



PRIVADO Y CONFIDENCIAL

12 de noviembre de 2018

Señora
Andrea Cuadrado
Vice Presidenta - Loan Structuring & Syndications
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A.
Torre V, Business Park, Avenida La Rotonda, Costa del Este
Ciudad de Panamá, Panamá

Ref.: Contrato Maestro de Crédito

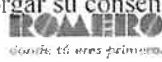
Estimada Señora Cuadrado:

Hacemos referencia al Contrato Maestro de Crédito suscrito por Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. (el "Banco") y por Inmobiliaria Don Antonio, S.A. ("IDA") de fecha 13 de agosto de 2014, según el mismo ha sido modificado de tiempo en tiempo (en adelante, el "Contrato Maestro de Crédito").

Como oportunamente fue divulgado a la Superintendencia del Mercado de Valores y al mercado mediante un Comunicado Público de Hecho de Importancia, el 7 de noviembre de 2018, Rey Holdings, Corp. ("Rey Holdings" o la "Compañía"), sociedad tenedora indirecta del 100% de las acciones de IDA, junto con los accionistas mayoritarios de la Compañía conformados por la familia Kitras Tagarópulos, la familia Psychoyos Tagarópulos y la familia Kanelópulos Tagarópulos, quienes conjuntamente, mediante entidades contratadas, son propietarios del 69% del total de las acciones comunes emitidas y en circulación de Rey Holdings (los "Accionistas Mayoritarios") y, Corporación Favorita, C.A. (en adelante "Corporación Favorita"), en su calidad de comprador y eventual oferente, suscribieron un Contrato de Compraventa de Acciones (el "Contrato de Compraventa") mediante el cual las partes pactaron los términos y condiciones necesarios para que Corporación Favorita lleve a cabo una Oferta Pública de Compra de Acciones ("OPA") a todos los accionistas de Rey Holdings (conjuntamente, la "Transacción"). conforme a lo dispuesto por el Decreto Ley No. 1 de 1999 y el Acuerdo 7-2001 de la SMV, según los mismos han sido y/o serán enmendados de tiempo en tiempo.

La efectividad de la Transacción está sujeta al cumplimiento de varias condiciones suspensivas, incluyendo y como primer paso previo al lanzamiento de la OPA, llevar a cabo una fusión entre IDA y Varibe y Cía, S.A. ("Varibe") para facilitar la Transacción y cumplir con la normativa vigente referente al comercio al por menor. Varibe sobrevivirá como la sociedad absorbente y mantendrá la razón social, el nombre comercial y la Junta Directiva de IDA.

En atención a lo dispuesto en la Cláusula Décima Sexta, literales (vii) y (viii) del Contrato Maestro de Crédito, le solicitamos al Banco otorgar su consentimiento para llevar a cabo un cambio de los accionistas



PM

de IDA y la fusión entre IDA y Varibe para facilitar la Transacción y cumplir con la normativa vigente referente al comercio al por menor.


En caso que el Banco necesite alguna información adicional para poder otorgar su consentimiento, agradecemos se comuniquen con:

Santiago Mangiante
Vicepresidente de Administración y Finanzas (CFO)
Email: smangiante@smrey.com
Teléfono: 270-5500

Agradecemos el respaldo y apoyo que usted le dé a esta solicitud. Para ello, mucho le agradeceríamos que otorgara su consentimiento mediante la firma a la presente solicitud.

Muy atentamente,


Inmobiliaria Don Antonio, S.A.




Nicholas Psychoyos
Presidente

Aceptado por:

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A., S.A.



Por: Patricio Mainardi
Cargo: Vicepresidente
Fecha: 27NOV18



Por: Warren Bonilla
Cargo: Vicepresidente Senior
Fecha: 27NOV18

031502

2