

***PCR ratifica la calificación de “<sub>B</sub>BBB” con perspectiva ‘Negativa’  
A los Valores de Titularización CRESPAL – BDP ST 035***

**La Paz, Bolivia (marzo 24, 2021):** PCR acordó ratificar la calificación de <sub>B</sub>BBB (cuya equivalencia en la nomenclatura establecida por ASFI es BBB2) con perspectiva “Negativa” (tendencia en terminología ASFI) a las series “B” y “C” de la Emisión de Valores de Titularización CRESPAL - BDP ST 035, sustentada en lo siguiente:

Laboratorios Crespal S.A., se dedica a la fabricación de productos dermatológicos y farmacéuticos a nivel nacional. A diciembre de 2020, la situación financiera de la empresa presenta un importante deterioro. Los ingresos de la compañía presentan una contracción de 32,83% respecto a similar periodo de la gestión anterior, haciendo que la utilidad bruta se haya visto afectada de manera directa y que sea 76,62% menor que en diciembre 2019. La utilidad neta al 31 de diciembre de 2020 refleja un resultado negativo de Bs9,2 millones.

Debe tomarse en cuenta que factores externos como los problemas sociopolíticos del país en el último trimestre de la gestión 2019 y las consecuencias de la pandemia del Covid-19 han dificultado aún más el andamiaje de la empresa a lo largo de toda la gestión 2020.

El Patrimonio Autónomo está constituido por activos cedidos por el Originador (flujos futuros). La emisión tiene como mecanismo de cobertura interno un fondo de liquidez, mismo que ha sufrido una disminución debido a una devolución parcial del mismo en favor del emisor. Cuenta además con mecanismos de seguridad adicionales, que son utilizados en caso de que el originador no llegue a recaudar los flujos suficientes para cumplir con los compromisos del Patrimonio Autónomo.

Metodología de calificación de riesgo de flujos futuros titularizados PCR-BO-MET-P054, vigente a partir de fecha 14 de agosto de 2018.

**Información de Contacto:**

Carlos Mendez Bustamante  
Analista  
[cmendez@ratingspcr.com](mailto:cmendez@ratingspcr.com)

Valeria Pacheco Zapata  
Analista Senior  
[vpacheco@ratingspcr.com](mailto:vpacheco@ratingspcr.com)

**Oficina Bolivia**

Av. 6 de agosto, Edif. Hilda, Piso 9, Of. 901  
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.