



# Equilibrium Calificadora de Riesgo S.A.

## COMENTARIOS DEL EMISOR

Fecha: 25 de septiembre de 2018

Contacto:  
(507) 214-3790

Leyla Krmelj  
Directora de Análisis Crediticio  
[lkrmelj@equilibrium.com.pa](mailto:lkrmelj@equilibrium.com.pa)

Ana Lorena Carrizo  
Jefe de Análisis de Riesgo  
[acarrizo@equilibrium.com.pa](mailto:acarrizo@equilibrium.com.pa)

Cecilia González  
Analista  
[cgonzalez@equilibrium.com.pa](mailto:cgonzalez@equilibrium.com.pa)

CONTRATO DE PROMESA DE COMPRAVENTA DEL 99.9720% DE LAS ACCIONES DE GRUPO MUNDIAL TENEDORA, S.A. EN BANCO PANAMEÑO DE LA VIVIENDA, S.A. A FAVOR DE GB AV Inc., SUBSIDIARIA DE GLOBAL BANK CORPORATION (Sujeto a aprobaciones regulatorias)

El 24 de septiembre de 2018, Global Bank Corporation (en adelante, Global Bank) y G.B. Group Corporation (en adelante GB Group) comunicaron, mediante Hechos de Importancia, la suscripción de un Contrato de Promesa de Compraventa del 99.9720% de las acciones propiedad del Grupo Mundial Tenedora, S.A. en Banco Panameño de la Vivienda, S.A. (en adelante, Banvivienda) a favor de GB AV Inc. Asimismo, informaron que, como contraprestación por las acciones de Grupo Mundial Tenedora, S.A. en Banvivienda, Global Bank Corporation desembolsará un monto aproximado de US\$245.0 millones, monto este que podrá ser ajustado en la fecha de cierre de la transacción. Como parte de la transacción, los accionistas de Banvivienda continuaran en el negocio bancario con el 5% del capital accionario de G.B. Group.

Es relevante indicar que la operación se encuentra en proceso de verificación y aprobación por parte de las entidades regulatorias, entre las que se encuentra la Superintendencia de Bancos de Panamá y la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, previo al perfeccionamiento entre ambas partes.

Actualmente, Equilibrium Calificadora de Riesgo S.A. brinda el servicio de clasificación de riesgo a Global Bank Corporation, otorgándole la siguiente categoría:

Compañía	Instrumento	Clasificación
Global Bank Corporation y Subsidiarias.*	Entidad	AA.pa
	Bonos Corporativos	AA.pa
	Valores Comerciales Negociables (VCN)	EQL 1.pa
	Bonos Corporativos Subordinados Perpetuos	A.pa
	Perspectiva	Estable

\*Ratificada el 5 de abril de 2018

Equilibrium considera que aún es prematuro opinar sobre los efectos que tendrá dicha operación en la clasificación de riesgo otorgada a Global Bank Corporation, toda vez que todavía está sujeta a la aprobación regulatoria pertinente. No obstante, Equilibrium continuará monitoreando de cerca la evolución de los principales indicadores financieros, comunicando al mercado cualquier variación en el riesgo de la misma.

La presente publicación no implica una acción de rating. Para una referencia del riesgo crediticio de Global Bank Corporation, consultar las clasificaciones de riesgo otorgadas y los informes vigentes en <http://www.equilibrium.com.pa/clasificacionesvigentes.pdf>

© 2018 Equilibrium Calificadora de Riesgo.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS EMITIDAS POR EQUILIBRIUM CALIFICADORA DE RIESGO S.A. ("EQUILIBRIUM") CONSTITUYEN LAS OPINIONES ACTUALES DE EQUILIBRIUM SOBRE EL RIESGO CREDITICIO FUTURO RELATIVO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS O DEUDA O VALORES SIMILARES A DEUDA, Y LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICACIONES DE INVESTIGACION PUBLICADAS POR EQUILIBRIUM (LAS "PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM") PUEDEN INCLUIR OPINIONES ACTUALES DE EQUILIBRIUM SOBRE EL RIESGO CREDITICIO FUTURO RELATIVO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS O DEUDA O VALORES SIMILARES A DEUDA. EQUILIBRIUM DEFINE RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DE QUE UNA ENTIDAD NO PUEDA CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES CONTRACTUALES, FINANCIERAS UNA VEZ QUE DICHAS OBLIGACIONES SE VUELVEN EXIGIBLES, Y CUALQUIER PERDIDA FINANCIERA ESTIMADA EN CASO DE INCUMPLIMIENTO. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS NO TOMAN EN CUENTA CUALQUIER OTRO RIESGO, INCLUYENDO SIN LIMITACION: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO DE VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIO. LAS CALIFICACIONES DE RIESGO Y LAS OPINIONES DE EQUILIBRIUM INCLUIDAS EN LAS PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM NO CONSTITUYEN DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTORICOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN RECOMENDACION O ASESORIA FINANCIERA O DE INVERSION, Y LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN RECOMENDACIONES PARA COMPRAR, VENDER O MANTENER VALORES DETERMINADOS. NI LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS NI LAS PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM CONSTITUYEN COMENTARIOS SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSION PARA CUALQUIER INVERSIONISTA ESPECIFICO. EQUILIBRIUM EMITE SUS CALIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICA SUS PUBLICACIONES CON LA EXPECTATIVA Y EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSIONISTA EFECTUARA, CON EL DEBIDO CUIDADO, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACION DE CADA VALOR SUJETO A CONSIDERACION PARA COMPRA, TENENCIA O VENTA.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM NO ESTAN DESTINADAS PARA SU USO POR PEQUEÑOS INVERSIONISTAS Y SERÍA IMPRUDENTE QUE UN PEQUEÑO INVERSIONISTA TUVIERA EN CONSIDERACION LAS CALIFICACIONES DE RIESGO O PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM AL TOMAR CUALQUIER DECISION DE INVERSION. EN CASO DE DUDA USTED DEBERA CONSULTAR A SU ASESOR FINANCIERO U OTRO ASESOR PROFESIONAL.

TODA LA INFORMACION AQUI CONTENIDA SE ENCUENTRA PROTEGIDA POR LEY, INCLUYENDO SIN LIMITACION LAS LEYES DE DERECHO DE AUTOR (COPYRIGHT), Y NINGUNA DE DICHA INFORMACION PODRA SER COPIADA, REPRODUCIDA, REFORMULADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIR, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA DE CUALQUIER MANERA, O ARCHIVADA PARA USO POSTERIOR EN CUALQUIERA DE LOS PROPOSITOS ANTES REFERIDOS, EN SU TOTALIDAD O EN PARTE, EN CUALQUIER FORMA O MANERA O POR CUALQUIER MEDIO, POR CUALQUIER PERSONA SIN EL CONSENTIMIENTO PREVIO POR ESCRITO DE EQUILIBRIUM.

Toda la información aquí contenida es obtenida por EQUILIBRIUM de fuentes consideradas precisas y confiables. Sin embargo, debido a la posibilidad de error humano o mecánico y otros factores, toda la información contenida en este documento es proporcionada "TAL CUAL" sin garantía de ningún tipo. EQUILIBRIUM adopta todas las medidas necesarias a efectos de que la información que utiliza al asignar una calificación crediticia sea de suficiente calidad y de fuentes que EQUILIBRIUM considera confiables, incluyendo, cuando ello sea apropiado, fuentes de terceras partes. Sin perjuicio de ello, EQUILIBRIUM no es un auditor y no puede, en cada momento y de manera independiente, verificar o validar información recibida en el proceso de calificación o de preparación de una publicación.

En la medida que ello se encuentre permitido por ley, EQUILIBRIUM y sus directores, funcionarios, trabajadores, agentes, representantes, licenciantes y proveedores efectúan un descargo de responsabilidad frente a cualquier persona o entidad por cualquier pérdida o daño indirecto, especial, consecuencial o incidental derivado de o vinculado a la información aquí contenida o el uso o inhabilidad de uso de dicha información, inclusive si EQUILIBRIUM o cualquiera de sus directores, funcionarios, trabajadores, agentes, representantes, licenciantes o proveedores es advertido por adelantado sobre la posibilidad de dichas pérdidas o daños, incluyendo sin limitación: (a) cualquier pérdida de ganancias presentes o potenciales, o (b) cualquier pérdida o daño derivado cuando el instrumento financiero correspondiente no sea objeto de una calificación crediticia específica asignada por EQUILIBRIUM.

En la medida que ello se encuentre permitido por ley, EQUILIBRIUM y sus directores, funcionarios, trabajadores, agentes, representantes, licenciantes y proveedores efectúan un descargo de responsabilidad por cualquier pérdida o daño directo o compensatorio causados a cualquier persona o entidad, incluyendo sin limitación cualquier negligencia (pero excluyendo fraude, dolo o cualquier otro tipo de responsabilidad que no pueda ser excluido por ley) en relación con o cualquier contingencias dentro o fuera del control de EQUILIBRIUM o cualquiera de sus directores, funcionarios, trabajadores, agentes, representantes, licenciantes y proveedores, derivados de o vinculados a la información aquí contenida o el uso de o la inhabilidad de usar cualquiera de dicha información.

EQUILIBRIUM NO PRESTA NI EFECTUA, DE NINGUNA FORMA, GARANTIA ALGUNA, EXPRESA O IMPLICITA, RESPECTO A LA PRECISION, OPORTUNIDAD, INTEGRIDAD, COMERCIALIZACION O AJUSTE PARA CUALQUIER PROPOSITO ESPECIFICO DE CUALQUIER CALIFICACION O CUALQUIER OTRA OPINION O INFORMACION.