	CLASIFICACIÓN	PERSP.
SOLVENCIA		
30-06-22	AA+	Estables
30-06-21	AA+	Estables
ACCIONES - A, B, C		
30-06-22	1ª Clase Nivel 4	
30-06-21	1ª Clase Nivel 4	
LíNEA BONOS 298, 477, 478, 785, 786 - D, E, H, I, Linea		
30-06-22	AA+	Estables
30-06-21	AA+	Estables

FELLER RATE RATIFICA EN "AA+" LAS CLASIFICACIONES DE LA SOLVENCIA Y LAS LíNEAS DE BONOS DE ESSBIO. LAS PERSPECTIVAS SON "ESTABLES".

6 JULIO 2022 | SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en "AA+" las clasificaciones de la solvencia y las líneas de bonos de Essbio S.A. A la vez, confirmó la clasificación de sus acciones en "Primera Clase Nivel 4". Las perspectivas de la clasificación son "Estables".

La clasificación "AA+" asignada a la solvencia y las líneas de bonos de Essbio refleja un perfil de negocios "Fuerte" y una posición financiera "Satisfactoria".

Essbio presta servicios de suministro de agua potable, alcantarillado y tratamiento de aguas servidas (TAS) en las regiones de O'Higgins, de Ñuble y de Biobío. Es la segunda compañía sanitaria del país según cantidad de clientes (con un total de 859.692), con una participación superior al 15% a nivel nacional.

La industria sanitaria chilena se considera de bajo riesgo, dado su carácter de monopolio natural en las zonas de concesión, su reducida sensibilidad ante cambios en la actividad económica y la alta prioridad que presenta como servicio básico. Sin embargo, esta situación le implica estar expuesta al marco regulatorio y a los procesos tarifarios.

Essbio ha registrado una disminución en los volúmenes de agua comercializados desde el comienzo de la pandemia, producto del menor consumo de clientes comerciales por el cierre y/o incapacidad de operar de estos, pero no han existido mayores variaciones en el consumo del sector residencial. Esto ha provocado un impacto en las ganancias y en la recaudación, sin embargo, se espera que este efecto sea transitorio y se normalice una vez superada la pandemia.

A marzo de 2021, los ingresos aumentaron 3,7% respecto de igual periodo del año anterior, alcanzando $ 51.302 millones, producto de ajustes en la tarifa por indexación y mayores ingresos de los negocios no regulados, que compensaron el menor volumen de agua comercializado en el periodo.

Por su parte, el costo de venta disminuyó un 1,4%, llegando a $ 6.339 millones, debido a un menor desembolso en energía y químicos, de 2,9% y 1,2%, respectivamente. Los gastos, sin embargo, registraron un alza de 13,6%, alcanzando $ 18.041 millones, producto cambios en la provisión de incobrables y mayores indemnizaciones. Así, el Ebitda del periodo alcanzó los $ 26.923 millones, una baja de 1,0% con respecto a marzo de 2010.

Al cierre de marzo de 2021, la deuda financiera de Essbio alcanzó los $ 473.515 millones, de los cuales el 80,3% corresponde a obligaciones con el público. En tanto, la deuda financiera neta sobre Ebitda, el Ebitda sobre gastos financieros y el FCNOA sobre deuda financiera alcanzaron las 5,3 veces, 6,1 veces y 14%, respectivamente, registrando un deterioro con respecto al mismo periodo del año anterior.

La liquidez de la compañía es "Robusta", dado su perfil de vencimientos de deuda estructurado en el largo plazo, una alta y estable capacidad de generación de flujos operacionales, la presencia de líneas de crédito y la mantención de caja y equivalentes por $ 61.984 millones, que le permiten cumplir con su pago de dividendos y vencimientos de $ 31.136 millones en los próximos 12 meses.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

ESCENARIO BASE: Las perspectivas de la clasificación de la compañía consideran la alta y estable capacidad de generación de flujos operacionales y la robusta posición de

liquidez. Estas le permiten cubrir sus inversiones, sus vencimientos de deuda y el pago de dividendos sin afectar su posición financiera, la cual debería mantenerse estable en el mediano plazo.

ESCENARIO DE BAJA: Se considera poco probable en el corto plazo. Sin embargo, podría darse en caso de existir políticas financieras más agresivas que impacten negativamente los parámetros crediticios de forma estructural.

ESCENARIO DE ALZA: Se considera poco probable en el corto plazo.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- Thyare Garín – Analista principal
- Camila Sobarzo– Analista secundario
- Nicolás Martorell -Director Senior

Contacto: Isidora Santander - Tel. 56 2 2757 0400

Las clasificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, en ningún caso, una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor si no que se basa en información pública remitida a la Comisión para el Mercado Financiero, a las bolsas de valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor a ellas, a Feller Rate o a terceros, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

Para más información, revisa nuestros Términos de Uso y Limitación de Responsabilidad