

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

Lima (20 de enero 2025): PCR decidió ratificar la calificación de las acciones comunes de FERREYC1 en PEPrimera Clase Nivel 2, en PEAA+ a 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 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 aunado al incremento de su cotización y cantidad negociada de la compañía al corte de evaluación, frente a escenarios de volatilidad, principalmente por factores exógenos.

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 sep-24) el Grupo ha presentado un nivel de cobertura de deuda adecuado. El Ratio de Cobertura de Gastos Financieros LTM se incrementó pasando de 8.37x en dic-23 a 8.66x a sep-24 producto del mayor EBITDA. Asimismo, el Ratio de Cobertura de Servicio de Deuda se ubicó en 2.27x, mejorando lo registrado a dic-23 (1.87x).

A sep-24, la Compañía presenta un indicador de liquidez general de 1.42x, el mismo que se encuentra en línea a lo alcanzado a dic-23 (1.37x). Este incremento está asociado a la reducción de los préstamos bancarios de corto plazo. Adicionalmente, el nivel de efectivo decreció en 38.0% producto de las mayores compras de flota de alquiler, Maquinaria y Equipo, e Infraestructura y equipo mobiliario. Con relación a las líneas de crédito de capital de trabajo, se encuentran utilizadas al 36.9%, teniendo disponibilidad para su uso.

A sep-24, la compañía ha continuado con el nivel de crecimiento registrado en los cortes previos, es así como alcanzó los S/ 5,610.3 MM, +13.5% respecto a sep-23. 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 13.8% (+ S/ 387.0 MM), impulsado por las ventas a los clientes de gran minería; por otro lado, se evidenció un incremento en la línea de negocio de venta de maquinaria Caterpillar, la cual creció en 22.0% (+S/ 241.0 MM). Adicionalmente, las líneas de Repuestos y Servicios (57.0%) y maquinaria Caterpillar (23.8%) continúan siendo las de mayor participación.

Al 30 de septiembre de 2024, la acción de Ferreycorp, la cual cotiza con el nemónico de FERREYC1, cerró en S/ 2.88 con un crecimiento interanual del 18.5% 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 diciembre 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.

Información de contacto:

Información de Contacto:

Paul Solís Palomino

Analista Principal

psolis@ratingspcr.com

Michael Landauro

Analista Senior

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 Clasificadoras