.32	6.00%
Dic	0.00498598	31-dic-23	10-ene-24	308,650.93	6.00%
Total:				3,589,116.57	

Adicionalmente, se envió un **Hecho de Importancia** donde se le informó a nuestros clientes tenedores de acciones comunes Clase B del fondo Multiprosperity Fixed Income Fund, la intención, por parte de dicho Fondo, de colocar discrecionalmente órdenes de compra voluntaria en el mercado secundario de la Bolsa Latinoamericana de Valores (“Latinex”), bajo las siguientes condiciones:

Monto: Hasta USD 2,000,000 a opción del Fondo

Ventana Voluntaria de Compra Seis (6) meses a partir del día 11 de diciembre del 2023

Precio máximo de Compra: Valor del Activo Neto (VAN) por acción menos 1%

La mencionada compra voluntaria y discrecional de las acciones Clase B y sus respectivos términos y condiciones arriba descritos, se realizó parcialmente el **18 de diciembre por un monto de USD 769,685**. La intención de recomprar el remanente pendiente podrá ser suspendido en cualquier momento a entera discreción de la Administradora del Fondo (Multi Securities, Inc.) sin que esto conlleve una nueva notificación a sus accionistas, aunque se prevé que las recompras continúen en el año 2024 hasta completar el monto arriba descrito.