

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

**Lima (Mayo 30, 2022):** PCR decidió mantener la clasificación de las acciones comunes de FERREYC1 en <sub>PE</sub>Primera Clase Nivel 2; así como <sub>PE</sub>AA+ para los Bonos Corporativos y <sub>PE</sub>1 para Instrumentos de Corto Plazo de Ferreycorp S.A.A, con perspectiva Estable, con información al 31 de diciembre de 2021. 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-17 a dic-21) el Grupo ha presentado un nivel de cobertura de deuda adecuado. El Ratio de Cobertura de Gastos Financieros se elevó de 8.27x en diciembre de 2020 a 19.9x a diciembre de 2021. Asimismo, el Ratio de Cobertura de Servicio de Deuda registró una mejora de 1.29x a 2.63x debido al incremento del EBITDA y a la reducción de la parte corriente de la deuda de largo plazo.

A diciembre de 2021 el indicador de liquidez general fue de 1.61x, mayor al 1.42x registrado en diciembre 2020, debido a la reducción de la deuda de corto plazo y al incremento de los inventarios. Así, el activo corriente registró un incremento de 10.8%, mientras que el pasivo corriente se contrajo 2.5%. Cabe destacar que este incremento en el capital de trabajo se ve reflejado en el aumento de los inventarios antes mencionado. De esta manera, Ferreycorp mantiene una adecuada capacidad para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo y líneas de crédito diversificadas y disponibles.

En 2021, la recuperación de los ingresos se mantuvo, cerrando el primer semestre con un crecimiento de 37.2%, mientras que en el segundo semestre el crecimiento fue algo menor, por lo que el cierre del año las Ventas Ajustadas<sup>1</sup> registraron una expansión de 27.8%, alcanzando los S/ 6,206.4 MM, incluyendo las ventas de Motored, las cuales en los EEFF no figuran en la cuenta de ventas, ya que fueron reclasificadas como actividades descontinuadas, debido a una decisión estratégica de la empresa para reducir la línea de negocio automotriz.

El ROE anualizado se elevó a 17.0% (2020: 6.8%, 2019: 11.5%), mientras que el ROA fue de 6.3% (2020: 2.4%, 2019: 4.4%). La mejora del ROE se explica por el crecimiento del margen neto, así como la mejora en la rotación de activos, mientras que el nivel de apalancamiento se redujo ligeramente.

La cotización de FERREYC1 continuó con una tendencia positiva en la medida que la empresa informaba la recuperación de sus operaciones, así el precio de la acción cerró el trimestre en S/ 1.69. Ya en el último trimestre del año, la empresa publicó el resultado de sus ventas y utilidades al tercer trimestre de 2021, registrando resultados incluso superiores a los prepandemia, con ello la cotización registró un importante salto, cerrando el año en S/ 2.05, lo que representa un crecimiento anual de 17.8%. La tendencia positiva continuó en el primer trimestre de 2022, cerrando en S/ 2.53, lo que representó un crecimiento de 23.4%, impulsado por las buenas perspectivas de la economía mundial, el avance de la vacunación, la recuperación del Sol ante el dólar, y el precio del cobre que se mantiene en máximos históricos.

<sup>1</sup> Incluyen las ventas de las operaciones descontinuadas de Motored.

Con el objetivo de mantener una fuente diversificada de financiamiento, el Grupo inscribió el Tercer Programa de IRD de deuda de corto y largo plazo, a la fecha de elaboración del informe no se tienen emisiones vigentes.

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:**

Jorge Sánchez

Analista Principal

M [jsanchez@ratingspcr.com](mailto:jsanchez@ratingspcr.com)

Daicy Peña

Analista Senior

M [dpena@ratingspcr.com](mailto:dpena@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