Los Castillos
Real Estate, Inc.

Panamá, 23 de marzo de 2017

Licenciada
Olga Cantillo
Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General
Bolsa de Valores de Panamá, S.A.
Panamá, República de Panamá

Estimada Licda. Cantillo:

Nos permitimos comunicarle como hecho de importancia que **Equilibrium Calificadora de Riesgo, S.A.** ha hecho pública, el 22 de marzo de 2017, la decisión de su Comité de Riesgo, de asignar la categoría **A+.pa**, con perspectiva Estable, a las tres (3) emisiones de Bonos Corporativos emitidos por **Los Castillos Real Estate, Inc.**, según información interina al 30 de septiembre de 2016.

A su vez, comunican que el informe de calificación de riesgo con los fundamentos de la calificación, estará disponible en la página web: www.equilibrium.com.pa.

Calificación	Categoría	Definición de Categoría
Bonos Corporativos por hasta US$25.0 millones	*(nueva)* A+.pa	Refleja alta 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 por hasta US$23.0 millones (Series A y B)	*(nueva)* A+.pa	Refleja alta 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 Senior por hasta US$60.0 millones (Series B, C, D, E, F, G, H, I)	*(nueva)* A+.pa	Refleja alta 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.
Perspectiva	*Estable*	

La extensión ".pa" indica que está referida a una calificación local (Panamá); 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.

Sin otro particular, nos suscribimos de usted.

Atentamente,

LOS CASTILLOS REAL ESTATE, INC.

Eric T. Cohen S.
Director / Tesorero

Equilibrium
AN AFFILIATE OF MOODY'S INVESTORS SERVICE

Panamá, 22 de marzo de 2017

Señores
Los Castillos Real Estate, Inc.
Ciudad de Panamá

Atención: Lic. Eric Cohen Solís
Director - Tesorero

Estimados Señores:

Por este medio, hacemos de su conocimiento la decisión del Comité de Equilibrium Calificadora de Riesgo, S.A., de asignar la categoría **A+.pa** a las 3 emisiones de Bonos Corporativos adeudadas por **Los Castillos Real Estate, Inc. y Subsidiarias**, según información al 30 de septiembre de 2016. La perspectiva de la calificación es Estable.

A su vez, se adjunta el informe de calificación de riesgo con los fundamentos del rating, disponible también en nuestra página web: www.equilibrium.com.pa.

Calificación	Categoría	Definición de Categoría
Bonos Corporativos por hasta US$25.0 millones	*(nueva)* A+.pa	Refleja alta 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 por hasta US$23.0 millones (Series A y B)	*(nueva)* A+.pa	Refleja alta 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 Senior por hasta US$60.0 millones (Series B, C, D, E, F, G, H, I)	*(nueva)* A+.pa	Refleja alta 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.
Perspectiva	*Estable*	

La extensión ".pa" indica que está referida a una calificación local (Panamá); 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,

Reynaldo Coto
Gerente Panamá

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