

**PCR otorga la calificación de “B1-” con perspectiva ‘Negativa’  
Al Programa Pagarés Bursátiles ILLAPA I**

**La Paz, Bolivia (junio 8, 2020):** Calificadora de Riesgo Pacific Credit Rating S.A. en Sesión de Comité No. 050/2020 de 8 de junio de 2020, acordó ratificar la Calificación de B1- (cuya equivalencia en la nomenclatura establecida por ASFI es N-1) y cambiar la perspectiva a “Negativa” (tendencia en terminología ASFI) al Programa Pagarés Bursátiles ILLAPA I. La empresa tiene el respaldo de Glencore, multinacional que compra en su totalidad la producción de la empresa proveniente de las minas Porco y Bolívar. Los ingresos de la sociedad dependen del precio internacional de los commodities que produce, el cual está sujeto a las condiciones de mercado. A marzo de 2020 (12 meses), alcanzó resultados bruto, operativo y neto, negativos, principalmente por disminución de precios del zinc, reducción de ciertos niveles de producción por ajustes realizados en planta y en menor medida por retrasos de exportación en los puertos chilenos durante la gestión 2019. Presenta un indicador de endeudamiento mayor al cierre pasado, por las pérdidas acumuladas, no obstante, constituyeron aportes no capitalizados para contrarrestar este efecto. Los pasivos corrientes de la empresa, corresponden principalmente a proveedores y la emisión de pagarés (cuyo vencimiento es en enero de 2021). La capacidad de pago de la empresa depende de la velocidad de cobro de las principales cuentas del activo corriente y de que sus operaciones retomen normalidad.

La Sociedad Minera Illapa S.A., fue constituida el 27 de diciembre de 2010, con el principal objetivo de realizar por cuenta propia, ajena y/o asociada con terceros, actividades de administración, prospección, exploración, explotación, beneficio, transporte, concentración, refinación, industrialización y exportación o venta de minerales y/o metales y su comercialización en todos los mercados, nacionales e internacionales con la industria minera, incluyendo la de actuar como operador, administrador o en cualquier otra calidad, en toda clase de contratos mineros y emprendimientos, sean de riesgo compartido o de cualquier otra naturaleza.

El 22 de abril de 2013, Sinchi Wayra S.A., Sociedad Minera Illapa S.A. y la Corporación Minera de Bolivia (COMIBOL) firmaron el Contrato de Asociación DGAJ-CTTO.MIN-094/2013 para el desarrollo y explotación de las reservas y recursos mineralógicos existentes en las Minas Bolívar y Porco, no obstante, entró en vigencia en julio de 2013 (fecha efectiva), mediante Ley N° 386, después de ser aprobado por la Asamblea Legislativa Plurinacional del Estado Plurinacional de Bolivia.

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.