

## **PCR ratifica la calificación Bonos Corporativos y las acciones comunes de Ferreycorp con perspectiva a 'Estable'**

**Lima (enero 12, 2024):** PCR decidió ratificar la clasificación de las acciones comunes de FERREYC1 en PE Primera Clase Nivel 2; así como PEAA+ para los Bonos Corporativos y PE1 para Instrumentos de Corto Plazo de Ferreycorp S.A.A, con perspectiva "Estable", con información al 30 de septiembre de 2023. La decisión se sustenta en su posicionamiento competitivo como representante de Caterpillar y otras marcas globales, así como en la diversificación de líneas de negocio, y la estabilidad de sus márgenes. Asimismo, considera los adecuados niveles de cobertura y el amplio acceso a líneas de financiamiento.

Ferreycorp se ha consolidado en el mercado peruano como el primer y principal importador de bienes de capital, de la mano con la representación de Caterpillar. Además, posee la representación de otras marcas líderes globales que complementan el portafolio de soluciones ofrecidas por la empresa relacionadas al rubro de bienes de capital.

El Grupo ha diversificado sus fuentes de ingresos, resaltando la expansión del rubro de repuestos y servicios, maquinaria de la línea de gran minería, así como la línea de alquileres y usados. Ferreycorp lidera casi el total de los segmentos de mercado en donde participa en el Perú.

A lo largo del periodo de análisis (dic-18 a sep-23) el Grupo ha presentado un nivel de cobertura de deuda adecuado. El Ratio de Cobertura de Gastos Financieros LTM se redujo pasando de 11.3x en dic-22 a 8.8x a sep-23, adicionalmente. Asimismo, el Ratio de Cobertura de Servicio de Deuda se ubicó en 1.77x, en línea a lo registrado a dic-22 (1.81x), y por encima de los niveles prepandemia (dic-19: 1.19x).

A sep-23, el indicador de liquidez general se ubicó en 1.50x, en línea a lo registrado a dic-22 (1.56x) y ubicándose por encima a los niveles prepandemia (dic-19: 1.43x). La compañía en cortes previos redujo su exceso de liquidez que había tomado como medida preventiva. A sep-23, el nivel de efectivo se incrementó en 22.0% respecto a dic-22, explicado principalmente por los menores pagos a proveedores con relación a los bienes y servicios adquiridos, con ello los activos corrientes se redujeron en 1.2%. A nivel de pasivos corrientes (+3.1%), la compañía tuvo un incremento tanto a nivel de préstamos de corto plazo (+9.0%), así como la parte corriente de la deuda de largo plazo (+1.8%).

A sep-23, la compañía ha continuado con el nivel de crecimiento registrado en los cortes previos, es así como alcanzó los S/ 4,943.8 MM, +5.1% respecto a sep-22. Dicho crecimiento es explicado principalmente por un incremento de su principal línea de negocio: Repuestos y Servicios, la cual continuó en la senda de crecimiento, registrando un aumento del 13.5% (+ S/ 334.0 MM), impulsado por la gran minería, aunado al incremento de la línea de maquinaria Caterpillar, la cual creció en 0.9% (+S/ 10.0 MM).

Al 30 de septiembre de 2023, la acción de Ferreycorp cerró en S/ 2.43 y a la fecha de elaboración del presente informe (04/12) la cotización de la acción se ubicó en S/ 2.37. Cabe destacar que la beta de acción de Ferreycorp presenta un valor de 0.78, lo que indica que, en promedio, la volatilidad de la acción es menor a la del mercado local (S&P Perú General Index). Asimismo, las acciones comunes de Ferreycorp se ubican entre las más negociadas reflejado en su frecuencia de negociación de 100% a septiembre de 2023, gracias a la labor del market maker, entre otras razones.

Metodología

Metodología vigente para la calificación de riesgo de acciones.

Metodología vigente para la calificación de instrumentos de deuda.

Información de contacto:

**Información de Contacto:**

Paul Solís Palomino

Analista de Riesgo

**M** [psolis@ratingspcr.com](mailto:psolis@ratingspcr.com)

Michael Landauro

Analista Senior

**M** [mlandauro@ratingspcr.com](mailto:mlandauro@ratingspcr.com)

**Oficina País**

Av. El Derby 254, Of. 305 Urb. El Derby, Lima-Perú

T (511) 208-2530

**Información Regulatoria:**

La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La clasificación otorgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora