Multi Holding Corporation
Apdo. 832-1274, W.T.C. · Panamá, Rep. de Panamá · P.O. Box 309 Grand Cayman, Cayman Islands, B.W.I.

Panamá, 14 de octubre de 2004

Señor
Roberto Brenes
Gerente General
Bolsa de Valores de Panamá
Ciudad.-

Estimado señor Brenes:

Adjunto le enviamos comunicado de hecho relevante para su conocimiento.

Para cualquier información adicional estamos a su orden.

Atentamente,

por Rosa de Gonzalez

Juan Ramón Brenes
Vicepresidente de Finanzas

/rdeg

Adj.: Lo indicado

Multi Holding Corporation

Multi Holding Corporation firma contrato para que Telefónica Móviles S.A. adquiera control de BellSouth Panamá

- Multi Holding Corporation realizará una OPA (Oferta Pública de Adquisición) sobre las acciones de la propia compañía, ofreciendo $21,72 por cada acción. Este proceso de recompra de acciones permitirá la transacción con Telefónica Móviles S.A.

- Para garantizar la transacción, Telefónica Móviles S.A. ha realizado un depósito de plica por $366,38 millones para garantizar la compra del 56,3% de BellSouth Panamá propiedad de Multi Holding Corporation.

- Desde sus inicios en 1996, BellSouth ha invertido en nuestro país más de $382 millones y esta generando más de 550 empleos.

Panamá, 14 de octubre de 2004.- Multi Holding Corporation, sociedad anónima panameña cuyas acciones están registradas en la Comisión Nacional de Valores y listadas en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. y cuyo único activo es el 56,3% de BellSouth Panamá, ha firmado hoy el contrato para que Telefónica Móviles S.A. adquiera control de BellSouth Panamá.

Mediante este contrato, Multi Holding Corporation se compromete a realizar una OPA (Oferta Pública de Adquisición) para la recompra de las acciones de la compañía, de forma que posteriormente pueda cerrarse la transacción con Telefónica Móviles S.A..

En esta misma fecha, y de acuerdo a lo estipulado en este acuerdo, BellSouth Corp. vendió a Telefónica Móviles, S.A. su participación (43,7%) en BellSouth Panamá S.A..

Por su parte, y como garantía para la realización de esta operación, Telefónica Móviles S.A. ha procedido a realizar un depósito de plica (*escrow*) por valor de $366,38 millones, cantidad en la que se ha valorado la participación de Multi Holding Corporation en BellSouth Panamá.

Multi Holding Corporation ofrecerá $21,72 por cada acción a los accionistas que quieran acogerse a esta OPA, que será lanzada durante la próxima semana y cuyas condiciones, serán explicadas en mayor detalle en la Asamblea Extraordinaria de Accionistas de Multi Holding Corporation que tendrá lugar el martes 19 de octubre.

BellSouth Panamá S.A. comenzó a operar a nivel nacional en julio de 1996, convirtiéndose en la compañía pionera en ofrecer el servicio de telefonía celular en nuestro país. Sucesivamente se fueron incorporando nuevos servicios, como la telefonía celular prepago, el servicio de Internet y la telefonía de larga distancia nacional e internacional.

El compromiso de BellSouth Panamá y sus accionistas con el desarrollo de las telecomunicaciones en nuestro país quedó manifiesto también en diciembre de 2002,

Multi Holding Corporation

cuando se implantó la telefonía de Tercera Generación CDMA 1x2000, siendo Panamá el primer país de la región en contar con una red de estas características a nivel nacional.

En estos 8 años, las inversiones realizadas en BellSouth Panamá han superado los 382 millones de balboas, de los que 131,9 millones han sido destinados a mejoras e innovaciones en tecnología e infraestructura. Además, BellSouth Panamá ha generado más de 550 puestos de trabajo, con un gasto de planilla superior a 58 millones de balboas.

La compañía, líder en telefonía celular de nuestro país con más de 520.000 clientes, ha realizado aportaciones al tesoro nacional por más de 189 millones de balboas, entre el pago de la licencia realizado en 1996, impuestos y tasas regulatorias. Además, ha destinado más de 3,5 millones de balboas a proyectos sociales, como el programa BellSouth Proniño, o de tipo cultural, como la iluminación monumental del Puente de las Américas.

El Presidente de Multi Holding Corporation y de BellSouth Panamá, Emanuel González-Revilla J., explicó que *"estamos satisfechos de haber aportado un gran valor a los accionistas de la compañía pero, sobre todo, por haber contribuido al desarrollo de Panamá, situándola en la vanguardia de la telefonía celular"*.

Emanuel González- Revilla J. destacó que "*en 1996 Multi Holding realizó una fuerte e innovadora inversión en telecomunicaciones pagando junto con BellSouth Corp. 72.6 millones de balboas por la primera licencia de telefonía celular, para luego efectuar enormes inversiones en torres y equipo para iniciar el servicio. Ocho años después, y gracias al apoyo de nuestros clientes, al esfuerzo de muchos y al magnífico equipo humano de BellSouth Panamá, hemos construido la compañía líder en su sector, atrayendo el interés y la capacidad inversora de una empresa como Telefónica Móviles, quien ha sabido valorar positivamente el potencial de la compañía.*"

En junio de 2004 ya se realizó una re-organización corporativa según la cual se produjo la fusión de Multi Holding Corporation y su subsidiaria Cellular Holdings, Inc., sociedad superviviente de la fusión y propietaria de la participación del grupo en BellSouth Panamá S.A.

El resto de activos e inversiones del grupo siguen estando bajo la sociedad MHC Holdings, Ltd., incluyendo las participaciones del grupo en Telecarrier, S.A. y en Empresa General de Inversiones, S.A., (holding del Banco General y Petróleos Delta).

Para más información:
Juan Ramón Brenes
Tel. (507) 264 40 00
E-mail: jrbrenes@multiholding.com