



# Equilibrium Calificadora de Riesgo S.A.

## ALLBANK, CORP.

Ciudad de Panamá, Panamá

### Informe de Calificación

Sesión de Comité: 14 de noviembre de 2017

#### Contacto:

(507) 214 3790

Fernando Arroyo

Lead Analyst

[farroyo@equilibrium.com.pa](mailto:farroyo@equilibrium.com.pa)

Cecilia González

Analista

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

*\*Para mayor información respecto a las calificaciones asignadas, favor referirse al Anexo I.*

*La calificación de riesgo del valor constituye únicamente una opinión profesional sobre la calidad crediticia del valor y/o de su emisor respecto al pago de la obligación representada por dicho valor. La calificación otorgada no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener el valor y puede estar sujeta a la actualización en cualquier momento. La calificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Calificadora. El presente informe se encuentra publicado en la página web de la empresa (<http://www.equilibrium.com.pa>) donde se pueden consultar adicionalmente documentos como el Código de Conducta, la Metodología de Calificación y las calificaciones vigentes. La información utilizada en este informe comprende los Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2014, 2015 y 2016 de Allbank, Corp., así como estados financieros interinos al 30 de junio de 2016 y 2017. La información utilizada para el análisis ha sido obtenida principalmente de la Entidad calificada y de fuentes que se conocen confiables, por lo que no se han realizado actividades de auditoría sobre la misma. Equilibrium no garantiza su exactitud o integridad y no asume responsabilidad por cualquier error u omisión en ella. Las actualizaciones del informe de calificación se realizan según la regulación vigente. Adicionalmente, la opinión contenida en el informe resulta de la aplicación de la metodología vigente aprobada en sesión de Directorio de fecha 20/01/2017.*

**Fundamento:** El Comité de Calificación de Equilibrium deja sin efecto la categoría B.pa asignada como Entidad a Allbank, Corp. (en adelante, Allbank o el Banco), producto de la finalización del servicio de calificación de riesgo.

Entre los aspectos que sustentaron la calificación del Banco, se encuentra el compromiso de su accionista para realizar aportes continuos de capital común desde el inicio de sus operaciones, con la finalidad de financiar las metas de crecimiento de Allbank y así sostener su índice de solvencia patrimonial a través de los años. También se destacó que el índice de liquidez legal presentara una mejoría entre junio 2016 y junio 2017, a la vez que esto coincidiera con un aumento notable en la participación relativa de títulos con grado de inversión internacional en su portafolio. Además, se ponderó a favor que el índice de eficiencia operacional se ubicara por debajo de 100% para el primer semestre del año 2017, dado que los ingresos operativos comienzan a crecer a mayor ritmo que los gastos operativos e intereses pagados.

En cuanto a los aspectos que restringieron la calificación, se sopesó el alto monto de pérdidas acumuladas de periodos anteriores, lo cual sigue añadiendo presión sobre los índices de suficiencia patrimonial, los mismos que se ubicaron por debajo del promedio del Sistema Bancario Nacional (SBN) en los últimos dos cierres semestrales. En paralelo, se ponderó que Allbank mantenía índices de

### Instrumento

### Calificación\*

Entidad

(última)  
B.pa

eficiencia operacional alejados del promedio del SBN, lo cual incidía en el registro de pérdidas en ejercicios anteriores. Cabe recordar que dicha condición se traduce en poca holgura para absorber pérdidas provenientes ya sea de préstamos o de inversiones. En este sentido, la evaluación también recogió la alta sensibilidad del Banco ante riesgos crediticios o de liquidez producto de la concentración que exhibe con sus mayores deudores y depositantes, los mismos que se ubican por encima del promedio de otros bancos evaluados por Equilibrium. La idea anterior cobra mayor relevancia dado que Allbank reflejó índices de mora real relativamente altos, a la vez que la cobertura de sus reservas totales sobre la cartera vencida y morosa se situó por debajo del umbral de 100%, aunque cabe destacar que estos aspectos han tendido a mejorar durante el año 2017. No menos importante resultó el registro de brechas de descalce por encima del 100% de los fondos de capital de Allbank para la banda de 0-90 días, bajo los escenarios de vencimiento contractual entre activos y pasivos; así como la baja disponibilidad de líneas con otras entidades financieras para afrontar escenarios de estrés.

Finalmente, debido a la culminación del contrato de servicio de calificación, la categoría asignada a Allbank queda sin efecto en la fecha del presente informe.

ALLBANK CORP.  
BALANCE GENERAL  
(En Miles de Dólares)

BALANCE GENERAL	Dic.14	Dic.15	Jun.16	Dic.16	Jun.17
<b>ACTIVOS</b>					
Efectivo	2,107	2,946	2,046	1,003	888
Depósitos en bancos locales	18,779	15,800	9,621	29,124	18,277
Depósitos en bancos extranjeros	15,681	25,849	32,159	48,922	41,773
<b>Efectivo y depósitos en bancos</b>	<b>36,566</b>	<b>44,596</b>	<b>43,826</b>	<b>79,050</b>	<b>60,939</b>
Inversiones en valores disponibles para la venta	6,370	9,192	7,887	8,994	45,156
Inversiones mantenidas al vencimiento	0	0	2,444	2,470	0
<b>Inversiones</b>	<b>6,370</b>	<b>9,192</b>	<b>10,331</b>	<b>11,464</b>	<b>45,156</b>
<b>Préstamos brutos</b>	<b>87,750</b>	<b>70,881</b>	<b>74,944</b>	<b>80,909</b>	<b>94,847</b>
Créditos Vigentes	86,205	62,985	68,178	77,304	90,603
Créditos Vencidos	434	2,088	4,788	1,300	1,954
Créditos Morosos	1,110	539	1,978	2,640	2,290
Reservas para préstamos incobrables	563	1,777	1,980	1,188	1,594
Intereses no devengados	212	389	333	298	252
<b>Préstamos netos</b>	<b>86,975</b>	<b>68,715</b>	<b>72,632</b>	<b>79,423</b>	<b>93,000</b>
Propiedades y equipo, neto	940	500	393	1,436	1,430
Intereses acumulados por cobrar	511	494	516	530	1,028
Otros activos	1,424	1,590	2,360	2,191	2,450
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>132,786</b>	<b>125,088</b>	<b>130,059</b>	<b>174,094</b>	<b>204,003</b>
<b>PASIVOS</b>					
<b>Depósitos de clientes</b>	<b>119,398</b>	<b>111,342</b>	<b>109,937</b>	<b>154,762</b>	<b>179,322</b>
A la vista	41,858	44,795	37,565	35,545	42,888
De ahorro	18,935	17,090	17,004	44,524	50,645
A plazo	58,604	49,457	55,367	74,692	85,790
Financiamientos recibidos	0	0	2,500	0	0
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	0	553	1,454	0	2,123
Cheques de gerencia y cheques certificados	582	87	2,601	5,728	2,614
Intereses acumulados por pagar	302	597	634	390	489
Otros pasivos	1,370	449	925	776	1,281
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>	<b>121,652</b>	<b>113,027</b>	<b>118,052</b>	<b>161,656</b>	<b>185,830</b>
<b>PATRIMONIO</b>					
Acciones comunes	20,750	25,500	27,300	28,850	34,675
Reservas de valuación de inversiones en valores	(1,633)	(2,045)	(1,403)	(1,431)	(1,359)
Reservas dinámicas asignadas	729	729	729	1,087	1,209
Exceso de reserva específica respecto de NIIF	0	1,166	909	660	627
Utilidades (perdidas) del periodo	(2,207)	(3,453)	(2,496)	(3,587)	(162)
Utilidades (perdidas) de periodos anteriores	(6,504)	(9,836)	(13,033)	(13,142)	(16,817)
<b>PATRIMONIO</b>	<b>11,135</b>	<b>12,061</b>	<b>12,007</b>	<b>12,438</b>	<b>18,173</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>132,786</b>	<b>125,088</b>	<b>130,059</b>	<b>174,094</b>	<b>204,003</b>

ESTADO DE RESULTADOS  
(En Miles de Dólares)

	Dic.14	Dic.15	Jun.16	Dic.16	Jun.17
<b>Ingresos financieros</b>	<b>3,820</b>	<b>5,624</b>	<b>3,049</b>	<b>6,600</b>	<b>4,464</b>
Ingresos por intereses sobre préstamos	3,083	4,595	2,380	5,165	3,053
Ingresos por intereses sobre depósitos en bancos	8	242	283	667	646
Ingresos por intereses sobre inversiones en valores	729	786	386	768	766
<b>Gastos Financieros</b>	<b>1,391</b>	<b>1,698</b>	<b>1,277</b>	<b>2,852</b>	<b>2,260</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO BRUTO</b>	<b>2,430</b>	<b>3,925</b>	<b>1,772</b>	<b>3,748</b>	<b>2,204</b>
Comisiones netas	279	406	257	623	408
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>2,709</b>	<b>4,331</b>	<b>2,029</b>	<b>4,370</b>	<b>2,612</b>
Provisión para pérdidas en préstamos	396	1,233	1,275	1,818	525
Provisión para pérdidas en otros activos	0	100	.0	0	0
<b>RESULTADO FINANCIERO DESPUÉS DE PROVISIONES</b>	<b>2,313</b>	<b>2,998</b>	<b>754</b>	<b>2,552</b>	<b>2,087</b>
Ingresos diversos	288	-554	106	384	702
<b>TOTAL DE INGRESOS DE OPERACIÓN, NETO</b>	<b>2,600</b>	<b>2,443</b>	<b>860.0</b>	<b>2,937</b>	<b>2,789</b>
<b>Gastos generales y administrativos</b>	<b>4,766</b>	<b>5,798</b>	<b>3,327</b>	<b>6,460</b>	<b>2,919</b>
Gastos operacionales generales	2,109	2,539	1,626	3,404	1,516
Gastos de personal y otras remuneraciones	2,405	2,820	1,595	2,855	1,284
Gastos de depreciación y amortización	252	438	107	201	119
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(2,166)</b>	<b>(3,355)</b>	<b>(2,467)</b>	<b>(3,524)</b>	<b>(130)</b>
Impuestos sobre la renta	41	58	29	63	32
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA</b>	<b>(2,207)</b>	<b>(3,413)</b>	<b>(2,496)</b>	<b>(3,587)</b>	<b>(162)</b>

## ALLBANK CORP.

INDICADORES FINANCIEROS	Dic.14	Dic.15	Jun.16	Dic.16	Jun.17
<b>LIQUIDEZ</b>					
(Efectivo + Depósitos en bancos) / Depósitos a la vista y ahorros	60.1%	72.1%	80.3%	98.7%	65.2%
(Efectivo + Depósitos en bancos) / Depósitos totales	30.6%	40.1%	39.9%	51.1%	34.0%
(Efectivo + Depósitos en bancos) / Pasivos totales	30.1%	39.5%	37.1%	48.9%	32.8%
(Efectivo + Dep. en bancos. + inversiones) / Dep. a la vista y ahorros	70.6%	86.9%	99.2%	113.0%	113.4%
(Efectivo + Dep. en bancos + inversiones) / Dep. totales	36.0%	48.3%	49.3%	56.9%	59.2%
(Efectivo + Depósitos en bancos + inversiones) / Pasivos totales	35.3%	47.6%	45.9%	54.5%	57.1%
Préstamos netos / Depósitos totales	72.8%	61.7%	66.1%	51.3%	51.9%
20 mayores depositantes / Total de depósitos	53.6%	47.7%	36.3%	40.4%	51.9%
Índice de Liquidez legal	44.2%	47.2%	43.4%	50.7%	60.2%
<b>SOLVENCIA</b>					
Pasivos / Patrimonio (número de veces)	10.9	9.4	9.8	13.0	10.2
Pasivos / Activos	91.6%	90.4%	90.8%	92.9%	91.1%
Patrimonio / Activos	8.4%	9.6%	9.2%	7.1%	8.9%
Patrimonio / Préstamos Brutos	12.7%	17.0%	16.0%	15.4%	19.2%
Depósitos / Pasivos	98.1%	98.5%	93.1%	95.7%	96.5%
Activos fijos / Patrimonio	8.4%	4.1%	3.3%	11.5%	7.9%
Índice de Adecuación de Capital <sup>5</sup>	15.7%	14.7%	13.2%	10.0%	11.9%
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>					
Créditos vencidos / Préstamos Brutos	0.5%	2.9%	6.4%	1.6%	2.1%
Créditos vencidos y morosos / Préstamos Brutos	1.8%	3.7%	9.0%	4.9%	4.5%
Cartera vencida + morosos + Castigos / (Préstamos Brutos + castigos)	1.8%	3.7%	10.3%	7.6%	5.9%
Créditos clasificados en categorías B, C, D y E / Préstamos brutos	2.1%	11.1%	12.9%	9.5%	8.6%
Reservas para préstamos (específica) / Créditos vencidos	129.5%	140.9%	60.3%	142.1%	113.6%
Reservas (Específica y Dinámica) / Créditos vencidos y morosos	83.6%	139.8%	53.5%	74.5%	80.8%
Reservas para cartera / Préstamos Brutos	1.5%	5.2%	4.8%	3.6%	3.6%
Préstamos Brutos / Activos	66.1%	56.7%	57.6%	46.5%	46.5%
(Créditos vencidos y morosos - Provisiones) / Patrimonio	2.3%	(8.7%)	26.2%	8.1%	4.5%
20 mayores deudores / Total de préstamos	33.7%	28.3%	38.4%	40.6%	39.3%
20 mayores deudores / Fondos de capital	231.3%	155.2%	230.5%	278.8%	212.2%
<b>RENTABILIDAD</b>					
ROAA <sup>1</sup>	(2.3%)	(2.6%)	(3.8%)	(2.4%)	(0.7%)
ROAE <sup>2</sup>	(20.3%)	(29.4%)	(37.7%)	(29.3%)	(8.3%)
Margen financiero bruto	63.6%	69.8%	58.1%	56.8%	49.4%
Rendimiento de inversiones (promedio)	7.3%	7.4%	8.1%	7.4%	4.1%
Rendimiento de préstamos (promedio)	5.8%	5.8%	6.5%	6.8%	6.9%
Rendimiento promedio de activos productivos (promedio)	4.1%	4.5%	5.1%	4.5%	4.9%
Costo de fondeo promedio	1.6%	1.5%	2.2%	2.1%	2.6%
Spread financiero	2.5%	3.0%	2.8%	2.4%	2.3%
Utilidad neta / Ingresos financieros	(57.8%)	(60.7%)	(81.9%)	(54.3%)	(3.6%)
Gastos financieros / Ingresos financieros	36.4%	30.2%	41.9%	43.2%	50.6%
Componente extraordinario en utilidades	6.6%	(10.1%)	3.1%	5.1%	12.6%
<b>EFICIENCIA</b>					
Gastos operativos / Ingresos financieros	124.8%	103.1%	109.1%	97.9%	65.4%
Gastos operativos / margen bruto	196.2%	147.7%	187.7%	172.4%	132.4%
Gastos de personal / Ingresos financieros	62.9%	50.1%	52.3%	43.3%	28.8%
Gastos de personal / Préstamos brutos	2.7%	4.0%	4.2%	3.5%	3.0%
Gastos generales y administrativos / Activos totales (promedio)	4.9%	4.5%	5.3%	4.3%	3.6%
Eficiencia operacional <sup>4</sup>	159.1%	153.5%	155.8%	135.9%	88.1%
<b>INFORMACIÓN ADICIONAL</b>					
Ingresos anualizados por intermediación (US\$ miles)	4,099	6,029	6,386	7,222	8,789
Costos anualizados de intermediación (US\$ miles)	1,391	1,698	2,312	2,852	3,836
Resultado anualizado de la actividad de intermediación (US\$ miles)	2,709	4,331	4,074	4,370	4,953
Castigos anualizados (US\$ miles)	0	19	1,091	2,407	1,457
% castigos (últimos 12 meses) / (Préstamos + Castigos)	0.0%	0.0%	1.4%	2.9%	1.5%

<sup>1</sup> ROAA (Return On Average Assets) = Utilidad neta 12 meses /  $\{(Activo_{t+1} + Activo_{t-1}) / 2\}$

<sup>2</sup> ROAE (Return On Average Equity) = Utilidad neta 12 meses /  $\{(Patrimonio_{t+1} + Patrimonio_{t-1}) / 2\}$

<sup>3</sup> Margen financiero = (Ingresos financieros - Gastos financieros) / Ingresos financieros

<sup>4</sup> Eficiencia Operacional = Gastos de Generales y Administrativos / Resultado financiero + Otros ingresos

<sup>5</sup> Índice de Adecuación de Capital = Fondos de capital / Activos ponderados por riesgo

**ANEXO I**  
**HISTORIA DE CALIFICACIÓN – ALLBANK, CORP.**

Instrumento	Calificación Anterior (al 30.06.17)*	Calificación Actual	Definición de Categoría Actual
Entidad	B.pa	<i>(última)</i> B.pa	Poseen capacidad de pago del capital e intereses en los términos y condiciones pactados, pero ésta es más variable y susceptible de debilitarse ante posibles cambios adversos en las condiciones económicas que la categoría inmediata superior.

\*Informe Publicado el 31 de octubre de 2017.

© 2017 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 RECOMENDACIÓN 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.