

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

Lima (julio 11, 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 31 de marzo de 2024. 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. Finalmente se toma en cuenta la frecuencia de negociación de las acciones comunes de la compañía al corte de evaluación.

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-19 a mar-24) el Grupo ha presentado un nivel de cobertura de deuda adecuado. El Ratio de Cobertura de Gastos Financieros LTM¹ se redujo pasando de 8.37x a dic-23 a 8.32x a mar-24. Asimismo, el Ratio de Cobertura de Servicio de Deuda se ubicó en 1.95x, mejorando lo registrado a dic-23 (1.87x), y de niveles prepandemia (dic-19: 1.19x).

A mar-24, la compañía presenta adecuados niveles de liquidez, si bien se evidenció una ligera reducción respecto al corte de diciembre 2023, se debe principalmente a las menores facturas por cobrar de la compañía, lo que hizo reducir en mayor proporción el nivel de activos corrientes. Cabe señalar también que la compañía redujo el nivel de deuda corriente que tiene con entidades bancarias. Por otro lado, se considera el nivel de efectivo de la compañía, el cual se incrementó respecto a diciembre 2023, dadas las mayores cobranzas mencionadas, lo que llevó a un mayor nivel de Flujo de Caja Operativo.

A mar-24, la compañía ha continuado con el nivel de crecimiento registrado en los cortes previos, es así como alcanzó los S/ 1,828.8 MM, +5.6% interanual. Dicho crecimiento está explicado por el incremento de su principal línea de negocio: Repuestos y Servicios, la cual continuó en la senda de crecimiento, registrando un aumento del 18.5% (+ S/ 167.0 MM), impulsado por las ventas a los clientes de la gran minería, aunado al incremento de la línea de maquinaria Caterpillar, la cual creció en 40.5% (+S/ 126.0 MM).

Al 31 de marzo de 2024, la acción de Ferreycorp, la cual cotiza con el nemónico de FERREYC1, cerró en S/ 2.90 con un crecimiento interanual del 34.9% apoyado en el sostenido desempeño operativo y mayores niveles de ventas de la compañía. Por otro lado, las acciones comunes de Ferreycorp se ubican entre las más negociadas reflejado en su frecuencia de negociación de 100% a marzo de 2024, 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.

¹ EBITDA anualizado / Gastos Financieros anualizados.

Información de contacto:

Información de Contacto:

Paul Solís Palomino

Analista Principal

M psolis@ratingspcr.com

Michael Landauro

Analista Senior

M 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