FIRST FACTORING

Panamá, 09 de mayo de 2013.

Licenciado
Alejandro Abood Alfaro
Superintendente
Superintendencia del Mercado de Valores
E.S.D.

Estimado licenciado Abood:

Por este medio deseamos informarle que en el día de hoy **First Factoring, Inc.** está lanzando la siguiente oferta pública:

OFERTA PÚBLICA DE INTERCAMBIO DE BONOS CORPORATIVOS SERIE A POR BONOS SUBORDINADOS SERIE I POR UN MONTO DE HASTA UN MILLÓN DE DÓLARES (US$ 1,000,000.00).

Destinatarios

La totalidad de los tenedores de la Serie A de Bonos Corporativos autorizados mediante Resolución SMV NO. 116-11 de 14 de abril de 2011, con fecha de emisión 30 de septiembre de 2011, vencimiento 30 de septiembre de 2016 y tasa de interés de 14% al 13 de mayo de 2013.

Instrumento de Intercambio

Bonos Subordinados Serie I, autorizados mediante Resolución SMV 82-10 de 12 de marzo de 2010, con fecha de emisión 23 de mayo de 2013, tasa de interés 14% y con fecha de vencimiento al 23 de mayo de 2023. El Emisor se reserva el derecho de redimir esta serie convirtiéndola en acciones comunes.

Relación de Canje

La relación de canje de Bonos Corporativos Serie A por Bonos Subordinados Serie I será de 100%.

Plazo de Aceptación de Oferta Pública de Intercambio

Desde el día 9 de mayo hasta las 4:00 p.m. (hora de Panamá) del día 16 de mayo de 2013.

Atentamente,

SUPERVAL 10MAY'13AM
CONS: 85801
RECIBIDO POR:

Juan Olmedo Domingo
Presidente Ejecutivo & Gerente General
Cédula No. 2-78-2598

Vía España, Edificio Regency, Local 1J • Tel.: (507) 265-5600 / 0095 / 1089 • Fax (507) 265-0035