

Memoria Anual

Marzo, 2025





Índice

3	Datos Generales de la Sociedad de Inversión
4	Objetivo de Inversión
5	Directores y Dignatarios
9	Comité de Inversiones
10	La Administradora
11	Custodio
12	Valor Neto por Acción
12	Número de Inversionistas
13	Resultados
16	Distribución de las Inversiones
18	Agentes Involucrados
18	Hechos Relevantes
19	Gastos incurridos durante el periodo (\$)
19	Pasivos
19	Estados Financieros

1 Datos Generales de la Sociedad de Inversión

Invertis Global Income Fund, S.A. (El Fondo) es una sociedad anónima debidamente organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá, constituida mediante Escritura Pública Número 4247 de 2 de mayo de 2019, de la Notaría Décima del Circuito de Panamá e inscrita desde el 21 de junio de 2019, bajo Folio 155681301 de la Sección de Micropelículas (Mercantil) del Registro Público de la República de Panamá, con domicilio en Avenida Balboa, PH Grand Bay Tower, Piso 4.

RAZÓN SOCIAL Y NOMBRE DEL FONDO

Invertis Global Income Fund, S.A.

RUC

155681301-1-2019

FECHA DE INICIO DE OPERACIONES

15 de enero de 2020

NOMBRE DEL CUSTODIO

Invertis Securities, S.A.

AUDITORES EXTERNOS

Deloitte, Inc.

NUMERO DE ACCIONES EMITIDAS Y EN CIRCULACIÓN A DICIEMBRE 2024

25,000 acciones comunes Clase A
62,692.71 acciones comunes Clase B

SITIO INTERNET

www.invertissecurities.com

CATEGORÍA DE FONDO

- Según su opción de redención: Sociedad de Inversión Cerrada
- Según su estructura: Sociedad de Inversión Simple
- Según el tipo de riesgo: Sociedad de Inversión Mixta

NOMBRE DEL ADMINISTRADOR DE INVERSIONES

Invertis Securities, S.A.



2

Objetivo de Inversión

El Fondo tiene como objetivo ofrecer rendimientos superiores a depósitos bancarios a corto plazo, mediante la administración de una cartera diversificada de instrumentos de renta fija y renta variable de emisores locales y extranjeros, con una duración intermedia, enfatizando la preservación de capital y, en menor escala, oportunidades de apreciación de este.



Directores y Dignatarios

Los actuales Directores y Dignatarios del Invertis Global Income Fund son:



DIRECTOR – PRESIDENTE: JOSÉ RAMÓN MENA M.

Fecha de Nacimiento: 29 de diciembre de 1970

Nacionalidad: Española

Domicilio Comercial: PH Grand Bay Tower, Avenida Balboa, Ciudad de Panamá

Apartado Postal: 0832-01068, Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico: jrm@invertissecurities.com

Teléfono: 214-0000

José Ramón Mena cuenta con más de 30 años de experiencia en el sector financiero y bancario en Panamá, y más de 20 años en gestión de patrimonios. Es socio fundador y Gerente General de Invertis Securities, casa de valores que ofrece servicios financieros diversificados a través de plataformas internacionales como Pershing LLC, Julius Baer e Interactive Brokers, y un Puesto de Bolsa en LATINEX. Se destaca conjuntamente como Presidente de la Junta Directiva de Grupo UniBank, ProCrecer e Invertis Global Income Fund, siendo además director/dignatario de Tropical Resorts International – Compañía Pública de Turismo.

Ha ocupado posiciones de liderazgo en instituciones como Banco Atlántico, Banco Continental y Geneva Asset Management, con un enfoque en banca corporativa, comercial, banca privada y gestión patrimonial. Posee múltiples licencias profesionales, incluyendo Corredor de Valores, Ejecutivo Principal y Ejecutivo Principal de Administrador de Inversiones, emitidas por la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá.

Su compromiso con la comunidad se evidencia en su rol como socio fundador del Banco de Alimentos de Panamá, una organización dedicada a combatir el hambre y la desnutrición en el país. Además, es miembro de APEDE y ha sido investido como Caballero de la Orden del Camino de Santiago, un reconocimiento otorgado por su destacada trayectoria y contribuciones a la sociedad. También ha sido distinguido en el ranking Merco como uno de los ejecutivos de empresas más influyentes del país.

Ha participado en diversos encuentros, como el Women Economic Forum en Panamá, donde abogó por la igualdad de oportunidades para las mujeres, promoviendo una visión de equidad en el ámbito profesional.

Posee formación en liderazgo y gestión financiera por prestigiosas instituciones como IESE Business School, Instituto de Estudios Bursátiles y el International Finance Corporation (IFC). Su trayectoria incluye especialización en áreas clave como gestión de portafolios y asesoramiento financiero.





DIRECTOR – SECRETARIO: JOHN ROZO URIBE

Fecha de Nacimiento: 15 de julio de 1966

Nacionalidad: Panameña

Domicilio Comercial: PH Grand Bay Tower, Avenida Balboa, Ciudad de Panamá

Apartado Postal: 0831-01144, Panamá, República de Panamá

Correo electrónico: john.rozo@unibank.com.pa

Teléfono: 297-6000

John Rozo Uribe es un ejecutivo financiero con más de 30 años de experiencia en el sector bancario y fintech. Desde abril de 2022, se desempeña como Director Ejecutivo (Gerente General) de UniBank Panamá, liderando la estrategia y operaciones de la institución.

Antes de unirse a UniBank, John ocupó posiciones clave en diversas organizaciones financieras. Fue Country Manager en FinSANA, donde desarrolló soluciones fintech innovadoras para segmentos desatendidos. También se desempeñó como CEO de Venmetro, estableciendo una plataforma de préstamos fintech. Además, ha ocupado cargos de Vicepresidente en Banistmo, HSBC y Citi, enfocándose en banca minorista, privada y para pequeñas y medianas empresas.

En cuanto a su formación académica, John posee una Maestría en Marketing Internacional de Saint Joseph's University y una Licenciatura en Derecho de la Pontificia Universidad Javeriana.

Bajo su liderazgo, UniBank ha fortalecido su posición en el mercado financiero panameño, siendo reconocido entre el ranking de líderes destacados de los principales bancos de la región por la Revista Summa.



DIRECTOR - TESORERO: JOSÉ MOISÉS ÁVILA P.

Fecha de Nacimiento: 11 de marzo de 1957

Nacionalidad: Panameña

Domicilio Comercial: PH Grand Bay Tower, Avenida Balboa, Ciudad de Panamá

Apartado Postal: 0832-01068, Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico: ja@invertissecurities.com

Teléfono: 214-0000

José Moisés Ávila Portugal cuenta con 50 años de experiencia en el sector financiero, destacándose en áreas como banca, inversiones y gestión estratégica. Su carrera combina una formación en Administración de Empresas, con una trayectoria profesional que abarca posiciones de liderazgo en instituciones financieras de capital extranjero y local.

Inició su carrera en La Caja de Ahorros y posteriormente en Banco Iberoamérica (luego Banco Atlántico- Sabadell), donde desarrolló gran parte de su carrera bancaria. Durante este tiempo, ocupó roles clave de jefaturas en áreas operativas, Gerente de Sucursal y posiciones en Banca Privada, consolidando una base sólida en operaciones bancarias y gestión de clientes.

Más adelante, se unió a Banco General, donde asumió la responsabilidad de gestionar una cartera de clientes corporativos y comerciales, con especialización en empresas ubicadas en la Zona Libre de Colón, uno de los principales centros comerciales de la región.

Ampliando su experiencia hacia el sector de inversiones, se incorporó a Geneva Asset Management como asesor de inversiones, fortaleciendo su capacidad para diseñar estrategias patrimoniales a medida. Actualmente, se desempeña como Vicepresidente de Inversiones Personales en Invertis Securities, liderando la atención y asesoramiento a clientes individuales, desarrollando soluciones financieras personalizadas.

Además de su rol operativo, ocupa posiciones estratégicas como miembro de las Juntas Directivas de Invertis Securities e Invertis Global Income Fund, aportando su visión y experiencia en la toma de decisiones clave para la organización.

En cuanto a su formación académica cuenta con estudios en Administración de Empresas en la Universidad Nacional de Panamá y ha complementado su educación con múltiples especializaciones en gestión operativa, riesgo bancario y mercado de valores. Cuenta, además, con la Licencia de Corredor de Valores emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, que respalda su capacidad técnica en el manejo de inversiones.



DIRECTOR INDEPENDIENTE: FERNANDO BARRÍA M.

Fecha de Nacimiento: 20 de junio de 1957

Nacionalidad: Panameña

Domicilio Comercial: Urbanización Los Ángeles, Calle 64, Panamá

Correo Electrónico: jfbarria@fba.com.pa

Teléfono: 6679-3247

Fernando Barría cuenta con más de 40 años de experiencia en el sector financiero, destacándose como consultor y líder en banca, inversiones, operaciones y proyectos financieros. Inició su carrera en 1979 en The Chase Manhattan Bank, Sucursal Panamá, como Segundo Vicepresidente de Control Financiero. En 1983 fue trasladado a Nueva York, donde asumió el cargo de Segundo Vicepresidente, coordinando la posición global en US Dólares de la entidad y actuando como trader de moneda extranjera para bancos centrales e instituciones financieras de América Latina, países árabes y Europa.

Posteriormente, regresó a Panamá como Vicepresidente y Tesorero de The Chase Manhattan Bank, gestionando las operaciones de Panamá y República Dominicana. Tras la venta de esta entidad a HSBC Bank, desempeñó roles estratégicos, incluyendo el de Head of Global Banking & Markets, liderando áreas clave como Tesorería, Banca Global, Mercados, Relaciones con el Gobierno y Fideicomisos. En este rol, gestionó balances superiores a \$50,000 millones y encabezó la creación de empresas fiduciarias y de valores. A lo largo de su carrera, diseñó programas innovadores de titularización, lideró proyectos de automatización financiera y participó en la gestión estratégica durante la crisis financiera de 1988 en Panamá.

Actualmente, es presidente de FB & Asociados, Inc., donde asesora a empresas multinacionales, regionales y locales en temas financieros, valoraciones, inversiones y fideicomisos. También ocupa cargos como director independiente en empresas del Grupo Unibank.

Fernando es titular de una Maestría en Administración de Negocios (MBA) con énfasis en Finanzas y Mercados de Capitales de Pace University y una Licenciatura en Finanzas de Villanova University. Ha representado al sector financiero en organizaciones nacionales e internacionales y cuenta con las licencias de Corredor de Valores y Ejecutivo Principal, emitidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

4

Comité de Inversiones

El Comité de Inversiones de Invertis Securities, es una instancia de apoyo necesario para proveer las políticas generales en cuanto a la realización de inversiones o des-inversión en valores, basados en análisis técnicos sobre la situación particular de los mercados globales; la evaluación de rebalances de cartera y la vigilancia del desempeño de los portafolios de inversión propios o de terceros.

Miembros del Comité de Inversiones:

- **José Ramón Mena** – Gerente General / Director (Presidente del Comité de Inversiones)
- **Jeanette Morrice** – Gerente de Inversiones (Secretario del Comité de Inversiones)
- **Pablo Maldonado** – Sub-Gerente General
- **José M. Ávila** – Asesor de Inversiones / Director
- **Geraldine González** – Gerente de Operaciones
- **Natasha De Vega** – Oficial de Middle Office
- **Mariela Arze** – Vicepresidente de Tesorería, Instituciones y Alianzas Estratégicas UniBank, S.A.
- **Gustavo Valderrama** – Vicepresidente de Riesgos UniBank, S.A.

La Administradora

El Fondo ha designado a **INVERTIS SECURITIES, S.A.** como su Administrador de Inversiones.

Invertis Securities es una sociedad anónima constituida mediante Escritura Pública No. 11,653 Notaría Pública Tercera del Circuito Notarial de Panamá, con fecha 12 de diciembre de 2012 y registrada en la Sección de Micropelículas (Mercantil) del Registro Público de Panamá. Posee Licencia de Casa de Valores y de Administrador de Inversiones, otorgadas por la Superintendencia del Mercado de Valores mediante Resolución No. SMV 182-2013 de 16 de mayo de 2013 y Resolución No. SMV-51-19 de 12 de febrero de 2019, respectivamente.

De conformidad al Contrato de Administración suscrito entre el Fondo y el Administrador de Inversiones, se delega en el Administrador de Inversiones las tareas administrativas, financieras y de inversión del Fondo, incluyendo entre otras, las siguientes responsabilidades:

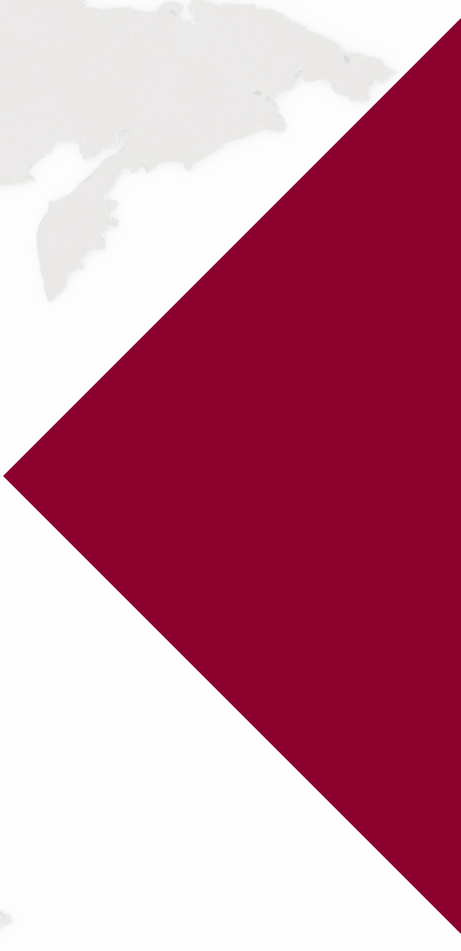
- Estructuración, creación y manejo de las carteras de inversión del Fondo.
- Invertir los recursos del Fondo en los valores aprobados por el Comité de Inversiones, siempre en cumplimiento de las políticas de inversión indicadas en el Prospecto Informativo del Fondo.
- Determinación y divulgación del Valor Neto por Acción (“VNA”) y del Valor Neto de los Activos de la sociedad.
- Suministrar al público información veraz, suficiente y oportuna sobre las características del Fondo.
- Mantener y llevar la contabilidad del Fondo.
- Coordinar los servicios legales, de auditoría, de custodia y demás servicios relacionados al Fondo



Custodio

INVERTIS SECURITIES, S.A.

El Fondo ha designado a Invertis Securities, S.A. como el custodio de la cartera de inversiones del Fondo, pues cuenta con Licencia de Casa de Valores otorgada por la Superintendencia del Mercado de Valores mediante Resolución SMV No.182-2013 de 16 de mayo de 2013 y es participante de la Central Latinoamericana de Valores.



INVERTIS
SECURITIES

7

Valor Neto por Acción

Evolución del Valor Neto por Acción durante el año 2024:

Fecha	VNA
31-01-24	\$85.690226
29-02-24	\$85.738204
31-03-24	\$86.793248
30-04-24	\$85.670348
31-05-24	\$85.765190
30-06-24	\$85.531974
31-07-24	\$86.878749
31-08-24	\$87.887571
30-09-24	\$89.068330
31-10-24	\$87.524636
30-11-24	\$87.895012
31-12-24	\$86.622038

8

Número de Inversionistas

Al cierre del año 2024 el Fondo contaba con un total de 78 inversionistas poseedores de 62,693 acciones comunes Clase B.



El 2025 se perfila como un año clave para la economía global, en un entorno marcado por los efectos acumulativos de las decisiones tomadas durante la última década. Tras años de políticas monetarias expansivas y ciclos restrictivos, las principales economías enfrentan el desafío de encontrar un equilibrio sostenible entre el crecimiento económico y la estabilidad de precios.

Desde 2020, la pandemia de COVID-19 desencadenó una serie de cambios estructurales en las economías globales, desde el estímulo masivo hasta las estrategias de endurecimiento monetario para frenar una inflación creciente. Ahora, en 2025, estas políticas han dejado un legado mixto: por un lado, un crecimiento más moderado, y por otro, tensiones persistentes en los mercados laborales y financieros.

En este contexto, las economías avanzadas como Estados Unidos y la Zona Euro enfrentan desafíos diferenciados. Estados Unidos sigue mostrando fortaleza gracias a un mercado laboral resiliente y a la innovación tecnológica, que continúa impulsando sectores clave como el de energías renovables y la inteligencia artificial. Por otro lado, la Zona Euro lucha con las consecuencias de una pérdida de competitividad, particularmente visible en Alemania, que aún busca recuperar su posición como motor económico de la región tras varios años de desaceleración industrial.



A nivel global, los bancos centrales han adoptado un enfoque más prudente en 2025. Tras el prolongado ciclo restrictivo iniciado en 2022, ahora se concentran en mantener las tasas de interés en niveles equilibrados que favorezcan la inversión sin reactivar presiones inflacionarias. Incluso China, tradicionalmente conocida por su enfoque expansivo, ha reducido su impulso crediticio, buscando evitar riesgos sistémicos en su sector inmobiliario y financiero.

Mientras tanto, los retos geopolíticos siguen influyendo de manera significativa en los mercados. Los conflictos en el Medio Oriente mantienen volatilidad en los precios del petróleo, impactando especialmente a economías dependientes de la importación de energía. La guerra en Ucrania, aunque menos intensa que en años previos, aún representa un factor de presión en los mercados de materias primas, especialmente cereales y metales industriales.

En términos de política económica, se anticipa un mayor protagonismo de las políticas fiscales en 2025. Muchos gobiernos están centrando sus esfuerzos en programas de inversión pública para modernizar infraestructuras y fomentar la transición hacia economías más sostenibles. Estas estrategias buscan no solo estimular el crecimiento del PIB, sino también abordar problemáticas de largo plazo, como el cambio climático y la desigualdad social.

Por último, el panorama político global también juega un rol fundamental. En Estados Unidos, la administración actual enfrenta desafíos en política exterior, como la gestión de relaciones con potencias emergentes y la resolución de conflictos internacionales. A nivel regional, América Latina busca consolidar un crecimiento estable tras años de volatilidad económica, mientras Asia mantiene su posición como el motor del crecimiento global, aunque enfrentando tensiones comerciales y ajustes en su modelo de desarrollo.

El 2025 será un año decisivo, con oportunidades significativas para economías que sepan adaptarse a un entorno cambiante, pero también con riesgos para aquellas que no logren responder a tiempo a los desafíos globales.

Al 31 de diciembre de 2024 los activos netos del Invertis Global Income Fund sumaron US\$5,430,570, lo que representa un aumento del 8.45% en comparación con el periodo anterior. El retorno de dividendos para el año 2024 es de 7.20% y el retorno total del fondo 8.09%.

Evolución del Rendimiento del Fondo para el año 2024:

	Retorno de Dividendos	Apreciación de Capital	Retorno Total
Enero	0.61%	-0.19%	0.41%
Febrero	0.61%	0.06%	0.66%
Marzo	0.60%	1.23%	1.83%
Abril	0.61%	-1.29%	-0.69%
Mayo	0.61%	0.11%	0.72%
Junio	0.61%	-0.27%	0.34%
Julio	0.60%	1.57%	2.17%
Agosto	0.59%	1.16%	1.75%
Septiembre	0.58%	1.34%	1.93%
Octubre	0.59%	-1.73%	-1.14%
Noviembre	0.59%	0.42%	1.01%
Diciembre	0.60%	-1.45%	-0.85%
Rendimiento del año	7.20%	0.89%	8.09%

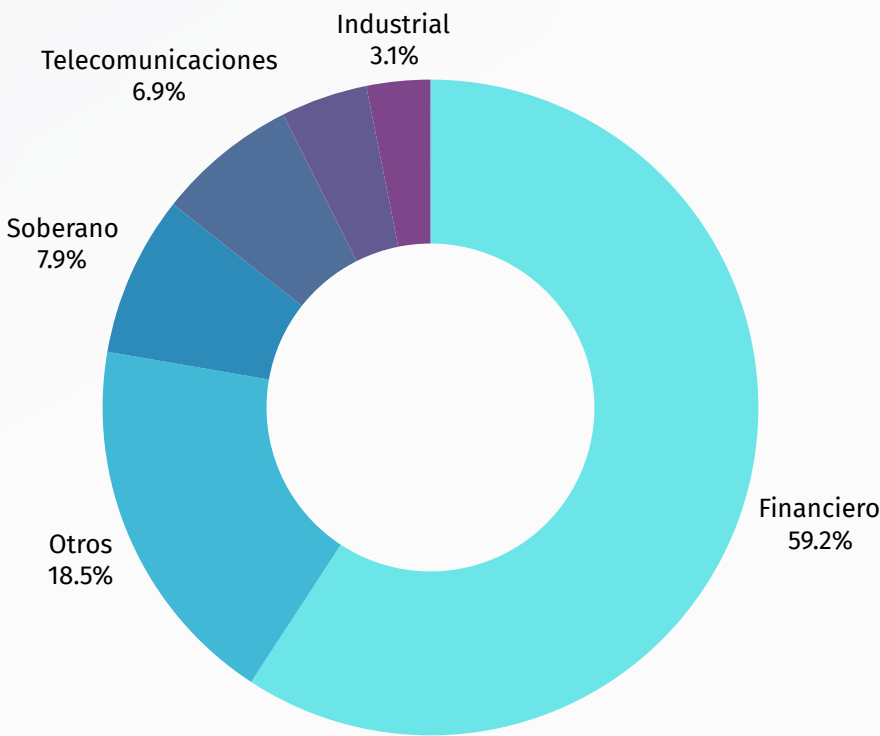


Distribución de las Inversiones:

La distribución de las inversiones del fondo refleja un enfoque orientado a maximizar el rendimiento y mitigar riesgos. Diversificamos nuestras inversiones en varios sectores con el objetivo de minimizar la exposición a la volatilidad de un solo mercado o industria.

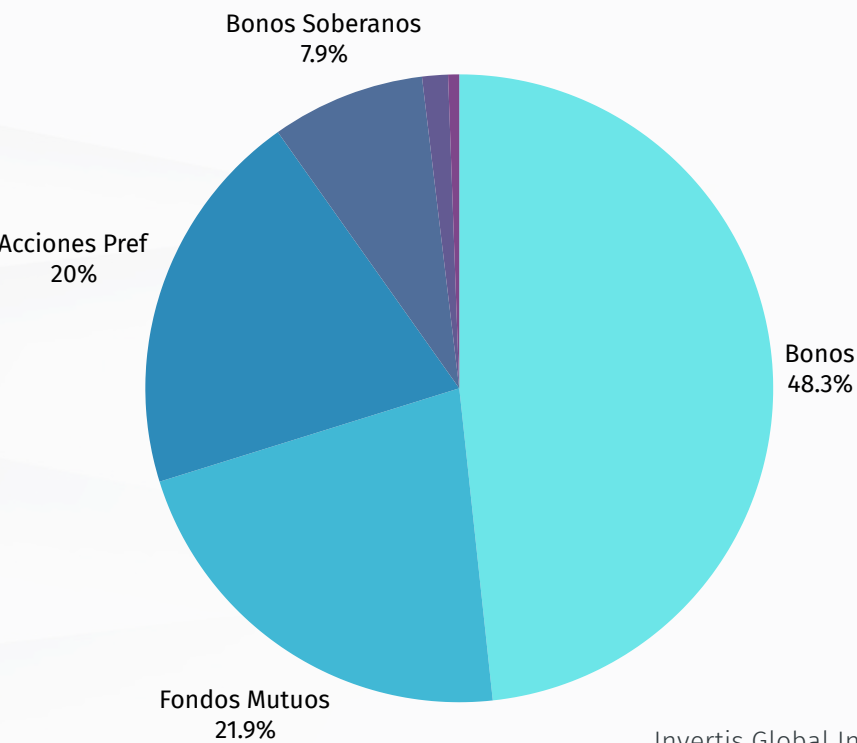
Detalle de las Inversiones por Sector, al 31 de diciembre de 2024:

Sector Económico	Peso
Financiero	59.21%
Otros	18.51%
Soberano	7.92%
Telecomunicaciones	6.94%
Bienes Raíces	4.28%
Industrial	3.14%
Total	100.00%



Por Tipo de Instrumento, el fondo se encuentra distribuido así:

Sector Económico	Peso
Bonos Corporativos	48.35%
Fondos Mutuos RF	21.92%
Acciones Preferidas	20.02%
Bonos Soberanos	7.92%
Acciones Comunes	1.33%
Efectivo	0.57%
Otros	-0.11%
Total	100.00%



Diez (10) mayores posiciones del Fondo:

Al 31 de diciembre de 2024, Invertis Global Income Fund mantenía las siguientes posiciones principales:

1	República de Panamá Global Bd	7.92%
2	Multibank	7.89%
3	Franklin Templeton EM Bond Fund	5.95%
4	Metrobank	5.52%
5	Promerica Financial Corporation	4.62%
6	St. Georges Bank	4.57%
7	Towerbank International	4.40%
8	Centro Comercial Balboa Boutiques	4.28%
9	G.B. Group Corporation	4.14%
10	Pimco Dynamic Income	4.14%

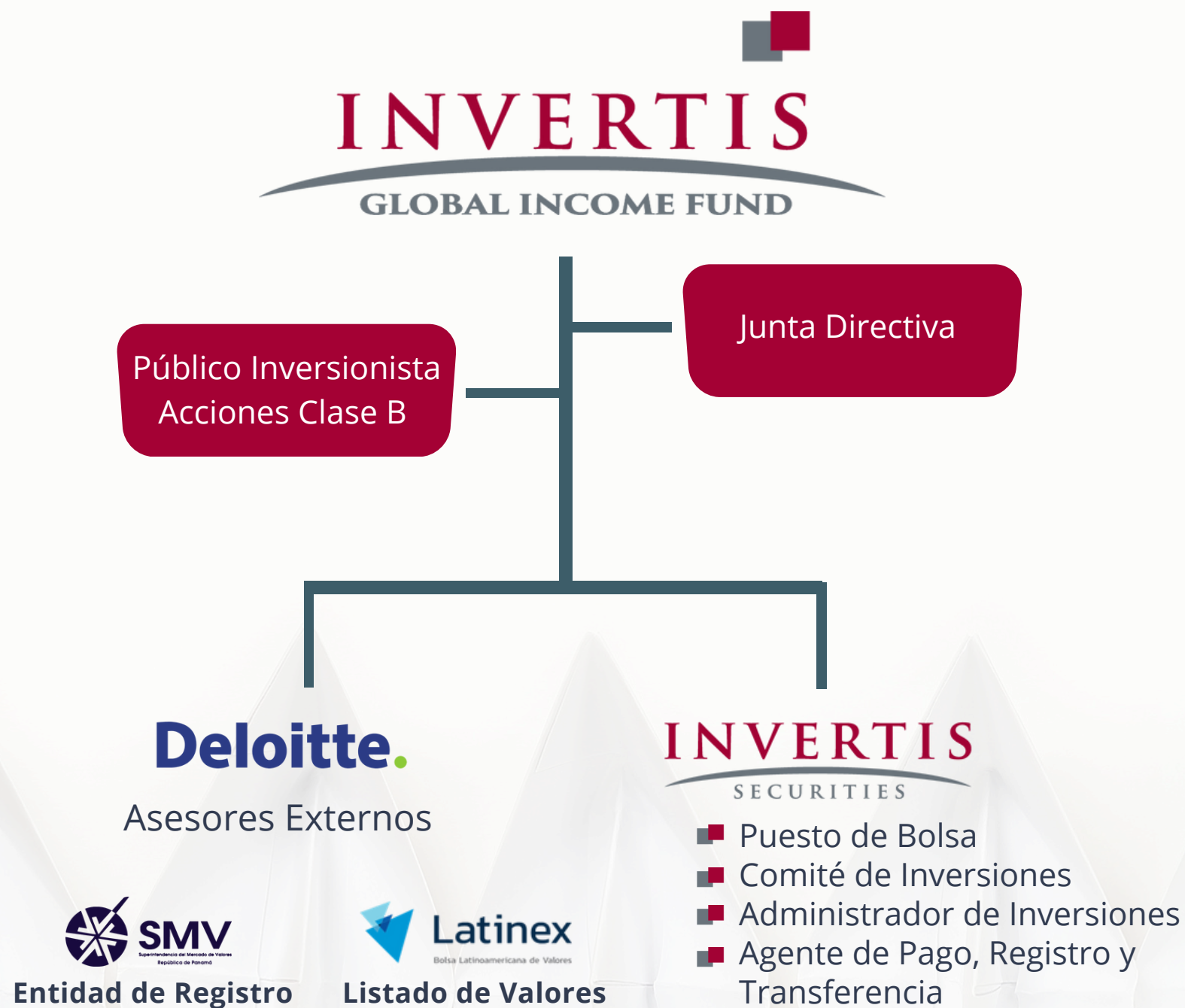


11

Agentes Involucrados:

12

Hechos Relevantes



Fecha	Dividendos pagados
26-02-24	22,544.88
22-03-24	21,614.16
22-04-24	21,619.76
27-05-24	18,861.72
25-06-24	18,864.37
25-07-24	18,936.35
26-08-24	18,939.02
24-09-24	18,941.68
24-10-24	17,500.68
27-11-24	17,502.75
26-12-24	17,563.58
27-01-25	17,427.44

13 Gastos incurridos durante el periodo (\$):

Honorarios Profesionales	6,275
Gastos de impuestos varios	34,621
Gastos de comisiones	27,469
Otros Gastos	1,000

14 Pasivos (\$):

Gastos Acumulados por pagar	5,900
-----------------------------	-------

15 Estados Financieros

Se adjunta Estados Financieros auditados del fondo Invertis Global Income Fund al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

https://www.invertissecurities.com/sites/default/files/invertis_global_income_fund_s.a._auditados_2024.pdf



