



CASTIGAN ‘DESMANTELAMIENTO’ DE CAPA: Ratifica Fitch Ratings ‘observación negativa’ tras ceder concesiones a Aguakán en 3 municipios

PLAYA DEL CARMEN, MX.- La calificadora Fitch Ratings ratificó su calificación con ‘observación negativa’ a la Comisión de Agua Potable y Alcantarillado (CAPA) que el pasado mes de diciembre realizó una oscura maniobra para ampliar hasta el año 2053 la concesión del servicio de agua potable a la empresa Aguakán en los municipios de Benito Juárez e Isla Mujeres, además de cederle por primera vez la concesión en el municipio de Solidaridad.

Aunque desde el pasado mes Fitch Ratings expresó su preocupación por la situación de CAPA, ya que los decretos aprobados por el Congreso afectan la cartera de usuarios de este organismo público descentralizado del Gobierno del estado, este martes la calificadora reiteró, en un informe actualizado, la preocupación sobre sus finanzas por los cambios estructurales que atraviesa la dependencia.

Además, la calificadora destaca que como parte de lo aprobado por el Congreso está la autorización de contratación de más deuda para la CAPA (en este caso 980 millones de pesos), lo que podría impactar, se advierte, la flexibilidad financiera de la entidad.

“La Observación Negativa indica una posible baja de calificación en el corto o mediano plazo, lo que está en función de los efectos que pudiesen tener las resoluciones del Congreso estatal en la estructura operativa y financiera de la CAPA, así como la posible contratación de endeudamiento adicional”, se explica.

Comisión de Agua Potable y Alcantarillado de Quintana Roo (CAPA)

(MXN millones nominales)

	2009	2010	2011	2012	2013
Ingresos y Egresos					
Ingresos Totales	424.7	459.9	614.5	636.5	729.9
(-) Egresos Totales	557.0	580.0	620.4	710.6	741.8
Remanente Operación (RO)	(132.2)	(120.1)	(5.9)	(74.2)	(11.8)
(+) Depreciaciones y otras partidas virtuales	109.1	112.1	117.3	144.8	176.2
EBITDA	(23.1)	(8.0)	111.4	70.7	164.4
(+/-) Cambio neto en activos y pasivos de operación, y otros Recursos Libres Generados (RLG)	14.4	54.2	(104.7)	38.6	111.0
	(8.7)	46.2	6.7	109.3	275.4
Otros Ingresos y Egresos Relevantes					
(+) Productos Financieros	2.2	4.0	6.4	7.0	4.7
(+) Aportaciones	348.9	307.5	604.3	431.2	478.8
(-) Intereses Pagados	20.8	15.6	17.5	15.6	13.5
(-) Inversión en Infraestructura	281.8	283.9	570.4	531.6	736.6
(+/-) Financiamiento Neto	(44.4)	(39.2)	(23.6)	-	-
Balance Financiero					
Efectivo e Inversiones Temporales	8.7	23.5	25.5	21.1	28.4
Cuentas x Cobrar	76.8	85.2	114.3	70.7	163.1
Activo Circulante	231.1	279.4	420.2	408.8	466.9
Activo Fijo	2,580.3	2,703.4	3,108.2	3,495.0	4,055.4
Proveedores	38.6	39.7	68.7	104.5	158.1
Pasivo Circulante	151.5	174.8	160.8	216.0	401.5
Deuda Bancaria Total	295.4	271.8	248.2	224.6	200.9
Patrimonio	2,388.5	2,560.2	3,143.5	3,487.3	3,943.9
Razones Financieras					
RO / Ingresos Totales (%)	(31.1)	(26.1)	(1.0)	(11.7)	(1.6)
EBITDA / Ingresos Totales (%)	(5.4)	(1.7)	18.1	11.1	22.5
RLG / Ingresos Totales (%)	(2.1)	10.0	1.1	17.2	37.7
CxC*365 / Ingresos Totales (días)	66.0	67.6	67.9	75.3	81.6
Activo Circulante / Pasivo Circulante (veces)	1.53	1.60	2.61	1.9	1.2
Efectivo e Inversiones Temporales / Pasivo Circulante (veces)	0.16	0.13	0.16	0.1	0.1
Pasivo Total / Activo Total (%)	15.1	14.2	10.9	10.7	12.8
Deuda Corto Plazo / Deuda Total (%)	8.0	8.7	9.5	11.7	11.8
Deuda Total / Ingresos Totales (veces)	0.70	0.59	0.40	0.35	0.3
Deuda Total / EBITDA (veces)	(12.79)	(33.98)	2.23	3.18	1.22
Deuda Total / RLG (veces)	(33.78)	5.89	36.87	2.05	0.7
EBITDA / Intereses Pagados (veces)	(1.11)	(0.51)	6.35	4.53	12.2
RLG / Intereses Pagados (veces)	(0.42)	2.96	0.38	7.01	20.4
EBITDA / (Intereses Pagados + Deuda Corto Plazo) (veces)	(0.52)	(0.20)	2.71	1.80	4.4
RLG / (Intereses Pagados + Deuda Corto Plazo) (veces)	(0.20)	1.18	0.16	2.78	7.4

Fuente: CAPA y cálculos de Fitch