



Panamá, 06 de septiembre de 2017

Señores  
BOLSA DE VALORES DE PANAMA  
Ciudad

*Ref.: Notificación creación de la Clase INV2 de Panamá Real Estate Development Fund Inc.*


Respetados señores:

Nos dirigimos a ustedes con el fin de notificar la creación de la Clase INV2 de la Sociedad de Inversión Inmobiliaria Panamá Real Estate Development Fund Inc.

Adjuntamos Suplemento No.3 al Prospecto informativo correspondiente a la Oferta Pública de Acciones Comunes Clase INV2.

Sin otro particular, nos despedimos de ustedes.

Cordialmente



---

Juan Pablo Rosero  
Director / presidente  
PANAMA REAL ESTATE DEVELOPMENT FUND.

BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ, S.A.

Recibido por: 

Fecha: 7/Sept/17



PANAMA REAL ESTATE  
DEVELOPMENT FUND  
Sociedad de Inversión Inmobiliaria

**PANAMA REAL ESTATE DEVELOPMENT FUND, INC.**  
**Resolución SMV No. 340 - 16 del 2 de junio de 2016**  
**Monto de la Emisión: US\$ 20,000,000**  
**Suplemento No. 03 al Prospecto Informativo correspondiente**  
**a La Oferta Pública de Acciones Comunes de la Clase INV2.**

Mediante la resolución SMV No. 340 - 16 del 2 de junio de 2016, la Superintendencia del Mercado de Valores autorizó el Registro de la Oferta Pública de hasta 1,000,000 de acciones comunes de Panamá Real Estate Development Fund, Inc. (en adelante, la "Sociedad" o el "Fondo") para ser emitidas en múltiples Clases de acciones y/o sub-fondos.

Por medio del presente suplemento (en adelante, el "Suplemento") se establecen los términos y condiciones que regirán única y exclusivamente la emisión de hasta VEINTE MIL (20,000) Acciones Comunes que se denominarán "Clase INV2" (en adelante, las "Acciones Comunes Clase INV2") dentro de las UN MILLÓN (1,000,000) de Acciones Comunes de la Sociedad a las que se refiere el literal (b) de la Cláusula Quinta del Pacto Social y el Prospecto Informativo de la Sociedad, con el fin de que las mismas puedan ser ofrecidas públicamente por la Sociedad. Las Acciones Comunes Clase INV2 tendrán un interés única y exclusivamente en la cartera de inversión o sub-fondo denominado "Sub-Fondo INV2" (en adelante, el "Sub-Fondo INV2").

Los términos y condiciones establecidos en este Suplemento prevalecen a las disposiciones que se encuentran en el Prospecto Informativo original autorizado por la Superintendencia del Mercado de Valores mediante Resolución SMV No.340-16 del 2 de junio de 2016:

**De la Oferta:**

<b>Fecha de la Oferta:</b>	11 de Septiembre de 2017
<b>Fecha de la Emisión:</b>	13 de Septiembre de 2017
<b>Monto de la Emisión:</b>	US\$ 20,000,000
<b>Acciones Objeto de Oferta Pública:</b>	20,000 Acciones Comunes Clase INV2
<b>Precio Inicial de la Oferta:</b>	US\$ 1,000 / Acción.
<b>Inversión Inicial Mínima :</b>	Diez Mil Dólares (US\$ 10,000.00), moneda de curso legal de los Estados Unidos de América.
<b>Política distribución de dividendos:</b>	Las Acciones Comunes Clase INV2 otorgan a sus tenedores el derecho a recibir dividendos producto de las utilidades generadas por los activos de la cartera de inversión del Sub-Fondo INV2.

La Junta Directiva del Fondo y de las sociedades subsidiarias que formen parte de los activos del Sub-Fondo INV2 (en adelante, las "Subsidiarias"), están obligados a decretar el dividendo y pagar el diez por ciento (10%) de impuesto sobre dicho monto, esto se hará por lo menos una vez al año y será de al menos el noventa por ciento (90%) de la utilidad neta final realizada durante el periodo fiscal.

BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ, S.A.  
Recibido por: *[Firma]*  
Fecha: *7/Sept/17*

**Políticas de redención, recompra y penalidad por salida anticipada:**

**Política de Redención:** Por tratarse de un Fondo de naturaleza cerrada, no se ofrecerá el derecho a redimir las Acciones Comunes Clase INV2 durante los primeros CINCO (5) años, contados a partir de las fechas de suscripción de las Acciones Comunes Clase INV2.

**De las Inversiones:**

<b>Objetivo de inversión:</b>	Invertir directa e indirectamente en diferentes proyectos de Desarrollo Inmobiliario y Renta de Inmuebles, localizados en diferentes ubicaciones dentro de la República de Panamá.
<b>Distribución geográfica:</b>	Proyectos ubicados dentro de la República de Panamá.
<b>Estrategia Ssectorial:</b>	Zona de alta, media y baja densidad y expansión inmobiliaria.
<b>Tipos de inmuebles:</b>	Unidades residenciales y comerciales
<b>Límites de concentración:</b>	No existen límites de concentración dentro de las políticas de inversión del Sub-Fondo INV2.
<b>Criterios de diversificación:</b>	No será necesario considerar criterios de diversificación dentro de las políticas de inversión del Sub-Fondo INV2.
<b>Coefficiente de Liquidez:</b>	Por tratarse de una sociedad de inversión inmobiliaria cerrada, no es aplicable para el Fondo el coeficiente de liquidez previsto en el artículo 43 del acuerdo 5-2004 del 23 de julio de 2004 de la SMV.
<b>Periodicidad de las suscripciones:</b>	Una vez realizada la primera emisión y colocación de las Acciones Comunes Clase INV2, la Junta Directiva del Fondo podrá autorizar la emisión de nuevas Acciones Comunes Clase INV2, previo consentimiento escrito de la totalidad de los tenedores registrados de las Acciones Comunes Clase INV2.
<b>Uso de Fondos:</b>	Conforme al Acuerdo 5-2004 y el Acuerdo 2-2014, el Fondo califica como una Sociedad de Inversión Inmobiliaria y los recursos captados deberán ser utilizados exclusivamente para realizar cualquiera de las inversiones permitidas según lo establecido en mencionados acuerdos y en el Prospecto Informativo del Fondo, adicionalmente los recursos podrán ser utilizados para cubrir los gastos de operación del Sub-Fondo INV2.
<b>Existencia de partes relacionadas:</b>	El Fondo podrá contratar a empresas que son partes relacionadas de los tenedores de las Clase A del Fondo para cumplir funciones de soporte al administrador del Fondo. La contratación de estas empresas será debidamente comunicada e informada a los tenedores registrados de las Acciones Comunes Clase INV2. Los costos y gastos de dichos contratos, así como todo incremento en los honorarios, costos y gastos cobrados por partes relacionadas deberán ser previamente aprobados por los tenedores registrados de las Acciones Comunes Clase INV2.
<b>Políticas de endeudamiento:</b>	Las Subsidiarias podrán contraer endeudamiento bancario y no bancario. No se ha estipulado límite de apalancamiento para el Sub-Fondo INV2 ni para ninguna de sus Subsidiarias.

**Honorarios y Comisiones:**

<b>Honorarios Puesto de Bolsa:</b>	Hasta cero punto veinticinco por ciento (0.25%) del valor nominal de las Acciones Comunes de la Clase INV2.
<b>Honorarios Agente de Pago, Custodio, Registro y Transferencia:</b>	La comisión que el Custodio cobrará por los servicios prestados será de hasta 0.25% anual de los activos en Custodia
<b>Administración de los activos:</b>	Hasta un dos por ciento (2.0%) anual sobre los activos gestionados.
<b>De Éxito (Performance Fee):</b>	Para rentabilidades superiores al ocho por ciento (8.00%) anual, se cobrará una comisión de éxito del 20% sobre el excedente de rentabilidad obtenida por las Acciones Comunes de la Clase INV2. Calculado entre la rentabilidad final obtenida menos el ocho por ciento (8.0%) anual.
<b>Comercialización del Fondo (subscription fee):</b>	Hasta uno por ciento (1.0%) sobre los dineros invertidos al momento de la compra de acciones.