



## SUPLEMENTO AL PROSPECTO INFORMATIVO

### PRODUCTOS ALIMENTICIOS PASCUAL, S.A.

Registro: Resolución No. SMV No.35-23  
Fecha de Resolución: 2 de febrero de 2023

#### BONOS CORPORATIVOS

Monto de la Emisión: US\$54,000,000.00

Productos Alimenticios Pascual, S.A. su domicilio comercial está ubicado en Vía José Agustín Arango, Juan Díaz, Ciudad de Panamá, República de Panamá, Apartado Postal 0823-05837, Panamá, República de Panamá, Teléfono 217-2233, Fax 217-6824. Sitio web: www.pascual.com.pa.

Con relación a los Bonos Corporativos de **PRODUCTOS ALIMENTICIOS PASCUAL, S.A.**, por este medio notificamos que la Serie **A** tendrá los siguientes Términos y Condiciones:

Serie A																									
Fecha de Oferta	08 de febrero de 2023																								
Fecha de Emisión	10 de febrero de 2023																								
Fecha de Liquidación	10 de febrero de 2023																								
Monto de la Serie	US\$54,000,000.00																								
Tasa de Interés - Variable	<p>La Tasa de Interés es variable como se detalla a continuación, de acuerdo con lo establecido en la sección IIA.5 del Prospecto Informativo.</p> <table border="1"><thead><tr><th>Deuda Financiera Neta/ EBITDA</th><th>Tasa</th><th>Mínimo</th></tr></thead><tbody><tr><td>Mayor o igual a 2.5x</td><td>SOFR a Plazo Ajustada + 3.625%</td><td>4.500%</td></tr><tr><td>De 2.5x a 2.0x</td><td>SOFR a Plazo Ajustada + 3.500%</td><td>4.375%</td></tr><tr><td>Menor a 2.0x</td><td>SOFR a Plazo Ajustada + 3.375%</td><td>4.250%</td></tr></tbody></table> <p>La Tasa resultante es: <b>8.57718%</b> - SOFR a Plazo Ajustada 3M (4.69218% + 0.26 + 3.625% = 8.57718 %), mínimo 4.500%, revisable Trimestralmente.</p>	Deuda Financiera Neta/ EBITDA	Tasa	Mínimo	Mayor o igual a 2.5x	SOFR a Plazo Ajustada + 3.625%	4.500%	De 2.5x a 2.0x	SOFR a Plazo Ajustada + 3.500%	4.375%	Menor a 2.0x	SOFR a Plazo Ajustada + 3.375%	4.250%												
Deuda Financiera Neta/ EBITDA	Tasa	Mínimo																							
Mayor o igual a 2.5x	SOFR a Plazo Ajustada + 3.625%	4.500%																							
De 2.5x a 2.0x	SOFR a Plazo Ajustada + 3.500%	4.375%																							
Menor a 2.0x	SOFR a Plazo Ajustada + 3.375%	4.250%																							
Periodo y Fecha de Pago de Interés	Los intereses serán pagados en forma trimestralmente sobre el saldo insoluto a capital, los días quince (15) de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año y en la Fecha de Vencimiento, o Fecha de Redención Anticipada.																								
Fecha de Pago de Capital	<p>El pago de capital de los bonos será mediante 36 abonos trimestrales los días 15 de marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año (cada uno, un "Día de Pago de Capital") a partir del primer aniversario de la Fecha de Liquidación de los Nuevos Bonos y un último pago por la totalidad del monto del capital adeudado de los Nuevos Bonos en la Fecha de Vencimiento o en la Fecha de Redención Anticipada, de haberla.</p> <p>Los abonos se harán de acuerdo con la siguiente estructura de amortización establecida en la sección IIA.4 del prospecto informativo:</p> <table border="1"><thead><tr><th>Año</th><th>Monto a pagar</th></tr></thead><tbody><tr><td>1</td><td>US\$0</td></tr><tr><td>2</td><td>US\$432,000</td></tr><tr><td>3</td><td>US\$756,000</td></tr><tr><td>4</td><td>US\$1,080,000</td></tr><tr><td>5</td><td>US\$2,160,000</td></tr><tr><td>6</td><td>US\$3,672,000</td></tr><tr><td>7</td><td>US\$3,672,000</td></tr><tr><td>8</td><td>US\$3,780,000</td></tr><tr><td>9</td><td>US\$3,780,000</td></tr><tr><td>10</td><td>US\$3,888,000</td></tr><tr><td>Fecha de Vencimiento de los Nuevos Bonos</td><td>US\$30,780,000</td></tr></tbody></table> <p>Cualquier saldo insoluto será pagadero en la Fecha de Vencimiento.</p>	Año	Monto a pagar	1	US\$0	2	US\$432,000	3	US\$756,000	4	US\$1,080,000	5	US\$2,160,000	6	US\$3,672,000	7	US\$3,672,000	8	US\$3,780,000	9	US\$3,780,000	10	US\$3,888,000	Fecha de Vencimiento de los Nuevos Bonos	US\$30,780,000
Año	Monto a pagar																								
1	US\$0																								
2	US\$432,000																								
3	US\$756,000																								
4	US\$1,080,000																								
5	US\$2,160,000																								
6	US\$3,672,000																								
7	US\$3,672,000																								
8	US\$3,780,000																								
9	US\$3,780,000																								
10	US\$3,888,000																								
Fecha de Vencimiento de los Nuevos Bonos	US\$30,780,000																								

set

Base de Cálculo de la Tasa de Interés	Para el cálculo de los intereses se utilizarán los días transcurridos en el periodo de interés dividido entre trescientos sesenta (360) días (días transcurridos / 360).
Plazo de la <b>Serie A</b>	10 años
Fecha de Vencimiento	10 de febrero de 2033
Garantía de la Emisión y de la <b>Serie A</b>	Los Nuevos Bonos estarán garantizados por El Fideicomiso de Garantía BG Trust, Inc. suscrito entre el Emisor, BG Trust, Inc. y Banco General S.A., mediante la Escritura Pública número 7,867 de 27 de septiembre de 2011, otorgada ante la Notaría Octava del Circuito de Panamá, según sea modificado de tiempo en tiempo, cuyo activo principal será la primera hipoteca y la anticresis sobre los bienes inmuebles y sus mejoras de propiedad del Emisor y sus afiliadas.
Redención Anticipada	Los Nuevos Bonos podrán ser redimidos por el Emisor a su entera discreción de forma parcial o total en cualquier Día de Pago de Capital a partir del cuarto aniversario de la Fecha de Liquidación. Los Nuevos Bonos serían redimidos (i) a un precio equivalente al 102% sobre su valor nominal a partir del cuarto aniversario de la Fecha de Liquidación de los Nuevos Bonos; (ii) a un precio equivalente al 101% sobre su valor nominal a partir del quinto aniversario de la Fecha de Liquidación de los Nuevos Bonos; (iii) a un precio equivalente al 100% sobre su valor nominal, a partir del sexto aniversario de la Fecha de Liquidación de los Nuevos Bonos.  No obstante, lo anterior, el Emisor podrá, a su entera discreción, redimir de forma parcial o total, los Nuevos Bonos con fondos que provengan de Flujo Libre de Caja del Emisor, sin penalidades, hasta un monto máximo acumulativo de US\$20,000,000.00 en cualquier Día de Pago de Capital durante el plazo de la Emisión.
Uso de Fondos Recaudados	Los fondos producto de la Emisión serían utilizados para cancelar el préstamo comercial que mantiene el Emisor con Banco General, S.A. a continuación: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Préstamo Comercial con un saldo de US\$53,786,429.87 al 30 de junio de 2022 y tasa fija de interés de 4.50% más FECI y vencimiento el 31 de diciembre de 2022.</li> </ul>
Nombre de la Calificadora y Calificación de Riesgo	BRC Ratings – S&P Global S.A. - AA

**El Emisor**  
**PRODUCTOS ALIMENTICIOS PASCUAL, S.A.**



Fecha de Impresión: 03 de febrero de 2023



Casa de Valores  
BG Investment Co., Inc. y BG Valores S.A.