PANAHOLDING GROUP, S.A.

Panamá, 4 de diciembre de 2003

Sr. Manuel Brea
Gerente de Desarrollo
BOLSA DE VALORES DE PANAMA
Ciudad.-

Estimado señor Brea,

En respuesta a su nota fechada 28 de noviembre de 2003, donde solicita ampliación a la información presentada ante ustedes en nuestro comunicado de prensa con fecha del 26 de noviembre, le confirmamos lo siguiente:

1- El día 26 de noviembre de 2003 Mauricio Samayoa, Presidente de la Junta Directiva de Corporación UBC Internacional, S.A. y Guido J. Martinelli D., Presidente de Panaholding Group S.A., sociedad tenedora de las acciones de Banco Panamericano S.A.(PANABANK) y Ancón Holding Panamá, S.A., suscribieron un Convenio de Integración mediante el cual Banco Panamericano S.A. (PANABANK) y Ancón Holding Panamá S.A. se integrarán mediante fusión con Banco Cuscatlán de Panamá, S.A, quedando como entidad sobreviviente esta última.

2- Como resultado de esta transacción Panaholding Group, S.A. recibirá acciones comunes clase B de Corporación UBC Internacional, S.A . equivalentes al nueve y medio por ciento (9.5%) del total de acciones comunes emitidas y en circulación y pasará a ser un importante accionista de dicho grupo bancario de la región Centroamericana. Nueve por ciento (9%) de dichas acciones serán recibidas al cerrarse la transacción y un medio por ciento (0.5%) en los siguientes dos años, al cumplirse ciertas metas de retorno sobre capital que todavía están siendo definidas. La estructura de votos de los accionistas de Panaholding Group S.A. no se ve afectada ni alterada toda vez que dicha empresa se mantiene como entidad pública inscrita en la Bolsa de Valores de Panamá S.A. como tenedora de las acciones de corporación UBC Internacional S.A.

Luego del análisis de los asesores Credit Suisse First Boston (CSFB) y Mesoamerica Investments, se concluyó que la valoración de las acciones de Unión de Bancos Cuscatlán Internacional (UBCI) es de 1.85 veces valor en libros (book value) y las de Panaholding Group S.A. 1.51 veces valor en libros (book value). El múltiplo utilizado en el caso de UBCI es consistente con aquel tomado en transacciones recientes donde el International Finance Corporation

Calle 50, Edificio Panabank Apartado 1907, Panamá 1, Rep. de Panamá Teléfonos: (507) 263-9266 / (507) 264-9922 / (507) 214-7731 Fax: (507) 263-0994

(IFC) brazo financiero del Banco Mundial para el desarrollo de la empresa privada adquirió una participación en UBCI.

Los accionistas de Panaholding Goup S.A. siguen manteniendo sus mismos derechos y privilegios sobre las acciones de la referida empresa.

3- No estimamos ni proyectamos en los cálculos y valoraciones efectuadas en la estructuración y análisis de la transacción ningún efecto que pueda afectar las perspectivas financieras y el valor de Panaholding Group S.A. y sus accionistas. No obstante, tomando en consideración el análisis efectuado por los asesores de ambos Grupos y el de las Juntas Directivas, y a pesar de ser una apreciación subjetiva, se considera que las perspectivas financieras para los accionistas de Panaholding Group S.A. se estiman favorables.

Oportunamente someteremos a través de los medios pertinentes la información que se estime necesaria.

La Corporación UBC Internacional que opera la red de Bancos Cuscatlán a nivel centroamericano reflejó al 30 de septiembre de 2003 un total de activos de $3,514.8 millones, con préstamos netos de $1,992.0 millones , depósitos de $2,269.3 millones y un patrimonio de $312.6millones. Este saldo de patrimonio incluye $30 millones en acciones preferentes.

Agradeciendo de antemano la atención brindada a esta nota.

Atentamente,

PANAHOLDING GROUP, S.A.

Guido J. Martinelli, Jr.
Primer Vicepresidente

c.c. Carlos Barsallo- Presidente CNV
Roberto Brenes- Vicepresidente ejecutivo BVP