

**FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACION TRIMESTRAL**

Trimestre terminado el 31 de diciembre de 2019

PRESENTADO SEGÚN EL DECRETO LEY 1 DE 8 DE JULIO DE 1999 Y EL ACUERDO No. 18-00 DE 11 DE OCTUBRE DEL 2000.

RAZON SOCIAL DEL EMISOR: Real Estate Investment Thrust, Inc.

VALORES QUE HA REGISTRADO: Emisión de Bonos Corporativos en dos series (Serie Senior y Serie Subordinada) registrados en la Comisión Nacional de Valores de Panamá según Resolución CNV No. 122-11 del 20 de abril del 2011 y oferta del 29 de abril del 2011.

Emisión total hasta por sesenta millones de Dólares (US\$60,000,000.00), moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, o cualquiera otra cantidad inferior a esta.

| | |
|--------------------------|-------------------|
| Serie Senior: Hasta | US\$45,000,000.00 |
| Serie Subordinada: Hasta | US\$15,000,000.00 |

Con fecha del 28 de septiembre del 2015 fue anunciada la Redención Anticipada de la totalidad de la Serie Senior de la emisión de los Bonos Corporativos emitidos y vendidos en oferta pública por Real Estate Investment Thrust, Inc. por un monto de Cuarenta y Cinco Millones de Dólares (US\$45,000,000.00) emitidos al amparo de la Resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores CNV No. 122-11 del 20 de abril de 2011, con vencimiento el 30 de noviembre de 2018. La fecha de la redención anticipada fue el 2 de noviembre de 2015; y en efecto, se redimieron anticipadamente la totalidad de dichos bonos.

Bajo la Resolución No. 378-15 del 19 de junio de 2015, la Superintendencia del Mercado de Valores resolvió registrar los siguientes valores de Real Estate Investment Thrust, Inc. para su oferta pública:

Bonos Corporativos por un valor nominal total de hasta sesenta millones de Dólares (US\$60,000,000.00), emitidos en dos Series,

| | |
|----------------|-------------------|
| Serie A: Hasta | US\$50,000,000.00 |
| Serie B: Hasta | US\$10,000,000.00 |

Los Bonos se emitieron en forma nominativa, registrados y sin cupones en denominaciones de Mil Dólares (US\$1,000.00) y múltiplos de dicha denominación. La fecha de la oferta fue el 3 de agosto de 2015 y al 31 de diciembre de 2019, la Serie A había sido colocada en su totalidad y la Serie B no se ha ofrecido.

NUMEROS DE TELEFONO Y FAX DEL EMISOR: 279-8570; 263-7590

DIRECCION DEL EMISOR: Centro Comercial Bal Harbour
Piso 1, oficina 43A
Vía Italia, Punta Paitilla

DIRECCION DE CORREO ELECTRÓNICO DEL EMISOR: bal43c@ventas.net




I PARTE**ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS****A. Liquidez**

El 1.11% de los activos de la Empresa se encontraban disponibles de forma líquida, depositados en cuentas bancarias de instituciones financieras de prestigio.

B. Recursos de Capital

El patrimonio de la Empresa al 31 de diciembre de 2019 reflejaba un valor de US\$779,630, conformado por acciones con valor nominal de US\$10,000 y utilidades no distribuidas por valor de US\$769,630. Los pasivos totalizan US\$65,871,047 conformados principalmente por fondos obtenidos mediante emisión de bonos en dos (2) series por valor de US\$65,000,000 e intereses acumulados por pagar al cierre del IV trimestre 2019 por valor de US\$813,333; principalmente.

C. Resultados de las Operaciones

Al 31 de diciembre de 2019 los ingresos totalizan US\$4,997,118 (de los que US\$4,996,019 son operativos, producto de intereses generados por préstamos efectuados, mismos que se han generado en el presente período y US\$1,099 corresponden a otros ingresos). Los gastos asociados para el mismo período totalizan US\$4,940,922 para un resultado en el período positivo de US\$56,196 antes de impuesto (1.12% del total de ingresos).

D. Análisis de perspectivas

El Emisor a futuro espera seguir operando bajo la misma modalidad, extendiéndole facilidades a empresas con el producto de emisiones u otras facilidades bajo las cuales el Emisor actúa como acreedor. De ser conveniente, el Emisor podrá a futuro llevar al mercado otras emisiones de valores con el mismo fin.



**II PARTE
RESUMEN FINANCIERO**

A. Presentación aplicable a emisores del sector comercial e industrial:

| ESTADO DE RESULTADO FINANCIERO | TRIMESTRE AL 31 DIC 2019 | TRIMESTRE AL 30 SEPT 2019 | TRIMESTRE AL 30 JUN 2019 | TRIMESTRE AL 31 MAR 2019 |
|---------------------------------------|---|--|---|---|
| Ventas o Ingresos Totales | 1,237,253 | 1,260,910 | 1,263,560 | 1,235,543 |
| Margen Operativo | -0.0103 | 0.0110 | 0.0238 | 0.0184 |
| Gastos Generales y Administrativos | 22,340 | 19,958 | 19,856 | 12,781 |
| Acciones emitidas y en circulación | 100 | 100 | 100 | 100 |
| Utilidad o Pérdida por Acción | -127 | 138 | 301 | 228 |
| Depreciación y Amortización | - | - | - | - |
| Utilidad Operativa | 1,213,943 | 1,240,501 | 1,243,462 | 1,222,762 |
| Gastos Financieros | 1,226,667 | 1,226,667 | 1,213,334 | 1,200,000 |
| Utilidad o Pérdida del Periodo | (12,724) | 13,834 | 30,129 | 22,762 |

| BALANCE GENERAL | TRIMESTRE AL 31 DIC 2019 | TRIMESTRE AL 30 SEPT 2019 | TRIMESTRE AL 30 JUN 2019 | TRIMESTRE AL 30 MAR 2019 |
|-------------------------|---|--|---|---|
| Activo Circulante | 15,166,804 | 15,493,459 | 18,341,814 | 19,210,370 |
| Activos Totales | 66,650,677 | 67,160,644 | 66,685,617 | 67,085,858 |
| Pasivo Circulante | 871,047 | 1,332,164 | 870,970 | 1,302,644 |
| Deuda a Largo Plazo | - | - | - | - |
| Obligaciones en Valores | 65,000,000 | 6,500,000 | 65,000,000 | 65,000,000 |
| Deuda Total | 65,000,000 | 65,000,000 | 65,000,000 | 65,000,000 |
| Pasivos Totales | 65,871,047 | 66,332,164 | 65,870,970 | 66,302,644 |
| Acciones Preferidas | - | - | - | - |
| Capital Pagado | 10,000 | 10,000 | 10,000 | 10,000 |

**III PARTE
ESTADOS FINANCIEROS**

Adjunto Estados Financieros no auditados al 31 de diciembre de 2019.

**IV PARTE
ESTADOS FINANCIEROS DE GARANTES O FIADORES**

No aplica.

ll

[Handwritten signature]

**V PARTE
CERTIFICACION DEL FIDUCIARIO**

Adjunto certificación del fiduciario Prival Trust, S.A. al cierre del 31 de diciembre de 2019.

**VI PARTE
DIVULGACIÓN**

La divulgación de este informe se realizará por medio de:

- El envío, por el emisor o su representante, de una copia del informe respectivo a los accionistas e inversionistas registrados, así como a cualquier interesado que lo solicitare.

El informe fue divulgado el 3 de febrero de 2020.



Michael Bettsack M.
Representante Legal



Real Estate Investment Thrust, Inc.
(Entidad 100% subsidiaria de Compañía de Comunicaciones, S.A.)

Informe del Contador Independiente

Estados financieros interinos - no auditados
Al 31 de diciembre 2019

14

Real Estate Investment Thrust, Inc.
(Entidad 100% subsidiaria de Compañía de Comunicaciones, S.A.)

Informe del Contador Independiente

| Contenido | Páginas |
|--|----------------|
| Estados financieros interinos – no auditados | |
| Informe del Contador Independiente | 1 |
| Estado de situación financiera interino | 2 |
| Estado de resultados integrales interinos | 3 |
| Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas interino | 4 |
| Estado de flujos de efectivo interino | 5 |
| Notas a los estados financieros | 6 - 14 |

0

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

Señores
Accionistas y Junta Directiva
Real Estate Investment Thrust, Inc.

Hemos revisado los estados financieros interinos que se acompañan de Real Estate Investment Thrust, Inc. en adelante "la Compañía", los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros Interinos

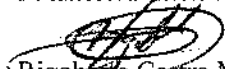
La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros interinos, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros interinos que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad del Contador Público

Nuestra responsabilidad es asegurar la razonabilidad de estos estados financieros intermedios con base en nuestra revisión. Efectuamos nuestra revisión de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la revisión para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros interinos están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una revisión incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de revisión acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de revisión que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una revisión también incluye evaluar lo apropiado de los principios de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de la revisión que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable para expresar nuestra opinión. En nuestra consideración, los estados financieros interinos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Real Estate Investment Thrust, Inc. al 31 de diciembre de 2019, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.


Rigoberto Castro M.
CPA 29-2002

Lic. Rigoberto A. Castro M.
Contador Público Autorizado
No. de Idoneidad 29-2002

3 de febrero de 2020
Panamá, República de Panamá

Real Estate Investment Thrust, Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Compañía de Comunicaciones, S.A.)

Estado de Situación Financiera - Interino

Al 31 de Diciembre de 2019

(En Balboas)

| Activos | Notas | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 |
|---|-------|----------------------|----------------------|
| Activos corrientes: | | | |
| Efectivo en bancos, neto | 5 B/. | 739,018 | 1,614,849 |
| Cuentas por cobrar | | 12,974,569 | 16,067,235 |
| Intereses y comisiones por cobrar | | 1,416,372 | 1,111,712 |
| Gastos e impuestos pagados por anticipado | | 36,845 | 13,961 |
| Total Activos corrientes | | 15,166,804 | 18,807,757 |
| Activos no corrientes: | | | |
| Préstamos por cobrar | | 51,483,873 | 47,824,173 |
| Total de activos | | B/ 66,650,677 | B/ 66,631,930 |
| Pasivos y patrimonio | | | |
| Pasivos corrientes: | | | |
| Impuestos por pagar | | 57,714 | 57,981 |
| Intereses por pagar | 6 | 813,333 | 813,333 |
| Total Pasivos corrientes | | 871,047 | 871,314 |
| Pasivos no corrientes: | | | |
| Bonos | 7 | 65,000,000 | 65,000,000 |
| Total Pasivos no corrientes | | 65,000,000 | 65,000,000 |
| Total de pasivos | | 65,871,047 | 65,871,314 |
| Patrimonio: | | | |
| Capital en acciones | 8 | 10,000 | 10,000 |
| Utilidad acumulada | | 750,616 | 750,616 |
| Resultado neto del período | | 19,014 | - |
| Total de patrimonio | | 779,630 | 760,616 |
| Total de pasivos y patrimonio | | B/ 66,650,677 | B/ 66,631,930 |

Las notas en las páginas 6 a la 14 son parte integral de los estados financieros.

Real Estate Investment Thrust, Inc.
 (Entidad 100% subsidiaria de Compañía de Comunicaciones, S.A.)

Estado de Resultados Integrales - Interinos
 Período de doce meses terminados al 31 de diciembre 2019
 (En Balboas)

| | 31 de Diciembre 2019 | | 31 de Diciembre 2018 | |
|--|----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| | Tres Meses | Doce Meses | Tres Meses | Doce Meses |
| Ingresos: | | | | |
| Ingresos por Intereses y Comisiones | B/. 1,236,985 | B/. 4,996,019 | B/. 1,304,122 | B/. 5,006,938 |
| Total Ingresos | <u>1,236,985</u> | <u>4,996,019</u> | <u>1,304,122</u> | <u>5,006,938</u> |
| Gastos: | | | | |
| Gastos por intereses | 1,226,667 | 4,866,668 | 1,226,667 | 4,866,668 |
| Honorarios | 16,185 | 33,935 | 12,203 | 31,738 |
| Otros Gastos | 6,155 | 38,650 | 5,999 | 34,321 |
| Total Gastos | <u>1,249,007</u> | <u>4,939,253</u> | <u>1,244,869</u> | <u>4,932,727</u> |
| Utilidad en Operaciones | (12,022) | 56,766 | 59,253 | 74,211 |
| Otros Ingresos | 268 | 1,099 | 693 | 7,738 |
| Gastos Bancarios | (970) | (1,669) | (233) | (1,103) |
| Utilidad antes de Provisión ISR | (12,724) | 56,196 | 59,713 | 80,846 |
| Provisión Impuesto sobre la Renta | - | (36,440) | - | - |
| Utilidad neta | <u>B/. (12,724)</u> | <u>B/. 19,756</u> | <u>B/. 59,713</u> | <u>B/. 80,846</u> |

Las notas en las páginas 6 a la 14 son parte integral de los estados financieros.

14

Real Estate Investment Thrust, Inc.
 (Entidad 100% subsidiaria de Compañía de Comunicaciones, S.A.)

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas - Interino
 Periodo de doce meses terminados al 31 de diciembre 2019
 (En Balboas)

| | Notas | Capital | Resultado | Impuesto | Total |
|---|------------|---------------|------------|-----------------|----------------|
| | B/. | en acciones | B/. | Complementario | B/. |
| Saldo al 1 de enero de 2018 | 8 | 10,000 | 727,062 | (20,144) | 716,918 |
| Utilidad neta | | - | 44,401 | - | 44,401 |
| Impuesto complementario | | - | - | (703) | (703) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | | 10,000 | 771,463 | (20,847) | 760,616 |
| Utilidad neta del periodo | | - | 19,756 | - | 19,756 |
| Impuesto complementario | | - | - | (742) | (742) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | B/. | 10,000 | B/. | (21,589) | B/. |
| | | | | | 779,630 |

Las notas en las páginas 6 a la 14 son parte integral de los estados financieros.

W

[Handwritten signature]

Real Estate Investment Thrust, Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Compañía de Comunicaciones, S.A.)

Estado de Flujos de Efectivo - Interino

Período de doce meses terminados al 31 de diciembre 2019

(En Balboas)

| | Notas | 31 de Diciembre 2019 Doce meses | 31 de Diciembre 2018 Doce meses | |
|--|------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación: | | | | |
| Resultado neto | B/. | 19,756 | B/. | 80,846 |
| Ajustes por: | | | | |
| Movimientos de capital de trabajo | | | | |
| Cuentas por cobrar | | 3,092,666 | (2,575,166) | |
| Intereses y comisiones por cobrar | | (304,660) | (40,316) | |
| Gastos e impuesto pagados por anticipado | | (22,884) | (38,188) | |
| Impuestos por pagar | | (1,009) | (14,002) | |
| Intereses por pagar | | - | - | |
| Efectivo neto proveniente de (utilizado en) de las actividades de operación | | 2,783,869 | (2,586,826) | |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión: | | | | |
| Préstamos otorgados | | (3,659,700) | 895,339 | |
| Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de inversión | | (3,659,700) | 895,339 | |
| Disminución neta de efectivo | | (875,831) | (1,691,487) | |
| Efectivo al comienzo del período | | 1,614,849 | 3,306,336 | |
| Efectivo al final del período | B/. | 739,018 | B/. | 1,614,849 |

Las notas en las páginas 6 a la 14 son parte integral de los estados financieros.

Real Estate Investment Thrust, Inc.
(Entidad 100% subsidiaria de Compañía de Comunicaciones, S.A.)

Notas a los estados financieros interinos – no auditados
Por el período terminado el 31 de diciembre de 2019
(En Balboas)

1. Información general

Real Estate Investment Thrust, Inc. (la Compañía) es una sociedad anónima constituida de acuerdo con las leyes panameñas según Escritura Pública No. 19,687 del 14 de octubre de 2010. La Compañía es 100% subsidiaria de la Compañía de Comunicaciones, S.A. sociedad establecida el 20 de octubre de 2003 en base a las leyes de la República de Panamá.

Su actividad principal es la de comprar, vender, importar, exportar, transferir toda clase de bienes muebles o inmuebles, acciones o derechos y celebrar y efectuar todos los actos, contratos, operaciones o transacciones de lícito comercio, con el propósito especial de servir como Emisor de Bonos.

Las oficinas de la Compañía están ubicadas en el Centro Comercial Bal Harbour, Piso 1, Oficina 43H, Vía Italia, Punta Paitilla.

Los estados financieros interinos al 31 de diciembre de 2019 fueron aprobados por la Administración de la Compañía y autorizados para su emisión el 3 de febrero de 2020.

2. Resumen de políticas de contabilidad más importantes

Las políticas de contabilidad más importantes son las siguientes:

2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros interinos fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”).

2.2. Base de preparación

Los estados financieros interinos de Real Estate Investment Thrust, Inc. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Los estados financieros interinos han sido preparados sobre la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros interinos de conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones de contabilidad críticas. También requiere que la Administración use su juicio en el proceso de la aplicación de las políticas de contabilidad de la Compañía.

Real Estate Investment Thrust, Inc.
(Entidad 100% subsidiaria de Compañía de Comunicaciones, S.A.)

Notas a los estados financieros interinos – no auditados
Por el período terminado el 31 de diciembre de 2019
(En Balboas)

2.3. Unidad monetaria

Los registros se llevan en balboas y los estados financieros están expresados en esta moneda. El balboa, unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par y es de libre cambio con el dólar de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el dólar norteamericano como moneda de curso legal.

2.4. Efectivo en banco

Los depósitos en bancos se presentan al costo en el estado de situación financiera interino. Para propósitos de los estados de flujos de efectivo, el efectivo comprende el efectivo en depósitos a la vista en bancos.

2.5. Cuentas por pagar

El valor razonable de las cuentas por pagar corresponde al costo de la transacción realizada, la cual se aproxima a su valor razonable debido a su vencimiento a corto plazo.

2.6. Capital en acciones

Las acciones comunes están registradas al valor de su emisión.

2.7. Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen en la cuenta de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con la reducción de un activo, o un incremento de un pasivo que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tenga lugar en forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconoce un gasto en forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos para su registro como activo.

Así mismo, se reconoce un gasto cuando se incurre en un pasivo y no se registra activo alguno, como puede ser un pasivo por una garantía.

Real Estate Investment Thrust, Inc.
(Entidad 100% subsidiaria de Compañía de Comunicaciones, S.A.)

Notas a los estados financieros interinos – no auditados
Por el período terminado el 31 de diciembre de 2019
(En Balboas)

3. Normas e interpretaciones emitidas

A partir del 1 de enero 2018, La Compañía ha adoptado la NIIF 9 Instrumentos Financieros. Esta norma reemplaza la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Los cambios en las políticas contables que resultaron de la adopción de la NIIF 9 se hicieron aplicando la exención de la norma, que permite no reexpresar la información comparativa de períodos anteriores. La aplicación de esta norma no ocasiono impacto en los importes en libros de los activos financieros.

La clasificación de los activos financieros generalmente se basa en el modelo del negocio en el que se administra un activo financiero y sus características de flujos de efectivo.

Las nuevas políticas de contabilidad significativas y la naturaleza y el impacto de los cambios con respecto a las políticas anteriores mantenidas al 31 de diciembre de 2017, consideran una cuenta por cobrar con incremento significativo de riesgo cuando:

- Para cuentas por cobrar a menos de un año y que estan al día con sus pagos, no se considerara de riesgo y por lo tanto no efectua reserva.
- Para cuentas por cobrar a más de un año y, al día, dependiendo del flujo generado de esa cuenta por cobrar, se considerara de riesgo bajo y se establece una reserva entre el 0.1 al 1%, dependiendo del plazo y flujo.
- Para incumplimientos de las cuentas por cobrar con atraso de más de 90 días, se considera de riesgo y reserva el 5% de aquellas cuentas a más de 90 días de atraso y menos de 120 días.

4. Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable estimado es el monto por el cual los instrumentos financieros pueden ser negociados en una transacción común entre las partes interesadas, debidamente informados y en condiciones de independencia mutua.

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basada en estimaciones de mercado y en información sobre los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, involucran incertidumbre y mucho juicio, por lo tanto, no pueden ser determinadas

Real Estate Investment Thrust, Inc.
 (Entidad 100% subsidiaria de Compañía de Comunicaciones, S.A.)

Notas a los estados financieros interinos – no auditados
 Por el período terminado el 31 de diciembre de 2019
 (En Balboas)

con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones.

El valor en libros de los depósitos en banco, así como de las cuentas por cobrar y préstamos por cobrar, instrumentos financieros más importantes, se aproximan a su valor razonable.

5. Efectivo en bancos, neto

Los saldos del efectivo en bancos al 31 de diciembre 2019 y 2018 se detallan a continuación:

| | 2019 | | 2018 | |
|----------------------------|------------|----------------|------------|------------------|
| | Diciembre | | Diciembre | |
| <u>Cuentas Corrientes:</u> | | | | |
| Banistruo | B/. | 126,959 | B/. | 4,173 |
| Privalbank | | 214,104 | | 8,990 |
| Unibank | | 1,491 | | 1,940 |
| Towerbank | | 1,615 | | 5,292 |
| Banesco | | 1,675 | | 1,578,312 |
| Banco Pichincha | | - | | 2,000 |
| <u>Cuentas de Ahorros:</u> | | | | |
| Privalbank | | 391,040 | | 11,198 |
| Prival Bank Securities | | 2,134 | | 2,944 |
| Total Efectivo | B/. | 739,018 | B/. | 1,614,849 |

El riesgo de crédito, sobre los fondos líquidos está limitado debido a que los fondos están depositados en instituciones financieras reconocidas. A la fecha de los estados financieros, no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

6. Intereses por pagar

Representan la acumulación de intereses devengados al 31 de diciembre 2019 y 31 de diciembre 2018 de los bonos por pagar serie A y subordinados a una tasa de 6% y 12% respectivamente. El convenio de emisión de los bonos establece que estos se pagaran trimestralmente (los bonos serie A) y semestralmente (los bonos subordinados). Las fecha de pago de los intereses serie A serían los 31 de enero, 30 de abril, 31 de julio y 31 de octubre y la de los bonos subordinados el 30 de abril y 31 de octubre de cada año, hasta su respectiva Fecha de Vencimiento o la Redención Total del 100% de su Saldo Insoluto, lo que ocurra primero.

Los intereses por pagar se reconocen con base en la respectiva serie de bonos y su tasa de interés, tal como se presenta a continuación:

11

Real Estate Investment Thrust, Inc.
(Entidad 100% subsidiaria de Compañía de Comunicaciones, S.A.)

Notas a los estados financieros interinos – no auditados
Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2019
(En Balboas)

| | Tasa de Interés | Días al 31 diciembre 2019 | Intereses Acumulados 31 diciembre 2019 | Intereses Acumulados 31 diciembre 2018 |
|-------------------|-----------------|------------------------------|---|---|
| Serie A | 6.00% | 61 | B/. 508,333 | B/. 508,333 |
| Serie Subordinada | 12.00% | 61 | 305,000 | 305,000 |
| Total | | | B/. 813,333 | B/. 813,333 |

7. Bonos

Bajo la Resolución No. 378-15 del 19 de junio de 2015, la Superintendencia del Mercado de Valores resolvió registrar los siguientes valores de Real Estate Investment Thrust, Inc. para su oferta pública:

Bonos Corporativos: Por un valor nominal total de hasta B/.60,000,000 (Sesenta Millones), emitidos en dos Series:

Serie A: hasta por la suma de Cincuenta Millones (B/.50,000,000)
 Serie B: hasta por la suma de Diez Millones (B/.10,000,000).

Los Bonos serán emitidos en forma nominativa, registrados y sin cupones en denominaciones de Mil Balboas (B/.1,000) y múltiplos de dicha denominación.

La fecha de la oferta fue el 3 de agosto de 2015 y al 31 de diciembre de 2019 la Serie A había sido colocada en su totalidad. La Serie B no ha sido ofrecida.

Los intereses de la Serie A se pagarán trimestralmente los días 31 de enero, 30 de abril, 31 de julio y 31 de octubre de cada año, hasta su respectiva Fecha de Vencimiento (31 octubre 2022) o la redención total del 100% del Saldo Insoluto de la Serie A, lo que ocurra primero.

A continuación el saldo al 31 de diciembre 2019 y 2018 de las emisiones:

Real Estate Investment Thrust, Inc.
 (Entidad 100% subsidiaria de Compañía de Comunicaciones, S.A.)

Notas a los estados financieros interinos – no auditados
 Por el período terminado el 31 de diciembre de 2019
 (En Balboas)

| Serie | Resolución | Tasa Interés | Monto Colocado | |
|-------------------|----------------------------------|--------------|------------------------|------------------------|
| | | | 31 Dic. 2019 | 31 Dic. 2018 |
| Serie Subordinada | CNV No. 122-11 del 20 abril 2011 | 12.00% | \$15,000,000.00 | \$15,000,000.00 |
| Serie A | No. 378-15 del 19 junio 2015 | 6.00% | 50,000,000.00 | 50,000,000.00 |
| Total | | | \$65,000,000.00 | \$65,000,000.00 |

Los Bonos de la Serie A devengan una tasa de interés fija de 6% anual sobre su Saldo Insoluto, pagadera trimestralmente los días 31 de enero, 30 de abril, 31 de julio y 31 de octubre, de cada año, hasta su respectiva Fecha de Vencimiento o la Redención Total del 100% de su Saldo Insoluto, lo que ocurra primero. La Fecha de Vencimiento de la Serie A es el 31 de octubre del 2022 y el pago a capital de la Serie Senior se realizará mediante un sólo pago en la Fecha de Vencimiento respectiva.

Los Bonos de la Serie Subordinada devengan una tasa de interés fija de 12% anual sobre su Saldo Insoluto, pagadera semestralmente los días 30 de abril y 31 de octubre de cada año, hasta su respectiva Fecha de Vencimiento o la Redención Total del 100% de su Saldo Insoluto, lo que ocurra primero. La Fecha de Vencimiento de la Serie Subordinada es el 30 de abril del 2023 y el pago a capital de la Serie Subordinada se realizará mediante un sólo pago en la Fecha de Vencimiento respectiva.

Los intereses pagaderos con respecto a cada uno de los Bonos serán calculados aplicando la tasa de interés respectiva al Saldo Insoluto del Bono correspondiente, multiplicando la suma resultante por el número de días calendarios del Período de Interés, incluyendo el primer día de dicho Período de Interés, pero excluyendo el Día de Pago en que termina dicho Período de Interés, dividido entre 360 y redondeando la cantidad resultante al centavo más cercano.

El Emisor podrá, a su entera disposición, redimir voluntariamente los Bonos de la Serie A o de la Serie Subordinada, sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones y penalidades como se estipula en la sección III.A.9 del Prospecto Informativo.

Los Bonos están respaldados por el crédito general del Emisor. Adicionalmente, la Serie A contará con ciertas garantías inmobiliarias, incluyendo primera hipoteca y anticresis sobre una serie de Bienes Inmuebles como se estipula en el Fideicomiso de Garantía de la Emisión cuyo valor de avalúo es de al menos 130% del monto colocado de la Serie Senior.

Real Estate Investment Thrust, Inc.
(Entidad 100% subsidiaria de Compañía de Comunicaciones, S.A.)

Notas a los estados financieros interinos – no auditados
Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2019
(En Balboas)

Descripción de garantías

1. Serie Subordinada:

Los Bonos de la Serie Subordinada no cuentan con una garantía específica.

2. Serie A:

Los Bonos de la Serie A cuentan con el respaldo del Fideicomiso de Garantía, como se describe a continuación:

- a. **Objeto y Beneficiarios:** Como garantía de la Emisión, se constituyó un Contrato de Fideicomiso Irrevocable de Garantía de acuerdo con las disposiciones de la Ley No. 1 de 5 de enero de 1984, para garantizar a los Tenedores Registrados de la Serie Senior de los Bonos, en su calidad de beneficiarios, el pago de las sumas que, en concepto de capital, intereses, intereses moratorios u otros conceptos, les adeude, o les pueda en un futuro adeudar el Emisor, según los términos y condiciones de los Bonos de la Serie A.

Fiduciario: Conforme al Contrato de Fideicomiso de fecha 2 de noviembre 2015, la Fiduciaria del Fideicomiso es la empresa Prival Trust, S.A. con domicilio en Calle 50 y 71 Este, Corregimiento de San Francisco, Ciudad de Panamá. Apartado 0832-00396, Panamá, República de Panamá. Teléfono (+507)303-1900. Prival Trust, S.A. (la Fiduciaria) es una sociedad anónima incorporada en Panamá para dedicarse a la administración de fideicomisos en o desde la república de Panamá, de acuerdo con la Resolución fiduciaria No. IFD-001-2011 del 18 de febrero 2011.

El Fiduciario no tiene vínculo ni relación comercial con los Fideicomitentes. A la fecha del presente documento el Fiduciario no ha sido objeto de ningún tipo de sanción por parte de su ente supervisor.

- b. **Bienes Fideicomitados:** Los Bienes Fideicomitados están conformados por:

- Primera hipoteca y anticresis con limitación al derecho de dominio sobre ciertos Bienes Inmuebles cuyo valor sea suficiente para satisfacer la Cobertura de Garantías, propiedad de los Fideicomitentes Garantes Hipotecarios.
- Cesión suspensiva, irrevocable e incondicional de los cánones presentes y futuros derivados de todos los contratos de arrendamiento celebrados sobre los Bienes Inmuebles de los que trata el punto anterior, cuyos arrendadores son los Fideicomitentes Garantes Hipotecarios.

Real Estate Investment Thrust, Inc.
(Entidad 100% subsidiaria de Compañía de Comunicaciones, S.A.)

Notas a los estados financieros interinos – no auditados
Por el período terminado el 31 de diciembre de 2019
(En Balboas)

- Prenda sobre el 100% de las acciones emitidas y en circulación de la Compañía, propiedad del Fideicomitente Garante Prendario.
- 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).

8. Capital pagado

Al 31 diciembre de 2019 y 2018 la estructura del capital pagado se presenta a continuación:

| | |
|--|------------------|
| 100 acciones comunes con valor nominal de B/.100 cada una, todas emitidas y en circulación | <u>B/.10,000</u> |
|--|------------------|

9. Administración del riesgo de instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial para la contraparte.

Los instrumentos financieros exponen a la Compañía a varios tipos de riesgos, estos serían:

Riesgo de crédito

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero que es propiedad de la Compañía no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer de conformidad con los términos y condiciones pactadas al momento en que La Compañía adquirió u originó el activo financiero respectivo.

Los depósitos en bancos están expuestos al riesgo de crédito. Sin embargo, estos fondos están colocados en instituciones financieras de prestigio, lo cual ofrece una garantía intrínseca de la recuperación de los mismos.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito está influenciada principalmente por las características individuales de cada cliente.

Real Estate Investment Thrust, Inc.
(Entidad 100% subsidiaria de Compañía de Comunicaciones, S.A.)

Notas a los estados financieros interinos – no auditados
Por el período terminado el 31 de diciembre de 2019
(En Balboas)

Riesgo de liquidez

Se refiere a las dificultades que podría confrontar la Compañía en el cumplimiento de las obligaciones relacionadas con sus pasivos financieros que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El objetivo de la Compañía en la gestión del riesgo de liquidez es asegurar que se está en condiciones de cumplir las obligaciones de pago bajo circunstancias normales o adversas, sin incurrir en pérdidas excesivas.

La Administración es prudente en su política con respecto al riesgo de liquidez, el cual implica mantener suficiente efectivo para hacerle frente a sus obligaciones futuras e inversiones planificadas.

Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos, ante las pérdidas latentes como a ganancias potenciales.

La Compañía no ha tenido transacciones significativas al 31 de diciembre de 2019, mantienen activos importantes que generan ingresos por intereses, sin embargo, sus flujos de caja operativos son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado en vista que las tasas pactadas son fijas con respecto a sus pasivos.

Riesgo de tasa de interés

La Compañía mantiene activos importantes que generan ingresos por intereses, adicionales a los depósitos en bancos; sin embargo sus flujos de caja operativos son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado.

Riesgo reputacional

Al ser considerado uno de los riesgos más determinantes sobre el valor del mercado de una empresa, la Compañía y su Junta Directiva se esmeran en mantener un estricto cumplimiento de los valores éticos y morales que llevan a establecer con claridad los estándares y límites en base a los que llevan a cabo sus negocios, con integridad y transparencia, para no verse afectada por este riesgo; que hace referencia a la pérdida a la que estaría expuesta como resultado del daño a la imagen pública.

* * * * *

FIDEICOMISO No. 44
REAL ESTATE INVESTMENT THRUST, INC
INFORME TRIMESTRAL DE GESTIÓN FIDUCIARIA
(Al cierre del 31 de diciembre de 2019)

PRIVAL TRUST, S.A. sociedad panameña, inscrita a Ficha 726731, Documento 1923782, debidamente autorizada para ejercer el negocio de Fideicomiso en o desde la República de Panamá, con Licencia Fiduciaria número 01-2011 de 18 de Febrero de 2011, otorgada por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, en cumplimiento de sus obligaciones como Fiduciario del Fideicomiso constituido el 16 de Noviembre de 2015 por Real Estate Investment Thrust, Inc. como Fideicomitente Emisor y con la sociedad COMPAÑÍA DE COMUNICACIONES, S.A. como fideicomitente Garante Prendario y las sociedades UPSILON ZONA LIBRE, S.A., VAYELEJ, S.A., WONOS INTERNACIONAL, S.A., CALLE 50 BRASIL, S.A., ALBROOK GROUP 1Q, S.A., ALBROOK GROUP 23 GHIJ, S.A., ALBROOK GROUP 28B-27AB, S.A., ALBROOK GROUP Q-1A, S.A., CONECTIUM PANAMÁ, S.A., EKEV, S.A., GALERA MILLA OCHO, S.A., INMOBAL 1, S.A., INVERSIONES Y DESARROLLO CUARENTA Y TRES "F" (43-F), S.A., INMOBAL 2, S.A., INMOBAL MODULAZIONI, S.A., INMOBILIARIA A, S.A., INMOBILIARIA VEINTISIETE "C" (27-C), S.A. INMOBILIARIA B, S.A., INMOBILIARIA C, S.A., INMOBILIARIA E, S.A., INMOBILIARIA F, S.A., INMOBILIARIA G, S.A. INMOBILIARIA H, S.A., INMOBILIARIA I, S.A., INMOBILIARIA J, S.A., INMOBILIARIA K, S.A., INMOBILIARIA 27 "E" (27-E), S.A., TORRE DRESDNER, S.A., INMOBILIARIA VEINTISIETE "G" (27-G), S.A., INVERSIONES Y DESARROLLO L. B. H. 27-1. S.A., INVERSIONES Y DESARROLLO VEINTE (20), S.A., INVERSIONES Y DESARROLLO VEINTIDÓS (22), S.A. e INVERSIONES Y DESARROLLO CUARENTA Y TRES H-N-Ñ (43 H-N-Ñ), S.A., INMOBAL MOON, S.A.; como Fideicomitentes Garantes Hipotecarios, con el objeto de establecer un patrimonio para garantizar a los Tenedores Registrados de la Emisión Pública de Bonos Corporativos de Real Estate Investment Thrust, Inc.; autorizada por la SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE PANAMÁ hasta por la suma de US\$60,000,000.00 aprobada mediante la resolución SMV No. 378-15 de 19 de junio de 2015, En su calidad de Beneficiarios, el pago de las sumas que en concepto de capital, intereses, intereses moratorios u otros conceptos, les adeude, o les pueda en un futuro adeudar El Fideicomitente Emisor o los Fideicomitentes Garantes Hipotecarios, según los términos y condiciones establecidas en el Bono certifica que para garantizar la Emisión Pública de Bonos Corporativos de Real Estate Investment Thrust, Inc.

Two handwritten signatures in blue ink, one larger and more legible than the other, located in the bottom right corner of the page.

I. SITUACIÓN ADMINISTRATIVA

A la fecha del presente informe, el total del patrimonio administrado del Fideicomiso es por la suma de US\$60,010,000.00, compuesto de los siguientes Bienes Fideicomitados:

1. Primera hipoteca y anticresis con limitación al derecho de dominio que los Fideicomitentes Garantes Hipotecarios constituyeron a través de la Escritura Pública No. 18,473 del 16 de noviembre de 2015 a favor del Fiduciario, sobre los Bienes Inmuebles cuyo valor sea suficiente para satisfacer la Cobertura de Garantías.
2. Cesión suspensiva e irrevocable de los cánones presentes y futuros derivados de todos los Contratos de Arrendamiento, que a la fecha de esta certificación representa la suma de US\$318,084.54
3. Prenda sobre el 100% de las acciones emitidas y en circulación del Fideicomitente Emisor, que a la fecha de esta certificación representa la suma de US\$10,000.00.
4. Cualesquiera otros bienes o sumas de dinero que se traspasen al Fideicomiso por los Fideicomitentes o por aquellos otros Fideicomitentes que de tiempo en tiempo se incorporen al presente Fideicomiso cuyo valor sea suficiente para satisfacer la Cobertura de Garantías.
5. 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).

A. Concentración de los Bienes Fideicomitados al cierre del presente informe:

De la suma de US\$60,010,000.00 que representa el monto total del Patrimonio Fideicomitado que garantiza la Emisión Pública de Bonos Corporativos al cierre del presente informe, les confirmamos las siguientes concentraciones en los mismos:

1. La suma de US\$60,000,000.00 en Primera Hipoteca y Anticresis con limitación del derecho de dominio.
2. La suma de US\$318,084.54 en cánones mensuales cedidos de manera suspensiva al fideicomiso, lo que significa que la misma queda sujeta a una Declaración de Vencimiento Anticipado para su plena eficacia jurídica y para su ejecución. El Fideicomitente Emisor, ha notificado al Fiduciario que se encuentra en la etapa de negociación, confección y renovación de algunos contratos de arrendamiento.
3. La suma de US\$10,000.00 de los derechos económicos, reales y de otra naturaleza derivados de las Acciones Pignoradas, las cuales representan el cien por ciento (100%) de las acciones emitidas y en circulación de del fideicomitente emisor.

B. Vencimiento de los Bienes Fideicomitidos a la fecha de cierre del presente informe:

Sin Fecha de Vencimiento

No Aplica.

Con Fecha de Vencimiento

1. Primera Hipoteca y Anticresis con limitación del derecho de dominio hasta por la suma de Sesenta Millones de Dólares (US\$60,000,000.00), constituida mediante la Escritura Pública No. 18, 473 del 16 de noviembre de 2015, sobre las siguientes fincas a favor de Prival Trust, S.A. como fiduciario del Fideicomiso constituido para garantizar la Serie A de la Emisión Pública de Bonos Corporativos realizada por la sociedad Real Estate Investment Thrust, Inc. Cuyos avalúos tienen las siguientes fechas de vencimiento:

| No. de Finca | Propietario | Valor Estimado de Mercado | Fecha de Vencimiento | Nombre de la Avaluadora | No. de Avalúo |
|--------------|-----------------|---------------------------|----------------------|--------------------------|---------------|
| 77093 | Brasil 50, S.A. | B/.75,936.80 | 7 de marzo de 2021 | Metamorfosis Arquitectos | Mo.04.4660.18 |
| 77096 | | B/.77,361.86 | | | |
| 77111 | | B/.1,335,019.06 | | | |
| 77097 | | B/.150,248.07 | | | |
| 77112 | | B/.75,864.00 | | | |
| 77116 | | B/.342,016.13 | | | |
| 77170 | | B/.5,531,748.73 | | | |
| 77224 | | B/.882,881.43 | | | |

W

MR

| | | | | | |
|--------|---|-----------------|------------------------|-----------------------------|---------------|
| 77258 | | B/.2,234,700.47 | | | |
| 62672 | Albrook Group IQ, S.A. & Albrook Group Q1A, S.A. | B/.1,819,238.04 | 26 de marzo de 2021 | Metamorfosis Arquitectos | Mo.04.4660.18 |
| 62673 | | B/.485,712.83 | | | |
| 90635 | Albrook Group 23 GHIJ, S.A. | B/.1,244,957.97 | 26 de marzo de 2021 | Metamorfosis Arquitectos | M.04.4660.18 |
| 77576 | Albrook Group 28B-27AB, S.A. | B/.698,350.43 | 26 de marzo de 2021 | Metamorfosis Arquitectos | M.04.4660.18 |
| 77577 | | B/.496,069.62 | | | |
| 77582 | | B/.1,664,819.26 | | | |
| 269282 | Galeras Milla Ocho, S.A. | B/.2,832,799.68 | 26 de marzo de 2021 | Metamorfosis Arquitectos | M.04.4660.18 |
| 10501 | Wonos Internacional, S.A. | B/.1,693,819.04 | 23 de marzo de 2021 | Metamorfosis Arquitectos | M.04.4660.18 |
| 10502 | | B/.1,687,475.68 | | | |
| 28728 | Ekev, S.A. | B/.74,856.83 | 23 de marzo de 2021 | Metamorfosis Arquitectos | M.04.4660.18 |
| 28733 | | B/.74,961.55 | | | |
| 48298 | Vayelej, S.A. | B/.152,151.06 | 07 de marzo de 2021 | Metamorfosis Arquitectos | M.04.4660.18 |
| 53727 | | B/.157,250.25 | | | |




| | | | | | |
|-------|--|---------------|--|--|--|
| 53728 | | B/.92,681.59 | | | |
| 48299 | | B/.158,160.39 | | | |
| 53729 | | B/.158,160.39 | | | |
| 53730 | | B/.90,074.15 | | | |
| 48300 | | B/.158,160.39 | | | |
| 53731 | | B/.158,160.39 | | | |
| 53732 | | B/.90,074.15 | | | |
| 48301 | | B/.158,160.39 | | | |
| 53733 | | B/.158,160.39 | | | |
| 53734 | | B/.90,074.15 | | | |
| 48302 | | B/.158,160.39 | | | |
| 53735 | | B/.158,160.39 | | | |
| 53736 | | B/.90,074.15 | | | |
| 48303 | | B/.158,160.39 | | | |
| 53737 | | B/.158,160.39 | | | |
| 53738 | | B/.90,074.15 | | | |

ml

R

| | | | | | |
|-------|--|-----------------|--|--|--|
| 48304 | | B/.158,160.39 | | | |
| 53739 | | B/.152,998.15 | | | |
| 53740 | | B/.91,671.52 | | | |
| 48305 | | B/.158,160.39 | | | |
| 53741 | | B/.971,774.71 | | | |
| 53742 | | B/.460,663.43 | | | |
| 48306 | | B/.82,997.43 | | | |
| 53743 | | B/.566,431.62 | | | |
| 53744 | | B/.401,921.70 | | | |
| 48307 | | B/.2,616,852.37 | | | |
| 53745 | | B/.452,987.50 | | | |
| 53746 | | B/.285,132.64 | | | |
| 53747 | | B/.824,096.74 | | | |
| 53748 | | B/.1,965,622.49 | | | |
| 53749 | | B/.198,545.75 | | | |
| 48309 | | B/.386,350.82 | | | |

M

MD

| | | | | | |
|------------|--|---------------|--|--|--|
| 48310 | | B/.228,490.19 | | | |
| 48308 | | B/.984,746.39 | | | |
| 48312-8705 | | B/.28,383.05 | | | |
| 48313-8705 | | B/.28,383.05 | | | |
| 48314-8705 | | B/.28,383.05 | | | |
| 48315-8705 | | B/.28,383.05 | | | |
| 48316-8705 | | B/.28,383.05 | | | |
| 48317-8705 | | B/.28,383.05 | | | |
| 48318-8705 | | B/.28,383.05 | | | |
| 48319-8705 | | B/.28,383.05 | | | |
| 48320-8705 | | B/.28,383.05 | | | |
| 48321-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48322-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48323-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48324-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48325-8705 | | B/.28,978.96 | | | |

M

AD

| | | | | | |
|------------|--|--------------|--|--|--|
| 48326-8799 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48327-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48328-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48329-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48330-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48331-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48332-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48333-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48334-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48335-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48336-8799 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48337-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48338-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48339-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48340-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48341-8705 | | B/.27,588.50 | | | |

W1

MD

| | | | | | |
|------------|--|--------------|--|--|--|
| 48342-8799 | | B/.27,588.50 | | | |
| 48343-8799 | | B/.27,588.50 | | | |
| 48344-8705 | | B/.27,588.50 | | | |
| 48345-8705 | | B/.27,588.50 | | | |
| 48346-8705 | | B/.27,588.50 | | | |
| 48347-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48348-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48349-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48350-8799 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48351-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48352-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48353-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48354-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48355-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48356-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48357-8705 | | B/.28,978.96 | | | |

ad

ad

| | | | | | |
|------------|--|--------------|--|--|--|
| 48358-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48359-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48360-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48361-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48362-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48363-8799 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48364-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48365-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48366-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48367-8799 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48368-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48369-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48370-8799 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48371-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48372-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48373-8705 | | B/.28,978.96 | | | |

all

pl

| | | | | | |
|------------|--|--------------|--|--|--|
| 48374-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48375-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48376-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48377-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48378-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48379-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48380-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48381-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48382-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48383-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48384-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48385-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48386-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48387-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48388-8705 | | B/.27,588.50 | | | |
| 48389-8705 | | B/.27,588.50 | | | |

11

11

| | | | | | |
|------------|--|--------------|--|--|--|
| 48390-8705 | | B/.27,588.50 | | | |
| 48391-8705 | | B/.27,588.50 | | | |
| 48392-8705 | | B/.27,588.50 | | | |
| 48393-8705 | | B/.27,588.50 | | | |
| 48394-8705 | | B/.27,588.50 | | | |
| 48395-8705 | | B/.27,588.50 | | | |
| 48397-8705 | | B/.27,588.50 | | | |
| 48398-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48399-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48400-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48401-8799 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48402-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48403-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48404-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48405-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48406-8705 | | B/.28,978.96 | | | |

HL

HL

| | | | | | |
|------------|--|--------------|--|--|--|
| 48407-8799 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48408-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48409-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48410-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48411-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48412-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48413-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48414-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48415-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48416-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48417-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48418-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48419-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48420-8705 | | B/.28,978.96 | | | |
| 48421-8705 | | B/.27,588.50 | | | |
| 48422-8705 | | B/.27,588.50 | | | |

W

SP

| | | | | | |
|------------|--|--------------|--|--|--|
| 48423-8705 | | B/.27,588.50 | | | |
| 48424-8799 | | B/.27,588.50 | | | |
| 48425-8705 | | B/.27,588.50 | | | |
| 48426-8705 | | B/.27,588.50 | | | |
| 48427-8705 | | B/.27,588.50 | | | |
| 48428-8705 | | B/.27,588.50 | | | |
| 48429-8705 | | B/.27,588.50 | | | |
| 48430-8705 | | B/.27,588.50 | | | |
| 48431-8705 | | B/.27,588.50 | | | |
| 48432-8705 | | B/.27,588.50 | | | |
| 53750-8705 | | B/.47,893.64 | | | |
| 53752-8705 | | B/.32,775.14 | | | |
| 53753-8705 | | B/.31,031.55 | | | |
| 53754-8705 | | B/.31,031.55 | | | |
| 53755-8705 | | B/.31,031.55 | | | |
| 53756-8705 | | B/.32,068.88 | | | |

W'

AK

| | | | | | |
|------------|--|--------------|--|--|--|
| 53757-8705 | | B/.32,068.88 | | | |
| 53758-8705 | | B/.32,068.88 | | | |
| 53759-8705 | | B/.32,068.88 | | | |
| 53760-8705 | | B/.32,068.88 | | | |
| 53761-8705 | | B/.32,068.88 | | | |
| 53763-8705 | | B/.32,068.88 | | | |
| 53764-8705 | | B/.32,068.88 | | | |
| 53765-8705 | | B/.32,068.88 | | | |
| 53766-8799 | | B/.32,068.88 | | | |
| 53767-8705 | | B/.32,068.88 | | | |
| 53768-8705 | | B/.32,068.88 | | | |
| 53770-8705 | | B/.32,068.88 | | | |
| 53771-8705 | | B/.32,068.88 | | | |
| 53772-8799 | | B/.32,068.88 | | | |
| 53773-8705 | | B/.35,688.49 | | | |
| 53774-8705 | | B/.30,325.28 | | | |

uu

up

| | | | | | |
|------------|--|--------------|--|--|--|
| 53775-8705 | | B/.30,325.28 | | | |
| 53776-8705 | | B/.30,325.28 | | | |
| 53777-8705 | | B/.31,097.76 | | | |
| 53778-8705 | | B/.31,097.76 | | | |
| 53779-8799 | | B/.31,097.76 | | | |
| 53780-8705 | | B/.31,097.76 | | | |
| 53781-8705 | | B/.31,097.76 | | | |
| 53782-8705 | | B/.31,097.76 | | | |
| 53783-8705 | | B/.31,097.76 | | | |
| 53784-8705 | | B/.31,097.76 | | | |
| 53785-8705 | | B/.31,097.76 | | | |
| 53786-8705 | | B/.31,097.76 | | | |
| 53787-8705 | | B/.31,097.76 | | | |
| 53788-8705 | | B/.31,097.76 | | | |
| 53789-8705 | | B/.31,097.76 | | | |
| 53790-8705 | | B/.31,097.76 | | | |

W

R

| | | | | | |
|------------|--|--------------|--|--|--|
| 53791-8705 | | B/.31,097.76 | | | |
| 53792-8705 | | B/.31,097.76 | | | |
| 53793-8705 | | B/.30,987.41 | | | |
| 53794-8705 | | B/.30,987.41 | | | |
| 53795-8705 | | B/.28,250.63 | | | |
| 53796-8705 | | B/.28,250.63 | | | |
| 53797-8799 | | B/.28,383.05 | | | |
| 53798-8705 | | B/.28,383.05 | | | |
| 53799-8799 | | B/.28,383.05 | | | |
| 53800-8705 | | B/.28,383.05 | | | |
| 53801-8705 | | B/.28,383.05 | | | |
| 53802-8705 | | B/.28,383.05 | | | |
| 53803-8705 | | B/.28,383.05 | | | |
| 53804-8705 | | B/.28,383.05 | | | |
| 53806-8799 | | B/.28,383.05 | | | |
| 53807-8705 | | B/.28,383.05 | | | |

lll

lll

| | | | | | |
|------------|--|--------------|--|--|--|
| 53809-8705 | | B/.28,383.05 | | | |
| 53810-8705 | | B/.28,383.05 | | | |
| 53811-8705 | | B/.28,383.05 | | | |
| 53812-8705 | | B/.27,676.79 | | | |
| 53813-8705 | | B/.27,676.79 | | | |
| 53814-8705 | | B/.27,676.79 | | | |
| 53815-8705 | | B/.28,162.34 | | | |
| 53816-8705 | | B/.28,162.34 | | | |
| 53817-8705 | | B/.28,162.34 | | | |
| 53818-8705 | | B/.28,162.34 | | | |
| 53819-8705 | | B/.28,162.34 | | | |
| 53820-8705 | | B/.28,162.34 | | | |
| 53821-8705 | | B/.28,162.34 | | | |
| 53822-8705 | | B/.26,153.90 | | | |
| 53823-8705 | | B/.26,153.90 | | | |
| 53824-8705 | | B/.26,153.90 | | | |

u

uf

| | | | | | |
|---------|--------------------------|-----------------|---------------------|--------------------------|---------------|
| 11111 | Upsilon Zona Libre, S.A. | B/.7,775,000.00 | 23 de marzo de 2021 | Metamorfosis Arquitectos | M.04.4660.18. |
| 11112 | | | | | |
| 11113 | | | | | |
| 11114 | | | | | |
| 11115 | | | | | |
| 11116 | | | | | |
| 11117 | | | | | |
| 11118 | | | | | |
| 8H14151 | Inmobiliaria A, S.A. | B/.395,003.11 | 26 de marzo de 2021 | Metamorfosis Arquitectos | M.04.4660.18 |
| 8H26877 | Inmobiliaria H, S.A. | B/.302,140.22 | | | |
| 8H26878 | Inmobiliaria I, S.A. | B/.371,049.39 | | | |
| 8H37725 | | B/.306,551.63 | | | |
| 8H37729 | Inmobiliaria J, S.A. | B/.93,645.80 | | | |
| 8H37734 | | B/.84,811.29 | | | |
| 8H37735 | | B/.159,021.17 | | | |




| | | | | | |
|---------|-------------------------|---------------|--|--|--|
| 8H37736 | | B/.86,578.19 | | | |
| 8H37737 | | B/.171,389.48 | | | |
| 8H37738 | | B/.116,615.52 | | | |
| 8H37739 | | B/.118,382.42 | | | |
| 8H37730 | | B/.95,412.70 | | | |
| 8H37731 | | B/.90,112.00 | | | |
| 8H37732 | | B/.95,412.70 | | | |
| 8H37733 | | B/.90,112.00 | | | |
| 8H37740 | | B/.119,569.64 | | | |
| 8H37741 | | B/.100,655.29 | | | |
| 8H26879 | | B/.149,219.01 | | | |
| 8H14140 | Inmobiliaria B, S.A. | B/.282,704.30 | | | |
| 8H14141 | | B/.192,871.72 | | | |
| 8H14172 | Inmobal I, S.A. | B/.333,944.45 | | | |
| 8H14173 | | B/.196,126.11 | | | |
| 8H14174 | | B/.196,126.11 | | | |

uu

sd

| | | | | | |
|---------|-------------------------|-----------------|--|--|--|
| 8H14169 | | B/.166,088.78 | | | |
| 8H14152 | | B/.395,003.11 | | | |
| 8H26885 | | B/.367,045.08 | | | |
| 8H14160 | | B/.70,676.07 | | | |
| 8H14156 | | B/.406,516.31 | | | |
| 8H14158 | | B/.406,516.31 | | | |
| 8H14142 | | B/.208,494.42 | | | |
| 8H14132 | | B/.351,613.47 | | | |
| 8H14143 | | B/.162,554.97 | | | |
| 8H14144 | | B/.162,554.97 | | | |
| 8H14145 | | B/.181,990.89 | | | |
| 8H37720 | Inmobiliaria K, S.A. | B/.278,224.77 | | | |
| 8H26886 | | B/.1,865,804.25 | | | |
| 8H37721 | | B/.272,662.35 | | | |
| 8H37723 | | B/.387,642.81 | | | |
| 8H37718 | | B/.524,001.30 | | | |

| | | | | | |
|---------|--------------------------------------|---------------|--|--|--|
| 8H37722 | | B/.302,797.76 | | | |
| 8H37719 | | B/.179,611.94 | | | |
| 8H14138 | Inv. Y Desarrollo Veinte, S.A. | B/.503,567.03 | | | |
| 8H14146 | Inv. Y Desarrollo Veintidos, S.A. | B/.385,184.61 | | | |
| 8H14153 | Inmobiliaria Veintisiete C, S.A. | B/.408,072.65 | | | |
| 8H14155 | Inmobiliaria Veintisiete E, S.A. | B/.411,149.06 | | | |
| 8H14157 | Inmobiliaria Veintisiete G, S.A. | B/.411,149.06 | | | |
| 8H14159 | Inv. Y Desarrollo L. B. H | B/.220,862.73 | | | |
| 8H14170 | Inv. Y Desarrollo 43-F, S.A. | B/.169,622.58 | | | |
| 8H14171 | Inv. Y Desarrollo 43 INN, S.A. | B/.302,140.22 | | | |
| 8H14177 | | B/.275,636.69 | | | |
| 8H14178 | | B/.44,172.55 | | | |

441 -

12

| | | | | | |
|---------|------------------------------|---------------|--|--|--|
| 8H14165 | Inmobiliaria C, S.A. | B/.160,788.07 | | | |
| 8H14164 | | B/.316,275.43 | | | |
| 8H14166 | | B/.160,788.07 | | | |
| 26880 | Inmobal Modulazione, S.A. | B/.563,985.60 | | | |
| 8H26875 | Inmobiliaria F, S.A. | B/.245,599.36 | | | |
| 8H37727 | | B/.261,704.77 | | | |
| 8H26876 | Inmobiliaria G, S.A. | B/.295,072.61 | | | |
| 8H37726 | | B/.295,072.61 | | | |
| 8H37728 | Inmobiliaria H, S.A. | B/.302,140.22 | | | |
| 8H14154 | Inmobal 2, S.A. | B/.411,401.55 | | | |
| 8H26874 | Inmobiliaria E, S.A. | B/.226,163.44 | | | |
| 8H37724 | | B/.224,574.10 | | | |
| 26891 | Inmobal Moon, S.A. | B/.176,690.19 | | | |

UM

R

2. Cesión Suspensiva irrevocable a favor de Prival Trust, S.A., en su calidad de fiduciario, de los cánones de arrendamiento, presentes y futuros, derivados de los Contratos de Arrendamiento de los Bienes Inmuebles otorgados en Primera Hipoteca y Anticresis.

| Arrendador | No. de Contrato | Día de Inicio | Término de Duración | Fecha de Vencimiento | Cánon Mensual al cierre del 31 de diciembre de 2019 |
|------------------------------|-----------------|------------------------|---------------------|-------------------------|---|
| Albrook Group 28B-27AB, S.A. | 28B-1 | 1 de enero de 2018 | 6 años | 31 de diciembre de 2023 | \$13,750.00 |
| Albrook Group 1Q, S.A. | Q1-Q1A | 5 de junio de 2018 | 4 años | 4 de junio de 2022 | \$9,614.41 |
| Albrook Group Q-1A, S.A. | Q1-Q1A | 5 de junio de 2018 | 4 años | 4 de junio de 2022 | \$2,052.25 |
| Albrook Group 23GHIJ, S.A. | 23GHIJ-1 | 1 de diciembre de 2018 | 2 años | 30 de noviembre de 2020 | \$6,424.94 |
| Inmobiliaria H, S.A. | T-1 | 16 de diciembre 2016 | 3 años | 15 de diciembre de 2019 | \$4,652.09 |
| Inmobiliaria I, S.A. | Z-2 | 1 de agosto de 2016 | 3 años | 31 de diciembre de 2019 | \$875.00 |
| Inmobiliaria J, S.A. | T-2 | 1 de julio de 2019 | 2 años | 30 de junio de 2021 | \$875.00 |
| | T-3 | 1 de enero de 2019 | 2 años | 1 de enero de 2021 | \$1,950.67 |




| | | | | | |
|----------------------|------|----------------------|---------------|-------------------------|------------|
| | T-4 | 11 de diciembre 2017 | 3 años | 11 de noviembre 2020 | \$891.25 |
| | | 1 de enero de 2019 | 4 años | 31 de diciembre de 2022 | \$1,321.15 |
| Inmobiliaria B, S.A. | T-6 | 1 de febrero de 2018 | 3 años | 31 de enero de 2021 | \$2,938.51 |
| | T-7 | 1 de agosto de 2019 | 5 años | 31 de julio de 2024 | \$3,117.60 |
| Inmobal I, S.A. | T-8 | 1 de agosto de 2018 | 2 años | 31 de julio de 2020 | \$988.00 |
| Inmobiliaria K, S.A. | Z-22 | 1 de septiembre 2019 | 2 años | 31 de agosto de 2021 | \$1,222.22 |
| | T-26 | 15 de junio de 2019 | 3 años | 14 de junio de 2022 | \$811.11 |
| | T-9 | 1 de abril de 2019 | 2 años | 31 de marzo de 2021 | \$888.88 |
| | T-11 | 1 de marzo de 2017 | 4 años | 28 de febrero de 2021 | \$3,442.50 |
| | Z-11 | 1 de junio de 2019 | 3 años | 31 de mayo de 2021 | \$2,700.00 |
| | Z-12 | 1 de enero de 2018 | 7 años | 31 de diciembre de 2022 | \$5,277.00 |




| | | | | | |
|---|--------|------------------------|--------|-------------------------|------------|
| Inversiones y Desarrollo Veinte, S.A.; Inmobiliaria B, S.A. | T-13 | 12 de diciembre 2018 | 5 años | 30 de noviembre de 2023 | \$9,389.79 |
| Inversiones y Desarrollo Veintidos, S.A. | T-27 | 1 de enero de 2019 | 2 años | 31 de diciembre de 2021 | \$3,333.33 |
| Inmobiliaria Veintisiete E,S.A. | T-15 | 1 de enero de 2018 | 5 años | 31 de diciembre de 2022 | \$1,365.00 |
| Inmobiliaria Veintisiete G, S.A. | T-16 | 1 de enero 2019 | 2 años | 1 de enero de 2021 | \$2,555.55 |
| Inversiones y Desarrollo L.B.H. 27-I, S.A. | T-17 | 1 de abril de 2017 | 3 años | 31 de marzo de 2020 | \$2,555.55 |
| Inmobal 1, S.A.; Inversiones y Desarrollo 43-F, S.A. | T-18 | 1 de julio de 2018 | 2 años | 30 de junio de 2020 | \$1,330.14 |
| Inversiones y Desarrollo 43 HNÑ,S.A. | T-19 | 1 de agosto de 2018 | 3 años | 31 de diciembre de 2021 | \$2,422.00 |
| Inmobal Modulazione, S.A. | Z-3 | 1 de diciembre de 2018 | 3 años | 30 de noviembre de 2021 | \$7,444.44 |
| Inmobiliaria C, S.A. | T-20 | 1 de agosto de 2018 | 9 años | 31 de julio de 2027 | \$1,760.65 |
| Inmobiliaria J, S.A. | Z-5 | 1 de enero de 2019 | 2 años | 31 de diciembre de 2020 | \$2,968.86 |
| Inmobal 1, S.A. | Z-17-1 | 14 de mayo de 2018 | 2 años | 14 de abril de 2021 | \$3,222.22 |




| | | | | | |
|---|------|------------------------|-----------------|-------------------------|-------------|
| | Z-8 | 1 de abril de 2019 | 2 años | 31 de marzo de 2021 | \$2,666.67 |
| | Z-9 | 1 de enero de 2019 | 2 años | 31 de diciembre de 2020 | \$1,817.24 |
| | Z-10 | 1 de enero de 2019 | 2 años | 31 de diciembre de 2020 | \$3,162.75 |
| Inmobiliaria E, S.A.; Inmobiliaria F, S.A.; Inmobiliaria G, S.A. | Z-13 | 1 de septiembre 2017 | 5 años | 31 de agosto de 2022 | \$2,749.74 |
| Inmobiliaria G, S.A. | Z-14 | 1 de diciembre de 2019 | 3 años | 30 de noviembre de 2022 | \$3,500.90 |
| Inmobiliaria G, S.A.; Inmobiliaria H, S.A.; Inmobiliaria I, S.A. | Z-15 | 1 de enero de 2020 | 3.3 años | 31 de diciembre de 2022 | \$1,152.78 |
| Inmobal 2, S.A. | T-21 | 1 de agosto de 2019 | 2 años | 31 de julio de 2021 | \$2,056.07 |
| Inmobiliaria A, S.A.; Inmobal I, S.A.; Inmobiliaria Veintisiete C, S.A. | Z-16 | 16 de abril de 2018 | 10 años | 15 de abril de 2028 | \$12,913.07 |
| Inmobiliaria E, S.A.; Inmobiliaria F, S.A. | Z-17 | 1 de septiembre 2017 | 5 años | 31 de agosto de 2022 | \$8,305.79 |
| Inmobal Moon | T-22 | 7 de octubre de 2019 | 2 años | 6 de octubre de 2020 | \$1,666.66 |
| Inmobal 1, S.A. | Z-21 | 17 de junio de 2019 | 4 años | 16 de junio de 2023 | \$697.34 |




| | | | | | |
|---------------|------|------------------------|---------------|-------------------------|-------------|
| | T-23 | 1 de diciembre de 2018 | 5 años | 30 de noviembre de 2023 | \$1,261.11 |
| | T-24 | 1 de enero de 2019 | 3 años | 31 de diciembre de 2021 | \$1,261.11 |
| Vayelej, S.A. | V-1 | 1 de noviembre de 2018 | 5 años | 31 de octubre de 2023 | \$8,263.01 |
| | V-2 | 1 de febrero de 2019 | 2 años | 31 de enero de 2021 | \$1,768.17 |
| | V-3 | 1 de enero de 2019 | 2 años | 31 de diciembre de 2020 | \$3,055.56 |
| | V-4 | 1 de enero de 2020 | 3 años | 31 de diciembre de 2022 | \$8,134.74 |
| | V-6 | 1 de enero de 2018 | 3 años | 31 de diciembre de 2020 | \$5,356.12 |
| | V-7 | 1 de junio de 2018 | 5 años | 31 de mayo de 2023 | \$8,752.43 |
| | V-8 | 1 de enero de 2018 | 5 años | 31 de diciembre de 2022 | \$31,500.00 |
| | V-11 | 3 de mayo de 2019 | 1 año | 2 de mayo de 2020 | \$415.37 |
| | V-15 | 15 de junio de 2018 | 3 años | 14 de junio de 2021 | \$517.50 |
| | V-17 | 15 de octubre de 2018 | 2 años | 16 de octubre de 2020 | \$1,293.75 |




| | | | | | |
|---------------------------|--------|-----------------------|---------|--------------------------|-------------|
| | V-21 | 12 de septiembre 2019 | 1 año | 11 de septiembre de 2020 | \$1,050.00 |
| 50 Brasil, S.A. | 50 B-1 | 1 de enero de 2018 | 3 años | 31 de diciembre de 2020 | \$12,000.00 |
| | 50 B-2 | 1 de septiembre 2016 | 5 años | 31 de agosto de 2021 | \$3,855.00 |
| | 50 B-3 | 1 de septiembre 2016 | 10 años | 31 de agosto de 2026 | \$15,848.39 |
| | 50 B-4 | 1 de agosto de 2018 | 4 años | 31 de agosto de 2020 | \$672.00 |
| Galera Milla Ocho, S.A. | GM8-1 | 1 de enero de 2018 | 6 años | 31 de diciembre de 2023 | \$18,500.00 |
| EKEV, S.A. | Z-18 | 1 de agosto de 1019 | 2 años | 31 de julio de 2021 | \$500.00 |
| | Z-19 | 1 de junio de 2019 | 10 años | 31 de mayo de 2019 | \$1,091.80 |
| TORRE DRESNER, S.A. | TD-1 | 1 de noviembre 2016 | 5 años | 31 de octubre de 2021 | \$35,801.44 |
| Wonos Internacional, S.A. | UZL-1 | 1 mayo de 2019 | 1 año | 30 de abril de 2020 | \$265.00 |
| | BW-2 | 16 de octubre de 2019 | 3 años | 15 de octubre de 2020 | \$700.00 |
| | BW-4 | 15 de mayo de 2018 | 3 años | 15 de mayo de 2021 | \$3,300.00 |




| | | | | | |
|-------------------------|------|----------------------|---------|-------------------------|------------|
| Upsilon Zona Libre S.A. | BU-1 | 1 febrero de 2019 | 3 años | 31 de enero de 2022 | \$6,666.67 |
| | BU-2 | 1 de enero de 2020 | 1 años | 31 de diciembre de 2020 | \$3,001.25 |
| | BU-4 | 1 de junio de 2019 | 2 años | 31 de mayo de 2021 | \$892.50 |
| | BU-5 | 5 de junio de 2019 | 1 año | 4 de junio de 2020 | \$2,597.22 |
| | BU-6 | 1 de septiembre 2019 | 0.5 año | 31 de marzo 2020 | \$425.00 |

III. Condiciones de cobertura de garantías establecidas en el Prospecto Informativo a la fecha del presente informe:

Cobertura de Garantías

La condición de Cobertura de Garantías establecida en el Prospecto Informativo es de mantener Primera Hipoteca y Anticresis con limitación al derecho de dominio sobre Bienes Inmuebles que su valor de avalúo represente al menos 130% del saldo insoluto de la Emisión. De acuerdo con confirmación del Agente de Pago de la Emisión, a la fecha el saldo insoluto, es decir los bonos emitidos y en circulación es por la suma de US\$50,000,000.00.

- El 130% del saldo insoluto de la Emisión equivale a US\$65,000,000.00. A la fecha mantenemos hipoteca sobre Bienes Inmuebles cuyos valores de avalúo suman un total de US\$67,844,245.16 lo que representa un excedente de US\$2,844,245.16




IV. Cobertura histórica de los últimos tres trimestres a la fecha del presente informe según el Prospecto Informativo:

- **Marzo 2019**

El 130% del saldo insoluto de la Emisión equivale a US\$65,000,000.00. A la fecha mantenemos hipoteca sobre Bienes Inmuebles cuyos valores de avalúo suman un total de US\$72,075,756.60 lo que representa un excedente de US\$7,075,756.60

- **Junio 2019**

El 130% del saldo insoluto de la Emisión equivale a US\$65,000,000.00. A la fecha mantenemos hipoteca sobre Bienes Inmuebles cuyos valores de avalúo suman un total de US\$72,075,756.60 lo que representa un excedente de US\$7,075,756.60

- **Septiembre 2019**

El 130% del saldo insoluto de la Emisión equivale a US\$65,000,000.00. A la fecha mantenemos hipoteca sobre Bienes Inmuebles cuyos valores de avalúo suman un total de US\$72,075,756.60 lo que representa un excedente de US\$7,075,756.60

V. Condiciones de cobertura de garantías que resulta de dividir el patrimonio del Fideicomiso entre el monto en circulación a la fecha del presente informe:

El resultado que da de dividir el patrimonio del Fideicomiso (60,010,000.00) entre el monto en circulación (50,000,000.00) es igual a 1.20

VI. Cobertura histórica de los últimos tres trimestres que resulta de dividir el patrimonio del Fideicomiso entre el monto en circulación a la fecha del presente informe:

- **Marzo 2019**

El resultado que da de dividir el patrimonio del Fideicomiso (60,010,000.00) entre el monto en circulación (50,000,000.00) es igual a 1.20

- **Junio 2019**

El resultado que da de dividir el patrimonio del Fideicomiso (60,010,000.00) entre el monto en circulación (50,000,000.00) es igual a 1.20

W

JP

- **Septiembre 2019**

El resultado que da de dividir el patrimonio del Fideicomiso (60,010,000.00) entre el monto en circulación (50,000,000.00) es igual a 1.20

II. SITUACIÓN ECONÓMICA

A la fecha del presente informe, el Fideicomitente Emisor no mantiene cuentas por pagar dentro del Fideicomiso.

III. SITUACIÓN JURÍDICA

A la fecha del presente informe el Fideicomiso o el Fiduciario no ha sido notificado de reclamaciones jurídicas por parte de los Beneficiarios o Terceros contra el Patrimonio Fideicomitado.

IV. SITUACIÓN CONTABLE

Adjuntamos para su referencia el Balance del Fideicomiso con la información de su Situación Contable.

En fe de lo cual se firma del presente informe, hoy 31 de diciembre de 2019.



Leticia Oberto

Abogada de Fideicomisos

