

Panamá, 2 de noviembre de 2020

Señores
 Tenedores Registrados
 Emisión Pública de Bonos Corporativos
PF STRUCTURED NOTES, INC.
 Ciudad.-

Referencia: Solicitud de Aprobación – PF STRUCTURED NOTES, INC.

Estimados señores:

Hacemos referencia al Suplemento de la Oferta Pública de las notas de la Serie Y del Programa Rotativo de Notas de PF STRUCTURED NOTES, INC., con un valor nominal de hasta Doscientos Millones de Dólares (US\$200,000,000.00), autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores mediante Resolución SMV No. 161 de 4 de abril de 2014, la cual ha sido objeto de modificaciones a través de Resoluciones SMV No.151-20 de 21 de abril de 2020, SMV No.172-20 de 5 de mayo de 2020, SMV No.269-20 de 9 de junio de 2020, SMV No. SMV-371-20 de 19 de agosto de 2020, SMV No. SMV-388-20 de 7 de septiembre de 2020, SMV No. SMV-430-20 de 1 de octubre de 2020 y SMV No. SMV-431-20 de 1 de octubre de 2020, todas expedidas por la SMV, en base a lo dispuesto en el Acuerdo 7-2020 de 21 de mayo de 2020, y en nuestra calidad de Agente de Pago, Registro y Transferencia de la emisión, hemos recibido Comunicado Público de Hecho de Importancia del Emisor (adjunto), en la cual nos solicitan que los Tenedores Registrados requeridos de la Serie Y (Crédito Subyacente GMG HOLDING, S.A.), le autoricen la siguiente modificación a los términos y condiciones de la Serie:

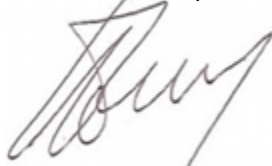
Término y Condición	Términos y Condiciones Originales	Términos y Condiciones a Modificar
Condiciones Financieras del Crédito Subyacente	DÉCIMA CUARTA: (Condiciones financieras) Salvo que EL ACREEDOR autorice	Desde la fecha en que la Superintendencia del Mercado de Valores emita la Resolución por la cual se registre la modificación propuesta hasta el 30 de junio de 2022, no se cumplirá la Condición

<p>(Cláusula Décima Cuarta)</p>	<p>expresamente y por escrito lo contrario, y hasta tanto EL DEUDOR haya dado total y fiel cumplimiento a todas las obligaciones que contrae o llegue a contraer por virtud de LA FACILIDAD de Crédito a que se refiere el presente documento, EL DEUDOR y LOS FIADORES SOLIDARIOS por este medio se obligan a tomar todas las medidas administrativas, corporativas, financieras y operativas que sean necesarias a fin de que EL DEUDOR cumpla con las siguientes condiciones financieras y las mantenga durante la vigencia del presente Contrato, a saber:</p> <p>a ...</p> <p>c... Mantener un Retorno sobre Patrimonio mayor a cero por ciento (0%). Se entiende por "Retorno sobre Patrimonio", en cualquier fecha determinada, (i) la utilidad neta de los últimos cuatro (4) trimestres financieros, dividido entre (ii) el Patrimonio de los Accionistas a la fecha determinada.</p>	<p>Financiera descrita en el acápite c) de la Cláusula Décima Cuarta del Crédito Subyacente.</p> <p>El incumplimiento de dicha Condición Financiera por el término antes indicado, no se considerará una Causal de Incumplimiento o Vencimiento Anticipado del Crédito Subyacente.</p>
---------------------------------	--	--

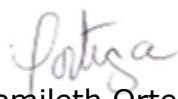
De estar de acuerdo con la presente solicitud agradecemos enviar esta carta firmada **a más tardar el día 18 de noviembre de 2020**, a los correos electrónicos: yortega@prival.com o fsanjuan@prival.com

Sin otro particular por el momento, nos despedimos.

Atentamente,



Manuel Torres
VPS de Banca de Inversión



Yamileth Ortega
Oficial de Agencia de Pago

Serie: PRIF0861300922Y .

Aprobado por Tenedor Registrado: _____

Firma Autorizada: _____

Nombre legible: _____

NOTA: El consentimiento de los Tenedores Registrados de los valores deberá estar suscrito por estos o de ser el caso, por la persona que autoricen o faculden (ejemplo: apoderado o representante legal). En este último caso, deberá acompañarse del original o copia autenticada del instrumento legal que lo faculte a tal gestión.