

Panamá, 18 de marzo de 2019

SECRETARÍA DE VALORES

REG. 140764

SECRETARÍA DE VALORES F. CAMERÓN

Señores
Superintendencia de Mercado de Valores
Panamá, Rep. de Panamá
Presente

Estimados Señores,

Siguiendo el proceso establecido en el Prospecto Informativo, le hacemos llegar este Suplemento a la Oferta Pública de la Serie A del Programa Rotativo de Notas Corporativas hasta por la suma de Cincuenta Millones de Dólares (US\$50,000,000.00) de Prival Real Estate Fund, S.A., con domicilio en Edificio Prival, Calle 50 y Calle 71 Este, San Francisco, Ciudad de Panamá, República de Panamá, autorizado mediante Resolución SMV No. 101-17 de 7 de marzo de 2017 y sin registro de modificación a los términos y condiciones de la misma.

B. Términos y Condiciones de la Serie

Serie:	Serie B
Monto:	US\$2,750,000.00
Tasa de interés:	7.00% anual fijo
Base de cálculo:	Días calendario/360
Plazo de la Serie:	5 años, 10 meses y 8 días
Fecha de Oferta:	27 de marzo de 2019
Fecha de Emisión:	29 de marzo de 2019
Fecha de Vencimiento:	23 de enero de 2025
Forma y Fecha de Pago de capital:	El capital de la presente Nota se cancelará en su totalidad en la Fecha de Vencimiento.

Grupo Prival s.a.

Calle 50 y 71 San Francisco . Apartado 0832 - 00396 . Panamá

Teléfono: +507 303-1900 • www.prival.com

Periodo de Interés y Fecha de Pagos de Interés:

Cada Nota devengará intereses desde la Fecha de Liquidación de las mismas. Los intereses devengados por la Nota serán pagaderos por el Emisor, a través del Agente de Pago, trimestralmente los días 30 de enero, 30 de abril, 30 de julio y 30 de octubre (entendiéndose que cada una de estas fechas es una Fecha de Pago de Interés). El periodo de que comienza en la Fecha de Liquidación y termina en la Fecha de Pago de Interés inmediatamente siguiente y así sucesivamente, periodo que se identificará como Periodo de Interés. **La primera Fecha de Pago es el día 30 de abril de 2019.**

Redención Anticipada:

La Redención Anticipada es permitida. El Emisor podrá a su entera discreción, redimir parcial o totalmente, sin ninguna penalidad, la Serie de estas Notas Corporativas al cien por ciento (100%) de su valor nominal.

Garantías: La presente Serie de Notas estará respaldada por el Fideicomiso No. PT-52, cuyo patrimonio estará comprendido primordialmente por las siguientes garantías, según dispone dicho Fideicomiso de Garantía:

- (a) Primera hipoteca y anticresis con limitación al derecho de dominio sobre el(los) Bien(es) Inmueble(s) que sean adquiridos o que garanticen deuda que sea refinanciada por EL FIDEICOMITENTE con los fondos provenientes de la liquidación de la presente Serie; según el siguiente detalle:

Local	Finca	M2	Ubicación	Propietario Actual	Valor de Avalúo Mercado
E-3	59736	16.56	Centro Comercial Los Pueblos Albrook Mall	JIA Albrook, S.A	\$ 210,000
E-7	59739	51.44			\$ 440,000
E-8	59740	35.76			\$ 320,000
E-9	59741	49.54			\$ 345,000
E-15	59747	49.63			\$ 440,000
E-16	59748	49.51			\$ 440,000
E-17	59749	48.78			\$ 440,000
F-20	59773	51.84			\$ 450,000
P-5	59811	73.14			\$ 530,000
P-4	59810	75.26			\$ 425,000
P-7	59813	80.44			\$ 570,000
		581.9	TOTAL		\$ 4,610,000

Local	Fmca	M2	Ubicación	Propietario Actual	Valor de Avalúo Según demanda
PB X2-X3	383160	465.00	Centro Comercial Westland Mall	Corporación e Inversiones del Oeste, S.A.	\$ 1,875,000
PB-P3	383102	289.50		Corporación e Inversiones del Oeste, S.A.	\$ 1,240,000
PB A8-A9-A10	382989	310.80		Corporación e Inversiones del Oeste, S.A.	\$ 1,250,000
PA-O5-P5-P6	440224	233.00		Corporación e Inversiones del Oeste, S.A.	\$ 1,100,000
PB-T8	383132	182.50		Corporación e Inversiones del Oeste, S.A.	\$ 960,000
PB-G1	383049	225.34		Corporación e Inversiones del Oeste, S.A.	\$ 910,000
PB-O2	383096	314.37		Icaza Trust Corporation	\$ 1,270,000
FC1-FC2	383382	110.00		Icaza Trust Corporation	\$ 590,000
FC-18-19	383398	110.00		Icaza Trust Corporation	\$ 590,000
PA-N2-N3	383286	155.00		Icaza Trust Corporation	\$ 625,000
PB E10	383032	155.25		Icaza Trust Corporation	\$ 625,000
FC-5	383385	94.90		Icaza Trust Corporation	\$ 510,000
PB-D10	383024	149.50		Icaza Trust Corporation	\$ 600,000
FC-4	383384	81.38		Icaza Trust Corporation	\$ 435,000
FC-16	383396	81.38		Icaza Trust Corporation	\$ 490,000
PB-16-17	383070	130.00		Icaza Trust Corporation	\$ 525,000
PB-F7-F8	383041	120.00		Icaza Trust Corporation	\$ 480,000
FC-15	383395	77.75		Icaza Trust Corporation	\$ 415,000
PA-N1	383285	75.20		Icaza Trust Corporation	\$ 400,000
PA-N5	383288	75.20		Icaza Trust Corporation	\$ 415,000
PA-M3	383282	70.50		Icaza Trust Corporation	\$ 375,000
PA-M4	383283	70.50		Icaza Trust Corporation	\$ 325,000
PA-O2	383293	70.50		Icaza Trust Corporation	\$ 375,000
FC-3	383383	54.25		Icaza Trust Corporation	\$ 250,000
FC-17	383397	54.25		Icaza Trust Corporation	\$ 290,000
FC-6	383386	50.00		Icaza Trust Corporation	\$ 300,000
FC-7	383387	50.00		Icaza Trust Corporation	\$ 270,000
PB-K1	383072	60.00		Icaza Trust Corporation	\$ 280,000
FC-8	383388	50.00		Icaza Trust Corporation	\$ 300,000
FC-9	383389	50.00		Westland Assets Group, Inc.	\$ 270,000
FC-10	383390	50.00		Westland Assets Group, Inc.	\$ 235,000
FC-11	383391	50.00		Westland Group Co, S.A.	\$ 235,000
PB D5	383020	49.88		Westland Group Co., S.A.	\$ 265,000
FC-12	383392	50.00	Westland Group Co., S.A.	\$ 270,000	
FC-13	383393	50.00	Westland Group Co., S.A.	\$ 270,000	
FC-14	383394	50.00	Westland Realty Group Inc.	\$ 270,000	
PB G12	383057	50.00	Westland Realty Group, Inc.	\$ 200,000	
PB A4C	382985	50.00	Westland Realty Group, Inc.	\$ 235,000	
PB-A1	382979	79.30	Westland Realty Group, Inc.	\$ 370,000	
PA-F2	383240	31.13	Westland Realty Group, Inc.	\$ 145,000	
		4526.36	TOTAL		\$ 20,835,000

- (b) Los Cánones de Arrendamiento cedidos suspensivamente, de los Bienes Inmuebles que sean adquiridos o que garanticen deuda que sea refinanciada por EL FIDEICOMITENTE con los fondos provenientes de la liquidación de la presente Serie; según el siguiente detalle:

Locales en el Centro Comercial Los Pueblos Albrook Mall.

Nº	Arrendatario	Arrendatario	Plano	Local	Área (m²)	Costo Mensual (C.C.)
1	JIA Albrook, S.A.	Star Coffee	59736	E-3	16.56	\$ 2,222.22
2	JIA Albrook, S.A.	La Felicidad Express	59739	E-7	51.44	\$ 3,479.33
3	JIA Albrook, S.A.	Roasted & Fried	59740	E-8	35.76	\$ 2,384.00
4	JIA Albrook, S.A.	Plo Pio	59741	E-9	49.54	\$ 3,302.67
5	JIA Albrook, S.A.	China Wok	59747	E-15	49.63	\$ 3,308.67
6	JIA Albrook, S.A.	Burger King	59748	E-16	49.51	\$ 3,400.67
7	JIA Albrook, S.A.	Donkin Donuts	59749	E-17	48.78	\$ 3,252.00
8	JIA Albrook, S.A.	Top Fitness	59773	F-20	51.84	\$ 3,333.33
9	JIA Albrook, S.A.	Big Bag	59811	P-5	73.14	\$ 4,063.33
10	JIA Albrook, S.A.	Zaxy	59810	P-4	75.26	\$ 3,344.89
11	JIA Albrook, S.A.	El Hombre de la Mancha	59813	P-7	80.44	\$ 4,468.89

Locales ubicados en el Centro Comercial Westland Mall

Nº	Arrendatario	Arrendatario	Plano	Local	Área (m²)	Costo Mensual (C.C.)
1	Corporación e Inversiones del Oeste, S.A.	Claro Panamá	383160	PB X2-X3	465	\$ 9,300.00
2	Corporación e Inversiones del Oeste, S.A.	Banustmo	382989	PB A8-A9-A10	310.8	\$ 8,391.60
3	Corporación e Inversiones del Oeste, S.A.	BAC International Bank	383132	PB-TB	182.5	\$ 7,117.50
4	Corporación e Inversiones del Oeste, S.A.	Banesco	383049	PB-G1	225.34	\$ 6,760.20
5	Corporación e Inversiones del Oeste, S.A.	Cable & Wireless	383024	PB-D10	149.5	\$ 3,737.50
6	Corporación e Inversiones del Oeste, S.A.	Prodisa	383041	PB-F7-F8	120	\$ 3,240.00
7	F.C. Westland Oeste, S.A.	KFC	383382	FC1-FC2	110.00	\$ 4,855.20
8	F.C. Westland Oeste, S.A.	Pizza Hut	383385	FC-5	94.91	\$ 3,796.40
9	F.C. Westland Oeste, S.A.	Taco Bell	383384	FC-4	81.38	\$ 3,255.20
10	F.C. Westland Oeste, S.A.	McDonald's	383285	PA-N1	75.2	\$ 3,008.00
11	F.C. Westland Oeste, S.A.	Domino's Pizza	383282	PA-M3	70.5	\$ 2,820.00
12	F.C. Westland Oeste, S.A.	Sushi Express	383283	PA-M4	70.5	\$ 2,467.50
13	F.C. Westland Oeste, S.A.	La Estancia	383386	FC-6	50	\$ 2,250.00
14	F.C. Westland Oeste, S.A.	Subway	383388	FC-8	50	\$ 2,250.00
15	F.C. Westland Oeste, S.A.	Mr. Arepa	383387	FC-7	50	\$ 2,000.00
16	F.C. Westland Oeste, S.A.	Full Pizza	383389	FC-9	50	\$ 2,000.00
17	F.C. Westland Oeste, S.A.	Wendy's	383383	FC-3	54.25	\$ 1,898.75
18	F.C. Westland Oeste, S.A.	Casa del Helado	383240	PA-F2	31.13	\$ 1,089.55
19	F.C. Westland, S.A.	Leños y Carbón	383398	FC-18-19	110.00	\$ 4,855.20
20	F.C. Westland, S.A.	El Asador	383396	FC-16	81.37	\$ 3,661.65
21	F.C. Westland, S.A.	Asados Gabydiana	383395	FC-15	77.75	\$ 3,110.00
22	F.C. Westland, S.A.	Burger King	383288	PA-N5	75.20	\$ 3,008.03
23	F.C. Westland, S.A.	Popeyes	383293	PA-O2	70.5	\$ 2,820.00
24	F.C. Westland, S.A.	Pho	383394	FC-14	50	\$ 2,250.00
25	F.C. Westland, S.A.	La Felicidad	383397	FC-17	54.25	\$ 2,170.00
26	F.C. Westland, S.A.	Chip's Way	383392	FC-12	50	\$ 2,000.00
27	F.C. Westland, S.A.	Leonardo Express	383393	FC-13	50	\$ 2,000.00
28	F.C. Westland, S.A.	Chicken Factory	383390	FC-10	50	\$ 1,750.00
29	F.C. Westland, S.A.	Ribs State	383391	FC-11	50	\$ 1,750.00
30	Westland Assets Group, Inc.	Carl's Junvor	440224	PA-O5-P5-P6	233	\$ 8,155.00
31	Westland Assets Group, Inc.	Cable Onda	383286	PA-N2-N3	155	\$ 4,030.00
32	Westland Group Co, S.A.	Fashion Store	383032	PB E10	155.25	\$ 3,881.25
33	Westland Group Co, S.A.	RedPrecio	383020	PB D5	49.87	\$ 1,994.80
34	Westland Group Co, S.A.	Fajflex	383057	PB G12	50	\$ 1,500.00
35	Westland Group Co, S.A.	Perfumes Factory	382985	PB A4C	50	\$ 1,250.00
36	Westland Realty Group Inc	Cooperativa Profesionales	383072	PB-K1	60	\$ 2,100.00
37	Westland Realty Group, Inc.	Payless Shoesource	383102	PB-P3	289.5	\$ 9,235.05
38	Westland Realty Group, Inc.	Converse	383096	PB-O2	314.37	\$ 6,287.40
39	Westland Realty Group, Inc.	Slam	383070	PB-J6-J7	130	\$ 3,250.00
40	Westland Realty Group, Inc.	ASEP	382979	PB-A1	79.3	\$ 1,189.50

- (c) Los flujos dinerarios provenientes de liquidación de las pólizas de seguros de los Bienes Inmuebles que sean adquiridos o que garanticen deuda que sea refinanciada por EL FIDEICOMITENTE con los fondos provenientes de la liquidación de la Presente Serie que han sido, y de tiempo en tiempo serán, cedidas o endosadas a favor de EL FIDUCIARIO bajo este Fideicomiso;
- (d) El dinero que obtenga EL FIDUCIARIO con la ejecución de las garantías hipotecarias y anticréticas y la cesión de los Cánones de Arrendamiento
- (e) La(s) Cuenta(s) Fiduciaria(s) y el dinero que de tiempo en tiempo sea depositado en las mismas, incluyendo, pero sin limitarse, a aquel dinero proveniente de los Aportes Extraordinarios o de la ejecución de cualquiera de las garantías. ;
- (f) Los bienes y derechos que, con la aceptación de EL FIDUCIARIO, LOS FIDEICOMITENTES o terceras personas incorporen a este Fideicomiso;
- (g) Todos los otros dineros, bienes o derechos que de tiempo en tiempo resulten incorporados al presente Fideicomiso;
- (h) Los intereses y demás réditos que generen los activos arriba listados.
- (i) Cualesquiera otras sumas de dinero en efectivo que se traspasen al Fideicomiso o que se reciban de la ejecución de los gravámenes (netos de los gastos y costas de ejecución).

Fecha de impresión: 18 de marzo de 2019

C. Información Adicional

Uso de Fondos: Los fondos netos producto de la venta de las Notas de la Serie B se utilizarán para financiar hasta el 80% del costo de adquisición de cincuenta y un fincas que cumplen las políticas de inversión del Emisor.

Calificadora de Riesgo: Pacific Credit Rating (PCR)

Calificación: paA+

Atentamente,

PRIVAL REAL ESTATE FUND, S.A.



RICARDO ZARAK

cc: Bolsa de Valores de Panamá

PRIVAL REAL ESTATE FUND S.A.
Programa rotativo de Notas Corporativas
Monto total del Programa: Hasta US\$50,000,000.00
o cualquier otro monto inferior a éste.
Serie de Notas B: Hasta US\$2,750,000.00

Macrotitulo 2

Sociedad constituida bajo las leyes de la República de Panamá, mediante Escritura Pública Número 5,132 de 8 de abril de 2015, otorgada ante la Notaría Primera del Circuito de Panamá, inscrita en la Sección de Mercantil a Folio No. 155601113, desde el 4 de mayo de 2015, con domicilio en Calle 50 y Calle 71 Este, San Francisco, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Nota con tasa de interés de 7.00% anual
y fecha de vencimiento 23 de enero de 2025

PRIVAL REAL ESTATE FUND S.A. (el "Emisor") por valor recibido se obliga a cancelar la suma de dos millones setecientos cincuenta mil de dólares, moneda de curso legal de los Estados Unidos de América (US\$2,750,000.00) a **CENTRAL LATINOAMERICANA DE VALORES S.A.**, el día 23 de enero de 2025 (la "Fecha de Vencimiento"). El Emisor se obliga además a pagar al Tenedor Registrado de esta Nota intereses sobre la suma de capital de este Nota a una tasa de interés de siete por ciento (7.00%) anual. Los intereses con relación a cada una de las Notas serán pagaderos en cada Fecha de Pago de Intereses, hasta su Fecha de Vencimiento o hasta la fecha en la cual el Saldo Insoluto de la Nota fuese pagado en su totalidad, cualquiera que ocurra primero. Esta Nota está sujeta a los términos y condiciones que aparecen adjuntos al presente documento y que forman parte integral del mismo y a lo indicado en el prospecto informativo del Programa.

Serie de Notas B con Fecha de Oferta 27 de marzo de 2019, Fecha de Liquidación 29 de marzo de 2019 y Fecha de Vencimiento 23 de enero de 2025.



PRIVAL REAL ESTATE FUND, S.A.
Ricardo Zarak



Agente de Pago, Registro y Transferencia
Fecha: 18 de marzo de 2019



Agente de Pago, Registro y Transferencia
Fecha: 18 de marzo de 2019