

**SUPLEMENTO No. 1  
PROSPECTO INFORMATIVO  
REEMPLAZO POR CORRECCIÓN**

**ITHACA INVESTMENT TRUST  
(el “Emisor”)**

**3 de Diciembre de 2018**

**PROGRAMA ROTATIVO DE BONOS CORPORATIVOS  
Monto Total: US\$20,000,000.00  
Plazo de Vigencia de Programa Rotativo: No excederá diez (10) años**

**Dirección del Emisor: MMG Tower, Piso 24  
Avenida Paseo del Mar, Costa del Este  
Ciudad de Panamá, República de Panamá**

**Registro: Resolución No. SMV-516-18 de 8 de noviembre de 2018**

Según lo establecido en el Prospecto Informativo de los Bonos Corporativos Rotativos (los “Bonos”), a continuación se detallan los términos y condiciones de la Serie A de dichos Bonos a ser emitidos por el Fideicomiso Emisor denominado ITHACA INVESTMENT TRUST. Cualquier término en este Suplemento que aparezca en mayúsculas tendrá el significado que se le atribuye a dicho término en el Prospecto Informativo.

<b>Serie:</b>	Serie A
<b>Monto:</b>	US\$ 20,000,000
<b>Tasa de Interés:</b>	7.0%
<b>Fecha de Oferta Respectiva:</b>	10 de diciembre de 2018
<b>Fecha de Emisión:</b>	12 de diciembre de 2018
<b>Periodicidad de Pago de Intereses:</b>	Trimestral
<b>Fecha de Pago de Interés:</b>	Los días doce (12) de marzo, doce (12) de junio, doce (12) de septiembre y doce (12) de diciembre de cada año. La primera Fecha de Pago de Interés será el doce (12) de marzo dos mil diecinueve (2019).
<b>Plazo y Fecha de Pago de Capital:</b>	El valor nominal de los Bonos de esta serie se pagará mediante un solo pago a capital en su fecha de vencimiento, la cual será el doce (12) de diciembre de dos mil veintitrés (2023). Dado lo anterior, el plazo de pago de capital de los Bonos de esta serie será de cinco (5) años.

<b>Período de Interés:</b>	El Periodo de Interés será, para cada Bono, el periodo que comienza en su Fecha de Emisión Respectiva y termina en la Fecha de Pago inmediatamente siguiente; y cada periodo sucesivo que comienza en una Fecha de Pago y termina en la Fecha de Pago inmediatamente siguiente.
<b>Base de Cálculo:</b>	La base para el cálculo de intereses será días calendarios/360.
<b>Fecha de Vencimiento:</b>	12 de diciembre de 2023
<b>Fecha de Impresión del Suplemento:</b>	3 de diciembre de 2018
<b>Redención Anticipada:</b>	Los Bonos Corporativos podrán ser redimidos, total o parcialmente, a opción del Emisor, a partir del 12 de marzo de 2019.
<b>Garantía:</b>	<p>La presente emisión de Bonos estará respaldada exclusivamente por los Bienes Fiduciarios. Los Bienes Fiduciarios se describen en la Sección III-O del Prospecto Informativo, entre los cuales se incluyen:</p> <p>(1) Bienes Inmuebles: Doscientos dos (202) unidades inmobiliarias (habitaciones de hotel) y trece (13) instalaciones hoteleras, cuyo valor asciende, en conjunto, a US\$45,000,000.00.</p> <p>(2) Beneficios Económicos: Sumas de dinero que los Fideicomitentes tienen derecho a recibir como beneficiarios de Hotel TOC Foundation en virtud del Contrato de Administración Hotelera.</p> <p>(3) Cuenta de Reserva de Pago de Interés: Cuenta de Reserva de Pago de Intereses en la cual se depositará el equivalente a un año de servicio de la deuda. Adicionalmente, la cuenta deberá mantener en todo momento como saldo mínimo en la cuenta, el equivalente a un trimestre del pago de intereses de cada una de las Series.</p> <p>(4) Créditos: Cuentas por cobrar que los Fideicomitentes le adeudarán al Fideicomiso Emisor en virtud de Créditos que el Fideicomiso Emisor le otorgue a los Fideicomitentes de conformidad con lo establecido en el Prospecto Informativo y demás Documentos de la Emisión.</p>
<b>Uso de Fondos:</b>	El Fideicomiso Emisor utilizará los fondos para repagar el préstamo comercial con garantía hipotecaria que los Fideicomitentes mantienen con Canal Bank S.A. y para otorgar Créditos a los Fideicomitentes para financiar su capital de trabajo y demás usos generales corporativos de los Fideicomitentes.
<b>Calificación de Riesgo:</b>	Calificación de riesgo local de pa A- otorgada por Pacific Credit Rating el 17 de mayo de 2018 y confirmada el 15 de noviembre de 2018.

**ITHACA INVESTMENT TRUST**

A large, stylized handwritten signature in blue ink, written over a horizontal line. The signature is fluid and cursive, with a prominent loop at the end.

Raúl Castro  
Presidente y Representante Legal  
MMG Trust, S.A.  
Fiduciario