

Panamá, 2 de enero de 2018.

Señores
Bolsa de Valores de Panamá, S.A.
 Ciudad de Panamá

Atención: Licda. Olga Cantillo
 Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General

Estimados Señores:

Por este medio, hacemos de su conocimiento la decisión del Comité de Calificación de Equilibrium Calificadora de Riesgo. S.A. de modificar la calificación de BB+.pa a BBB-.pa asignada a Corporación de Finanzas del País, S.A. (Panacredit) como Entidad, así como a sus Series No Garantizadas de Bonos Corporativos, según nuestra revisión de información financiera no auditada al 30 de septiembre de 2017. De igual forma, se decidió modificar de BBB-.pa a BBB.pa la categoría asignada a sus Series Garantizadas de Bonos Corporativos. A su vez, se decidió modificar la calificación de EQL 3+.pa a EQL 2-.pa a sus Programas Rotativos de Valores Comerciales Negociables (VCN). Adicionalmente, el Comité decidió asignar la calificación de BB.pa a sus Bonos Subordinados. La perspectiva de las calificaciones se modifica de Positiva a Estable.

El informe de calificación de riesgo, el cual muestra los fundamentos del rating, se encuentra disponibles en nuestra página web: www.equilibrium.com.pa.

Calificación	Categoría	Definición de Categoría
Entidad	(modificada) BB+.pa a BBB-.pa	Refleja adecuada capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados. La capacidad de pago es más susceptible a posibles cambios adversos en las condiciones económicas que las categorías superiores.
Corporación de Finanzas del País Series No Garantizadas (Hasta por US\$70.0 millones)	(modificada) BB+.pa a BBB-.pa	Refleja adecuada capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados. La capacidad de pago es más susceptible a posibles cambios adversos en las condiciones económicas que las categorías superiores.
Bonos Corporativos Series Garantizadas (Hasta por US\$10.0 Millones)	(modificada) BBB-.pa a BBB.pa	Refleja adecuada capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados. La capacidad de pago es más susceptible a posibles cambios adversos en las condiciones económicas que las categorías superiores.
Bonos Subordinados (Hasta por US\$5.5 Millones)	(nueva) BB.pa	Poseen capacidad de pago del capital e intereses en los términos y condiciones pactados, pero ésta es variable y susceptible de debilitarse ante posibles cambios adversos en las condiciones económicas, pudiendo incurrir en incumplimientos.
Programas Rotativos de Valores Comerciales Negociables	(modificada) EQL 3+.pa a EQL 2-.pa	Buena calidad. Refleja buena capacidad de pago de capital e intereses dentro de los términos y condiciones pactados.
Perspectiva	(modificada) Positiva a Estable	

La extensión ".pa" indica que está referida a una calificación local; es decir, comparable con otras entidades panameñas. Por su parte, los signos "+" y "-" se emplean para expresar menor o mayor riesgo relativo dentro de una misma categoría. La perspectiva indica el escenario más probable de la calificación a futuro.

Atentamente,



Fernando Arroyo
 Lead Analyst

Equilibrium Calificadora de Riesgo S.A.

Calle 50 y 54 Este, Edificio Frontenac, Oficina 5-A
 Bella Vista - Panamá
 Tel: (507) 214.3790 (507) 214.7931
 E-mail: equilibrium@equilibrium.com.pa

BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ, S.A.

Recibido por: 
 Fecha: 2/ENERO/2018
 11:04