

Panamá, 31 de mayo de 2024

Señores

**SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES**

Panamá, Ciudad.

*REF.: Notificación creación de la Clase PHXBA1 de Panama Real Estate Development Fund, Inc.*

Respetados Señores,

Nos dirigimos a ustedes con el fin de notificar la creación de la Clase PHXBA1 de la Sociedad de Inversión Inmobiliaria Panama Real Estate Development Fund, Inc.

Adjuntamos el Suplemento No. 43 al Prospecto Informativo correspondiente a la Oferta Pública de Acciones Comunes de la Clase PHXBA1.

Sin otro particular, nos despedimos de ustedes.

Cordialmente,



JPR (May 31, 2024 14:20 CDT)

**Juan Pablo Rosero**

Director Presidente

**PANAMA REAL ESTATE DEVELOPMENT FUND, INC**

c.c. BOLSA LATINOAMERICANA DE VALORES, S.A.

c.c. CENTRAL LATINOAMERICANA DE VALORES, S.A.

c.c. MMG BANK, S.A. – Agente de Pago, Registro y Transferencia.

**PANAMA REAL ESTATE DEVELOPMENT FUND, INC.**  
**Resolución SMV No. 340 - 16 del 2 de junio de 2016**  
**Monto de la Emisión US\$ 1,000,000,000**

**Suplemento No. 43 al Prospecto Informativo correspondiente a La Oferta Pública de Acciones Comunes de la Clase PHXBA1.**

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 Panama Real Estate Development Fund, Inc. (en adelante, la "Sociedad" o el "Fondo") para ser emitidas en múltiples Clases de acciones.

Por medio del presente suplemento (en adelante, el "Suplemento") se establecen los términos y condiciones que regirán única y exclusivamente la clase de hasta VEINTICINCO MIL (25,000) Acciones Comunes que se denominarán "Clase PHXBA1" (en adelante, las "Acciones Comunes Clase PHXBA1") dentro de 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 PHXBA1 tendrán un interés única y exclusivamente en la cartera de inversión o clase denominada "Clase PHXBA1" (en adelante, el "Clase PHXBA1").

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>	06 de junio de 2024
<b>Fecha de la Emisión:</b>	10 de junio de 2024
<b>Monto de la Serie:</b>	US\$ 125,000,000
<b>Acciones Objeto de Oferta Pública:</b>	25,000 Acciones Comunes Clase PHXBA1
<b>Precio Inicial de la Oferta:</b>	US\$ 5,000 / Acción.
<b>Inversión Inicial Mínima:</b>	Mil Dólares (US\$ 1,000), moneda de curso legal de los Estados Unidos de América.
<b>Política distribución de dividendos:</b>	<p>Las Acciones Participativas Clase PHXBA1 otorgan a sus tenedores el derecho a recibir dividendos producto de las utilidades generadas por los activos de la cartera de inversión de la Clase PHXBA1.</p> <p>La Junta Directiva del Fondo y de las sociedades Subsidiarias que formen parte de los activos de la Clase PHXBA1 (en adelante las "Subsidiarias") están obligadas 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.</p>

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

Los tenedores de las Acciones Participativas de la Clase PHXBA1 que representen no menos del 100% de las Acciones Participativas Clase PHXBA1 emitidas y en circulación, tendrán derecho a solicitar la redención total de las Acciones Participativas Clase PHXBA1 de las que sean titulares en cualquier momento, sin lugar a penalidades, girando una notificación escrita al Fondo y al agente de pago con al menos 30 días calendario de antelación a la fecha efectiva de redención. El pago de la redención se podrá hacer en especie, mediante el traspaso y entrega de las acciones de las subsidiarias que formen parte del portafolio de inversión de la Clase PHXBA1 a pro-rata de la participación de cada tenedor.

Por su parte, el Fondo podrá en cualquier momento, redimir todas o parte de las Acciones Participativas Clase PHXBA1 a los tenedores de las Acciones Participativas Clase PHXBA1 mediante notificación escrita o cualquier otra modalidad de notificación contemplada en el prospecto informativo del Fondo, con al menos, 30 días calendario de antelación a la fecha efectiva de la redención. La redención se hará el valor neto por acción (NAV) de cada Acción Común de la Clase PHXBA1 al momento en que el Fondo ejerza tal derecho de redención, y el pago de la redención se podrá hacer en efectivo o en especie, mediante el traspaso y entrega de acciones de las subsidiarias que formen parte del portafolio de inversión de la Clase PHXBA1 a pro-rata de la participación de cada tenedor

**De las Inversiones:**

<b>Objetivo de Inversión:</b>	Invertir directa e indirectamente en activos inmobiliarios ubicados en la República de Panamá.
<b>Distribución geográfica:</b>	Activos inmobiliarios ubicados dentro de la República de Panamá.
<b>Tipos de Inmuebles:</b>	Activos inmobiliarios residenciales y/o comerciales.
<b>Límites de concentración:</b>	No existen límites de concentración dentro de las políticas de inversión de la Clase PHXBA1.
<b>Criterios de diversificación:</b>	No existen criterios de diversificación dentro de las políticas de inversión de la Clase PHXBA1.
<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 Participativas Clase PHXBA1, La Junta Directiva del Fondo podrá autorizar la emisión de Acciones Participativas Clase PHXBA1, previo consentimiento escrito de la totalidad de los tenedores registrados de las Acciones Participativas de la Clase PHXBA1.
<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, en el Prospecto Informativo y en el presente Suplemento al Prospecto del Fondo, adicionalmente los recursos podrán ser utilizados para cubrir los gastos de operación de la Clase PHXBA1.

<b>Existencia de partes relacionadas:</b>	El Administrador del 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 PHXBA1.
<b>Políticas de endeudamiento:</b>	Las Subsidiarias podrán contraer endeudamiento bancario, no bancario y obtener apalancamiento con proveedores. No se ha estipulado límite de apalancamiento para la Clase PHXBA1 ni para ninguna de sus Subsidiarias.
<b>Honorarios y Comisiones:</b>	
<b>Puesto de Bolsa:</b>	Hasta cero punto veinticinco por ciento (0.25%) del valor de la transacción de las Acciones Comunes de la Clase PHXBA1.
<b>Agente de Pago, Custodio, Registro y Transferencia:</b>	La comisión que el Agente de Pago y Custodio cobrará por los servicios prestados será de hasta cero punto veinticinco por ciento (0.25%) anual de los activos.
<b>Administración de los Activos:</b>	Hasta dos por ciento (2.0%) anual sobre los activos gestionados.
<b>De éxito (performance fee):</b>	Hasta veinte por ciento (20%) sobre la rentabilidad anual obtenida por las acciones comunes de Clase PHXBA1.
<b>Comercialización del Fondo (subscription fee):</b>	Hasta uno por ciento (1.0%) sobre los dineros invertidos al momento de la compra de acciones.