

CESP Ensenada con margen operativo limitado: Fitch

- Cespe cuenta con una línea de crédito contingente por 37 millones de pesos con Banobras, cuyo destino será cubrir posibles faltantes de liquidez para cumplir con las obligaciones de pago pactadas en la compraventa de agua

Ensenada, Baja California, mayo 1 (UIEM)

De acuerdo con el reporte de Fitch, la Comisión Estatal de Servicios Públicos de Ensenada (Cespe) presenta una fuerte presión en sus finanzas debido al bajo nivel de ingresos que ha registrado

De tal forma, la agencia documenta que la Cespe presenta márgenes operativos limitados ante un dinamismo débil en los ingresos. En el período 2012-2016, la tasa media anual de crecimiento (tmac) de los ingresos fue de 3.9%, de acuerdo con las cifras preliminares al cierre del ejercicio fiscal 2016 del organismo. Esto último puede ser explicado por la actualización tarifaria con base en la inflación solamente. Para 2017, las tarifas solo se incrementaron lo proporcional al cambio en el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC).

Mientras que los niveles de inversión del organismo son apoyados por recursos estatales y federales principalmente. Entre los proyectos más importantes destaca la planta desalinizadora, la cual proveerá de 250 litros por segundo (lps) adicionales al organismo para incrementar su oferta de agua.

Cespe cuenta con una línea de crédito contingente por 37 millones de pesos con Banobras, cuyo destino será cubrir posibles faltantes de liquidez para cumplir con las obligaciones de pago pactadas en la compraventa de agua. Fitch Ratings dará seguimiento a lo anterior, especialmente al impacto sobre las finanzas del organismo.

Posición de Liquidez Débil:

La calificadoradora considera que la liquidez del organismo es limitada. De acuerdo con cifras preliminares a diciembre 2016, el efectivo en caja representaba 2.7% del pasivo circulante.

A su vez, el nivel de pasivo circulante fue superior en 46.7%, al cierre de dicho período. Los pasivos principales, en monto, son los relacionados con el Estado, la Comisión Estatal de Agua (CEA) y del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Gobierno y Municipios del Estado de Baja California (Issstecali). La administración actual espera que dichos pasivos sean saneados con apoyo estatal.

Nivel de Endeudamiento Relativo Bajo:

Fitch considera que CESPE cuenta con una deuda directa total a largo plazo baja al representar 0.26 veces (x) de sus ingresos totales (IT). A diciembre 2016 la deuda total era de 106 millones de pesos.

La deuda se compone de un financiamiento a largo plazo con la banca de desarrollo, el cual cuenta con términos y condiciones favorables. La administración actual no tiene planes de endeudamiento adicional, por lo que no se espera un incremento en los indicadores de deuda de Cespe.

Fuentes Limitadas de Abastecimiento de Agua:

Durante 2016, Cespe enfrentó problemas de abastecimiento importantes que limitaron la provisión continua en el servicio y derivaron en acciones de tandeo del agua, brindando servicio entre 14 y 16 horas al día en promedio. La falta de precipitaciones y las condiciones de sequía accionaron estas medidas. Para 2017,

el organismo espera incrementar la oferta de agua ante las precipitaciones a principios del año.

Sensibilidad de la Calificación

El nivel de calificación de CESPE podría verse presionado de presentar un deterioro importante en sus márgenes financieros, ocasionado por una generación de ingresos operativos menores. Asimismo, niveles de endeudamiento a corto o largo plazo mayores que presionen los indicadores de liquidez podrían presionar la calificación.

Por otra parte, márgenes financieros fortalecidos mediante ahorros en el gasto y fortalecimiento en los ingresos mediante estabilidad y continuidad en la provisión del servicio apoyarían una mejora en la calificación.

Cabe recordar que Fitch otorgó la calificación BBB (mex) a Escala Local. La Perspectiva Crediticia a Largo Plazo es Estable.