

**PCR otorga la calificación de “*B*A+” con perspectiva ‘Estable’  
A los Bonos TOYOSA II – Emisiones 1 y 2  
A los Bonos TOYOSA III – Emisión 1  
y la calificación de “*B*1-” con perspectiva ‘Estable  
Al Programa “Pagarés Bursátiles TOYOSA III”**

**La Paz, Bolivia (junio 7, 2021):** Calificadora de Riesgo Pacific Credit Rating S.A. en Sesión de Comité No. 050/2021 de 7 de junio de 2021, acordó ratificar la Calificación de *B*A+ (cuya equivalencia en la nomenclatura establecida por ASFI es A1) y cambiar la perspectiva a “Estable” (tendencia en terminología ASFI) a los Bonos TOYOSA II – Emisión 1, Bonos TOYOSA II – Emisión 2, Bonos TOYOSA III – Emisión 1 y ratificar la Calificación de *B*1- (cuya equivalencia en la nomenclatura establecida por ASFI es N-1) y cambiar la perspectiva a “Estable” (tendencia en terminología ASFI) al Programa “Pagarés Bursátiles TOYOSA III”. Lo anterior se sustenta en lo siguiente: Toyosa S.A. tiene la representación exclusiva de la marca Toyota, a través de la autorización de TOYOTA Motor Company, bajo la dirección de ejecutivos que cuentan con vasta experiencia. Durante el último quinquenio, la rentabilidad y cobertura mostraron variaciones, por cambios en el comportamiento de la economía, la preferencia por marcas de menor precio y la internación ilegal de la marca de vehículos que comercializa. Al cierre de 2019, se observó un mayor dinamismo en los ingresos acorde a la nueva política de ventas. Sin embargo, al cierre 2020, la rentabilidad de la empresa fue negativa por efectos de la emergencia sanitaria de COVID-19, no obstante, se resalta la aplicación de políticas de control de costos y gastos, así como la progresiva reactivación de las ventas, por lo que en la nueva gestión 2021 la empresa reporta utilidades. A marzo 2021 (12 meses) la cobertura de deuda es suficiente y los niveles de liquidez se muestran mejores frente al cierre precedente. La exposición del patrimonio al pasivo es mayor al promedio del quinquenio. Cumple con los compromisos financieros establecidos en los documentos de emisión.

Toyosa S.A., inicialmente fue constituida en octubre de 1981, como una Sociedad de Responsabilidad Limitada. Posteriormente en diciembre de 1992, fue transformada a Sociedad Anónima. Tiene como objeto principal, realizar importaciones, exportaciones, representaciones de vehículos, electrónicos, repuestos y mercadería en general. El Tribunal de Garantías determinó se reconozca a TOYOSA como distribuidor exclusivo y licenciario de uso de la marca TOYOTA en territorio nacional para que el Órgano Ejecutivo a través del Viceministerio de Comercio Interno y Exportaciones aplique medidas de frontera y acción de infracción, determinando la prohibición de que terceros importen vehículos, partes o repuestos nuevos de la marca TOYOTA.

Metodología utilizada para la determinación de esta calificación:

Metodología de Calificación de Riesgo de Instrumentos de Deuda de Corto, Mediano y Largo Plazo, Acciones Preferentes y Emisores que cursa en el Registro del Mercado de Valores (Bolivia).

**Información de Contacto:**

Mayra A. Encinas Rojas  
Analista Principal  
[mencinas@ratingspcr.com](mailto:mencinas@ratingspcr.com)

Verónica C. Tapia Tavera  
Analista Senior  
[vtapia@ratingspcr.com](mailto:vtapia@ratingspcr.com)

**Oficina País**

Edif. Hilda, Piso 9, Of. 901-A  
T (591) 2124127

**Información Regulatoria:**

La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado Valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión, emisión o su emisor; sino la opinión de un especialista privado respecto a la capacidad de que un emisor cumpla con sus obligaciones en los términos y plazos pactados como un factor complementario para la toma de decisiones de inversión.