

Panamá, 12 de noviembre 2019

Licenciada
Olga Cantillo
Vicepresidenta Ejecutiva y Gerente General
Bolsa de Valores de Panamá
Ciudad

**Referencia. Grupo Prival, S.A.
Comunicado de hecho de importancia**

Respetada Vicepresidenta Ejecutiva y Gerente General:

En cumplimiento del Acuerdo No.3-2008 de 31 de marzo de 2008 y sus correspondientes modificaciones, emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores, por medio del cual se dictan las normas de forma, contenido y plazo para la comunicación de hechos de importancia de emisores registrados, en este caso **Grupo Prival, S.A.**, en su condición de emisor registrado ante la Superintendencia del Mercado de Valores, nos permitimos adjuntar a la presente Comunicado de Hecho de Importancia donde se informan los eventos de mayor relevancia suscitados en la entidad para conocimiento de los inversionistas y del público en general.

Sin otro particular, quedamos de usted.

Grupo Prival, S.A.



Jaime Sosa Q.
Director

c.c. Juan Carlos Fábrega – Representante Legal y Presidente de Junta Directiva

Grupo Prival S.A.

Calle 50 y 71 San Francisco . Apartado 0832 - 00396 . Panamá

Teléfono: +507 303-1900 info.pa@prival.com www.prival.com

COMUNICADO

HECHO DE IMPORTANCIA

En cumplimiento del Acuerdo No.3-2008 de 31 de marzo de 2008 y sus correspondientes modificaciones, emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores, por medio del cual se dictan las normas de forma, contenido y plazo para la comunicación de hechos de importancia de emisores registrados, en este caso **Grupo Prival, S.A.**, quien mantiene valores registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores, comunica que mediante Escrituras Públicas: (i) No.12904 de 23 de agosto de 2019, debidamente inscrita ante el Registro Público de Panamá, desde el lunes 16 de septiembre de 2019 y; (ii) No.14,816 de 24 de septiembre de 2019, debidamente inscrita ante el Registro Público de Panamá, desde el lunes 28 de octubre de 2019, consta lo siguiente:

1. Que mediante reunión ordinaria de Junta General de Accionistas de Grupo Prival, S.A., celebrada el día 27 de diciembre de 2018, se aprobó: (i) Realizar actualización de domicilio de los directores; (ii) Realizar actualización de nombre y domicilio del agente residente; y (iii) Modificación íntegra del Pacto Social de la Sociedad.
2. En atención al punto (1) anterior, la Junta Directiva de la Sociedad, queda conformada de la siguiente manera:

Junta Directiva

- | | |
|---------------------------------|---------------------------------|
| 1. Juan Carlos Fábrega Róux | - Director y Presidente |
| 2. Ricardo Pérez Martinis | - Director y Vice-Presidente |
| 3. Roberto Pasucal | - Director y Tesorero |
| 4. Samuel Lewis Navarro | - Director y Secretario |
| 5. Samuel Urrutia Cantoral | - Director |
| 6. Simón Bolívar Alemán | - Director |
| 7. Jaime Sosa | - Director |
| 8. Leopoldo Liakópulos Falcón | - Director |
| 9. Rogelio Arango de la Guardia | - Director |
| 10. María Gabriela Ucar Conte | - Primer Director Independiente |

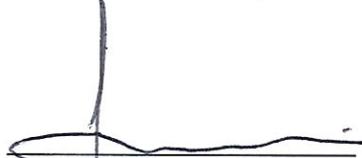
Grupo Prival S.A.

Calle 50 y 71 San Francisco . Apartado 0832 - 00396 . Panamá

Teléfono: +507 303-1900 info.pa@prival.com www.prival.com

Dado en la Ciudad de Panamá, República de Panamá, a los doce (12) días de noviembre de dos mil diecinueve (2019).

Atentamente,



Juan Carlos Fábrega
Representante Legal y
Presidente de Junta Directiva

5-9-19



REPÚBLICA DE PANAMÁ
PROVINCIA DE PANAMÁ

CABA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

Dr. Enrique Cruz Rodríguez

NOTARIO PÚBLICO OCTAVA



353530/2019 (0)

09/09/2019 05:32:15 p.m.

Registro Público de Panamá



Edificio Plaza Obarrio
Oficina 108
Ave. Samuel Lewis
Urb. Obarrio

Tels.: 264-6270
264-3676
213-8028
Email: notariaoctava@cwpanama.net

COPIA

ESCRITURA N° 12,904 DE 23 DE agosto DE 20 19

POR LA CUAL: la sociedad GRUPO PRIVAL, S.A., reforma su Pacto Social y se protocoliza certificación secretarial de la referida sociedad en la que se aprueba la reforma a su Pacto Social.

Enrique Cruz Rodríguez PE-12-6-58

REPUBLICA DE PANAMA

2019

8/0800

NOTARIA OCTAVA DEL CIRCUITO DE PANAMA



1 **ESCRITURA PÚBLICA DOCE MIL NOVECIENTOS CUATRO** -----

2 ----- (12,904) -----

3 Por la cual la sociedad **GRUPO PRIVAL, S.A.** reforma su Pacto Social y se
4 protocoliza certificación secretarial de la referida sociedad en la que se
5 aprueba la reforma a su pacto social.-----

6 ----- **Panamá, 23 de Agosto de 2019.**-----

7 En la ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito
8 Notarial del mismo nombre, a los veintitrés (23) días de agosto
9 del año dos mil diecinueve (2019), ante mí, **GILBERTO ENRIQUE CRUZ RODRIGUEZ,**
10 Notario Público Octavo del Circuito de Panamá, con cédula de identidad
11 personal número ocho-doscientos ochenta y siete-ochenta y nueve (8-287-89),
12 compareció personalmente el señor **SAMUEL LEWIS NAVARRO,** varón, panameño,
13 mayor de edad, casado, comerciante, vecino de esta ciudad, con cédula de
14 identidad personal número ocho-doscientos veintiocho-novecientos setenta y
15 cuatro (8-228-974), en su carácter de Secretario, debidamente facultado para
16 este acto tal como consta en el documento que por este medio se protocoliza,
17 y me entregó para su protocolización en esta Escritura y en efecto
18 protocolizó Certificación Secretarial de la Sociedad **GRUPO PRIVAL, S.A.**
19 debidamente inscrita al Folio seiscientos cincuenta y nueve mil novecientos
20 dos (659902), Sección Mercantil del Registro Público. -----

21 Queda hecha la protocolización solicitada y se expedirán las copias que
22 soliciten los interesados. -----

23 =====***=====

24 **CERTIFICACIÓN SECRETARIAL DE REUNIÓN ORDINARIA DE JUNTA DE ACCIONISTAS DE**
25 **GRUPO PRIVAL, S.A.** -----

26 Quien suscribe, **SAMUEL LEWIS NAVARRO,** actuando en mi calidad de Secretario
27 titular del cargo, de la Reunión Ordinaria de Junta General de Accionistas
28 de **GRUPO PRIVAL, S.A.** (en adelante "La Sociedad"), sociedad debidamente
29 organizada y existente de acuerdo con las leyes de Panamá, y en virtud de
30 lo dispuesto en el Decreto ochocientos nueve (809) de tres (3) de octubre

1 de dos mil catorce (2014), por este medio certifico lo siguiente, tal cual
2 consta en los registros de Actas de La Sociedad: -----

3 1. Que el día veintisiete (27) de diciembre de dos mil dieciocho (2018), se
4 celebró una Reunión Ordinaria de Junta General de Accionistas de La
5 Sociedad, en la cual hubo en todo momento quórum reglamentario. -----

6 2. Que en dicha reunión se encontraban representados los titulares del
7 91.31% de la totalidad de las acciones emitidas y en circulación de La
8 Sociedad, con derecho a voto, previa convocatoria al efecto, quedando
9 constituido el quórum reglamentario. -----

10 3. Que la reunión fue presidida por el señor JUAN CARLOS FÁBREGA, quien
11 actuó en su condición de Presidente titular del cargo y quien declaró abierta
12 la sesión, y como Secretario actuó el señor SAMUEL LEWIS NAVARRO, quien
13 actuó en su condición de Secretario titular del cargo y quien levantó Acta
14 de la misma. -----

15 4. Que en dicha reunión se aprobó por unanimidad, entre otros asuntos, lo
16 siguiente: (i) Realizar actualización de domicilio de los directores que
17 consta en la cláusula Décimo (Nombramiento de Directores y Dignatarios)
18 del pacto social; (ii) Realizar actualización de nombre y domicilio de la
19 agente residente que consta en la cláusula Décimo Segundo (Agente
20 Residente) del pacto social; y (iii) Modificación íntegra del pacto social
21 de la Sociedad.-----

22 5. Que el mencionado PACTO SOCIAL de ahora en adelante leerá como se detalla
23 a continuación: -----

24 **"PRIMERO. (RAZÓN SOCIAL).** -----

25 El nombre de la sociedad es GRUPO PRIVAL, S.A., en adelante la "Sociedad".-

26 **SEGUNDO. (OBJETO Y FACULTADES).** -----

27 El objeto de la Sociedad es la tenencia de acciones o títulos valores
28 emitidos por empresas nacionales o extranjeras. -----

29 **TERCERO. (CAPITAL SOCIAL).** -----

30 a) Capital Autorizado. El capital social autorizado de la Sociedad es de



REPUBLICA DE PANAMA
-5 9.19
8/08.00
POSTALIA 11.610

NOTARIA OCTAVA DEL CIRCUITO DE PANAMA

1 CINCO MILLONES QUINIENTAS MIL ACCIONES (5,500,000) divididas así: -----

2 1. CINCO MILLONES (5,000,000) de Acciones Comunes sin valor nominal. -----

3 2. QUINIENTAS MIL (500,000) Acciones Preferidas No Acumulativas de un valor

4 nominal de CIEN DÓLARES (US\$100.00) moneda de curso legal de los Estados

5 Unidos de América, cada una. -----

6 El capital social será por lo menos igual a la suma total representada por

7 las acciones con valor nominal, más una suma determinada con respecto a

8 cada acción sin valor nominal que se emita, y las sumas que de tiempo en

9 tiempo se incorporen al capital social de acuerdo con resolución o

10 resoluciones de la Junta Directiva. -----

11 Las Acciones Preferidas No Acumulativas no tendrán derecho a voto. Además,

12 los tenedores de Acciones Preferidas No Acumulativas no tendrán derecho a

13 asistir a las reuniones de la Asamblea General de Accionistas; por lo tanto,

14 para los efectos de quórum y votación en las Asambleas Generales de

15 Accionistas sólo se tomará en cuenta las Acciones Comunes y, cualquier

16 referencia a este Pacto Social con "las acciones de la sociedad" u otra

17 expresión equivalente, en cuanto a lo que se establezca para el quórum y

18 votación en las Asambleas Generales de Accionistas, se entenderá solamente

19 respecto a las Acciones Comunes emitidas por la Sociedad. -----

20 Los tenedores de Acciones Preferidas No Acumulativas tendrán derecho a recibir

21 dividendos no acumulativos sobre sus acciones que se calcularán con base en un

22 rendimiento anual pagadero mensualmente, trimestralmente o semestralmente,

23 según lo determine la Junta Directiva. Las Acciones Preferidas No Acumulativas

24 tendrán derechos preferentes a recibir dividendos que declare la Sociedad, hasta

25 la concurrencia de lo que corresponde a este tipo de acciones, de tal manera

26 que las Acciones Comunes recibirán dividendos de la Sociedad, única y

27 exclusivamente luego de que se hayan satisfecho los dividendos correspondientes

28 a las Acciones Preferidas No Acumulativas. Queda entendido que los dividendos

29 con respecto a Acciones Preferidas No Acumulativas no serán acumulativos, de

30 tal forma que, si en cualquier año fiscal la Sociedad no paga los dividendos

1 correspondientes a las Acciones Preferidas No Acumulativas, la Sociedad no
2 tendrá la obligación de pagar dividendos en ningún otro año fiscal posterior en
3 cual si se declaren dividendos. La Junta Directiva determinará las demás
4 condiciones, derechos, privilegios y términos de las Acciones Preferidas No
5 Acumulativas en beneficio de la Sociedad. -----

6 Las Acciones Preferidas No Acumulativas podrán ser emitidas por la Sociedad
7 en una o más series, y las designaciones, preferencias, privilegios,
8 dividendos, restricciones y condiciones u otros requisitos, derechos,
9 dividendos u obligaciones aplicables a cada una de las series, serán
10 determinados por resolución aprobada por la Junta Directiva. -----

11 La Sociedad se reserva el derecho de redimir las Acciones Preferidas No
12 Acumulativas parcial o totalmente, por un valor que no podrá ser menor de
13 su valor nominal, de conformidad con los términos y condiciones que
14 establezca la Junta Directiva. -----

15 b) Registro y Certificado de Acciones. El Registro de Acciones y demás libros
16 exigidos por la Ley serán llevados en la República de Panamá o en cualquier
17 otro lugar que designe la Junta Directiva. Las acciones podrán ser emitidas
18 mediante certificados físicos, ya sean individuales o macro-títulos, o en forma
19 desmaterializada, según lo autorice la Junta Directiva. Cuando las acciones
20 sean emitidas mediante certificados físicos, los certificados de Acciones
21 deberán ser firmados por dos de los dignatarios de la Sociedad indistintamente.

22 c) Emisión, transferencia y venta de Acciones Comunes. Queda entendido que
23 será nula la venta y el traspaso de Acciones Comunes que se hagan en
24 contravención de lo estipulado a continuación en el presente Pacto Social.----

25 1. Derecho de Suscripción Preferente. En cada nueva emisión de Acciones Comunes,
26 o de valores convertibles en Acciones Comunes, que se haga como resultado de
27 (i) un aumento de capital autorizado, o (ii) la emisión de Acciones Comunes, o
28 (iii) la venta de Acciones Comunes en tesorería de la Sociedad, cada accionista
29 tendrá derecho preferente de suscribir Acciones Comunes o valores de dicha nueva
30 emisión, con base en su porcentaje de participación accionaria. Para tales



NOTARIA OCTAVA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

1 efectos, a menos que la Junta Directiva fije otro término de mayor duración,
 2 los tenedores de Acciones Comunes dispondrán de treinta (30) días calendarios,
 3 contados a partir de la fecha de la notificación correspondiente, para ejercer
 4 su derecho de suscripción preferente de acuerdo con las condiciones de emisión
 5 o venta fijadas por resolución de la Junta Directiva. Tomando como base las
 6 propuestas de suscripción, la Junta Directiva deberá adjudicar entre los
 7 tenedores de Acciones Comunes interesados, las Acciones Comunes ofrecidas, de
 8 acuerdo a los parámetros que para tales efectos establecerá la Junta Directiva.
 9 No obstante lo anterior, quedan excluidas de este derecho de suscripción
 10 preferente las Acciones Comunes que emita la Sociedad (i) a cambio de acciones
 11 del capital social de otras sociedades o personas jurídicas que la Junta
 12 Directiva haya autorizado adquirir, o (ii) a través de una bolsa de valores,
 13 incluyendo a los accionistas de la Sociedad, o (iii) como resultado de opciones
 14 otorgadas a Directores, Dignatarios, ejecutivos y empleados claves de la
 15 Sociedad o sus Subsidiarias de conformidad con los planes de compra y opciones
 16 de compra de acciones autorizados por la Junta Directiva de la Sociedad. ----
 17 2. Derecho de Tanteo. Sujeto a la aprobación de su Junta Directiva, la
 18 Sociedad tendrá dentro de los quince (15) días calendario contados a partir
 19 de que los tenedores de Acciones Comunes notifiquen a la Junta Directiva de
 20 la Sociedad de su intención de vender sus Acciones Comunes, derecho
 21 preferente a comprar las Acciones Comunes de propiedad de tenedores de
 22 Acciones Comunes, siempre y cuando el propósito de dicha adquisición sea
 23 mantener tales Acciones Comunes en tesorería de la Sociedad. No obstante,
 24 lo anterior, y una vez transcurrido el plazo antes indicado sin que la
 25 Sociedad haya ejercido su derecho de tanteo, los tenedores de Acciones
 26 Comunes tendrán derecho preferente a comprar las Acciones Comunes de la
 27 Sociedad que otro tenedor de Acciones Comunes desee traspasar. Para tales
 28 efectos los tenedores de Acciones Comunes que deseen vender notificarán a
 29 la Junta Directiva quien se encargará de reglamentar lo concerniente al
 30 Derecho de Tanteo. El Derecho de Tanteo no será aplicable y no habrá

1 limitación alguna al traspaso de las Acciones Comunes de la Sociedad, en
2 caso de que éstas hayan sido listadas en una bolsa de valores, de conformidad
3 con lo dispuesto en la Ley de Valores y sus reglamentos.-----

4 3. Será nula la emisión o venta de Acciones Comunes y/o de Acciones
5 Preferidas No Acumulativas que contravenga lo contemplado en el presente
6 Pacto Social. -----

7 **CUARTO. (DOMICILIO).** -----

8 El domicilio de la Sociedad estará en la Ciudad de Panamá, República de
9 Panamá, pero la Sociedad podrá hacer negocios, llevar a cabo actividades,
10 administrar sus asuntos, realizar operaciones y establecer tanto oficinas
11 como sedes comerciales y sucursales en cualquier punto de la República de
12 Panamá o en el extranjero, y podrá fijar otro domicilio en cualquier parte
13 del mundo por medio de una resolución de la Junta Directiva. -----

14 **QUINTO. (DURACIÓN).** -----

15 La Sociedad será de duración perpetua, pero podrá ser disuelta en cualquier
16 momento, previa aprobación por parte de los tenedores de Acciones Comunes
17 de la Sociedad. -----

18 **SEXTO. (ASAMBLEA DE ACCIONISTAS).** -----

19 a) Facultades. La Asamblea General de Accionistas es la suprema autoridad
20 de la Sociedad y sus declaraciones y acuerdos obligan a todos los accionistas
21 presentes y ausentes; conforme o disidentes, siempre que se hayan tomado de
22 conformidad con la Ley. -----

23 b) Asamblea Ordinaria. Salvo que la Junta Directiva disponga otra cosa, al
24 menos una (1) vez al año se realizará una (1) Asamblea Ordinaria de
25 Accionistas de la Sociedad. La Junta General de Accionistas, reunida en
26 sesión ordinaria, podrá tratar los siguientes asuntos: -----

27 1. Aprobar los Estados Financieros Consolidados del año fiscal
28 correspondientes a la Sociedad; -----

29 2. Elegir, y destituir a los Directores y Directores Suplentes de la Sociedad
30 y sus Subsidiarias (entiéndase por "Subsidiarias" todas aquellas sociedades

REPUBLICA DE PANAMA

REPUBLICA DE PANAMA



5-9-19



08.00

NOTARÍA OCTAVA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

POSTAL



7

1 de las cuales la Sociedad sea propietaria de una cantidad de acciones que
2 represente más del cincuenta por ciento (50%) de las acciones emitidas y en
3 circulación de dichas sociedades; -----

4 3. Establecer el monto de la compensación de los Dignatarios de la Sociedad
5 y sus Subsidiarias; y -----

6 4. Aprobar y reformar la política de dividendos propuesta por la Junta
7 Directiva de la Sociedad. -----

8 Los tenedores de Acciones Preferidas No Acumulativas no tendrán derecho a
9 voto ni derecho a asistir a las Asambleas Ordinarias de Accionistas de la
10 Sociedad, por lo tanto, para los efectos de quórum y votación en las
11 Asambleas Ordinarias de Accionistas de la Sociedad, se entenderá solamente
12 respecto a las Acciones Comunes emitidas por la Sociedad. -----

13 c) Asamblea Extraordinaria de Accionistas. La Sociedad celebrará asambleas
14 extraordinarias de accionistas por convocatoria de la Junta Directiva o del
15 Presidente de la Sociedad, cuando lo considere conveniente. Además, la Junta
16 Directiva o el Presidente de la Sociedad convocarán una asamblea
17 extraordinaria de accionistas cuando así lo soliciten, uno o más accionistas
18 que representen por lo menos el veinticinco por ciento (25%) de las Acciones
19 Comunes emitidas y en circulación. La Asamblea Extraordinaria de Accionistas
20 podrá conocer únicamente los asuntos que hayan sido objeto de convocatoria.

21 Los tenedores de Acciones Preferidas No Acumulativas no tendrán derecho a
22 voto ni derecho a asistir a las Asambleas Extraordinarias de Accionistas de
23 la Sociedad, por lo tanto para los efectos de quórum y votación en las
24 Asambleas Extraordinarias de Accionistas de la Sociedad, se entenderá
25 solamente respecto a las Acciones Comunes emitidas por la Sociedad. -----

26 d) Convocatoria y Lugar de las Asambleas. La Asamblea de Accionistas de la
27 Sociedad será citada, de la manera que dispone el presente Pacto Social,
28 con no menos de quince (15) días calendarios, ni más de treinta (30) días
29 calendarios de antelación a la fecha en que se pretenda celebrar las
30 Asamblea, salvo que en dicha Asamblea de Accionistas estén presentes o

1 debidamente representados por los medios permitidos por la Ley panameña los
2 tenedores del cien por ciento (100%) de las Acciones Comunes emitidas y en
3 circulación, para cuyos efectos se renunciará al derecho de convocatoria
4 previa ya sea en la misma reunión, o con posterioridad a la celebración de
5 la misma. Sobre el particular, la convocatoria a las Asambleas se realizará
6 en cualquiera de las siguientes formas, a saber: -----

7 1. Mediante la publicación de la convocatoria por dos (2) días consecutivos,
8 en un diario de circulación nacional; -----

9 2. Mediante la entrega personal a cada tenedor de Acciones Comunes en la
10 dirección que conste en los registros de la Sociedad para tales propósitos;

11 3. Mediante aviso por facsímile, email u otro medio de comunicación
12 electrónico que permita la confirmación del recibo del mismo; -----

13 4. Mediante envío por servicio privado de entrega expedita de correspondencia
14 (Courier) a cada tenedor de Acciones Comunes a la dirección que conste en
15 los registros de la Sociedad para tales propósitos, siempre que dicho
16 Courier otorgue confirmación de recibo del mismo. -----

17 La convocatoria a toda Asamblea General de Accionistas deberá contener, por
18 lo menos, la fecha, la hora, el lugar de la Asamblea y la agenda a tratarse
19 en la misma. La Asamblea Ordinaria de Accionistas se reunirá por lo menos
20 una (1) vez al año, en la fecha y en el lugar a cuyos efectos sea convocada
21 por la Junta Directiva o por el Presidente para dicho fin, pudiéndose fijar
22 con antelación la fecha en que será(n) celebrada(s) la(s) reunión(es)
23 ordinarias de Accionistas. -----

24 En ocasión de que los tenedores de Acciones Preferidas No Acumulativas no
25 tendrán derecho a asistir a las Asambleas de Accionistas de la Sociedad,
26 por lo tanto, para los efectos de convocatoria para las Asambleas de
27 Accionistas de la Sociedad, se entenderá solamente respecto a las Acciones
28 Comunes emitidas por la Sociedad. -----

29 e) Quórum para las Asambleas. Para celebrar una Asamblea Ordinaria de
30 Accionistas será necesario que estén presente o debidamente representadas el



NOTARIA OCTAVA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

1 cincuenta y un por ciento (51%) de las Acciones Comunes emitidas y en
 2 circulación, con derecho a voz y voto de la Sociedad. Si el quórum no es
 3 alcanzado en el lugar, la fecha y la hora establecida en la primera convocatoria,
 4 la misma se llevará a cabo en el mismo lugar, y hora, al tercer día
 5 inmediatamente siguiente sin necesidad de realizar una nueva convocatoria, y
 6 así sucesivamente hasta tanto se logre el quórum requerido del cincuenta y un
 7 por ciento (51%) de las Acciones Comunes emitidas y en circulación, con derecho
 8 a voz y voto de la Sociedad. Todas las decisiones se aprobarán por mayoría
 9 simple de los tenedores de Acciones Comunes presentes en la reunión, excepto
 10 por aquellas que se indican más adelante, las cuales requerirán del voto
 11 favorable del setenta y cinco por ciento (75%) de las Acciones Comunes emitidas
 12 y en circulación de la Sociedad, a saber: -----

- 13 1. Modificar el Pacto Social de la Sociedad; -----
- 14 2. Liquidar y/o disolver a la Sociedad; -----
- 15 3. Modificar la naturaleza del negocio y el objeto de la Sociedad; -----
- 16 4. Elegir y destituir a los Directores y Directores Suplentes de la Sociedad
17 y sus Subsidiarias, así como establecer el monto de su compensación; -----
- 18 5. Establecer el monto de la compensación de los Dignatarios de la Sociedad
19 y sus Subsidiarias; -----
- 20 6. Aprobar la emisión de Acciones Comunes y de valores convertibles en
21 Acciones Comunes de la Sociedad; -----
- 22 7. Establecer y reformar la política de dividendos de la Sociedad; -----
- 23 8. Aprobar cualquier fusión, amalgamación, combinación de negocios y
24 adquisición en donde la Sociedad no sea la sobreviviente, cualquier
25 transformación, escisión y cualquier venta de todos o una parte sustancial
26 de los activos de la Sociedad; -----
- 27 9. Aprobar el inicio de cualquier proceso de quiebra, bancarrota o
28 reorganización voluntaria de la Sociedad; -----
- 29 10. Aprobar la adquisición de otras sociedades o negocios, los contratos de
30 cuentas en participación ("joint Venture agreements") con otras Sociedades

1 y la entrada en líneas de negocio distintas a los negocios de la Sociedad;

2 11. Aprobar la adquisición de bienes de cualquier naturaleza que
3 individualmente o en su conjunto involucren un treinta por ciento (30%) del
4 patrimonio consolidado de la Sociedad, distintos a la adquisición de
5 aquellos bienes utilizados y/o necesarios para el giro ordinario de los
6 negocios de la Sociedad;-----

7 12. Aprobar inversiones, gastos, u obligaciones que afecten en un treinta
8 por ciento (30%) el patrimonio consolidado de la Sociedad, siempre y cuando
9 dichas inversiones, gastos u obligaciones se encuentren fuera del giro
10 normal de los negocios de la Sociedad; -----

11 13. Aprobar la compra de acciones de una Sociedad o ente, distinto a sus
12 propias acciones cuyo valor represente un treinta por ciento (30%) o más
13 del patrimonio consolidado de la Sociedad;-----

14 14. Aprobar la venta, cesión o traspaso o enajenación a cualquier título de
15 todos o substancialmente todos los bienes de la Sociedad, siempre y cuando dicha
16 venta, cesión, traspaso o enajenación estén fuera del giro normal de los
17 negocios de la Sociedad, y que tenga un valor en libros según los últimos
18 estados financieros auditados o de mercado, en todo caso el que sea mayor, que
19 represente más del treinta por ciento (30%) del patrimonio consolidado de la
20 Sociedad según los últimos estados financieros, ya sea que dicha venta, cesión,
21 traspaso o enajenación se haga en una sola transacción o en varias transacciones
22 relacionadas que formen parte de una misma operación. Quedan incluidos dentro
23 de la presente restricción los activos fijos de la Sociedad; -----

24 15. Aprobar la venta, cesión o traspaso o enajenación a cualquier título de
25 todos o substancialmente todos los derechos, licencias o permisos que por
26 su naturaleza sean esenciales para permitirle a la Sociedad llevar a cabo
27 sus negocios, siempre y cuando dicha venta, cesión, traspaso o enajenación
28 estén fuera del giro normal de los negocios de la Sociedad; -----

29 16. Aprobar el inicio de cualquier proceso judicial, arbitral o
30 administrativo, o la participación en el mismo o la interposición de



NOTARIA OCTAVA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

1 cualquier recurso, ordinario o extraordinario, con respecto a cualquier
2 acción, defensa o intervención en cualquier proceso de este tipo, o en su
3 terminación por transacción, allanamiento o desistimiento, cuando involucre
4 una suma superior al treinta por ciento (30%) del patrimonio consolidado de
5 la Sociedad, siempre y cuando dicho proceso o recurso se encuentre fuera
6 del giro normal de los negocios de la Sociedad; -----
7 17. Aprobar el registro de las Acciones Comunes de la Sociedad en la
8 Superintendencia del Mercado de Valores y su listado en una bolsa de valores
9 autorizada en Panamá, de conformidad con lo dispuesto en la Ley de Valores
10 y sus reglamentos, y la terminación y cancelación de dicho registro y
11 listado, respectivamente. -----
12 18. Aprobar todas aquellas decisiones que se requiere una mayoría especial
13 según lo contenido en el presente Pacto Social y sus modificaciones. -----
14 f) Derecho de los Accionistas. Todo tenedor de Acciones Comunes tendrá
15 derecho a asistir a las Asambleas de Accionistas con derecho a voz y voto.
16 Cada Acción Común dará derecho a un voto en las Asambleas de Accionistas.
17 Los tenedores de Acciones Comunes podrán hacerse representar en las
18 asambleas por mandatario o apoderados, haciendo entrega del poder
19 respectivo. Los tenedores de Acciones Preferidas No Acumulativas no tendrán
20 derecho a voto ni derecho a asistir a las Asambleas de Accionistas. -----
21 **SÉPTIMO. (JUNTA DIRECTIVA).** -----
22 a) Facultades. Los negocios de la Sociedad serán administrados y dirigidos por
23 la Junta Directiva, la cual ejercerá todas las facultades de la Sociedad, salvo
24 las que la ley y este Pacto Social se reserven específicamente a la Junta
25 General de Accionistas. En consecuencia, la Junta Directiva podrá, sin
26 autorización previa de los tenedores de Acciones Comunes, otorgar en
27 fideicomiso, pignorar o hipotecar los bienes de la Sociedad para garantizar el
28 cumplimiento de sus obligaciones; así como vender, permutar o en cualquier otra
29 forma enajenar los haberes de la misma, otorgar poderes y comprometer y obligar
30 a la Sociedad, realizar todas la operaciones bancarias que sean necesarias para

1 el funcionamiento y operación de los negocios de la Sociedad, en general
2 ejercerá todas las facultades que sean necesarias para la administración de la
3 Sociedad dentro del giro corriente de sus negocios. En adición a lo anterior,
4 y sin limitar, la Junta Directiva, podrá:-----

- 5 1. Modificar el periodo fiscal de la Sociedad;-----
- 6 2. Aprobar el Presupuesto Anual de la Sociedad;-----
- 7 3. Aprobar los planes de compra y opciones de compra de acciones de empleados
8 y ejecutivos de la Sociedad y sus Subsidiarias;-----
- 9 4. Aprobar cualquier contrato que celebre la Sociedad, en el cual sea parte
10 uno de los accionistas de la Sociedad;-----
- 11 5. Aprobar el plan de negocios de la Sociedad y/o de sus Subsidiarias y sus
12 reformas;-----
- 13 6. Aprobar los resultados financieros, operativos, corporativos de la
14 Sociedad; -----
- 15 7. Aprobar la emisión de bonos públicos de los cuales dimanen obligaciones
16 claras, líquidas y exigibles en contra de la Sociedad;-----
- 17 8. Aprobar la celebración de facilidades crediticias con otras instituciones
18 financieras, diferentes a aquellas necesarias para el giro normal de los
19 negocios de la Sociedad;-----
- 20 9. Aprobar la formación de Sociedad subsidiarias;-----
- 21 10. Aprobar el nombramiento y remoción de contadores públicos independientes
22 y auditores externos de la Sociedad y la fijación de los términos de su
23 contratación y remuneración;-----
- 24 11. Aprobar delegar a cualquier persona la toma de decisión de la Junta
25 Directiva de la Sociedad;-----
- 26 12. Declarar y pagar los dividendos de la Sociedad;-----
- 27 13. Proponer a la Junta de Accionistas la política de dividendos de la
28 Sociedad;-----
- 29 14. Aprobar la emisión de Acciones Preferidas de la Sociedad;-----
- 30 15. En general, aprobar todas aquellas decisiones necesarias para el manejo

REPUBLICA DE PANAMA

6 9.19

08.00



NOTARIA OCTAVA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ



1 del negocio de la Sociedad, siempre y cuando las mismas no deban ser
 2 decididas por los tenedores de Acciones Comunes, de acuerdo a lo contemplado
 3 en el presente Pacto Social;-----

4 b) Integración. Mientras la Asamblea de Accionistas, no resuelva lo
 5 contrario, la Junta Directiva de la Sociedad estará integrada por un mínimo
 6 de diez (10) Directores. Los cargos de Directores podrán ser ocupados por
 7 tenedores de Acciones Comunes o por personas independientes de la Sociedad.

8 c) Elección, Destitución y Vacantes. Los Directores serán electos por un
 9 periodo de un (1) año con derecho a reelección, salvo renuncia, remoción,
 10 incapacidad o muerte. Los Directores podrán ser destituidos de sus cargos
 11 en cualquier momento, con o sin causa, por resolución de Asamblea de
 12 Accionistas. Las vacantes que ocurran en la Junta Directiva serán llenadas
 13 por acuerdo de la mayoría del resto de los miembros de la misma aún cuando
 14 éstos no constituyan quórum y los Directores así nombrados ostentarán el
 15 cargo hasta completar el periodo del Director que reemplazan. Los Directores
 16 así nombrados deberán reunir los requisitos que establece este Pacto Social
 17 para ser Director de la Sociedad. -----

18 d) Reuniones, Convocatoria y Quórum. La Junta Directiva se reunirá por lo
 19 menos cuatro (4) veces al año: (i) Ordinariamente en los meses de Enero, Abril,
 20 Julio y Octubre de cada año en las fechas que disponga el Presidente por
 21 adelantado, y aquellas otras fechas que establezca la Junta Directiva para la
 22 celebración de reuniones ordinarias; o (ii) Extraordinariamente cada vez que
 23 lo convoque el Presidente ya sea por iniciativa propia o a solicitud por
 24 escrito de dos (2) o más Directores. Las reuniones se llevarán a cabo en la
 25 República de Panamá o en cualquier lugar del mundo, en el lugar que se designe
 26 en la convocatoria. Si no se hiciera tal designación la Junta Directiva se
 27 reunirá en el domicilio principal de la Sociedad. Las reuniones deberán ser
 28 convocadas con no menos de veinticuatro (24) horas de anticipación, por
 29 escrito, o por algún medio electrónico o vía correspondencia expedita
 30 (Courier), donde conste la fecha, hora, lugar y la agenda a tratarse en la

1 reunión, salvo que en dicha reunión de Junta Directiva estén presentes el cien
2 por ciento (100%) de los Directores de la Sociedad, para cuyos efectos se
3 renunciará al derecho de convocatoria previa ya sea en la misma reunión, o con
4 posterioridad a la celebración de la misma. Para celebrar una reunión de Junta
5 Directiva será necesario que estén presentes la mitad más uno de los Directores
6 de la Sociedad. Si el quórum no es alcanzado en el lugar, la fecha y la hora
7 establecida en la primera convocatoria, la misma se llevará a cabo en el mismo
8 lugar, y hora al día hábil inmediatamente siguiente sin necesidad de realizar
9 una nueva convocatoria, y así sucesivamente hasta tanto se logre el quórum
10 requerido de la mitad más uno de los Directores de la Sociedad. Salvo por
11 aquellas excepciones contenidas en el presente Pacto Social, todas las
12 decisiones se aprobarán por mayoría simple de los Directores presentes en la
13 reunión. Es entendido que la Junta Directiva podrá acordar fechas periódicas
14 de reunión, en cuyo caso no será necesaria la convocatoria previa de que trata
15 esta cláusula. Los Directores podrán participar de la sesión por medio de
16 conferencia telefónica, videoconferencia u otro medio de comunicación que le
17 permita participar en tiempo real en la reunión. -----

18 e) Mayorías Especiales. Requerirán del voto favorable de la mitad más uno
19 de los Directores de la Sociedad para que sean debidamente aprobadas, la
20 elección y remoción de los Dignatarios de la Sociedad. -----

21 f) Nombramiento de Comités. La Junta Directiva podrá constituir uno (1) o
22 más comités, a los que podrá delegar cualesquiera o todas sus facultades.
23 Cada comité será integrado por dos (2) o más directores. -----

24 **OCTAVO. (DIGNATARIOS).** -----

25 La Sociedad contará con al menos un Presidente, un Vicepresidente, un
26 Secretario y un Tesorero, quedando entendido que la Junta Directiva podrá
27 nombrar dignatarios adicionales. Para ser Dignatario no es obligatorio ser
28 accionista o director, sin embargo, para ser Dignatario de la Sociedad se
29 requieren los mismos requisitos que para ser Director de la misma. Cualquier
30 persona podrá desempeñar más de un cargo. Las facultades y funciones de los

REPUBLICA DE PANAMA

56 9.19 04/98.00



NOTARIA OCTAVA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

1 Dignatarios serán fijados por la Junta Directiva. -----

2 **NOVENO. (REPRESENTANTE LEGAL).** -----

3 La Representación Legal de la Sociedad recaerá sobre el Presidente. En su
4 ausencia le sustituirá en la Representación Legal el Vice-Presidente, en su
5 ausencia el Secretario y, en ausencia de éste, el Tesorero. -----

6 **DÉCIMO (NOMBRAMIENTO DE DIRECTORES Y DIGNATARIOS).** -----

7 Los Directores de la sociedad son: -----

8 1. **JUAN CARLOS FÁBREGA RÓUX**, con domicilio en Calle 50 y 71 San Francisco,
9 Edificio Prival, Ciudad de Panamá, República de Panamá. -----

10 2. **RICARDO PÉREZ MARTINIS**, con domicilio en Calle 50 y 71 San Francisco,
11 Edificio Prival, Ciudad de Panamá, República de Panamá. -----

12 3. **ROBERTO PASCUAL QUINZADA**, con domicilio en Calle 50 y 71 San Francisco,
13 Edificio Prival, Ciudad de Panamá, República de Panamá. -----

14 4. **SAMUEL LEWIS NAVARRO**, con domicilio en Calle 50 y 71 San Francisco,
15 Edificio Prival, Ciudad de Panamá, República de Panamá. -----

16 5. **SAMUEL URRUTIA CANTORAL**, con domicilio en Calle 50 y 71 San Francisco,
17 Edificio Prival, Ciudad de Panamá, República de Panamá. -----

18 6. **SIMÓN BOLÍVAR ALEMÁN**, con domicilio en Calle 50 y 71 San Francisco,
19 Edificio Prival, Ciudad de Panamá, República de Panamá. -----

20 7. **JAIME SOSA**, con domicilio en Calle 50 y 71 San Francisco, Edificio Prival,
21 Ciudad de Panamá, República de Panamá. -----

22 8. **LEOPOLDO LIAKÓPULOS FALCÓN**, con domicilio en Calle 50 y 71 San Francisco,
23 Edificio Prival, Ciudad de Panamá, República de Panamá. -----

24 9. **ROGELIO ARANGO DE LA GUARDIA**, con domicilio en Calle 50 y 71 San
25 Francisco, Edificio Prival, Ciudad de Panamá, República de Panamá. -----

26 10. **MARÍA GABRIELA UCAR CONTE (PRIMER DIRECTOR INDEPENDIENTE)**, con domicilio
27 en Edificio Capital Plaza, Costa del Este, Fernando Castillo & Asociados,
28 Ciudad de Panamá, República de Panamá. -----

29 Los Dignatarios de la sociedad son: -----

30 1. **JUAN CARLOS FÁBREGA RÓUX - PRESIDENTE** -----

1 2. RICARDO PÉREZ MARTINIS - VICE-PRESIDENTE -----

2 3. ROBERTO PASCUAL QUINZADA - TESORERO -----

3 4. SAMUEL LEWIS NAVARRO - SECRETARIO -----

4 **DÉCIMO PRIMERO. (NO COMPETENCIA Y CONFLICTO DE INTERESES)** -----

5 Los tenedores de Acciones Comunes, Directores y Dignatarios no podrán dedicarse
6 en forma directa o indirecta, a los negocios a los que se dedica la Sociedad.

7 Dicha obligación de no hacer de los tenedores de Acciones Comunes, Director y/o

8 Dignatario incluye la prohibición de participar en Juntas Directivas, o en

9 calidad de Dignatario, o, asesor, o, trabajar y en general, bajo cualquier

10 figura que conlleve una participación activa en dicho negocio. Igualmente, los

11 tenedores de Acciones Comunes, Directores y Dignatarios no podrán inducir,

12 directa o indirectamente, a empleado o funcionario de la Sociedad, a aceptar

13 cualquier otro puesto o empleo, o asistir a cualquier otra persona en la

14 contratación de dicho empleado o funcionario salvo que se trate de la Sociedad.

15 Se excluye de la presente obligación de no competir a aquellas empresas o

16 condiciones preexistentes a su condición de tenedor de Acciones Comunes o su

17 nombramiento como Directores y Dignatarios. Igualmente se excluyen las

18 inversiones futuras en empresas que coticen en mercados de valores, siempre que

19 dichas inversiones no confieran el control de manera directa o indirecta, de

20 personas o empresas que se dediquen al negocio de la Sociedad. Por control debe

21 entenderse la propiedad de por lo menos el diez por ciento (10%) o más de las

22 acciones u otros valores con derecho a voto, la posibilidad de nombrar a la

23 mayoría de los directores y/o administradores o la posibilidad de dirigir,

24 directa o indirectamente los negocios u operaciones de una empresa que se

25 dedique a los negocios de la Sociedad. -----

26 **DÉCIMO SEGUNDO. (AGENTE RESIDENTE)**. -----

27 El Agente Residente de la Sociedad es la firma de abogados FÁBREGA MOLINO,

28 con oficinas en el Plaza BMW, piso 9, Calle 50, Ciudad de Panamá, República

29 de Panamá, con Apartado Postal 0816-00744, teléfonos (507) 301.6600, fax

30 (507)301.6606.-----

REPUBLICA DE PANAMA



NOTARIA OCTAVA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

6 9.19 8/08.00

POSTAL

1 **DÉCIMO TERCERO. (SUSCRIPTORES) -----**

2 Los suscriptores de este pacto social convienen en tomar una (1) acción
3 cada uno. Los suscriptores declaran que una vez constituida la Sociedad
4 traspasarán sus derechos con respecto a toda acción suscrita a favor de la
5 Sociedad.-----

6 EN FE DE LO CUAL, se expide la presente Certificación en la Ciudad de Panamá,
7 a los dos (2) días del mes de agosto de dos mil diecinueve (2019), quien
8 declara que lo anterior es copia fiel del acta original de la citada reunión,
9 la cual reposa en el respectivo Libro de Actas. -----

10 (Fdo.) SAMUEL LEWIS NAVARRO -----Secretario-----

11 -----
12 -----TRANSLATION-----

13 SECRETARIAL CERTIFICATION OF THE ORDINARY MEETING OF THE SHAREHOLDERS'
14 ASSEMBLY OF PRIVAL BANK, S.A. -----

15 The undersigned, SAMUEL LEWIS NAVARRO, acting in my capacity of incumbent
16 Secretary of the Ordinary Meeting of the Shareholders' General Assembly of
17 GRUPO PRIVAL BANK, S.A. (hereinafter "The Corporation"), a corporation duly
18 organized and existing pursuant to the laws of Panama, and by virtue of the
19 provisions of Decree eight hundred nine (809) of October third (3rd) two
20 thousand fourteen (2014), hereby certify the following, as appears in the
21 registry of the Minutes of the Corporation:-----

22 1. That on the twenty-seventh (27th) of December of two thousand eighteen
23 (2018), was held an Ordinary Meeting of the Shareholders' General Assembly
24 of the Corporation, which at all time had the required quorum. -----

25 2. That at said meeting were represented all of the owners of 91.31% all of the
26 issued and outstanding shares of the Corporation with right to vote, who waived
27 the right to the prior notice to convene, the required quorum was constituted.

28 3. That the meeting was chaired by Mr. JUAN CARLOS FABREGA, who acted in
29 his capacity of incumbent President and declared the meeting open, and as
30 Secretary acted Mr. SAMUEL LEWIS NAVARRO, who acted in his capacity as

1 incumbent Secretary and drew up the Minutes of the meeting.-----

2 4. That at said meeting it was unanimously approve to: (i) To update the
3 domiciles of the Directors that appears is the Tenth Clause (Appointment of
4 Directors and Officers) of the Articles of Incorporation, (ii) To update
5 the name and domicile of the Resident Agent as appears in the Twelfth Clause
6 (Resident Agent) of the Articles of Incorporation, and (iii) Integral
7 Amendment of the Articles of Incorporation of the Corporation. -----

8 5. That said ARTICLES OF INCORPORATION hereinafter will read as follows:--

9 FIRST. (CORPORATE NAME) -----

10 The name of the corporation is GRUPO PRIVAL, S.A. hereinafter the
11 "Corporation)-----

12 SECOND. (OBJECTIVE AND POWERS) -----

13 The main objective of the Corporation is the carry out banking business in
14 the Republic of Panama and in any part of the world, as well as to perform
15 any other activities determined by its Board of Directors or the
16 Shareholders of the Corporation, provided they are not prohibited by the
17 banking regulations in effect, its regulatory agreements or any other legal
18 provisions of the Republic of Panama. -----

19 THIRD (CORPORATE CAPITAL) -----

20 a) Authorized Capital. The authorized corporate capital of the Corporation
21 is of FIVE MILLION FIVE HUNDRED THOUSAND (5,500,000) divided as follows:--

- 22 1. FIVE MILLIONS (5,000,000) Common Shares without face value. -----
23 2. FIVE HUNDRED THOUSAND (500,000) Non-Cumulative Preferred Shares with a
24 face value of ONE HUNDRED (US\$100.00) legal currency of the United States
25 of America, each. -----

26 The corporate capital will be at least equal to the total sum represented
27 by the shares with face value, plus a sum determined with respect to each
28 share without nominal value that is issued, and the sums that from time to
29 time are incorporated into the capital stock pursuant to the resolution or
30 resolutions of the Board of Directors. -----

REPUBLICA DE PANAMA

5-9-19

37.08.00

NOTARIA OCTAVA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ



1 The Non-Cumulative Preferred Shares will not be entitled to vote. In
 2 addition, the holders of the Non-Cumulative Preferred Shares will not have
 3 the right to attend the meetings of the Shareholders' General Assembly;
 4 Therefore, for the purposes of quorum and voting in the Shareholders'
 5 General Assembly, only the Common Shares will be taken into account and any
 6 reference to these Articles of Incorporation with "the shares of the
 7 corporation" or other equivalent expression, as provided for the quorum and
 8 voting in the Shareholders' General Assembly, it will be understood only
 9 with respect to the Common Shares issued by the Corporation. -----

10 The holders of Non-Cumulative Preferred Shares will be entitled to receive non-
 11 cumulative dividends on their shares that will be calculated based on an annual
 12 return payable monthly, quarterly or semiannually, as determined by the Board
 13 of Directors. Non-Cumulative Preferred Shares will have preferential rights to
 14 receive dividends declared by the Corporation, up to the amount of what
 15 corresponds to this type of shares, so that the Common Shares will receive
 16 dividends from the Corporation, only and exclusively after the dividends have
 17 been paid corresponding to the Non-Cumulative Preferred Shares. It is understood
 18 that dividends with respect to Non-Cumulative Preferred Shares will not be
 19 cumulative, so that if in any fiscal year the Corporation does not pay dividends
 20 corresponding to Non-Cumulative Preferred Shares, the Corporation will not have
 21 the obligation to pay dividends in no other subsequent fiscal year in which
 22 dividends are declared. The Board of Directors shall determine the other
 23 conditions, rights, privileges and terms of the Non-Cumulative Preferred Shares
 24 for the benefit of the Corporation. -----

25 Non-Cumulative Preferred Shares may be issued by the Corporation in one or
 26 more series, and the appointments, preferences, privileges, dividends,
 27 restrictions and conditions or other requirements, rights, dividends or
 28 obligations applicable to each series, shall be determined by resolution
 29 approved by the Board of Directors. The Corporation reserves the right to
 30 redeem Non-Cumulative Preferred Shares partially or totally, for a value

1 that may not be less than its nominal value, in accordance with the terms
2 and conditions established by the Board of Directors. -----

3 b) Registry and Share Certificates. The Share Registry and the other books
4 required by the Law will be kept in the Republic of Panama or in any other
5 place the Board of Directors determines. Shares may be issued by means of
6 physical certificates, whether individual or macro securities, or in a
7 dematerialized manner, as authorized by the Board of Directors. When the
8 shares are issued by physical certificates, the Shares certificates must be
9 signed by two of the Officers of the Corporation indistinctly. -----

10 c) Issuance, transfer and sale of Common Shares. It is understood that the
11 sale and transfer of Common Shares that are made in contravention to what is
12 provided as follows in these Articles of Incorporation will be void. --

13 1. Preemptive Subscription Right. In each new issuance of Common Shares, or
14 of convertible securities in Common Shares, which is made as a result of (i)
15 an increase in authorized capital, or (ii) the issuance of Common Shares, or
16 (iii) the sale of Common Shares in treasury of the Corporation, each
17 shareholder will have the Preemptive right to subscribe Common Shares or
18 securities of said new issuance, based on their percentage of shareholding.
19 For such purposes, unless the Board of Directors sets another term of greater
20 duration, the holders of Common Shares will have thirty (30) calendar days,
21 counted from the date of the corresponding notification, in order to exercise
22 their Preemptive subscription right in accordance with the conditions of
23 issuance or sale set by resolution of the Board of Directors. Based on the
24 subscription proposals, the Board of Directors must award among the holders
25 of interested Common Shares, the Common Shares offered, in accordance with the
26 parameters established by the Board of Directors for such purposes.
27 Notwithstanding, the Common shares issued by the Corporation are excluded from
28 this Preemptive subscription right (i) in exchange for shares of the corporate
29 capital of other corporations or legal entities that the Board of Directors
30 has authorized to acquire, or (ii) by means of a stock market, including the

REPUBLICA DE PANAMA

15 9.18

8.00



NOTARIA OCTAVA DEL CIRCUITO DE PANAMA

1 shareholders of the Corporation, or (iii) as a result of options granted
2 Directors, Officers, executives and key employees of the Corporation or its
3 Subsidiaries in accordance with the purchase plans and purchase options
4 authorized by the Board of Directors of the Corporation. -----

5 2. Right of first refusal. Subject to the approval of its Board of Directors,
6 the Corporation will have within fifteen (15) calendar days as from the
7 date when the holders of Common Shares notify the Board of Directors of the
8 Corporation of their intention to sell their Common Shares, preferential
9 right to purchase the Common Shares owned by the holders of Common Shares,
10 provided that the purpose of such acquisition is to keep such Common Shares
11 in the treasury of the Corporation. Notwithstanding the foregoing, and once
12 the aforementioned period has elapsed without the Corporation having
13 exercised its right of first refusal, the holders of Common Shares will
14 have the preferential right to purchase the Common Shares of the Corporation
15 that another holder of Common Shares wishes to transfer. For such purposes,
16 the holders of Common Shares that wish to sell will notify the Board of
17 Directors which will be responsible for regulating the Right of First
18 Refusal. The Right of First Refusal will not be applicable and there will
19 be no limitation on the transfer of the Common Shares of the Corporation,
20 in event that they have been listed on a stock market, in accordance with
21 the provisions of the Exchange and its regulations. -----

22 3. The issuance or sale of Common Shares and/or Non-Cumulative Preferred
23 Shares that contravenes the provisions in these Articles of Incorporation
24 will be null. -----

25 FOURTH. (DOMICILE). -----
26 The domicile of the Corporation will be in Panama City, Republic of Panama,
27 but the corporation may do business, perform activities, manage its affairs,
28 carry out operations and establish both offices and commercial seats and
29 branches anywhere in the Republic of Panama or abroad, and may establish
30 another domicile anywhere in the world by means of a resolution of the Board

1 of Directors. -----

2 FIFTH. (DURATION). -----

3 The duration of the Corporation will be perpetual, but may be dissolved at
4 any time, prior approval by the holders of the Common Shares of the
5 Corporation. -----

6 SIXTH. (SHAREHOLDERS' ASSEMBLY)-----

7 a) Powers. The Shareholders' General Assembly is the supreme authority of
8 the Corporation and its decisions and agreements binds all of the
9 shareholders present and absent, in agreement or disagreement, provided they
10 have been approved pursuant to the Law. -----

11 b) Ordinary Assembly. Unless otherwise provided by the Board of Directors,
12 at least once (1) a year to hold one (1) Ordinary Assembly of the
13 Corporation. The Shareholders' General Assembly, convened in an Ordinary
14 Assembly may deal with the following matters: -----

15 1. To approve the Consolidated Financial Statements of the Fiscal Year; --

16 2. To appoint and remove Directors, Alternate Directors of the Corporation
17 and its Subsidiaries (meaning as "Subsidiaries" all those corporations of
18 which the Corporation owns a number of shares representing more than fifty
19 percent (50%) of the issued and outstanding shares of said corporation; --

20 3. To establish the sum of the compensation of the Officers of the
21 Corporation; and -----

22 4. To approve and amend the policy for the dividends proposed by the Board
23 of Directors of the Corporation. -----

24 The holders of Non-Cumulative Preferred Shares will not have the right to
25 vote or the right to attend the Shareholders' Ordinary Assembly of the
26 Corporation, therefore for the purposes of quorum and voting in the
27 Shareholders' Ordinary Assembly of the Corporation, it will be understood
28 only with respect to the Common Shares issued by the Corporation. -----

29 c) Shareholders' Extraordinary Assembly. The Corporation will hold
30 Shareholders' Extraordinary Assemblies by convening by the Board of

REPUBLICA DE PANAMA

2019 07 08.00



NOTARIA OCTAVA DEL CIRCUITO DE PANAMA

1 Directors or the President of the Corporation, when he considers it
 2 convenient. Also, the Board of Directors or the President of the Corporation
 3 will convene a Shareholders' Extraordinary Assembly, whenever it is
 4 requested in writing by one or more Shareholders that represent at least
 5 twenty-five percent (25%) of the issued and outstanding shares. The
 6 Shareholders' Extraordinary Assembly may only deal with the matters object
 7 of the convening. -----

8 The holders of Non-Cumulative Preferred Shares will not have the right to
 9 vote or the right to attend the Shareholders' Extraordinary Assembly of the
 10 Corporation, therefore for the purposes of quorum and voting in the
 11 Shareholders' Extraordinary Assembly, it will be understood only with
 12 respect to the Common Shares issued by the Corporation. -----

13 d) Convening and Place of the Assemblies. The Shareholders' Assemblies of
 14 the Corporation will convene in the manner provided in these Articles of
 15 Incorporation at least fifteen (15) calendar days, nor more than thirty (30)
 16 calendar days prior to the expected date of the Assembly, save that in said
 17 Shareholders' Assembly are present or duly represented by the means allowed
 18 by Panamanian Law the holders of one hundred percent (100%) of the Common
 19 issued and outstanding shares, for these effect are waived the right of the
 20 prior convening, be it at the meeting itself or after the holding of the
 21 meeting. On this matter, the convening of the Shareholders' Assembly will
 22 be held in any of the following manners, to wit: -----

- 23 1. By means of the publication of the notice to convene two (2) consecutive
 24 days in a journal of national circulation; -----
- 25 2. By personal delivery to each shareholder at the address that appears in
 26 the registries of the Corporation for such purpose; -----
- 27 3. By delivery by fax, email or other means of electronic communication to
 28 each shareholders at the address that appears in the registries of the
 29 Corporation for such purposes, provided that said fax, email or electronic
 30 communication allows for the confirmation of its receipt or; -----

1 4. By of delivery by private service delivery for express mail (Courier) to
 2 each shareholder at the address that appears in the registries of the
 3 Corporation for such purpose, provided that said Courier grants confirmation
 4 of its receipt. -----

5 The convening of all Shareholders' General Assembly must include, at least,
 6 the date, the time, the place of the Assembly and its Agenda. The
 7 Shareholders' Ordinary Assembly will meet at least once (1) a year, on the
 8 date and place that for these effects are convened by the Board of Directors
 9 or the President for such purpose, the date(s) on which the Shareholders'
 10 Ordinary Assembly(ies) will be held can be previously established. -----

11 In the event that the holders of Non-Cumulative Preferred Shares will not
 12 have the right to attend the Shareholders' Ordinary Assembly of the
 13 Corporation, therefore for the purposes of convening the Shareholders'
 14 Assembly of the Corporation, it will be understood only with respect to the
 15 Common Shares issued by the Corporation. -----

16 e) Quorum for the Assemblies. In order to hold a Shareholders' Ordinary
 17 Assembly, it is necessary that there be present or duly represented fifty-one
 18 percent (51%) of the issued and outstanding shares with right to voice and
 19 vote of the Corporation. If the quorum is not achieved at the established
 20 place, date and time of the first convening, it will be held at the same place
 21 and time on the third day immediately after without the need to make a new
 22 convening, and so successively until it is achieved the required quorum of
 23 fifty-one percent (51%) of the issued Common and outstanding shares with right
 24 to voice and vote of the Corporation. All decisions are approved by the simple
 25 majority of the Shareholders present at the assembly, save for these listed
 26 below, which require the favorable vote of seventy-five per cent (75%) of the
 27 issued Common and outstanding shares of the Corporation, to wit: -----

- 28 1. To amend these Articles of Incorporation; -----
- 29 2. To liquidate and/or dissolve the Corporation. -----
- 30 3. To modify the nature of the business and the objective of the Corporation

REPUBLICA DE PANAMA

15 9.19

9/ 98.00

POSTALIA No: 0



NOTARIA OCTAVA DEL CIRCUITO DE PANAMA

- 1 4. To appoint and remove Directors, Alternate Directors of the Corporation,
- 2 and its Subsidiaries as well as to establish the sum of their compensation;
- 3 5. To establish the sum of the compensation of the Officers of the
- 4 Corporation and its Subsidiaries; -----
- 5 6. To approve the issuance of common shares, the convertible value of common
- 6 shares or preferential shares of the Corporation; -----
- 7 7. To establish and amend the dividend policy of the Company; -----
- 8 8. To approve any merger, amalgamation, combination of businesses,
- 9 acquisition in which the Corporation is not the survivor, any
- 10 transformation, demerger and any sale of all or of a substantial part of
- 11 the assets of the Corporations; -----
- 12 9. To approve the beginning of any insolvency process, bankruptcy or
- 13 voluntary reorganization of the Corporation; -----
- 14 10. To approve the acquisition of other Corporations or businesses, the
- 15 contracts for participation accounts ("joint venture agreements") with other
- 16 Corporations and to enter other lines of business different than the
- 17 businesses of the Corporation; -----
- 18 11. To approve the acquisition of assets of any nature that individually or
- 19 jointly involve thirty percent (30%) of the consolidated Patrimony of the
- 20 Corporation, different to the acquisition of those other assets used and/or
- 21 necessary for the ordinary scope of the businesses of the Corporation; ---
- 22 12. To approve investments, expenses and obligations that affects thirty
- 23 percent (30%) of the consolidated patrimony of the Corporation, provided
- 24 that said investments, expenses and obligations are out of the normal scope
- 25 of the businesses of the Corporation; -----
- 26 13. To approve the purchase of shares of a Corporation or entity, other
- 27 than its own shares whose value represents thirty percent (30%) or more of
- 28 the consolidated patrimony of the Corporation;-----
- 29 14. To approve the sale, assignment, transfer or disposal of any title of all
- 30 or substantially all of the assets of the Corporation provided that said sale,

1 assignment, transfer or disposal are outside of the normal scope of the
2 businesses of the Corporation and that have a value in the books pursuant to
3 the last audited financial statements or of the market, in any case, the higher
4 thereof, that represents more than thirty percent (30%) of the consolidated
5 patrimony of the Corporation pursuant to the last financial statements, be that
6 this sale, assignment, transfer or disposal is made in a sole transaction or in
7 several related transactions that are a part of the same operation. Included
8 within these restrictions are the fixed assets of the Corporation; -----

9 15. To approve the sale, assignment, transfer or disposal of any title of
10 all or substantially all of the rights, licenses or permits that due to
11 their nature are essential to allow the Corporation to carry out its
12 businesses, provided that said sales, assignments, transfers or disposals
13 are outside of the normal scope of the businesses of the Corporation; ----

14 16. To approve the submission of any judicial, arbitration or administrative
15 process or the participation in them or to present any recourse, ordinary
16 or extraordinary, pertaining to any action, defense or intervention in any
17 process of this nature or their termination by transaction, acceptance or
18 withdrawal, when it involves a sum of more than thirty percent (30%) of the
19 consolidated patrimony of the Corporation, provided that said process or
20 recourse is outside of the normal scope of the businesses of the Corporation;

21 17. To approve the registration of the Common Shares of the Company in the
22 Superintendence of the Stock Market and its listing on an authorized stock
23 market in Panama, in accordance with the provisions of the Exchange and its
24 regulations, and the termination and cancellation of said registration and
25 list, respectively. -----

26 18. To approve all decisions that require a special majority as contained
27 in these Articles of Incorporation and its amendments. -----

28 SEVENTH. (BOARD OF DIRECTORS). -----

29 a) Powers. The businesses of the Corporation will be administered and
30 directed by the Board of Directors, who will exercise all of the powers of

REPUBLICA DE PANAMA

6 9.19

87.08.00

POSTALIA



NOTARIA OCTAVA DEL CIRCUITO DE PANAMA

1 the Corporation, save for those that the Law and these Articles of
 2 Incorporation specifically reserves for the Shareholders' Assembly.
 3 Therefore, the Board of Directors, without prior authorization of the
 4 Shareholders, may grant in trust, pledge or mortgage the assets of the
 5 Corporation to guarantee the compliance of the obligations; as well as to
 6 sell, exchange or in any other way to dispose of its assets, grant powers
 7 of attorney and compromise and bind the Corporation, to carry out all banking
 8 operations necessary for the functioning and operations of the businesses
 9 of the Corporation, in general to exercise all of the powers necessary for
 10 the administration of the Corporation within the normal scope of its
 11 businesses. In addition to the foregoing, and without limitation, the Board
 12 of Directors may: -----

- 13 1. Modify the fiscal period of the Corporation; -----
- 14 2. To approve the Annual Budget of the Corporation; -----
- 15 3. To approve the option to purchase of shares plans for employees and
 16 executives of the Corporation and its subsidiaries; -----
- 17 4. To approve any contract entered by the Corporation, in which one of the
 18 parties is one of the Shareholders of the Corporation; -----
- 19 5. To approve the business plan of the Corporation and/or its subsidiaries
 20 and their amendments. -----
- 21 6. To approve the financial, operative, corporate results of the
 22 Corporation; -----
- 23 7. To approve the issuance of public bonds from which arise clear, liquid
 24 and demandable obligations against the Corporation; -----
- 25 8. To approve entering credit facilities with other financial institutions,
 26 different from those necessary for the normal scope of the businesses of
 27 the Corporation; -----
- 28 9. To approve the organization of subsidiaries corporations; -----
- 29 10. To approve the appointment and removal of independent public accountants
 30 and external auditors of the Corporation and the establishment of their

1 hiring and remuneration; -----

2 11. To approve to delegate to any person the taking of decisions of the
3 Board of Directors of the Corporation; -----

4 12. To declare and pay the dividends of the Corporation: -----

5 13. To propose to the Shareholders' Assembly the policies for the dividends
6 of the Corporation; -----

7 14. To approve the issuance of Preferential Shares of the Corporation; --

8 15. In general, to approve all decisions necessary for the management of
9 the business of the Corporation, provided that they must not be decided by
10 the holders of the Common Shares pursuant to the provisions of these Articles
11 of Incorporation; -----

12 b) Integration. For as long as the Shareholders' Assembly does not decide
13 otherwise, the Board of Directors of the Corporation will consist of a
14 minimum of ten (10) Directors. The posts of Directors may be held by
15 Shareholders or by persons who are independent of the Corporation. -----

16 c) Election, Removal and Vacancies. The Directors will be elected for a
17 period of one (1) year with the right to reelection, save for resignation,
18 removal, disability or demise. The Directors may be removed from their
19 positions at any time, with or without cause, by resolution of the
20 Shareholders' Assembly. In the event of a vacancy in the Board of Directors,
21 will be filled by resolution of the majority of the rest of the members
22 thereof even if they do not constitute a quorum and the Directors thus
23 appointed will hold the position until the period of the Director they
24 replace is completed. To be a Director of the Corporation the Directors so
25 appointed must meet the requirements provided in these Articles of
26 Incorporations. -----

27 d) Meetings, Notice to Convene and Quorum. The Board of Directors will meet at
28 least four (4) times a year: (i) Ordinary Meetings in the months of January,
29 April, July and October of each year on the dates previously established by the
30 President and on those other dates that the Board of Directors establishes for

REPUBLICA DE PANAMA

16 9.19

B/. 08.00



POSTALIA No: 0
NOTARIA OCTAVA DEL CIRCUITO DE PANAMA

1 holding the ordinary meetings; or (ii) Extraordinary Assemblies, each time the
 2 President convenes them, by his own initiative or at the request in writing of
 3 two (2) or more Directors. The meetings will be held in the Republic of Panama
 4 or anywhere in the world, at the place designated in the notice to convene. If
 5 such designation is not made, the Board of Directors will meet at the main
 6 domicile of the Corporation. The meetings must be convened with no less than
 7 twenty-four (24) hours prior notice, in writing, or by any electronic means or
 8 by express mail (Courier), where it appears the date, time and place and the
 9 Agenda of the meeting, save that at said meeting of the Board of Directors the
 10 one hundred percent (100%) of the Directors of the Corporation are present; for
 11 these effect are waived the right to the prior meeting, be it at the meeting
 12 itself or after it has been held. To hold a meeting of the Board of Directors
 13 it will be necessary for the half plus one of the Directors of the Corporation
 14 to be present. If the quorum is not achieved at the place, date and time
 15 established in the first notice to convene, the meeting will be held at the
 16 same place and time on the following business day without the need of a new
 17 notice to convene, and so successively until the required quorum is achieved of
 18 the half plus one of the Directors of the Corporation. Save for those exceptions
 19 contained in these Articles of Incorporation, all decisions will be approved by
 20 a simple majority of the Directors present at the meeting. It is understood
 21 that the Board of Directors may agree on periodic dates for meetings, in this
 22 case it will not be necessary the prior notice to convene mentioned in this
 23 clause. The Directors may participate in the meeting through telephone
 24 conference, videoconference or other means of communication that allows
 25 participating in the meeting in real time. -----
 26 e) Special Majorities. Will require the favorable vote of half plus one of
 27 the Directors of the Corporation for it to be duly approved, the election
 28 and removal of the Officers of the Corporation. -----
 29 f) Appointment of Committees. The Board of Directors may appoint one (1) or
 30 more committees to which it may delegate any or all of its powers. Each

1 committee will be integrated by two (2) or more Directors. -----

2 EIGHTH. (OFFICERS). -----

3 The Corporation will consist of at least a President, a Vice President, a
4 Secretary and a Treasurer, being understood that the Board of Directors may
5 appoint additional officers. To be an Officer it is not required to be a
6 Shareholder or a Director, however, to be an Officer of the Corporation
7 requires the same requirements in order to be a Director of the Corporation.
8 Any person may hold more than one post. The powers and duties of the Officers
9 will be established by the Board of Directors. -----

10 NINTH. (LEGAL REPRESENTATIVE). -----

11 The Legal Representative of the Corporation will be the President. In his
12 absence the Legal Representative will be the Vice President, in his absence
13 the Secretary, and in his absence, the Treasurer. -----

14 TENTH. (APPOINTMENT OF DIRECTORS AND OFFICERS). -----

15 The Directors of the Corporation are: -----

16 1. JUAN CARLOS FABREGA ROUX -----

17 domiciled at Calles 50 y 71 San Francisco, Edificio Prival, Panama City,
18 Republic of Panama. -----

19 2. RICARDO PEREZ MARTINIS -----

20 domiciled at Calles 50 y 71 San Francisco, Edificio Prival, Panama City,
21 Republic of Panama. -----

22 3. ROBERTO PASCUAL QUINZADA -----

23 domiciled at Calles 50 y 71 San Francisco, Edificio Prival, Panama City,
24 Republic of Panama. -----

25 4. SAMUEL LEWIS NAVARRO -----

26 domiciled at Calles 50 y 71 San Francisco, Edificio Prival, Panama City,
27 Republic of Panama. -----

28 5. SAMUEL URRUTIA CANTORAL -----

29 domiciled at Calles 50 y 71 San Francisco, Edificio Prival, Panama City,
30 Republic of Panama. -----



NOTARIA OCTAVA DEL CIRCUITO DE PANAMA

1 6. SIMON BOLIVAR ALEMEN -----
2 domiciled at Calles 50 y 71 San Francisco, Edificio Prival, Panama City,
3 Republic of Panama. -----
4 7. JAIME SOSA -----
5 domiciled at Calles 50 y 71 San Francisco, Edificio Prival, Panama City,
6 Republic of Panama. -----
7 8. LEOPOLDO LIAKOPULOS FALCON -----
8 domiciled at Calles 50 y 71 San Francisco, Edificio Prival, Panama City,
9 Republic of Panama. -----
10 9. ROGELIO ARANGO DE LA GUARDIA -----
11 domiciled at Calles 50 y 71 San Francisco, Edificio Prival, Panama City,
12 Republic of Panama. -----
13 10. MARIA GABRIELA UCAR CONTE (FIRST INDEPENDENT DIRECTOR), with a domicile
14 at Edificio Capital Plaza, Costa del Este, Fernando Castillo & Asociados,
15 Panama City, Republic of Panama. -----
16 The Officers of the Corporation are: -----
17 1. JUAN CARLOS FABREGA ROUX - PRESIDENT -----
18 2. RICARDO PEREZ MARTINIS - VICE-PRESIDENT -----
19 3. ROBERTO PASCUAL QUINZADA - TREASURER -----
20 4. SAMUEL LEWIS NAVARRO - SECRETARY -----
21 ELEVENTH. (NO COMPETENCE AND CONFLICT OF INTERESTS) -----
22 The holders of Common Shares, Directors and Officers in no way may carry
23 out, direct or indirectly, the businesses carried out by the Corporation.
24 Said obligation of not to do of the Holders of Common Shares, Director
25 and/or Officer includes the prohibition to participate in Boards of
26 Directors or in the capacity of Officer, advisor or worker and in general,
27 under any figure that includes a participation in said business. Likewise,
28 the holders of Common Shares, Directors and Officers may not encourage,
29 directly or indirectly, any worker or employee of the Corporation, to accept
30 any other post or employment or to assist any other person in the hiring of

1 said worker or employee, save for when dealing with the Corporation.
 2 Excluded from this obligation of not competing are those companies or
 3 preexisting conditions as the holders of Common Shares or to their
 4 appointment as Directors and Officers. Likewise are excluded future
 5 investments in companies that trade in the Stock Market, provided that said
 6 investment do not confer control, directly or indirectly, of persons or
 7 companies dedicated to the business of the Corporation. It must be
 8 understood as control the ownership of at least ten percent (10%) or more
 9 of the shares and other securities with right to vote, the possibility of
 10 appointing the majority of the directors and/or administrators or the
 11 possibility of managing, directly or indirectly the businesses or operations
 12 of a company dedicated to the Business. -----

13 TWELFTH. (RESIDENT AGENT) -----

14 The Resident Agent of the Corporation is the law firm FABREGA MOLINO, with
 15 offices at Plaza BMW, piso 9, Calle 50, Panama City, Republic of Panama,
 16 with P.O. Box 0816-00744, telephone (507) 301.6600, fax (507)301.6606. ---

17 THIRTEENTH. (SUBSCRIBERS) -----

18 The subscribers of these Articles of Incorporation agree to take one (1)
 19 share each. The subscribers state that once the Corporation is organized,
 20 they will transfer their rights pertaining to any share subscribed in favor
 21 of the Corporation. -----

22 IN WITNESS WHEREOF, this Certification is issued in Panama City, on the
 23 second (2nd) day of the month of August of two thousand nineteen (2019),
 24 who states that the foregoing is a true copy of the original minutes of
 25 said meeting, which has been inserted in the pertaining Minutes Book: ----

26 (Signed illegible) SAMUEL LEWIS NAVARRO ----- Secretary -----

27 THE FOREGOING IS A TRUE TRANSLATION OF THE ORIGINAL DOCUMENT IN SPANISH,
 28 WHICH WAS PRESENTED TO ME. -----

29 Panama, August 9, 2019 -----

30 -----



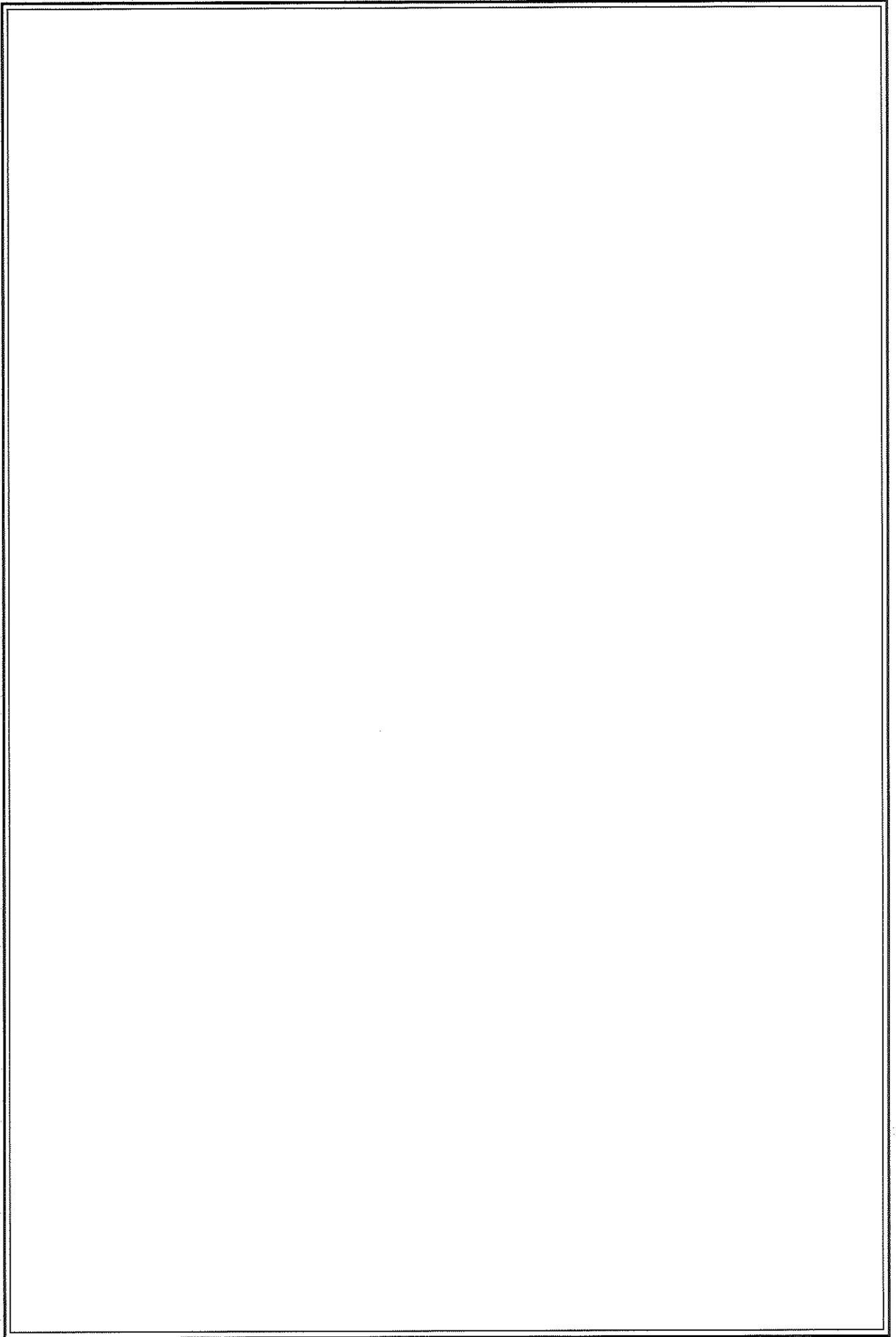
NOTARIA OCTAVA DEL CIRCUITO DE PANAMA

1 Advertí a los comparecientes que la copia de este instrumento público debe
 2 registrarse y leída como les fue en presencia de los testigos instrumentales,
 3 JACINTO HIDALGO FIGUEROA, con cedula de identidad personal numero dos-sesenta
 4 y cuatro-seiscientos cincuenta y seis (2-64-656), y SELIDETH EMELINA DE LEON
 5 CARRASCO, con cedula de identidad personal número seis-cincuenta y nueve-
 6 ciento cuarenta y siete(6-59-147), mayores de edad, vecinos de esta ciudad, a
 7 quienes conozco y son hábiles para ejercer el cargo, la encontraron conforme,
 8 le impartieron su aprobación y la firman para constancia, con los testigos
 9 antes mencionados por ante mí, el Notario que doy fe.-----

10 -----
 11 **ESCRITURA PÚBLICA DOCE MIL NOVECIENTOS CUATRO** -----
 12 ----- (12,904) -----
 13 **(Fdos.) SAMUEL LEWIS NAVARRO** -----
 14 **JACINTO HIDALGO FIGUEROA-----SELIDETH EMELINA DE LEÓN CARRASCO**
 15 **GILBERTO ENRIQUE CRUZ RODRIGUEZ-NOTARIO PUBLICO OCTAVO DE CIRCUITO DE PANAMA**
 16 **CONCUERDA CON SU ORIGINAL ESTA COPIA QUE EXPIDO, SELLO Y FIRMO EN LA CIUDAD DE**
 17 **PANAMÁ, REPÚBLICA DE PANAMÁ A LOS VEINTITRES (23) DÍAS DE AGOSTO DE DOS MIL**
 18 **DIECINUEVE (2019).** -----

Gilberto Cruz
LICDO. GILBERTO ENRIQUE CRUZ RODRIGUEZ
 Notario Publico Octavo







Registro Público de Panamá

FIRMADO POR: LILIVA RUIZ HERRERA

FECHA: 2019.09.16 09:17:28 -05:00

MOTIVO: FINALIZACION DE TRAMITE

LOCALIZACION: PANAMA, PANAMA

CONSTANCIA DE INSCRIPCIÓN

FINALIZADO EL TRÁMITE SOLICITADO CON EL NÚMERO DE ENTRADA 353530/2019 (0) PRESENTADO EN ESTE REGISTRO EN MODO DE PRESENTACIÓN PERSONA EL DÍA 09/09/2019 A LAS 05:32 PM

DUEÑO DEL DOCUMENTO

GRUPO PRIVAL, S.A.

DOCUMENTO/S PRESENTADO/S

ESCRITURA PÚBLICA NO. 12904

AUTORIZANTE: LIC. GILBERTO ENRIQUE CRUZ RODRIGUEZ NO.8

FECHA: 23/08/2019

NÚMERO DE EJEMPLARES: 1

DOCUMENTO/S DE PAGO APORTADO/S

BOLETA DE PAGO 1402347866

IMPORTE SESENTA Y CINCO BALBOAS(B/. 65.00)

FECHA DE PAGO 09/09/2019

ASIENTO/S ELECTRÓNICO/S PRACTICADOS (EN LA FINCA O FICHA)

(MERCANTIL) FOLIO N° 659902 (S) ASIENTO N° 6 MODIFICACIÓN DE PACTOS O ACTA FUNDACIONAL

FIRMADO POR LILIVA RUIZ HERRERA

FECHA DE INSCRIPCIÓN: LUNES, 16 DE SEPTIEMBRE DE 2019 (09:17 AM)



Valide su documento electrónico a través del CÓDIGO QR impreso en el pie de página o a través del Identificador Electrónico: DC2C136F-9FB1-46C3-A195-DCF9AAAB14EA
Registro Público de Panamá - Vía España, frente al Hospital San Fernando
Apartado Postal 0830 - 1596 Panamá, República de Panamá - (507)501-6000

to
25-10-19

N



410313/2019 (0)

10/17/2019 05:43:03 p.m.



Registro Público de Panamá



REPÚBLICA DE PANAMÁ
PROVINCIA DE PANAMÁ

NOTARÍA PÚBLICA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

Barciela Chambers

NOTARIO PÚBLICO OCTAVO

Cel.: 6070-3674

Email: ebarcielanotariaoctava@gmail.com



422398/2019 (0)

10/25/2019 03:07:43 p.m.



Registro Público de Panamá

14, 816 DE 24 DE Septiembre DE 20 19.

L: Se hace corrección en la Escritura Pública número 12,904 de 23 de agosto de 2019 de la Notaría Pública Octava del Circuito de Panamá.

Lorena Cordero 8-773-1707



NOTARIA OCTAVA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

1 **ESCRITURA PÚBLICA CATORCE MIL OCHOCIENTOS DIECISEIS -----**

2 ----- (14,816) -----

3 Por la cual se hace una corrección en la Escritura Pública número 12,904 de
4 23 de Agosto de 2019 de la Notaria Pública Octava del Circuito de Panamá.-

5 -----Panamá, 24 de Septiembre de 2019 -----

6 -----
7 En mi despacho notarial en la Ciudad de Panamá, Capital de la República y
8 Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los veinticuatro (24)
9 días del mes de septiembre del año dos mil diecinueve (2019), yo, **ERICK**
10 **ANTONIO BARCIELA CHAMBERS**, Notario Público Octavo del Circuito de Panamá,
11 con cedula de identidad personal ocho-setecientos once-seiscientos noventa
12 y cuatro (8-711-694), por este medio declaro lo siguiente: -----

13 **PRIMERO:** Que mediante la Escritura Pública número doce mil novecientos
14 cuatro (12,904) otorgada ante esta misma Notaría el día veintitrés (23) de
15 agosto de dos mil diecinueve (2019), ingresada al Registro Público mediante
16 la entrada trescientos cincuenta y tres mil quinientos treinta /dos mil
17 diecinueve (353530/2019), la sociedad **GRUPO PRIVAL, S.A.** debidamente
18 inscrita al Folio seiscientos cincuenta y nueve mil novecientos dos
19 (659902), Sección Mercantil del Registro Público, reforma su Pacto Social
20 y se protocoliza certificación secretarial de la referida sociedad en la
21 que se aprueba la reforma a su pacto social. -----

22 **SEGUNDO:** Que por error, al confeccionar la referida Escritura Pública número
23 doce mil novecientos cuatro (12,904) antes descrita, en la traducción al
24 inglés de la certificación secretarial se transcribió en la comparecencia
25 de dicha certificación el nombre de la sociedad de manera incorrecta, por
26 lo que la comparecencia de la traducción al inglés de la certificación
27 secretarial deberá quedar de la siguiente manera:-----

28 "**SECRETARIAL CERTIFICATION OF THE ORDINARY MEETING OF THE SHAREHOLDERS'**
29 **ASSEMBLY OF GRUPO PRIVAL, S.A.** -----

30 *The undersigned, SAMUEL LEWIS NAVARRO, acting in my capacity of incumbent*

Secretary of the Ordinary Meeting of the Shareholders' General Assembly of **GRUPO PRIVAL, S.A.** (hereinafter "The Corporation"), a corporation duly organized and existing pursuant to the laws of Panama, and by virtue of the provisions of Decree eight hundred nine (809) of October third (3rd) two thousand fourteen (2014), hereby certify the following, as appears in the registry of the Minutes of the Corporation. -----"

TERCERO: Por lo antes expuesto, solicitamos al Registro Público, hacer la corrección correspondiente, tal cual ha sido señalado en el punto anterior. Todo el resto de la Escritura Pública número doce mil novecientos cuatro (12,904) otorgada ante esta misma Notaría el día veintitrés (23) de agosto de dos mil diecinueve (2019), antes descrita se mantiene de forma inalterada. -----

Advertí a los comparecientes que copia de este instrumento público debe registrarse; leído como le fue en presencia de los testigos instrumentales, VICTORIA RAMOS TAPIA, con cédula de identidad personal número ocho ochocientos cincuenta y dos-trescientos noventa y cinco (8-852-395), y SELIDETH EMELINA DE LEÓN CARRASCO, con cédula de identidad personal número seis-cincuenta y nueve-ciento cuarenta siete (6-59-147), mayores de edad, vecinas de esta ciudad, a quienes conozco y son hábiles para ejercer el cargo, la encontraron conforme, le impartieron su aprobación y la firman para constancia, con los testigos antes mencionados por ante mí, el Notario que doy fe. -----

ESCRITURA PÚBLICA CATORCE MIL OCHOCIENTOS DIECISEIS -----
----- (14,816) -----

(Fdos.) VICTORIA RAMOS TAPIA-----SELIDETH EMELINA DE LEÓN CARRASCO
ERICK ANTONIO BARCIELA CHAMBERS NOTARIO PUBLICO OCTAVO DE CIRCUITO DE PANAMA
CONCUERDA CON SU ORIGINAL ESTA COPIA QUE EXPIDO, SELLO Y FIRMO EN LA CIUDAD DE
PANAMÁ, REPÚBLICA DE PANAMÁ A LOS VEINTICUATRO (24) DÍAS DE SEPTIEMBRE DE DOS
MIL DIECINUEVE (2019). -----

Erick Barciela Chambers
Erick Barciela Chambers
Notario Público Octavo





Registro Público de Panamá

FIRMADO POR: CLEOPATRA RODRIGUEZ
PRADO
FECHA: 2019.10.28 14:19:49 -05:00
MOTIVO: FINALIZACION DE TRAMITE
LOCALIZACION: PANAMA, PANAMA

Cleopatra Rodriguez de Prado

CONSTANCIA DE INSCRIPCIÓN

FINALIZADO EL TRÁMITE SOLICITADO CON EL NÚMERO DE ENTRADA 422398/2019 (0) PRESENTADO EN ESTE REGISTRO EN MODO DE PRESENTACIÓN PERSONA EL DÍA 25/10/2019 A LAS 03:07 PM

DUEÑO DEL DOCUMENTO

GRUPO PRIVAL, S.A.

DOCUMENTO/S PRESENTADO/S

ESCRITURA PÚBLICA NO. 14816
AUTORIZANTE: LIC. ERICK ANTONIO BARCIELA CHAMBERS NO.8
FECHA: 24/09/2019
NÚMERO DE EJEMPLARES: 1

DOCUMENTO/S DE PAGO APORTADO/S

BOLETA DE PAGO 1402399437
IMPORTE SESENTA Y CINCO BALBOAS(B/. 65.00)
FECHA DE PAGO 17/10/2019

DOCUMENTO DE PAGO CON TARJETA 1343737
IMPORTE VEINTICINCO BALBOAS(B/. 25.00)
FECHA DE PAGO 25/10/2019

ASIENTO/S ELECTRÓNICO/S PRACTICADOS (EN LA FINCA O FICHA)

(MERCANTIL) FOLIO Nº 659902 (S) ASIENTO Nº 7 CORRECCIÓN DE CONSTANCIAS REGISTRALAS ANTE NOTARIO
FIRMADO POR CLEOPATRA RODRIGUEZ PRADO
FECHA DE INSCRIPCIÓN: LUNES, 28 DE OCTUBRE DE 2019 (02:18 PM)



Valide su documento electrónico a través del CÓDIGO QR impreso en el pie de página
o a través del Identificador Electrónico: BB8BD2F4-3EB0-40C1-9E98-97041F9A89D7
Registro Público de Panamá - Vía España, frente al Hospital San Fernando
Apartado Postal 0830 - 1596 Panamá, República de Panamá - (507)501-6000