



PRIVAL PRIVATE EQUITY FUND, S.A.

Sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República de Panamá, mediante Escritura Pública Número 5,131 de 8 de abril de 2015, otorgada ante la Notaría Primera del Circuito de Panamá, inscrita en el Registro Público, Sección de Mercantil al Folio 155601528 desde el 8 de mayo de 2015 con domicilio en Calle 50 y Calle 71 Este, San Francisco, Ciudad de Panamá, República de Panamá (en adelante la "Sociedad de Inversión").

OFERTA PUBLICA DE VENTA DE

Hasta 500,000,000 Acciones Comunes de la Clase A de PRIVAL PRIVATE EQUITY FUND, S.A.

El Capital Social autorizado de la Sociedad de Inversión está integrado por Quinientas Millones (500,000,000.00) de acciones comunes Clase A con valor nominal de un centavo (US\$,0.01) cada una, las cuales serán ofrecidas inicialmente a un precio inicial de Mil Dólares (US\$1,000.00) cada una, moneda de curso legal de los Estados Unidos de América y Quinientas (500) acciones comunes Clase B con valor nominal de Cien Dólares (US\$100.00) cada una. Todas las acciones comunes de la Clase A serán emitidas en forma nominativa y registrada. Las acciones comunes Clase A no tienen derecho a voto. El derecho a voto le corresponde exclusivamente a las acciones comunes de la Clase B, a razón de un voto por cada acción. Las acciones comunes de la Clase A aquí ofrecidas representan el capital inversor de la Sociedad de Inversión **PRIVAL PRIVATE EQUITY FUND, S.A.**, cuyo objetivo y política de inversión se describe en el Capítulo III del presente Prospecto Informativo. El domicilio de la Sociedad de Inversión es la República de Panamá.

Precio Inicial de la Oferta: US\$1,000.00 por Acción Común.

	Precio al Público	Gastos de Emisión*	Cantidad Neta al Emisor
Por unidad	\$1,000.00	\$0.00	\$1,000.00
Total	\$500,000,000,000.00	\$0.00	\$500,000,000,000.00

***Los gastos y comisiones relacionados directamente con la emisión de acciones, tales como honorarios legales, gastos de impresión del Prospecto y otros documentos, gastos de publicidad, gastos de auditoría y demás gastos de la emisión, los cuales suman US\$21,000.00, serán cubiertos por Prival Securities, Inc., a título personal, y no serán pagados por el Fondo.**

LA OFERTA PÚBLICA DE ESTOS VALORES HA SIDO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES. ESTA AUTORIZACIÓN NO IMPLICA QUE LA SUPERINTENDENCIA RECOMIENDA LA INVERSIÓN EN TALES VALORES NI REPRESENTA OPINIÓN FAVORABLE O DESFAVORABLE SOBRE LA PERSPECTIVA DEL NEGOCIO. LA SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES NO SERÁ RESPONSABLE POR LA VERACIDAD DE LA INFORMACIÓN PRESENTADA EN ESTE PROSPECTO O DE LAS DECLARACIONES CONTENIDAS EN LA SOLICITUD DE REGISTRO.

Fecha de la Oferta: 22 de junio de 2015

Fecha de Impresión: 18 de junio de 2015

Resolución SMV-371-15 de 18 de junio de 2015

SOCIEDAD EMISORA
PRIVAL PRIVATE EQUITY FUND, S.A.
Calle 50 y Calle 71 Este, San Francisco
Apartado Postal 0832-00396
Panamá, República de Panamá
Teléfono: +507 303-1900
Fax: +507 303-1929
Atención: Rodolfo Duarte
rduarte@prival.com
www.prival.com

CUSTODIO Y AGENTE DE PAGO
PRIVAL BANK, S.A.
Calle 50 y Calle 71 Este, San Francisco
Apartado Postal 0832-00396
Panamá, República de Panamá
Teléfono: +507 303-1900
Fax: +507 303-1929
Atención: Félix Julio
fjulio@prival.com
www.prival.com

ADMINISTRADORA
PRIVAL SECURITIES, INC
Calle 50 y Calle 71 Este, San Francisco
Apartado Postal 0832-00396
Panamá, República de Panamá
Teléfono: +507 303-1900
Fax: +507 303-1929
Atención: Rodolfo Duarte
rduarte@prival.com
www.prival.com

REGISTRO DE VALORES
SUPERINTENDENCIA
DEL MERCADO DE VALORES
P.H. Global Plaza, Calle 50, Piso 8
Apartado Postal 0832-2281 WTC
Panamá, República de Panamá
Teléfono: +507 501-1700
Fax: +507 501-1709
info@supervalores.gob.pa
www.supervalores.gob.pa

ASESORES LEGALES
FABREGA, MOLINO & MULINO

BMW Plaza, Piso 9, Calle 50
Apartado Postal 0816-00744
Panamá, República de Panamá
Teléfono: +507 301-6600
Fax: +507 301-6606
Atención: Tatiana Abadia
tabadia@fmm.com.pa
www.fmm.com.pa

AUDITORES EXTERNOS
DELOITTE, INC.
Edificio Capital Plaza, piso 7.
Paseo Roberto Motta, Costa del Este
Apartado Postal 0816-01558
Panamá, República de Panamá
Teléfono: 303-4100
Fax: 269-2386
Atención: Ladia Aguilera
laguilera@deloitte.com
www.deloitte.com

INDICE

I.	RESUMEN Y CONDICIONES DE LA OFERTA	2
II.	FACTORES DE RIESGO.....	4
	a) Riesgos de la Oferta	4
	b) Riesgos de la Sociedad de Inversión.....	5
III.	INFORMACION SOBRE PRIVAL PRIVATE EQUITY FUND, S.A.	6
	a) Naturaleza	6
	b) Capital Social.....	6
	c) Directores y Dignatarios	7
	d) Objetivos de las Sociedad de Inversión	9
	e) Políticas de Inversión	9
	f) Tipos de Inversión	9
	g) Sectores o Industrias en las que invertirá la Sociedad	9
	h) Criterio de Selección y Distribución de Inversiones.....	10
	i) Política de Endeudamiento.....	10
	j) Política de Mitigación de Riesgo.....	10
	k) Inversión Inicial Mínima.....	10
	l) Contribuciones de Capital	10
	m) Compromiso de Inversión	10
	n) Incumplimiento de las Contribuciones de Capital.....	11
	o) Valoración de los activos.....	11
	p) Determinación (Cálculo) del Valor Neto por Acción (VNA).....	11
	q) Política de Venta de las Acciones Comunes.....	12
	r) Redención de las Acciones Comunes	12
	s) Distribución de Dividendos	12
	t) Opción de Reinversión de Dividendos.....	12
	u) Mecanismos requeridos para modificar objetivos y la política de inversión	12
	v) Gastos de Organización, Gastos Generales, Comisiones de Compra y Venta	12
	w) Notificaciones.....	13
IV.	LA ADMINISTRADORA	14
	a) Descripción.....	14
	b) Directores, Dignatarios y Ejecutivos Principales	15
	c) Objeto del Contrato de Administración.....	16
	d) Comisiones pagaderas a la Administradora	17
	e) Obligaciones y Estándar de Responsabilidad de la Administradora	17
	f) Duración del Contrato de Administración y Sustitución de la Administradora	18
	g) Gobierno Corporativo.....	18
V.	EL CUSTODIO	19
	a) Descripción.....	19
	b) Objeto del Contrato de Custodia	19
	c) Comisiones Pagaderas al Custodio.....	20
	d) Obligaciones y Estándar de Responsabilidad del Custodio.....	20
	e) Duración del Contrato de Depósito y Custodia y Sustitución del Custodio	20
VI.	CARACTERISTICAS BASICAS DE LAS ACCIONES DE LA CLASE A DE PRIVAL PRIVATE EQUITY FUND, S.A.....	21
	a) Valor de colocación.....	21
	b) Ausencia de Derecho a Voto.....	21

c) Derechos, privilegios y poderes	21
d) Emisión en forma nominativa	21
e) No habrá Derecho de Adquisición Preferente de Acciones Comunes	21
f) Registro de Acciones	21
g) Acciones Globales	22
h) Acciones Individuales (Físicas)	23
i) Traspasos de Acciones	23
j) Presentación de Certificados para su cambio	23
k) Reposición de Certificados	23
l) Anulación de Certificados	24
m) Acciones dadas en prenda y pago de dividendos	24
n) Acciones Fraccionadas	24
o) Emisión, registro y traspaso de Acciones por medios electrónicos	24
p) Multiplicidad de Tenedores Registrados	24
VII. UTILIZACION DE LOS FONDOS RECAUDADOS	24
VIII. PLAN DE DISTRIBUCION DE LAS ACCIONES DE LA SOCIEDAD DE INVERSIÓN	24
IX. LITIGIOS LEGALES	25
X. SANCIONES ADMINISTRATIVAS	25
XI. ASESORES LEGALES, AUDITORES, OTROS ASESORES	25
a) Asesores Legales	25
b) Auditores	26
c) Otros Asesores	26
XII. PARTES RELACIONADAS, VINCULOS Y AFILIACIONES	26
XIII. TRATAMIENTO FISCAL	27
XIV. EMISIONES EN CIRCULACIÓN	27
XV. LEY APLICABLE	27
XVI. INFORMACIÓN ADICIONAL	27
XVII. REPORTES Y DOCUMENTOS	28
a) Reportes a los Accionistas	28
b) Documentos Disponibles para Inspección	29
c) Hechos de Importancia	29
XVIII. MODIFICACIONES Y CAMBIOS	29
XIX. LIQUIDACION	30
XX. ADVERTENCIA	30

kl.

AVISOS IMPORTANTES

PRIVAL PRIVATE EQUITY FUND, S.A., Sociedad de Inversión debidamente constituida de acuerdo a las leyes de la República de Panamá y registrada en la Superintendencia de Mercado de Valores de la República de Panamá. La distribución de este Prospecto Informativo (en adelante el "Prospecto" o el "Prospecto Informativo") y oferta de Acciones Comunes (según este término se define más adelante en este Prospecto Informativo) puede ser restringida en ciertas jurisdicciones. Las personas que reciban este Prospecto tienen la obligación de informarse y contemplar estas restricciones. Este Prospecto no constituye una oferta válida de venta, ni una invitación a formular ofertas de compra, ni podrá ser utilizado, ni vinculado a ninguna persona en ninguna jurisdicción en la que dicha oferta o solicitud no esté autorizada, o a ninguna persona a quien resulte ilegal realizar tal oferta o solicitud.

Las Acciones Comunes emitidas por la Sociedad de Inversión descrita en este Prospecto no son redimibles debido a que **PRIVAL PRIVATE EQUITY FUND, S.A.**, es una Sociedad de Inversión Cerrada.

Las inversiones que haga el **PRIVAL PRIVATE EQUITY FUND, S.A.**, están sujetas a riesgos inherentes en las políticas de inversión y no se puede asegurar que lograrán sus objetivos de inversión. El valor neto del activo de **PRIVAL PRIVATE EQUITY FUND, S.A.**, podrá subir o bajar y no está garantizado. Los inversionistas deben leer detalladamente este Prospecto y cualquier material adicional antes de tomar una decisión de inversión. La adquisición de Acciones Comunes en el **PRIVAL PRIVATE EQUITY FUND, S.A.**, implica la aceptación de todas y cada una de las cláusulas contenidas en este Prospecto.

La información contenida en este Prospecto es responsabilidad de la Administradora y del **PRIVAL PRIVATE EQUITY FUND, S.A.**, quienes declaran que a la fecha de impresión del presente Prospecto no se han producido hechos que modifiquen el mismo. Respecto a la información incluida en este Prospecto con referencia a una determinada fuente, se hace la salvedad que la Administradora solo responde por la exactitud de la mención en la fuente.

Ninguna persona ha sido autorizada para dar información o para hacer declaraciones que no estén incluidas en este Prospecto, en relación con el ofrecimiento de Acciones Comunes y, si se hiciesen, no se deberá considerar que tal información o tales declaraciones hayan sido autorizadas por el **PRIVAL PRIVATE EQUITY FUND, S.A.** Toda compra realizada por una persona en base a declaraciones no incluidas o inconsistentes con la información en este Prospecto será a riesgo exclusivo del comprador.

Cada potencial inversionista, al recibir este Prospecto, se compromete a no duplicar o entregar reproducciones del mismo, completo o en partes, o a divulgar sus contenidos, a ninguna persona además de su asesor legal o de inversiones (el cual podrá usar la información contenida por el mismo solamente para los propósitos relacionados con las inversiones de su cliente en el **PRIVAL PRIVATE EQUITY FUND, S.A.**). Si tiene alguna duda sobre el contenido de este Prospecto, consulte a su banquero, abogado, contador o asesor financiero.

PRIVAL PRIVATE EQUITY FUND, S.A., y la Administradora se reservan el derecho de modificar este Prospecto, de acuerdo con el procedimiento legal previsto en el mismo. Será responsabilidad de todo potencial inversionista verificar si esta versión ha sido objeto de modificaciones. Dichas modificaciones, de haberlas, podrán ser obtenidas de la Administradora. Las mismas también estarán disponibles en la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá.

No se autoriza la distribución de este Prospecto, a menos que esté acompañado con el más reciente Informe Anual del **PRIVAL PRIVATE EQUITY FUND, S.A.**, el cual contiene los más recientes estados financieros del **PRIVAL PRIVATE EQUITY FUND, S.A.** Dicho Informe Anual y este Prospecto juntos constituyen el Prospecto para la Oferta de las Acciones Comunes del **PRIVAL PRIVATE EQUITY FUND, S.A.**

Las Acciones Comunes de **PRIVAL PRIVATE EQUITY FUND, S.A.**, no serán registradas para su negociación a través en la Bolsa de Valores de Panamá S.A.

Cualquier referencia a dólar o dólares en este Prospecto se refiere a Dólares, moneda de curso legal de los Estados Unidos de América.

kel.

I. RESUMEN Y CONDICIONES DE LA OFERTA

Sociedad de Inversión:	PRIVAL PRIVATE EQUITY FUND, S.A.
Categoría:	De acuerdo a la normativa vigente del mercado de valores de la República de Panamá, PRIVAL PRIVATE EQUITY FUND, S.A. es una sociedad de capital de riesgo cerrada.
Objetivos de la Sociedad de Inversión:	La Sociedad de Inversión busca proveer al inversionista crecimiento de capital en el largo plazo.
Clase de Valores Ofrecidos a la Venta:	Acciones comunes de la Clase A (en adelante las "acciones comunes") sin derecho a voto, pero con derechos económicos, emitidas en forma nominativa y registrada.
Cantidad de Acciones:	Hasta 500,000,000.00 de Acciones Comunes de la Sociedad.
Fecha de la Oferta:	22 de junio de 2015.
Precio Inicial de la Oferta:	US\$1,000.00.
Valor Neto por Acción (VNA):	El Valor Neto por Acción Común (el " <u>Valor Neto por Acción</u> ") será igual al Valor Neto de los activos de la Sociedad de Inversión dividido entre el respectivo número de Acciones Comunes emitidas y en circulación de la Sociedad de Inversión en la Fecha de Valoración. El Valor Neto por Acción será calculado al cierre de cada trimestre calendario por la Administradora.
Fecha de Valoración:	La fecha de valoración es el último día de cada trimestre calendario de cada año. Sin embargo, la Junta Directiva puede aprobar la realización y actualización de la Valoración de los activos que se encuentren dentro de la Sociedad de Inversión cada vez que lo considere necesario.
Inversión Inicial Mínima:	La inversión o compromiso mínimo para adquirir acciones de esta Sociedad de Inversión es de Cien Mil Dólares (US\$100,000.00), y podrán hacerse incrementos a su inversión en dicha Sociedad de Inversión en montos de Cincuenta Mil Dólares (US\$50,000.00) mediante aprobación de la Junta Directiva. Sin embargo, la Junta Directiva se reserva el derecho a aprobar excepciones a los incrementos de inversión antes mencionados.
Período de Inversión:	El período de inversión de la Sociedad de Inversión será de hasta cinco (5) años, sujeto a tres (3) extensiones de un año cada una desde la fecha de cierre de la Sociedad.
Tasa Mínima de Rendimiento:	Es el rendimiento mínimo que debe alcanzar la Administradora para los inversionistas de la Sociedad antes de poder cobrar la Comisión de Rendimiento. La tasa mínima de rendimiento es del 7%.
Fecha de Cierre:	Es el día calendario desde el cual no se pueden realizar más Compromisos de Inversión por decisión de la Junta Directiva. La fecha de cierre será tan pronto como sea posible. No existe un monto de capital mínimo necesario para realizar

el cierre de la Sociedad de Inversión. Sin embargo, en ocasiones, la Junta Directiva podrá permitir la adquisición de nuevas cuotas de participación en la Sociedad de Inversión tanto a nuevos inversionistas como a inversionistas existentes.

Plazo de la Sociedad: La Sociedad de Inversión será de duración perpetua, pero podrá ser disuelta de conformidad al Pacto Social y a las Leyes de la República de Panamá.

Redención de las Acciones: Los tenedores registrados de las Acciones Comunes no tendrán derecho a solicitar a la Sociedad de Inversión la redención de las cuotas de participación dentro del mismo.

Uso de Fondos: La Sociedad de Inversión empleará los fondos netos recaudados producto de la venta de las Acciones Comunes para realizar inversiones en forma consistente con sus objetivos y políticas de inversión, los cuales se describen en este Prospecto Informativo.

Denominación de la Sociedad: La Sociedad de Inversión estará denominada en Dólares, moneda de curso legal de los Estados Unidos de América.

Moneda de los Valores en que Invierte la Sociedad: La Sociedad de Inversión invertirá en valores denominados en cualquier moneda.

Año Fiscal: El año fiscal de la Sociedad de Inversión termina el 31 de diciembre de cada año.

Opción de Reinversión de Dividendos: Los tenedores registrados de las Acciones Comunes no tendrán derecho a reinvertir el producto de sus dividendos en Acciones Comunes dentro de la misma Sociedad de Inversión.

Administrador: PRIVAL Securities, Inc.

Custodio: PRIVAL BANK, S.A.

Asesores Legales: Fábrega, Molino & Mulino.

Audidores: Deloitte, Inc.

Ley Aplicable: República de Panamá.

Tratamiento Fiscal: De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 701, literal e) del Código Fiscal de la República de Panamá, la enajenación de acciones, cuotas de participación y demás valores emitidos por personas jurídicas, que constituyan renta gravable en la República de Panamá, conforme a lo establecido en el Decreto Ley No. 1 de 8 de julio de 1999 y sus leyes reformativas, se someterán a un tratamiento de ganancias de capital y, en consecuencia, se calculará el Impuesto sobre la Renta sobre las ganancias obtenidas a una tasa fija del diez por ciento (10%).

Igualmente, el Artículo 701, en su literal f), establece que en los casos de dividendos o cuotas de participación, los accionistas o socios pagarán el impuesto, a la tasa del diez por ciento (10%), por conducto de la persona jurídica de la cual son accionistas o socios. A tal efecto, la persona jurídica procederá a

hacer el pago, por cuenta del accionista o socio, de acuerdo con el procedimiento establecido en el Artículo 733. Hecho el pago, el accionista o socio no estará obligado a incluir en su declaración de renta las sumas que reciba en concepto de dividendos o cuotas de participación.

Esta sección es meramente informativa y no constituye una declaración o garantía de la Sociedad de Inversión ni de la Administradora sobre el tratamiento fiscal que el Ministerio de Economía y Finanzas dará a la inversión en las Acciones Comunes. Cada tenedor registrado de una Acción Común deberá independientemente cerciorarse del trato fiscal de su inversión en las Acciones Comunes antes de invertir en las mismas.

II. FACTORES DE RIESGO

Los riesgos y la información contenida en esta sección del Prospecto deberán ser considerados cuidadosamente con anterioridad a la toma de una decisión de inversión en la Sociedad de Inversión. Los riesgos que se detallan son algunos, más no todos los riesgos que podría experimentar la inversión en la Sociedad de Inversión. Algunos de los principales factores de riesgo que en un momento dado pueden afectar adversamente a la Sociedad de Inversión son los siguientes:

a) Riesgos de la Oferta:

Riesgo de Mercado: Los valores que compondrán la cartera activa de la Sociedad de Inversión estarán sujetos a fluctuaciones en sus precios producto de condiciones económicas y de mercado, lo que podría ocasionar un menoscabo en el valor de mercado de dichos valores y por ende, en el valor de la Acción Común de la Sociedad de Inversión. Hay muchos riesgos asociados con la actividad de compra y venta de valores. Los precios fluctúan y pueden ser afectados por muchos factores, incluyendo el cambio de oferta y demanda, cambios en las tasas de interés, políticas internacionales; al igual que acciones de gobiernos con respecto a sus economías, control de cambio de monedas, exportaciones e importaciones entre otros. Adicionalmente, el precio de los valores y la renta derivada de ellos están sujetos a fluctuaciones.

Riesgo de Crédito: Cualquier cambio o desmejora en la posición financiera de cualquiera de las empresas o entidades en que invierta la Sociedad de Inversión podrá crear un menoscabo en el valor de la Acción Común de la Sociedad de Inversión.

Riesgo de Liquidez: La Sociedad de Inversión es cerrada, por lo cual no ofrecerá la opción de redención de sus cuotas de participación. Adicionalmente, las inversiones que conformen el portafolio serán ilíquidas a lo largo del tiempo. Esto limitará la habilidad de modificar el portafolio en respuesta a cambios en las condiciones económicas. La falta de liquidez puede resultar de la ausencia de un mercado establecido para las inversiones, perturbaciones de mercado, interrupciones del flujo de efectivo, falta de capital disponible para el comprador potencial o cualquier otra restricción de índole legal, contractual o de mercado. Adicionalmente, la iliquidez puede surgir producto de la caída en el valor de un activo que forme parte del portafolio de inversión de la Sociedad de Inversión.

Riesgo por Concentración y Baja Diversificación de Valores: Se refiere a la concentración de la cartera de valores de la Sociedad de Inversión en un determinado sector económico, zona geográfica, moneda o grupo de interés económico, por lo que problemas de cualquiera de ellos podría afectar negativamente el desempeño de la cartera y por tanto, el valor de la participación de la Sociedad. Por su naturaleza, la Sociedad de Inversión podrá mantener grandes posiciones en una o pocas inversiones. La Sociedad de Inversión puede en ocasiones mantener una única inversión por tiempo prolongado hasta que la Administradora encuentre nuevas y atractivas oportunidades de inversión. La poca diversificación implica un mayor riesgo en el caso de que el valor de mercado de alguna o varias de las inversiones de la Sociedad lleguen a caer.

Riesgo de Apalancamiento: Las Sociedad de Inversión podrá incurrir en deuda de hasta el 100% de sus activos siempre que haya sido aprobado por Junta Directiva con la finalidad de realizar nuevas inversiones y/o mejorar el rendimiento. La deuda incurrida causará que la Sociedad de Inversión esté apalancada, lo cual creará riesgos adicionales para los inversionistas, incluyendo la volatilidad del Valor Neto por Acción de las Acciones Comunes.

Riesgo de Tipo de Cambio: La moneda funcional de la Sociedad de Inversión es el Dólar, moneda de curso legal de los Estados Unidos de América. Sin embargo, la Sociedad de Inversión podrá negociar, comprar o vender activos en cualquier otra moneda. La Sociedad de Inversión estará expuesta al riesgo de inflación, de cambios en la tasa de cambio, posible escasez en el suministro de la divisa e imprevisibilidad de las políticas monetarias de cada país, lo cual puede tener un efecto material adverso sobre el valor de las inversiones de la Sociedad.

Control limitado sobre inversiones: En ocasiones, la Sociedad de Inversión podrá adquirir una participación minoritaria en una compañía o activo, al igual que adquirir una participación en conjunto con terceros a través de alianzas, sociedades u cualquier otra entidad. De no poseer el control total de la inversión, existe el riesgo que las decisiones tomadas por el grupo o entidad controladora no estén alineadas con los mejores intereses de la Sociedad de Inversión.

Rentabilidad No Garantizada: Aunque la Administradora de la Sociedad de Inversión estima que las políticas de inversión de la Sociedad de Inversión son cónsonas con los objetivos establecidos para la misma, esto no garantiza que dichos objetivos serán alcanzados. La rentabilidad y el valor de los activos de la Sociedad de Inversión estarán sujetos a las fluctuaciones de los mercados financieros y de dinero y a factores inherentes a los valores, emisores y bienes en los que la Sociedad de Inversión invierta sus activos.

Partes Relacionadas: Las relaciones entre la Sociedad de Inversión, la Administradora y el Custodio serán manejadas en forma independiente y en base a los criterios comerciales y a las políticas que la Administradora y el Custodio usan en sus relaciones con otros clientes. No obstante lo anterior, el inversionista debe estar consciente de que una parte de los activos de la Sociedad de Inversión podría estar depositado o invertido con el Custodio, o en sociedades afiliadas a éste.

Impacto de las Comisiones en el Retorno de la Inversión: La Comisión de Administración, la Comisión de Rendimiento, la Comisión de Custodia, al igual que cualquier otra Comisión cobrada por la Administradora afectará negativamente el capital invertido por parte de los inversionistas al comprar Acciones Comunes de la Sociedad de Inversión.

Riesgo inherente de una Sociedad de Inversión de Capital de Riesgo: Las inversiones que realiza una Sociedad de Inversión de Capital de Riesgo presentan riesgos altos, debido a que son inversiones en sociedades que no se encuentran registradas ante un ente regulador de valores o listadas en una Bolsa de Valores en la República de Panamá o en una jurisdicción extranjera. Las acciones o cuotas de participación solo podrán ser suscritas por inversionistas calificados, tal como se definen en el numeral 34 del artículo 49 de la Ley del Mercado de Valores.

b) Riesgos de la Sociedad de Inversión:

Riesgo de Corto Historial Operativo del Emisor: El Emisor fue constituido en abril de 2015 con el objetivo de proveer al inversionista de crecimiento de capital en el largo plazo. Por tanto, el Emisor no cuenta con historial operativo.

Riesgo por Conflicto de Interés: La Administradora Prival Securities, Inc., es una subsidiaria 100% de Prival Bank, S.A. Como parte de su negocio como entidad financiera, Prival Bank podrá tener una relación con potenciales compradores, vendedores u otras personas involucradas con una o varias operaciones con la Sociedad de Inversión. A su vez, Prival Bank, S.A. es el banco que actúa como el Custodio de las Sociedad de Inversión descrita en este Prospecto Informativo. Al ser Prival Securities, Inc. una subsidiaria de Prival Bank, S.A., ambas comparten directores y ejecutivos, y en términos generales sus negocios son administrados y dirigidos bajo una orientación y dirección común.

El señor Jaime Sosa, Gerente General de Prival Bank, es Director de la Administradora y Secretario de la Sociedad de Inversión. El señor Juan Carlos Fábrega, Presidente de la Junta Directiva de Prival Bank, es Director de la Administradora y Presidente de la Sociedad de Inversión. El señor Ricardo A. Zarak es Director de las Sociedad de Inversión y además es Ejecutivo Principal de la Administradora. A su vez, el Sr. Zarak, es Director de la Central Latinoamericana de Valores, S.A. (LATIN CLEAR). El señor David Muñoz es el Tesorero de la Sociedad de Inversión.

Las Sociedad de Inversión y la Administradora velarán por el cumplimiento de las normas y acuerdos reglamentarios que de tiempo en tiempo establezca la Superintendencia del Mercado de Valores para la realización de operaciones vinculadas entre las Sociedad de Inversión, la Administradora, las entidades pertenecientes a la Sociedad de Inversión o la Administradora, así como con los directores y dignatarios de todas estas entidades.

Riesgo por incumplimiento de las Contribuciones de Capital: La Sociedad de Inversión aplica una penalidad para aquellos inversionistas que no cumplan con algún aporte de capital. En caso de que algún inversionista o potencial inversionista firme un contrato de "Compromiso de Inversión" para participar en la Sociedad de Inversión y no realice la totalidad del aporte de capital inicial requerido, perderá la totalidad de su participación dentro de la Sociedad la cual cobrará una penalidad por incumplimiento de Compromiso de Inversión Inicial de hasta cincuenta por ciento (50%) del capital total aportado a la fecha, a discreción de la Administradora, y su participación deberá ser ofrecida a cualquier otro inversionista. En el caso de que un inversionista mantenga cuotas de participación dentro de la Sociedad de Inversión e incumpla parcial o totalmente en realizar alguna contribución de capital de algún "Llamado de Capital" durante el período estipulado por la Administradora, la Junta Directiva tendrá la potestad de a) retirar al cliente de la Sociedad y ofrecer su participación a otros inversionistas, cobrando una penalidad por incumplimiento del Compromiso de Inversión de hasta cincuenta por ciento (50%) del capital total aportado por el cliente luego de descontar comisiones, gastos legales y administrativos y cualquier deducción que la Administradora considere pertinente, b) mantener la inversión del cliente en la Sociedad menos una penalidad a discreción de la Junta Directiva que irá del uno por ciento (1%) al cincuenta por ciento (50%), a discreción de la Administradora o c) cualquier penalidad que la Administradora considere pertinente.

III. INFORMACION SOBRE PRIVAL PRIVATE EQUITY FUND, S.A.

a) Naturaleza (Datos Generales de la Sociedad de Inversión)

PRIVAL PRIVATE EQUITY FUND, S.A.

Sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República de Panamá, mediante Escritura Pública Número 5,131 de 8 de abril de 2015, otorgada ante la Notaría Primera del Circuito de Panamá, inscrita en el Registro Público, Sección de Mercantil al Folio 155601528 desde el 8 de mayo de 2015 con domicilio en Calle 50 y Calle 71 Este, San Francisco, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

b) Capital Social

Para el PRIVAL PRIVATE EQUITY FUND, S.A. el capital social autorizado es de Cinco Millones Cincuenta Mil Dólares (US\$5,050,000.00) moneda de curso legal de los Estados Unidos de América dividido en:

1. Quinientas Millones (500,000,000) de acciones comunes de la Clases A con valor nominal de un centavo (US\$0.01) moneda de curso legal de los Estados Unidos de América y,
2. Quinientas (500) acciones comunes de la Clase B con un valor nominal de Cien Dólares (US\$100.00) moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, cada una.

Las acciones comunes de la Clase A (en adelante, y para todos los efectos, las "Acciones Comunes") no tienen derecho a voto. El derecho a voto le corresponde exclusivamente a las acciones comunes de la Clase B, a razón de un voto por cada acción.

La Sociedad de Inversión mantendrá en todo momento un patrimonio mínimo no inferior a Cinco Millones Cincuenta Mil Dólares (US\$5,050,000.00). PRIVAL SECURITIES, INC., suscribió y pagó la totalidad de las acciones comunes de la Clase B en circulación de la Sociedad de Inversión descrita en este Prospecto Informativo. PRIVAL SECURITIES, INC. no tiene intención de negociar dichas acciones.

La Sociedad de Inversión podrá reformar su pacto social para aumentar su capital social autorizado con el propósito de emitir más acciones que las contempladas en su pacto social, mediante resolución de Junta Directiva. La Junta Directiva también podrá reformar el pacto social con el objeto de crear nuevas series y clases de acciones, con el consentimiento del cincuenta y un por ciento (51%) de los tenedores registrados de la serie o clase que cause los costos y demás gastos, o en el caso de gastos comunes, cuando sean asumidos por todas las series y todas las clases en forma proporcional al Valor Neto por Acción de cada serie o clase.

c) Directores y Dignatarios

Los directores y Dignatarios de PRIVAL PRIVATE EQUITY FUND, S.A. son:

Director/Presidente - Juan Carlos Fábrega

Nacionalidad: Panameña.
Fecha de Nacimiento: 5 de octubre de 1962.
Profesión: Administrador de Empresas.
Dirección Domiciliaria: Punta Paitilla, Edificio Tuscany Apto, 27 A.
Apartado Postal: 0834-01071, Panamá, República de Panamá.
Correo Electrónico: icfabrega@prival.com
Teléfono: +507 270-1488.
Fax: +507 303-1909.

El Señor Fábrega cuenta con un Título de Administración de Empresas de la Universidad del Estado de Florida, y una Maestría con énfasis en Finanzas de la Universidad de Nova.

Con 25 años de experiencia en el sector bancario/financiero, inició su carrera profesional en el Lloyds Bank PLC, donde laboró por 6 años fungiendo como Oficial Ejecutivo de Crédito responsable del análisis, revisión, manejo y supervisión de facilidades de crédito a clientes corporativos. Trabajó por 17 años en Grupo Banistmo donde desempeñó diversos cargos hasta ocupar la posición de Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General, responsable por las operaciones bancarias de Grupo Banistmo a nivel regional. Durante este tiempo fungió en Panamá como Director de la Junta Directiva de la Compañía Nacional de Seguros, S.A. (CONASE), Director de la Asociación Bancaria Nacional, Director de Grupo Melo y Director/Presidente de Progreso – Administradora de Fondos. En el extranjero, participó como Director de la Junta Directiva del Banco BGA y la Compañía de Seguros El Ahorro Hondureño en Honduras, Director de Corporación Banex y Banco Banex en Costa Rica y Director de Banco Salvadoreño en El Salvador.

Actualmente, se desempeña como Presidente de la firma Capital Managers Co., S.A., empresa responsable del manejo de fondos de capital privado y como Presidente - Director Ejecutivo de Prival Bank, S.A., institución financiera enfocada en la Banca Privada y Banca de Inversión con Licencia Bancaria General. Adicionalmente, participo como Director de la Junta Directiva de Grupo Semusa, principal corredor de seguros del país y Director/Vicepresidente de la Fundación Amador.

Director /Secretario – Jaime R. Sosa Q.

Nacionalidad: Panameña.
Fecha de Nacimiento: 11 de Noviembre de 1972.
Profesión: Administrador de Empresas.
Domicilio Comercial: Calle 50 y Calle 71 Este, San Francisco, Ciudad de Panamá, República de Panamá.
Apartado Postal: 0832-00396, Panamá, República de Panamá.
Correo Electrónico: jsosa@prival.com
Teléfono: +507 303 1900.
Fax: +507 303 1939.

Licenciado en Administración de empresas con especialización en Finanzas de la Universidad de Texas, Austin, Texas, Estados Unidos. En adición posee una Maestría en Administración de Negocios de la Universidad de Duke, Raleigh, North Carolina. Inició su carrera en Primer Banco del Istmo, S.A. como Oficial y Analista de Crédito Corporativo. Seguidamente laboró en American Securites, Inc. como Corredor de Bolsa y fungió como Vicepresidente y Director de Asesoría y Valores, S.A. Nuevamente, laboró en Banistmo desde marzo de 1999 hasta mayo de 2007 desempeñando diversos cargos destacando Vice-Presidente Senior y Ejecutivo Principal de Banistmo Securities. Posteriormente, el señor Sosa se desempeña como Socio Director de Portobelo Advisors y Portobelo Capital hasta el 2009. Desde el 2009 a la fecha, funge como Gerente General de Prival Bank.

Director/Tesorero - David S. Muñoz

Nacionalidad: Panameña.
Fecha de Nacimiento: 15 de junio de 1964.
Profesión: Administración de Banca y Finanzas.
Domicilio Comercial: Calle 50 y Calle 71 Este, San Francisco, Ciudad de Panamá, República de Panamá.
Apartado Postal: 0832-00396, Panamá, República de Panamá.
Correo Electrónico: dmunoz@prival.com
Teléfono: +507 303 1900.
Fax: +507 303 1939.

40 años de experiencia en instituciones financieras de primera línea incluyendo posiciones ejecutivas de alto nivel en áreas administrativas, de negocios, de crédito y de gestión de riesgos en HSBC, Grupo Banistmo y The Chase Manhattan Bank, N.A. Actualmente VP Senior de Administración de Riesgos de Prival Bank, S.A. Egresado de la Universidad Santa María la Antigua donde cursó estudios de Banca y Finanzas.

Director - Ricardo A. Zarak A.

Nacionalidad: Panameña.
Fecha de Nacimiento: 30 de octubre de 1976.
Profesión: Administrador de Empresas.
Domicilio Comercial: Calle 50 y Calle 71 Este, San Francisco, Ciudad de Panamá, República de Panamá.
Apartado Postal: 0832-00396, Panamá, República de Panamá.
Correo Electrónico: rzarak@prival.com
Teléfono: +507 303 1900.
Fax: +507 303 1939.

El Sr. Zarak es egresado de la Universidad de Baylor (1998) en donde obtuvo los títulos de Administración de Empresas y Mercadeo. Desempeñó durante 9 años distintos cargos dentro de Banistmo Securities y Banistmo Asset Management, en donde fungió como Ejecutivo Principal de Inversiones de las sociedades de inversión que componían la familia de fondos de Banistmo, siendo los más destacados Banistmo Bond Fund y Banistmo Bond Fund II. Fue socio fundador de las empresas Portobelo Capital y Portobelo Advisors, empresas que se dedicaban al negocio de asesoría financiera. Actualmente es VP Senior de Banca Privada de Prival Bank y actúa como Director de Latin Clear.

Directora Independiente – Anamae Maduro

Nacionalidad: Panameña.
Fecha de Nacimiento: 11 de agosto de 1967.
Profesión: Administrador de Empresas.
Domicilio Comercial: Plaza del Este. Vía Cincuentenario, Ciudad de Panamá, República de Panamá.
Apartado Postal: 0818-00945, Panamá, República de Panamá.
Correo Electrónico: aabarletta@cableonda.net
Teléfono: +507 271-0096.
Fax: +507 271-0096.

La Sra. Maduro es egresada de Brown University (1989), EEUU en donde obtuvo los títulos de Administración de Empresas y Economía. Desempeñó durante 13 años distintos cargos dentro de Banco del Istmo, incluyendo la Vicepresidencia Adjunta de Banca Corporativa en donde manejó y supervisó la cartera corporativa del banco. Actualmente es la Gerente Administrativa y de Finanzas de las Lavanderías Superc-Klin donde supervisa la administración y las finanzas de la empresa.

d) Objetivos de la Sociedad de Inversión

La Sociedad de Inversión busca proveer al inversionista crecimiento de capital a largo plazo.

e) Políticas de Inversión

Esta Sociedad de Inversión será gestionada cumpliendo con las siguientes políticas de Inversión:

Inversiones Permitidas: Como mínimo el ochenta por ciento (80%) de sus activos serán invertidos directa o indirectamente en acciones emitidas por sociedades que, al momento en que se realice la inversión, no se encuentren registradas en un ente regulador de valores o listadas en una bolsa de valores en la República de Panamá o en una jurisdicción extranjera.

Inversiones Incidentales: Hasta un veinte por ciento (20%) de sus activos podrán ser invertidos en valores que sean negociados en una bolsa de valores. En caso de inversión en instrumentos financieros, sólo será permitido si es para fines de cobertura. Estas Inversiones Incidentales deberán realizarse por medio de intermediarios financieros debidamente autorizados y deberán documentarse. Este sustento deberá conservarse por un período no menor a cuatro (4) años a partir de la realización de la Inversión Incidental. Dentro de este límite de Inversiones Incidentales, la Sociedad de Inversión podrá facilitar préstamos o financiamiento y otorgar garantías, únicamente a sociedades en las que hayan realizado una Inversión Permitida.

f) Tipos de Inversión

Para alcanzar sus objetivos de inversión, la Sociedad de Inversión deberá invertir, directa o indirectamente, como mínimo, el ochenta por ciento (80%) de sus activos en acciones emitidas por sociedades que, al momento en que se realice la inversión, no se encuentren registradas en un ente regulador de valores o listadas en una bolsa de valores en la República de Panamá o en una jurisdicción extranjera.

g) Sectores o Industrias en los que invertirá la Sociedad

La Sociedad de Inversión invertirá en cualquier sector, industria, mercado o actividad económica o comercial que considere apropiada para sus negocios y que sea lícita de acuerdo a las normas de la República de Panamá.

h) Criterio de Selección y Distribución de las Inversiones

La Sociedad no presenta ningún tipo de limitantes en cuanto al número de inversiones o activos mínimos que deba mantener dentro de su portafolio. La Sociedad de Inversión realizará los procesos necesarios que le permita controlar y medir en todo momento el riesgo de las posiciones de inversión dentro del portafolio.

i) Política de Endeudamiento

La Sociedad de Inversión podrá endeudarse hasta el cien por ciento (100%) de su activo, siempre que haya sido aprobado por su Junta Directiva, sujeto a las limitaciones y prohibiciones dispuestas por las disposiciones legales aplicables.

j) Política de Mitigación de Riesgo:

La Sociedad de Inversión ha establecido procesos y procedimientos que permiten vigilar de forma continua el comportamiento del mercado y de cada una de las inversiones que conformen el portafolio. La Sociedad no pretende mantener porcentajes mínimos o máximos previamente definidos para cada tipo de inversión. La Administradora procurará la protección de la cartera administrada de efectos indeseables a través de un continuo seguimiento de las condiciones de mercados y sus perspectivas, utilizando la diversificación como un elemento fundamental para mitigar el riesgo. Cabe mencionar que existen riesgos que se denominan sistémicos o no diversificables, y la Administradora de la Sociedad de Inversión no tiene ningún control sobre los factores que los ocasionan. Sin embargo, se realiza un monitoreo permanente de las variables macroeconómicas que permiten fundamentar decisiones de inversión acordes con el entorno económico y la coyuntura que pueda prevalecer en determinado momento.

k) Inversión Inicial Mínima

La inversión o compromiso mínimo para adquirir acciones de esta Sociedad de Inversión es de Cien Mil Dólares (US\$100,000.00), y podrán hacerse incrementos a su inversión en dicha Sociedad de Inversión en montos de Cincuenta Mil Dólares (US\$50,000.00) mediante aprobación de la Junta Directiva. Sin embargo, la Junta Directiva se reserva el derecho a aprobar excepciones a los incrementos de inversión antes mencionados.

l) Contribuciones de Capital

Cada inversor debe firmar un contrato de "Compromiso de Inversión", en el cual el inversor pauta el monto total a invertir a lo largo del período de inversión. El compromiso de cada inversor se solicitará según sea necesario para financiar inversiones y gastos de la Sociedad de conformidad con los "Llamados de Capital". La Administradora otorgará un aviso por escrito o por cualquier medio tecnológico o electrónico, tales como, pero no circunscritos a, teléfono o correo electrónico ("email"), diez (10) días calendario antes de cualquier Llamado de Capital, pero se reserva el derecho a realizar dicha convocatoria de capital con menor aviso en la medida que sea necesario.

m) Compromiso de Inversión

El contrato de Compromiso de Inversión es el contrato firmado entre el inversionista y la Sociedad de Inversión donde el primero se compromete a realizar una inversión determinada en la Sociedad de Inversión. La inversión puede ser realizada de forma total o fraccionada, de acuerdo a las condiciones exigidas por la Administradora. En caso de ser fraccionada, la Administradora realizará uno o varios "Llamados de Capital", en los cuales cada inversionista estará obligado a cumplir con la cuota solicitada de la inversión total fijada en su contrato de Compromiso de Inversión.

n) Incumplimiento de las Contribuciones de Capital

En caso de que algún inversionista o potencial inversionista firme un contrato de "Compromiso de Inversión" para participar en la Sociedad de Inversión y no realice la totalidad del aporte de capital inicial requerido, perderá la totalidad de su participación dentro de la Sociedad, la cual cobrará una penalidad por incumplimiento de Compromiso de Inversión Inicial de hasta cincuenta por ciento (50%) del capital total aportado a la fecha, a discreción de la Administradora, y su participación deberá ser ofrecida a cualquier otro inversionista. En el caso de que un inversionista mantenga cuotas de participación dentro de la Sociedad de Inversión e incumpla parcial o totalmente en realizar alguna contribución de capital de algún "Llamado de Capital" durante el período estipulado por la Administradora, la Junta Directiva tendrá la potestad de a) retirar al cliente de la Sociedad y ofrecer su participación a otros inversionistas, cobrando una penalidad por incumplimiento del Compromiso de Inversión de hasta cincuenta por ciento (50%) del capital total aportado por el cliente luego de descontar comisiones, gastos legales y administrativos y cualquier deducción que la Administradora considere pertinente, b) mantener la inversión del cliente en la Sociedad menos una penalidad a discreción de la Junta Directiva que irá del uno por ciento (1%) al cincuenta por ciento (50%), a discreción de la Administradora o c) cualquier penalidad que la Administradora considere pertinente.

o) Valoración de los activos

La valoración de las inversiones permitidas de la Sociedad de Inversión se realizará conforma a su valor efectivo, de acuerdo a criterios de máxima prudencia y aplicando métodos de valoración generalmente admitidos en la práctica y de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) o los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US GAAPs) autorizadas por la Superintendencia o cualquier otras normas autorizadas por la Superintendencia. La valoración de las Inversiones Permitidas se deberá realizar, como mínimo, una (1) vez al año; y su sustento deberá conservarse por un período no menor a cuatro (4) años a partir de la realización de la valoración y estar a disposición de la Superintendencia. De ser necesario, para la valoración de las Inversiones Permitidas y de las Inversiones Incidentales, la Sociedad de Inversión podrá utilizar los servicios de Entidades Proveedoras de Precios debidamente registradas en la Superintendencia del Mercado de Valores.

p) Determinación (Cálculo) del Valor Neto por Acción (VNA)

La Junta Directiva de la Sociedad de Inversión ha delegado en la Administradora la obligación de valorar sus activos y sus pasivos, y la de calcular y reportar el Valor Neto por Acción de sus Acciones Comunes.

El Valor Neto por Acción será calculado y reportado por la Administradora como mínimo una vez al año, en Días Hábiles (cada una, una "Fecha de Valoración"), sujeto a las reglas y directrices que de tiempo en tiempo dicte la Junta Directiva, de conformidad con los siguientes parámetros:

1. El Valor Neto por Acción será el cociente, expresado en Dólares, moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, que resulte de dividir, en la respectiva Fecha de Valoración, el valor Neto de los activos de la Sociedad de Inversión, entre la cantidad de Acciones Comunes emitidas y en circulación de la Sociedad de Inversión.
2. El valor neto de los activos de la Sociedad de Inversión será la diferencia que resulte de restarle a sus activos los pasivos de ésta, en la fecha en que dicho valor es calculado.
3. La valoración de las inversiones permitidas de la Sociedad de Inversión se realizará conforma a su valor efectivo, de acuerdo a criterios de máxima prudencia y aplicando métodos de valoración generalmente admitidos en la práctica y de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) o los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US GAAPs) autorizadas por la Superintendencia o cualquier otras normas autorizadas por la Superintendencia. La valoración de las Inversiones Permitidas se deberá realizar, como mínimo, una (1) vez al año; y su sustento deberá conservarse por un período no menor a cuatro (4) años a partir de la realización de la valoración y estar a disposición de la Superintendencia. De ser necesario, para la

valoración de las Inversiones Permitidas y de las Inversiones Incidentales, la Sociedad de Inversión podrá utilizar los servicios de Entidades Proveedoras de Precios debidamente registradas en la Superintendencia.

4. La Administradora cumplirá en todo momento con las normas especiales de valoración que la Superintendencia de Mercado de Valores adopte de tiempo en tiempo y que, según la política de inversiones respectiva, sea aplicable a la Sociedad de Inversión.

q) Política de Venta de las Acciones Comunes

La sociedad **PRIVAL PRIVATE EQUITY FUND, S.A.** queda autorizada para realizar una oferta pública de hasta Quinientos Millones (500,000,000) de acciones comunes de la Clase A, la cuales serán colocadas a través de la Administradora.

Las Acciones Comunes estarán disponibles para la compra, según los parámetros establecidos en este prospecto y solo serán suscritas por inversionistas calificados, tal como se definen en el numeral 34 del artículo 49 de la Ley del Mercado de Valores. La Sociedad de Inversión sólo podrá vender las Acciones Comunes por dinero en efectivo.

En cuanto a las acciones comunes de la Clase B, la totalidad de las mismas ha sido suscrita y pagada por PRIVAL SECURITIES a un precio de US\$100.00 por acción.

Las acciones podrán ser compradas en cualquier Día Hábil en que operen las oficinas de la Administradora, al Valor Neto por Acción en la Fecha de Valoración inmediatamente anterior, más las comisiones, cargos y gastos descritos en el prospecto.

r) Redención de las Acciones Comunes

PRIVATE EQUITY FUND, S.A. es una Sociedad de Inversión cerrada; por consiguiente, los tenedores registrados de sus Acciones Comunes no tienen el derecho de solicitar la redención de sus Acciones Comunes y las mismas no pueden ser vendidas ni transferidas a terceros sin la previa autorización de la Administradora.

s) Distribución de Dividendos

La Sociedad de Inversión se reserva el derecho de pagar dividendos. En caso de que la Sociedad declare el pago de dividendos, estos serán pagaderos a los accionistas registrados en los libros de la Administradora. Los dividendos a distribuir y la fecha de pago serán determinados por la Junta Directiva y serán notificados a la Superintendencia del Mercado de Valores.

t) Opción de Reinversión de Dividendos

Los tenedores registrados de las Acciones Comunes no tendrán derecho a reinvertir el producto de sus dividendos en Acciones Comunes de la misma Sociedad de Inversión.

u) Mecanismos para modificar objetivos y la política de inversión

Para mayor detalle favor dirigirse a la sección XVIII "Modificaciones y Cambios" del presente prospecto informativo.

v) Gastos de Organización, Gastos Generales, Comisiones de Compra y Venta

Gastos de Organización:

Los gastos asociados con la organización de la Sociedad de Inversión, incluyendo los gastos de incorporación de la Sociedad de Inversión, servicios profesionales y gastos asociados con la preparación de los documentos corporativos y contratos básicos, serán pagados por Prival Securites, Inc., a título personal, y no serán pagados por el Fondo.

Se espera que los gastos de organización de la Sociedad de Inversión no excedan los US\$ 21,000.00.

Gastos Generales:

Prival Securities, Inc., asumirá los gastos y costos que genere una vez transcurrida la fase de organización. Estos gastos incluyen: gastos legales; gastos de auditoría; honorarios profesionales de asesores externos; comisiones y cargos por corretaje de valores; intereses cargados por endeudamiento; impuestos o cargos gubernamentales imputables a la Sociedad de Inversión; costos de impresión y distribución del Prospecto Informativo y de los reportes e informes a los accionistas; costo de supervisión, según determine la Superintendencia de Mercado de Valores; y costos de desmaterialización de las acciones en la Central Latinoamericana de Valores, S.A., entre otros.

Comisión de Compra:

Las acciones comunes de la Clase A no contemplan una Comisión de Compra.

Comisión de Venta:

Las acciones comunes de la Clase A no contemplan una Comisión de Venta.

w) Notificaciones:

Cualquier notificación o comunicación a la Sociedad de Inversión, a la Administradora o al Custodio, deberá ser dirigida por escrito y entregada personalmente en las oficinas principales, en las direcciones detalladas a continuación:

PRIVAL PRIVATE EQUITY FUND, S.A.

Prival Bank, S.A.
Calle 50 y Calle 71 Este, San Francisco,
Edificio Prival Bank
Ciudad de Panamá, República de Panamá.
Teléfono: +507 303-1900.
Fax: +507 303-1929.

Atención: Rodolfo Duarte.

rduarte@prival.com

www.prival.com

ADMINISTRADORA

Prival Securities, Inc.
Prival Bank, S.A.
Calle 50 y Calle 71 Este, San Francisco,
Edificio Prival Bank
Ciudad de Panamá, República de Panamá.
Teléfono: +507 303-1900.

Fax: +507 303-1929.

Atención: Rodolfo Duarte.

rduarte@prival.com

www.prival.com

CUSTODIO

Prival Bank, S.A.

Calle 50 y Calle 71 Este, San Francisco,

Edificio Prival Bank

Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Teléfono: +507 303-1900.

Fax: +507 303-1929.

Atención: Félix Julio.

fjulio@prival.com

www.prival.com

Cualquier notificación o comunicación a la Sociedad de Inversión, a la Administradora o al Custodio será efectiva solo cuando haya sido hecha de conformidad con lo establecido en esta sección.

La Sociedad de Inversión, la Administradora o el Custodio, podrán variar la dirección antes indicada o realizar cualquier notificación o comunicación con carácter general respecto a la presente oferta, mediante dos publicaciones en dos periódicos de vasta circulación en la República de Panamá o mediante publicación en el sitio web de la Sociedad de Inversión, Administradora o Custodio: www.prival.com, respectivamente. Las notificaciones por periódico serán efectivas a partir de la fecha de la segunda publicación. Las notificaciones por medio del sitio web serán efectivas una vez la notificación es publicada en el sitio web, y se considerará recibida a partir de su publicación.

La Sociedad de Inversión, la Administradora o el Custodio, podrán realizar cualquier notificación o comunicación con carácter particular a cualquier tenedor registrado mediante entrega personal de la misma en el domicilio del tenedor registrado o mediante envío por fax o correo electrónico. Las notificaciones entregadas personalmente serán efectivas a partir de la fecha del acuse de recibo. Las notificaciones enviadas por fax serán efectivas a partir de la fecha que conste en la constancia de envío que expida la máquina de fax, siempre que el mismo haya sido enviado al número de fax del tenedor registrado que conste en los archivos de la Administradora. Las notificaciones enviadas por correo electrónico serán efectivas a partir de la fecha que conste en la impresión del correo electrónico, siempre que el mismo haya sido enviado a la dirección electrónica del tenedor registrado que conste en los archivos de la Administradora.

IV. LA ADMINISTRADORA

a) Descripción

La Sociedad de Inversión descrita en este Prospecto Informativo está facultada para nombrar uno o más administradores de inversión. El administrador de inversiones tendrá todas las atribuciones y responsabilidades que le otorgue la Junta Directiva de la Sociedad de Inversión.

La Sociedad de Inversión descrita en este Prospecto Informativo ha celebrado un contrato de Administración (el "Contrato de Administración") con Prival Securities, Inc., sociedad que cuenta con licencia para prestar los servicios de administración de sociedades bajo el nombre comercial Prival Securities, Inc. (la "Administradora"). La celebración y firma del Contrato de Administración fue aprobada por la Junta Directiva de las Sociedad de Inversión, con el voto favorable de los directores independientes de la Sociedad de Inversión.

La Administradora es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República de Panamá, mediante Escritura Pública Número 16918 de 7 de diciembre de 2009 otorgada ante la Notaría Segunda del Circuito de Panamá, inscrita en la Sección Mercantil a Ficha 679360, Documento 1669246, y está facultada para prestar los siguientes servicios:

1. Servicios de casa de valores y corretaje de valores en la República de Panamá bajo la licencia otorgada por la Comisión Nacional de Valores, hoy Superintendencia de Mercado de Valores mediante Resolución N° CNV-119-10 de 16 de Abril de 2010, y
2. Servicios de administración de sociedades de inversión en la República de Panamá bajo la licencia otorgada por la Superintendencia de Mercado de Valores mediante Resolución N° CNV-342-10 de 6 de Septiembre de 2010.

La Administradora es una subsidiaria 100% propiedad de Prival Bank, S.A. La Administradora cuenta con oficinas en Calle 50 y Calle 71 Este, San Francisco, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

La Administradora es propietaria de la totalidad de las acciones comunes de la Clase B de la Sociedad de Inversión descrita en este Prospecto Informativo.

b) Directores, Dignatarios y Ejecutivos Principales

1. Directores y Dignatarios

Presidente - Juan Carlos Fábrega

(Ver Directores y Dignatarios de las Sociedad de Inversión).

Vice –Presidente - Ricardo Pérez Abadía

Nacionalidad: Panameña.
Fecha de Nacimiento: 23 de diciembre de 1973.
Profesión: Ingeniero Civil.
Domicilio Comercial: Ave. Samuel Lewis, Chalet blanco, El Bucanero.
Apartado Postal: 0831-02349 Panamá, República de Panamá.
Correo Electrónico: rperez@acertaseguros.com / richyperez@gmail.com
Teléfono: +507 6679-8002.

El Sr. Ricardo Pérez Abadía es egresado de la Universidad de Notre Dame (1996) en donde obtuvo los títulos de Ingeniería Civil y Administración de Empresas. Adicionalmente, cuenta con una Maestría en Administración de Negocios del IMD en Lausanne, Suiza. Durante 5 años desempeñó diversos cargos en Grupo Wall Street Securities, como Gerente de Finanzas, Analista de Inversiones y Desarrollo de Productos. Perteneció al equipo de Banca Privada de Banistmo durante 3 años. Actualmente, es Vicepresidente Ejecutivo y Director de Operaciones de Acerta Compañía de Seguros. Actúa como Director Suplente de Prival Bank.

Secretario – Gabriel Lewis

Nacionalidad: Panameña.
Fecha de Nacimiento: 30 de Junio de 1952.
Profesión: Empresario.
Domicilio: Ave. Federico Boyd, Fundación Gabriel Lewis, Edif. 431.
Apartado Postal: 0816-07726 Panamá, República de Panamá.
Correo Electrónico: donbibi@sinfo.net
Teléfono: +507 204-4000.
Fax: +507 204-4001.

Desde 1974 inició su carrera profesional en el Ministerio de Relaciones Exteriores, Departamento de Protocolo, a partir de 1979 ocupó el cargo de Director de Ventas en Empaques de Colón, S.A., luego se convirtió en CEO

y Presidente de esta empresa. Ha ocupado diversos puestos en distintas empresas, entre esas Productos Alimenticios Pascual, S.A., Cervecería Nacional, S.A., Calder International Corp., Presidente de Térmica del Caribe, S.A. y Presidente de Papelera del Caribe, S.A.

Tesorero– Jaime R. Sosa Q.

(Ver Directores y Dignatarios de las Sociedad de Inversión).

2. Ejecutivos Principales

Ricardo A. Zarak A. – Ejecutivo Principal

(Ver Directores y Dignatarios de las Sociedad de Inversión).

Abdalá Chacón– Oficial de Cumplimiento

Nacionalidad: Panameño.
Fecha de Nacimiento: 3 de noviembre de 1972.
Profesión: Licenciado en Finanzas y Banca.
Domicilio Comercial: Calle 50 y Calle 71 Este, San Francisco, Ciudad de Panamá, República de Panamá.
Apartado Postal: Apartado Postal: 0832-00396 Panamá, República de Panamá.
Correo Electrónico: achacon@prival.com
Teléfono: +507 303-1900.
Fax: +507 303-1929.

El señor Abdalá Chacón es licenciado en Finanzas y Banca, graduado en la Universidad del Istmo en 1999. En la actualidad se desempeña como Oficial de Cumplimiento de Prival Securities, Inc. El señor Abdalá fue Oficial de Cumplimiento en GTC Bank (2002-2005), First Central International Bank (2005-2008), BNP Paribas (2008-2010), The Bank Of Nova Scotia (2011-2012) y Eurovalores (2012-2014).

c) Objeto del Contrato de Administración

El objeto principal del Contrato de Administración es delegar en la Administradora todas las tareas administrativas, financieras y de inversión de la Sociedad de Inversión, incluyendo, entre otras, las siguientes:

1. Estructuración, creación y manejo continuo de la cartera de la Sociedad de Inversión;
2. Ejercicio de todos los derechos inherentes a los valores que componen la cartera de cada Sociedad de Inversión, en beneficio exclusivo de los tenedores registrados de Acciones Comunes de cada Sociedad de Inversión;
3. Determinación y divulgación del Valor Neto por Acción, y del valor de los activos y pasivos que integran el patrimonio de la Sociedad de Inversión;
4. Emisión, en unión del Custodio, de los certificados representativos de las Acciones Comunes;
5. Reembolso del valor de las Acciones Comunes, señalando dicho valor al Custodio;
6. Selección de los valores que deben conformar la cartera de las Sociedad de Inversión de acuerdo con el presente Prospecto y ordenar la compra y venta de dichos valores;
7. Suministro de información veraz, suficiente y oportuna sobre las características de las Sociedad de Inversión bajo su administración;
8. Manejo de la contabilidad;
9. Coordinación de los servicios legales, de auditoría, de custodia y demás servicios relacionados con las Sociedad de Inversión;
10. Elaboración y distribución de informes y reportes a los tenedores registrados, al público en general y a la Superintendencia de Mercado de Valores;

11. Representación de las Sociedad de Inversión ante las compañías donde las mismas inviertan;
12. Prestación de los servicios de registro y transferencia de las Acciones Comunes; y,
13. Cualesquiera otros servicios complementarios o accesorios a las funciones antes descritas.

La Sociedad de Inversión ha otorgado amplios poderes generales de administración, inversión y disposición a favor de la Administradora, con poderes de sustitución a sus directores, dignatarios y ejecutivos principales. La Administradora estará bajo el escrutinio de la Junta Directiva de las Sociedad de Inversión.

La Administradora podrá nombrar sub-administradores de inversión o subcontratar servicios de administración de inversiones con otro administrador de inversiones. La subcontratación será parcial y la Administradora no dejará de asumir la responsabilidad principal por la administración. La Sociedad de Inversión está autorizada para invertir en valores extranjeros. En consecuencia, la Administradora podrá contratar los servicios de una entidad extranjera que cumpla con los requisitos exigidos por los acuerdos y reglamentos de la Superintendencia de Mercado de Valores, para la sub-administración de una parte o la totalidad de la cartera de la Sociedad de Inversión. Esta sub-administración no relevará a la Administradora de su responsabilidad de administración y en consecuencia, será su obligación establecer los mecanismos que le permitan vigilar la labor realizada por la entidad extranjera.

d) Comisiones pagaderas a la Administradora

1. Comisión de Administración

Como contraprestación por los servicios prestados, la Administradora percibirá una comisión de hasta dos por ciento (2.00%) anual sobre el capital invertido.

2. Comisión de Rendimiento

La Administradora cobrará una comisión de rendimiento del veinte por ciento (20.00%) sobre las ganancias realizadas en cada una de las inversiones luego de descontar comisiones, gastos legales, gastos administrativos y cualquier otro gasto que forme parte de la operación una vez realizada la venta o liquidación de la misma y superada la Tasa Mínima de Rendimiento.

- Si una inversión al ser liquidada o vendida, luego de descontar costos y gastos relacionados no alcanza la Tasa Mínima de Rendimiento, la Administradora no cobrará Comisión por Rendimiento.
- Si una inversión al ser liquidada o vendida, luego de descontar costos y gastos relacionados genera una tasa de rendimiento igual a la Tasa Mínima de Rendimiento, la Administradora no cobrará Comisión por Rendimiento y las ganancias realizadas serán distribuidas en su totalidad a los inversionistas.
- Si una inversión al ser liquidada o vendida, luego de descontar costos y gastos relacionados genera una tasa de rendimiento superior a la Tasa Mínima de Rendimiento, la Administradora cobrará una Comisión por Rendimiento del veinte por ciento (20.00%) sobre las ganancias realizadas luego de cubrir la Tasa Mínima de Rendimiento.

e) Obligaciones y Estándar de Responsabilidad de la Administradora

La Administradora tendrá la obligación de administrar, manejar, invertir, y en general, desempeñar sus obligaciones con sujeción a los términos del Contrato de Administración, a las normas y acuerdos reglamentarios que de tiempo en tiempo expida la Superintendencia de Mercado de Valores, y a los objetivos y políticas de inversión establecidos por las Sociedad de Inversión.

La Administradora deberá emplear en el desempeño de sus obligaciones aquella diligencia y cuidado que los hombres emplean ordinariamente en sus propios negocios, y será responsable ante la Sociedad de Inversión y los tenedores registrados de las Acciones Comunes en caso de no observar dicha diligencia o dicho cuidado.

Es entendido que la Administradora deberá ejecutar las operaciones sobre instrumentos financieros derivados con la mayor diligencia y cuidado que emplearía en el manejo de sus propios negocios. Al realizar operaciones con instrumentos financieros derivados, la Administradora deberá constatar que dichas operaciones son

apropiadas a los objetivos de la Sociedad de Inversión y que dispone de los medios y experiencia necesarios para llevar a cabo tal actividad y para valorar adecuadamente los riesgos en que está incurriendo. En particular, deberá cumplir con los siguientes requisitos: (i) contar con expertos con probada experiencia en la materia o contratar los servicios de asesores independientes que gocen de aquélla; (ii) tener un conocimiento profesional cualificado; (iii) elaborar un plan de inversión y reunir la información necesaria para tomar en todo momento las decisiones de inversión de forma consistente y sólidamente razonada; (iv) constatar la coherencia de las operaciones con la política de inversiones informada a los accionistas de la Sociedad de Inversión; y (v) llevar a cabo un seguimiento permanente de las obligaciones resultantes de las operaciones sobre instrumentos financieros derivados y mantener a disposición de la Superintendencia de Mercado de Valores un estado de posiciones actualizado y evaluará los niveles de obligaciones y riesgos potenciales que derivan de aquéllas en relación con los riesgos generales de la cartera de la Sociedad de Inversión que inviertan en este tipo de instrumentos.

La Administradora, sus personas relacionadas, accionistas y empleados, no podrán controlar individualmente o en conjunto más del cuarenta por ciento (40%) de las cuotas de la Sociedad de Inversión que administre. La Administradora velará por el estricto cumplimiento de esta obligación.

La Administradora deberá actuar en el interés de los tenedores registrados y de los patrimonios que administre, siendo responsable de todos los daños y perjuicios que les causaren por el incumplimiento de sus obligaciones.

f) Duración del Contrato de Administración y Sustitución de la Administradora

El Contrato de Administración tiene una duración indefinida.

Sin perjuicio de lo expresado anteriormente, queda convenido que cualquiera de las partes podrá dar por terminada su participación en el Contrato de Administración en cualquier momento, previo aviso escrito a las otras partes con por lo menos noventa (90) días de anticipación a la fecha efectiva de terminación.

La sustitución de la Administradora queda sujeta a las siguientes reglas:

1. Antes de que la sustitución se haga efectiva, la Sociedad de Inversión o la Administradora deberá comunicar por escrito a la Superintendencia de Mercado de Valores la sustitución de la Administradora. La comunicación deberá estar acompañada de un escrito del nuevo administrador, en el que se declara que está dispuesto a aceptar tales funciones, y de un escrito de la Administradora en el cual acepte a sustitución.
2. La Administradora no podrá en ningún caso renunciar, dejar o abandonar el ejercicio de sus respectivas funciones, hasta tanto el Custodio o la nueva entidad que le sustituya asuma sus funciones.
3. En caso de la extinción o cese por cualquier causa de los servicios de la Administradora, y hasta tanto la nueva administradora sea designada y asuma sus funciones, la Administradora de la Sociedad de Inversión quedará encargada en forma automática y provisional bajo la responsabilidad del Custodio, a quien competará el ejercicio de todas las funciones propias de la Administradora por un plazo máximo de tres (3) meses.
4. Transcurrido el plazo de los tres (3) meses, sin que se haya nombrado otro administrador de inversiones o la Sociedad de Inversión no haya cumplido los requisitos para ser auto administrada, la Superintendencia de Mercado de Valores ordenará su liquidación y disolución.
5. En caso de que se requiera una modificación al Contrato de Administración por la extinción o cese por cualquier causa de los servicios de la Administradora, se deberá presentar a la Superintendencia de Mercado de Valores evidencia de la comunicación remitida a los tenedores registrados de la Sociedad de Inversión por la cual se les informa de la modificación propuesta y de su derecho a solicitar el reembolso de sus participaciones sin Comisión de Venta ni costo alguno, dentro del mes siguientes a su comunicación.

g) Gobierno Corporativo

El Grupo PRIVAL, al cual pertenece la Administradora, ha desarrollado procesos de Gobierno Corporativo, logrando así garantizar a sus accionistas, clientes y público en general, un sistema de buen gobierno de la empresa, basado en las reglamentaciones expedidas por la Superintendencia de Mercado de Valores. El esquema crea un marco de identificación y verificación con control de riesgos, reduciéndolos con el establecimiento de prácticas sanas y de disposiciones claras para delegación de autoridad y responsabilidad. El Programa de Gobierno Corporativo establece un proceso eficiente para la toma de decisiones, al tiempo que promueve la transparencia a través de información amplia y constante, dando guías explícitas a la Junta Directiva, Comisión Ejecutiva y Alta Gerencia.

Criterios de independencia aplicable a la designación de directores frente al control accionario y frente a la administración han sido ejecutados, al igual que las reglas que evitan el control reducido de empleados o directivos.

El Código de Ética ha sido creado y divulgado entre todos los empleados del grupo, incluyendo los nuevos empleados, a quienes se les entrega y requiere la firma del Código de Ética.

V. EL CUSTODIO

a) Descripción

La Sociedad de Inversión descrita en este Prospecto Informativo está facultada para designar un Custodio que será la entidad donde se depositarán los valores, activos financieros y dinero en efectivo de la Sociedad de Inversión.

Las Sociedad de Inversión descrita en este Prospecto Informativo ha celebrado un contrato de depósito y custodia (el "Contrato de Depósito y Custodia") con Prival Bank, S.A., sociedad que cuenta con Licencia Bancaria General expedida por la Superintendencia de Bancos (el "Custodio"), para que actúe como custodio de los valores, activos financieros y dinero en efectivo de la Sociedad de Inversión.

El Custodio es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República de Panamá, mediante Escritura Pública Número 18876 de 20 de agosto de 2008 otorgada ante la Notaría Segunda del Circuito de Panamá, inscrita en la Sección Mercantil a Ficha 629823, Documento 1410685.

Las oficinas principales del Custodio están actualmente ubicadas en Calle 50 y Calle 71 Este, San Francisco, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

El Custodio contratará los servicios de la Central Latinoamericana de Valores, S.A. (Latinclear) como sub-custodio de los certificados de acciones de la Sociedad de Inversión.

b) Objeto del Contrato de Custodia

El objeto principal del Contrato de Custodia es establecer los términos y condiciones bajo los cuales el Custodio prestará los servicios de custodia de los valores, activos financieros y dinero en efectivo de la Sociedad de Inversión.

Son funciones del Custodio de conformidad con el Contrato de Custodia, sea directamente o a través de sub-custodios autorizados, las siguientes:

1. Completar las suscripciones de las Acciones Comunes, cobrando el importe correspondiente, cuyo neto abonará a la Sociedad de Inversión;
2. Satisfacer por cuenta de las Sociedad de Inversión las redenciones de las Acciones Comunes ordenadas por la Administradora, cuyo importe neto adeudará en la cuenta de la Sociedad de Inversión;

3. Actuar como Agente de Pago y, en tal condición, pagar los dividendos de las Acciones Comunes.
4. Completar, por cuenta de la Sociedad de Inversión, las operaciones de compra y venta de valores, y cobrar los dividendos devengados por los mismos;
5. Recibir los valores y constituirlos en depósito, garantizando su custodia y expidiendo el correspondiente resguardo justificativo;
6. Recibir y custodiar los activos líquidos de la Sociedad de Inversión; y,
7. Cualesquiera otros servicios complementarios o accesorios a las funciones antes descritas.

El Custodio podrá designar sub-custodios dentro y fuera de la República de Panamá, para la custodia de parte o de la totalidad de los valores cuya custodia tenga encomendada. No obstante, el Custodio será responsable de la custodia de los valores, sin que esta responsabilidad se vea afectada por la designación de tales sub-custodios.

El Custodio deberá someterse anualmente a auditorías, arqueos e inspecciones de sus auditores externos, con el objeto de que se verifique la existencia y el estado de los activos bajo su custodia.

c) Comisiones Pagaderas al Custodio

Como contraprestación por los servicios prestados, el Custodio percibirá honorarios de hasta uno por ciento (1%) sobre el Valor Neto total de todos los activos bajo custodia, pagadero dentro de los primeros quince (15) días del próximo mes.

d) Obligaciones y Estándar de Responsabilidad del Custodio

El Custodio deberá desempeñar sus obligaciones con sujeción a los términos del Contrato de Custodia y a las normas y acuerdos reglamentarios que de tiempo en tiempo expida la Superintendencia de Mercado de Valores.

El Custodio deberá emplear en el desempeño de sus obligaciones aquella diligencia y cuidado que los hombres emplean ordinariamente en sus propios negocios, y será responsable ante la Sociedad de Inversión y los tenedores registrados de las Acciones Comunes en caso de no observar dicha diligencia o dicho cuidado.

El Custodio garantizará que la propiedad, el pleno dominio y libre disposición de los activos pertenecen en todo momento a la Sociedad de Inversión, manteniendo los activos de la Sociedad de Inversión debidamente identificados y segregados de sus propios activos, y tomando las medidas para que dichos activos no puedan ser secuestrados, embargados, sujetos a acciones de acreedores del Custodio, ni afectados por la insolvencia, el concurso de acreedores, la quiebra o la liquidación de éste.

El Custodio deberá actuar en el interés de los tenedores registrados y de los activos que custodie, siendo responsable de todos los daños y perjuicios que les causaren por el incumplimiento de sus obligaciones.

e) Duración del Contrato de Depósito y Custodia y Sustitución del Custodio

El Contrato de Depósito y Custodia tiene una duración cinco (5) años, contados a partir de la fecha de su firma, renovable automáticamente por períodos sucesivos de cinco (5) años cada uno, salvo que cualquiera de las partes, con por lo menos treinta (30) días de anticipación a la fecha de vencimiento del período original o de una de sus prórrogas, según se trate, le comunique a las otras partes por escrito su intención de que no se produzca la prórroga correspondiente en lo que respecta a su participación en el contrato.

Sin perjuicio de lo expresado en el párrafo anterior, queda convenido que cualquiera de las partes podrá dar por terminada su participación en el Contrato de Depósito y Custodia en cualquier momento, previo aviso escrito a otras partes con por lo menos noventa (90) días de anticipación a la fecha efectiva de terminación. La terminación del Contrato de Depósito y Custodia y la subsiguiente sustitución del Custodio queda sujeta a las siguientes reglas:

1. Antes de que la terminación se haga efectiva, la Sociedad de Inversión o la Administradora deberá comunicar por escrito a la Superintendencia de Mercado de Valores la terminación del Contrato de Depósito y Custodia y la sustitución del Custodio. La comunicación deberá estar acompañada de un escrito del nuevo custodio, en el que se declara que está dispuesto a aceptar tales funciones, y de un escrito del Custodio en el cual acepte a sustitución.
2. El Custodio no podrá en ningún caso renunciar, dejar o abandonar el ejercicio de sus respectivas funciones, hasta tanto la nueva entidad que le sustituya asuma sus funciones.
3. En caso de que se requiera una modificación al Contrato de Depósito y Custodia por la extinción o cese por cualquier causa de los servicios del Custodio, se deberá presentar a la Superintendencia de Mercado de Valores evidencia de la comunicación remitida a los tenedores registrados de las Sociedad de Inversión por la cual se les informa de la modificación propuesta y de su derecho a solicitar el reembolso de sus participaciones sin Comisión de Venta ni costo alguno, dentro del mes siguientes a su comunicación.

VI. CARACTERÍSTICAS BÁSICAS DE LAS ACCIONES COMUNES DE LA CLASE A DE PRIVAL PRIVATE EQUITY FUND S.A.

La Junta Directiva de la Sociedad de Inversión descrita en este Prospecto Informativo, adoptó las resoluciones y extendieron las actas necesarias para autorizar la emisión y oferta pública de 500,000,000 de acciones comunes de la Clase A para la sociedad **PRIVAL PRIVATE EQUITY FUND S.A.**, sujeto al registro de las mismas en la Superintendencia de Mercado de Valores.

La "Fecha de Oferta" de las Acciones Comunes es el: 22 de junio de 2015.

Dichas Acciones Comunes tienen las siguientes características básicas:

a) Valor de Colocación

Las Acciones Comunes serán ofrecidas y colocadas a través de la Administradora a un precio inicial de US\$1,000.00 por acción.

b) Ausencia de Derecho a Voto

Las acciones comunes Clase A no tienen derecho a voto. El derecho a voto le corresponde exclusivamente a las acciones comunes de la Clase B de la Sociedad de Inversión. En caso de darse cambios de importancia, se harán las notificaciones que sean necesarias en cumplimiento de lo establecido en la ley.

c) Derechos, privilegios y poderes

Salvo lo mencionado en el párrafo anterior con respecto al derecho a voto, las Acciones Comunes tienen los mismos derechos, privilegios y poderes que las acciones comunes de la Clase B de la Sociedad de Inversión.

d) Emisión en forma nominativa

Todas las Acciones Comunes serán emitidas en forma nominativa.

e) No habrá Derecho de Adquisición Preferente de Acciones Comunes

En cada nueva emisión de acciones de la Sociedad de Inversión, los tenedores registrados de las Acciones Comunes no tendrán derecho preferente a suscribir las Acciones Comunes por emitirse.

f) Registro de Acciones

La Administradora llevará un registro denominado Registro de Acciones. En este registro se anotarán los nombres de todas las personas que sean tenedores registrados de acciones de la Sociedad de Inversión, por orden alfabético, con indicación del lugar de domicilio, el número de acciones que a cada una corresponda, la fecha de adquisición y la constancia de que las acciones están totalmente pagadas y liberadas. Además, en este registro se anotarán los traspasos de las acciones. Este registro podrá establecerse y administrarse de manera electrónica.

g) Acciones Globales

Las Acciones Comunes serán emitidas en uno o más macro títulos o títulos globales (colectivamente, las "Acciones Globales"). Las Acciones Globales serán emitidas a nombre de Centrales de Valores, las cuales actuarán en rol fiduciario y acreditarán en sus sistemas internos el monto de capital que corresponde a cada una de las personas que mantienen cuentas con la Central de Valores correspondiente (los Participantes). Dichas cuentas serán designadas inicialmente por la Administradora o por la persona que ésta designe. La propiedad de derechos bursátiles con respecto a las Acciones Globales estará limitada a Participantes o a personas que los Participantes le reconozcan derechos bursátiles con respecto a las Acciones Globales. La propiedad de derechos bursátiles con respecto a las Acciones Globales será demostrada y el traspaso de dicha propiedad será efectuado únicamente a través de los registros de la Central de Valores correspondiente (en relación con los derechos de los Participantes) y los registros de los Participantes (en relación con los derechos de personas distintas a los Participantes). Mientras las Acciones Comunes estén representadas por una o más Acciones Globales, el tenedor registrado de cada uno de dichas Acciones Globales será considerado como el único propietario de dichas Acciones Comunes en relación con todos los pagos de acuerdo a los términos y condiciones de las Acciones Comunes.

Mientras una Central de Valores sea el tenedor registrado de Acciones Globales, dicha Central de Valores será considerada la única propietaria de las Acciones Comunes representadas en dichas Acciones Globales y los propietarios de derechos bursátiles con respecto a las Acciones Globales no tendrán derecho a que porción alguna de las Acciones Globales sea registrada a nombre suyo. En adición, ningún propietario de derechos bursátiles con respecto a Acciones Globales tendrá derecho a transferir dichos derechos, salvo de acuerdo a los reglamentos y procedimientos de la Central de Valores que sea tenedor registrado de dichas Acciones Globales.

Todo pago bajo las Acciones Globales se hará a la respectiva Central de Valores como tenedor registrado de las mismas.

La Central de Valores que sea tenedor registrado de Acciones Globales, al recibir oportunamente cualquier pago en relación con las mismas, acreditará las cuentas de los Participantes en proporción a sus respectivos derechos bursátiles con respecto a las Acciones Globales de acuerdo a los registros de dicha Central de Valores, de conformidad con los reglamentos y procedimientos de la Central de Valores respectiva. Los Participantes de la respectiva Central de Valores acreditarán inmediatamente las cuentas de custodia de los propietarios de los derechos bursátiles con respecto a las Acciones Globales en proporción a sus respectivos derechos bursátiles.

Los traspasos entre Participantes serán efectuados de acuerdo a los reglamentos y procedimientos de la Central de Valores respectiva. En vista de que cada Central de Valores únicamente puede actuar por cuenta de sus Participantes, quienes a su vez actúan por cuenta de otros intermediarios o tenedores indirectos, la capacidad de una persona propietaria de derechos bursátiles con respecto de las Acciones Globales para dar en prenda sus derechos a personas o entidades que no son Participantes, o que de otra forma actúan en

relación con dichos derechos, podría ser afectada por la ausencia de instrumentos físicos que representen dichos intereses.

Inicialmente, las Acciones Globales serán consignadas en la Central Latinoamericana de Valores, S.A. (Latin Clear). Por tanto, los tenedores registrados de las Acciones Globales estarán sujetos a las reglamentaciones y disposiciones de Latin Clear, y al contrato de Custodia y Administración que la Administradora suscriba con Latin Clear.

h) Acciones Individuales (Físicas)

A menos que los reglamentos, procedimientos o disposiciones legales aplicables a una Central de Valores en la cual estén consignados títulos globales requieran otra cosa, los macro títulos consignados en una Central de Valores, tales como las Acciones Globales, pueden ser intercambiados por instrumentos individuales (Acciones Individuales) solamente si (i) dicha Central de Valores o su sucesor notifica a la Administradora que no quiere continuar como depositario de las Acciones Globales o que no cuenta con licencia de Central de Valores, y un sucesor no es nombrado dentro de los noventa (90) días siguientes a la fecha en que la Administradora haya recibido aviso en ese sentido, o (ii) un Participante solicita por escrito a la Central de Valores la conversión de sus derechos bursátiles en otra forma de tenencia conforme lo establecen los reglamentos de esa Central de Valores y sujeto a los términos y condiciones de los respectivos títulos. En dichos casos, la Administradora hará sus mejores esfuerzos para hacer arreglos con cada una de las Centrales de Valores en las cuales estén consignadas Acciones Globales para intercambiar las Acciones Globales por Acciones Individuales y emitirá y entregará Acciones Individuales a los propietarios de derechos bursátiles con respecto de las Acciones Globales y causará la emisión y entrega a la Administradora de suficientes Acciones Individuales para que éste los autentique y entregue a los propietarios de derechos bursátiles con respecto a las Acciones Globales.

En adición, cualquier tenedor de derechos bursátiles con respecto a las Acciones Globales podrá solicitar la conversión de dichos derechos bursátiles en Acciones Individuales mediante solicitud escrita dirigida al Participante miembro de la Central de Valores en la que estén consignadas las Acciones Globales para que éste haga la solicitud respectiva a la Central de Valores de acuerdo a sus reglamentos y procedimientos. En todos los casos, Acciones Individuales entregadas a cambio de Acciones Globales o derechos bursátiles con respecto de las Acciones Globales serán registradas en los nombres y emitidas en las denominaciones aprobadas conforme a la solicitud de la respectiva Central de Valores. Correrán por cuenta del tenedor de derechos bursátiles que solicita la emisión de Acciones Individuales, cualesquiera costos y cargos en que incurra directa o indirectamente la Administradora en relación con la emisión de dichas Acciones Individuales.

Salvo que medie orden judicial al respecto, la Administradora podrá sin responsabilidad alguna reconocer al tenedor registrado de una Acción Individual como el único, legítimo y absoluto propietario, dueño y titular de dicha Acción Común para efectuar pagos al mismo, recibir instrucciones y cualesquiera otros propósitos, o que la Administradora haya recibido cualquier notificación o comunicación en contrario referente a la propiedad, dominio o titularidad de la misma referente a su previo hurto, robo, mutilación, destrucción o pérdida.

i) Traspasos de Acciones

Las Acciones Individuales son solamente transferibles en el Registro. La Administradora procederá a hacer el registro del traspaso de Acciones Individuales en el Registro de Acciones, una vez se le presente una carta de traspaso firmada por el tenedor registrado de las Acciones Individuales o por su apoderado, debidamente autorizado al efecto por un poder de representación otorgado por escrito y presentado al Secretario de la Sociedad de Inversión. Ningún traspaso de Acciones Individuales obligará a la sociedad sino desde su inscripción en el Registro de Acciones.

j) Presentación de Certificados para su cambio

Los tenedores registrados de Acciones Individuales deberán presentarlas a la Sociedad de Inversión cuando la Junta Directiva determine el cambio por certificados nuevos.

k) Reposición de Certificados

Cuando las Acciones Individuales se inutilicen, deterioren o mutilen, los respectivos propietarios solicitarán por escrito a la Administradora la expedición de nuevos certificados, dando cuenta de ello en el acta de la respectiva sesión. Es entendido que los certificados inutilizados, deteriorados o mutilados serán entregados a la Administradora.

l) Anulación de Certificados

Para la reposición de Acciones Individuales que hayan sido hurtadas o que se hayan perdido o destruido se seguirá el respectivo procedimiento judicial. Sin embargo, la Administradora podrá reponer al interesado su certificado, sin necesidad del susodicho procedimiento judicial, cuando la Administradora considere que, a su juicio, es totalmente cierto que ha ocurrido tal destrucción, hurto o pérdida. Al reponer un certificado sin que se haya recurrido al procedimiento judicial, la Administradora podrá exigir al interesado una fianza, por el lapso que ella estime conveniente, para garantizar que otra persona no se presentará con el certificado que se supone destruido, perdido o hurtado, y para responder a la sociedad de cualquier reclamación o perjuicio que pudiera ocasionarle la expedición del nuevo certificado.

m) Acciones dadas en prenda y pago de dividendos

Cuando se trate de que las Acciones Individuales hayan sido dadas en prenda, los dividendos se pagarán al tenedor registrado de dichas Acciones Individuales, salvo estipulación expresa en contrario que conste en la comunicación respectiva.

n) Acciones Fraccionadas

La Sociedad de Inversión podrá emitir Acciones Comunes en forma fraccionada. En estos casos, el tenedor registrado tendrá derecho a percibir la fracción proporcional correspondiente a los beneficios económicos inherentes a tal Acción Común.

o) Emisión, registro y traspaso de Acciones por medios electrónicos

No obstante lo antes mencionado, es entendido que la Sociedad de Inversión podrá adoptar o utilizar un sistema electrónico para la emisión, registro y traspaso de Acciones Comunes, hasta el grado permitido por la ley aplicable y sujeto a los requisitos legales aplicables.

p) Multiplicidad de Tenedores Registrados

En caso de que dos o más personas se encuentren registradas como Tenedores Registrados de una Acción Común o fracción de Acción Común, se observará el uso de las siguientes reglas en cuanto al registro: (i) de utilizarse la expresión "y", se entenderá que la Acción Común es acreencia mancomunada; (ii) de utilizarse la expresión "o", se entenderá que la Acción Común es acreencia solidaria; y (iii) de utilizarse cualquier otra expresión que no indique claramente los derechos y obligaciones de los tenedores, se entenderá que la Acción Común es una acreencia mancomunada.

VII. UTILIZACION DE LOS FONDOS RECAUDADOS

Los montos netos obtenidos por la Sociedad de Inversión producto de la venta y emisión de Acciones Comunes serán utilizados para invertir en títulos valores y hacer otras inversiones con la intención de lograr los objetivos de la Sociedad de Inversión.

VIII. PLAN DE DISTRIBUCIÓN DE LAS ACCIONES DE LA SOCIEDAD DE INVERSIÓN

Las Acciones Comunes serán colocadas en el mercado a través de la Administradora. Las comisiones que se generen por la negociación de las Acciones Comunes se pagarán en efectivo y contra venta neta liquidada. La Sociedad de Inversión se reserva el derecho de aumentar o reducir el monto de la comisión a pagar por la distribución de los valores.

Será responsabilidad de la Sociedad de Inversión pagar las tarifas y comisiones cobradas por la Superintendencia de Mercado de Valores referentes al registro, y supervisión de la presente emisión. A su vez, todos los demás gastos relativos a la presente emisión serán responsabilidad de la Sociedad de Inversión.

Las Acciones Comunes de la presente oferta no estarán suscritas por terceras instituciones o inversionistas. De igual manera, ninguna porción de la oferta ha sido reservada para ser suscrita por accionistas mayoritarios, directores, dignatarios, ejecutivos, administradores, empleados, sociedades afiliadas o controladores de la Sociedad de Inversión; ni para ser utilizada como instrumento de pago en relación con la adquisición de activos, la amortización de deuda o el pago de servicios, entre otros; ni con respecto de ofertas, ventas o transacciones en colocación privada, o dirigidas solamente a inversionistas institucionales o inversionistas específicos. No obstante, parte de los valores que integran la presente oferta podrán ser adquiridos en el mercado por la propia Sociedad de Inversión, así como por empresas pertenecientes o relacionadas al grupo económico de la Administradora. Inicialmente, las Acciones Comunes serán ofrecidas dentro de la República de Panamá.

La Oferta no mantiene limitantes en cuanto al número de tenedores o restricciones a los porcentajes de tenencia que puedan menoscabar la liquidez de los valores.

La oferta pública de las Acciones Comunes fue registrada en la Superintendencia de Mercado de Valores de la República de Panamá y su venta ha sido autorizada mediante Resolución No. 371-15 de 18 de junio de 2015. Esta autorización no implica que la Superintendencia recomiende la inversión en tales valores ni representa opinión favorable o desfavorable sobre las perspectivas del negocio. La Superintendencia de Mercado de Valores no será responsable por la veracidad de la información presentada en este Prospecto Informativo o de las declaraciones contenidas en las solicitudes de registro.

IX. LITIGIOS LEGALES

A la Fecha de la Oferta, ni la Sociedad de Inversión ni la Administradora mantienen o son parte en litigio o proceso legal alguno.

X. SANCIONES ADMINISTRATIVAS

A la Fecha de la Oferta, ni la Sociedad de Inversión ni la Administradora han sido objeto de sanciones por parte de la Superintendencia de Mercado de Valores..

XI. ASESORES LEGALES, AUDITORES, OTROS ASESORES

a) Asesores Legales

La firma de abogados Fábrega, Molino & Mulino, actúa como Asesora Legal de la presente oferta de Acciones Comunes. El contacto principal es la licenciada Tatiana Abadía (tabadia@fmm.com.pa). La Asesora Legal certifica que la Sociedad de Inversión es una sociedad organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá y que los actos referentes a esta oferta de Acciones Comunes han sido debidamente aprobados por los órganos corporativos pertinentes de la Sociedad de Inversión y que, una vez emitidas las Acciones Comunes, éstas constituirán títulos de propiedad válidos legales y exigibles de la misma. Lo antes expuesto consta en carta que reposa en los archivos de la Superintendencia de Mercado de Valores, como documento de referencia pública.

Domicilio Comercial: Edificio BMW Plaza, Piso 9, Calle 50 y Vía Porras.
Apartado Postal: 0816-00744, Panamá, República de Panamá.
Correo Electrónico: fmm@fmm.com.pa
Teléfono: +507 301-6600.
Fax: +507 301-6606.

b) Auditores

El auditor externo de la Sociedad de Inversión es la firma Deloitte. El nombre del contacto principal es Ladia Aguilera.

Domicilio Comercial: Edificio Capital Plaza, Piso No. 7, Paseo Roberto Motta, Costa del Este.
Apartado Postal: Apartado 0816-1558, Panamá, República de Panamá.
Correo Electrónico: laguilera@deloitte.com
Teléfono: +507 303-4100.
Fax: +507 269-2386.

El auditor interno de la Sociedad de Inversión es la licenciada Alizka Pinzón.

Domicilio Comercial: Calle 50 y Calle 71 Este, San Francisco, Ciudad de Panamá, República de Panamá.
Apartado Postal: Apartado Postal 0832-00396.
Correo Electrónico: apinzon@prival.com
Teléfono: +507 303-1900.
Fax: +507 303-1929.

c) Otros Asesores

Designación por Acuerdos o Entendimientos

A la fecha, ningún director, dignatario, ejecutivo o empleado de la Sociedad de Inversión o Administradora descritas en este Prospecto Informativo han sido designados en sus cargos sobre la base de arreglos o entendimientos con accionistas mayoritarios, clientes o suplidores de la Sociedad de Inversión.

Interés de Expertos y Asesores

Ninguno de los expertos o asesores que han prestado servicios a la Sociedad de Inversión descritas en este prospecto informativo respecto a la presentación de este Prospecto Informativo, es a su vez, accionista, director o dignatario de las Sociedad de Inversión.

XII. PARTES RELACIONADAS, VINCULOS Y AFILIACIONES

La Administradora y la Casa de Valores, Prival Securities, INC., es una subsidiaria 100% de Prival Bank, S.A. A su vez, Prival Bank, S.A. es el banco que actúa como el Custodio de la Sociedad de Inversión descrita en este Prospecto Informativo. Al ser Prival Securities, INC. una subsidiaria de Prival Bank, S.A., ambas comparten directores y ejecutivos, y en términos generales sus negocios son administrados y dirigidos bajo una orientación y dirección común.

El señor Ricardo A. Zarak es Director de la Sociedad de Inversión y además es Ejecutivo Principal de Inversiones de la Administradora. A su vez, el Sr. Zarak, es director de la Central Latinoamericana de Valores, S.A. (LATIN CLEAR). El señor Jaime Sosa es Director y Secretario de la Sociedad de Inversión y además es Secretario de la Administradora.

Las Sociedad de Inversión y la Administradora velarán por el cumplimiento de las normas y acuerdos reglamentarios que de tiempo en tiempo establezca la Superintendencia de Mercado de Valores para la realización de operaciones vinculadas entre la Sociedad de Inversión, la Administradora, las entidades pertenecientes al mismo grupo que la Sociedad de Inversión o la Administradora, así como con los directores y dignatarios de todas estas entidades.

XIII. TRATAMIENTO FISCAL

De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 701, literal e) del Código Fiscal de la República de Panamá, la enajenación de acciones, cuotas de participación y demás valores emitidos por personas jurídicas, que constituyan renta gravable en la República de Panamá, conforme a lo establecido en el Decreto Ley No. 1 de 8 de julio de 1999 y sus leyes reformativas, se someterán a un tratamiento de ganancias de capital y, en consecuencia, se calculará el Impuesto sobre la Renta sobre las ganancias obtenidas a una tasa fija del diez por ciento (10%).

Igualmente, el Artículo 701, en su literal f), establece que en los casos de dividendos o cuotas de participación, los accionistas o socios pagarán el impuesto, a la tasa del diez por ciento (10%), por conducto de la persona jurídica de la cual son accionistas o socios. A tal efecto, la persona jurídica procederá a hacer el pago, por cuenta del accionista o socio, de acuerdo con el procedimiento establecido en el Artículo 733. Hecho el pago, el accionista o socio no estará obligado a incluir en su declaración de renta las sumas que reciba en concepto de dividendos o cuotas de participación.

Esta sección es meramente informativa y no constituye una declaración o garantía de la Sociedad de Inversión ni de la Administradora sobre el tratamiento fiscal que el Ministerio de Economía y Finanzas dará a la inversión en las Acciones Comunes. Cada tenedor registrado de una Acción Común deberá independientemente cerciorarse del trato fiscal de su inversión en las Acciones Comunes antes de invertir en las mismas.

XIV. EMISIONES EN CIRCULACIÓN

A la Fecha de la Oferta, la Sociedad de Inversión descrita en este Prospecto Informativo no mantiene acciones comunes de la Clase A emitidas y en circulación. No obstante, se han emitido las acciones comunes de la Clase B.

XV. LEY APLICABLE

La oferta pública de Acciones Comunes de que trata este Prospecto Informativo está sujeta a las leyes de la República de Panamá y a los reglamentos y resoluciones de la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá relativos a esta materia.

XVI. INFORMACIÓN ADICIONAL

Copia de la documentación completa requerida para la autorización de esta oferta pública al igual que otros documentos que la amparan y complementan pueden ser consultados en las oficinas de la Superintendencia de Mercado de Valores, ubicadas en el piso 8 del Edificio Global en Calle 50, Ciudad de Panamá.

La información contenida en este Prospecto es sólo responsabilidad de la Sociedad de Inversión y la Administradora. La Asesora Legal o los Auditores Externos de la Sociedad de Inversión no asumen responsabilidad alguna por el contenido de este Prospecto Informativo.

No podrá celebrarse convenio alguno entre los tenedores registrados de la Sociedad de Inversión que signifiquen modificación o alteración de las condiciones aprobadas en este Prospecto.

XVII. REPORTES Y DOCUMENTOS

a) Reportes a los Accionistas

Previo a la Venta de Acciones Comunes

Con anterioridad a la venta de Acciones Comunes, la Administradora pondrá a disposición de cada tenedor registrado o prospecto de comprador, en sus oficinas principales o en su página de internet, un ejemplar del Prospecto Informativo, de la última Memoria anual y del último informe semestral publicado.

Trimestralmente

La Administradora pondrá a disposición de los tenedores registrados, posterior a la conclusión de cada trimestre, el Valor Neto por Acción actualizado de la Sociedad de Inversión.

Semestralmente

La Administradora pondrá a disposición de los tenedores registrados, en un plazo de dos (2) meses posteriores a la conclusión de cada semestre, los estados financieros interinos refrendados por un Contador Público Autorizado y un reporte de indicadores que sirva para actualizar el contenido de la Memoria Anual de la Sociedad de Inversión, que contendrá la información y se sujetará a los parámetros mínimos que dicte la Superintendencia de Mercado de Valores.

Anualmente

El año fiscal de la Sociedad de Inversión termina el 31 de diciembre.

La Administradora pondrá a disposición de los tenedores registrados, en un plazo de tres (3) meses finalizado el período fiscal, los estados financieros auditados de la Sociedad de Inversión, junto con una Memoria Anual explicativa del ejercicio. Mientras la Superintendencia de Mercado de Valores no dicte los parámetros mínimos que deberán contener los reportes anuales, la Memoria Anual contendrá, al menos, la siguiente información:

1. El rendimiento histórico promedio.
2. El rendimiento anual a la fecha.
3. Detalle y valor de mercado de las inversiones de la Sociedad de Inversión por tipo de inversión, sector económico y por emisor, al final del período.
4. Detalle de los diferentes valores en circulación de la propia Sociedad de Inversión, deudas y obligaciones contraídas y garantías dadas.
5. Compra y venta de las inversiones efectuadas durante el período, incluyendo el monto.
6. Número de los tenedores registrados por clase de valor en circulación y su distribución porcentual.
7. Reporte de los gastos incurridos por la Sociedad de Inversión durante el período.
8. Evolución del Valor Neto por Acción.

Permanente

La Administradora mantendrá permanente a disposición de los tenedores registrados la siguiente información respecto al último ejercicio anual de la Sociedad de Inversión descrita en este Prospecto Informativo:

1. Último Valor Neto por Acción notificado anualmente.
2. Análisis de las inversiones de la Sociedad de Inversión.
3. Análisis de rendimiento de la Sociedad de Inversión.

4. Gastos de la Sociedad de Inversión.
5. Cualquiera otra información relevante a los tenedores registrados.

La Sociedad de Inversión también pondrá a disposición de los inversionistas sus estados financieros semestrales y anuales en la sede de la Administradora. Los tenedores registrados podrán solicitar que se les envíe gratuitamente a su domicilio por correo regular o por correo electrónico la información.

b) Documentos Disponibles para Inspección

Una copia del Pacto Social de la Sociedad de Inversión y copia de los siguientes documentos incorporados en este prospecto por referencia, estarán disponibles para su debida inspección en las oficinas principales de la Administradora:

1. Pactos Sociales y enmiendas de cada la Sociedad de Inversión.
2. Contrato de Custodia de Valores y Pacto Social del Custodio.
3. Contrato de Administración y Pacto Social de la Administradora.
4. Contrato de Corretaje de Valores.

c) Hechos de Importancia

La Sociedad de Inversión, o en su defecto, la Administradora, hará público cualquier hecho de importancia para la situación o el desenvolvimiento de la Sociedad de Inversión, mediante comunicación inmediata a la Superintendencia de Mercado de Valores, por un medio escrito que asegure su recepción. Se considerarán hechos de importancia los que determine la Superintendencia de Mercado de Valores de tiempo en tiempo mediante acuerdo reglamentario.

XVIII. MODIFICACIONES Y CAMBIOS

Toda la documentación que ampara esta oferta podrá ser corregida o enmendada por la Sociedad de Inversión, sin el consentimiento de los tenedores registrados de las Acciones Comunes, mediante acuerdo de la Sociedad de Inversión y la Administradora, con el propósito de remediar ambigüedades o para corregir errores evidentes o inconsistencias en la documentación, para aumentar el número de Acciones Comunes de clases o series existentes de la Sociedad de Inversión. No obstante, queda entendido que la Sociedad de Inversión deberá contar con la autorización previa de la Superintendencia de Mercado de Valores para realizar cualquiera de los actos arriba mencionados.

El presente Prospecto, el pacto social de las Sociedad de Inversión y los demás documentos de la emisión podrán modificarse mediante la presentación para su autorización ante la Superintendencia de Mercado de Valores de la documentación legal requerida para ello. No obstante lo anterior, se deberá presentar evidencia de la comunicación remitida a los tenedores registrados de la Sociedad de Inversión por la cual se les informa de la modificación propuesta y de su derecho a solicitar el reembolso de sus participaciones sin Comisión de Venta ni costo alguno, dentro del mes siguiente a su comunicación, cuando la modificación verse sobre los siguientes puntos:

1. Cambios de importancia en los objetivos o políticas de inversión.
2. Cambio de la Administradora o del Custodio.
3. Cambios de importancia en los límites de endeudamiento.
4. Cambios de importancia en las políticas de endeudamiento.
5. Cambios de importancia en las políticas de redención o de recompra de las Acciones Comunes.
6. Aumentos en las comisiones y los cargos cobrados a los tenedores registrados.
7. Aumentos de importancia en las comisiones y cargos pagados a la Administradora, al Custodio, al Agente de Ventas, o a las personas que presten servicios a la Sociedad de Inversión.

Toda modificación o reforma a los términos y condiciones de la presente oferta deberá cumplir con los reglamentos y acuerdos de la Superintendencia de Mercado de Valores que se encuentren vigentes al momento de efectuar tal modificación o reforma.

XIX. LIQUIDACIÓN

La Sociedad de Inversión registrada podrá voluntariamente acordar su liquidación y posterior disolución, solicitando a la Superintendencia de Mercado de Valores la correspondiente autorización para ello.

La Sociedad de Inversión registrada no podrá iniciar su liquidación, mientras la Superintendencia no apruebe el cese de operaciones, en los términos previstos en los reglamentos y acuerdos de la Superintendencia de Mercado de Valores que se encuentren vigentes al momento de la liquidación.

La Superintendencia de Mercado de Valores autorizará la disolución de la Sociedad de Inversión, siempre que a su juicio la respectiva Sociedad de Inversión tenga la solvencia suficiente para pagar a los tenedores registrados y a sus acreedores.

XX. ADVERTENCIA

Importante – Si usted tiene alguna duda o pregunta sobre el contenido de este prospecto informativo, debe consultar a su Corredor de Valores o Asesor de Inversiones, banquero, abogado, contable u otro asesor financiero.

Fecha: 18 de junio de 2015.