

Comunicado sobre Empresa de Servicios Sanitarios de Los Lagos S.A.

Santiago, 27 de octubre de 2011

ICR Clasificadora de Riesgo ha acordado clasificar en Categoría Primera Clase Nivel 4, los títulos accionarios nemotécnicos ESSAL-A y ESSAL-B, de Empresa de Servicios Sanitarios de Los Lagos S.A. La clasificación se enmarca en el proceso de enajenación de la participación que la Corporación de Fomento de la Producción ostenta del capital accionario de la Compañía – a través de la Serie A –, tras la decisión estratégica de vender su participación en las principales empresas de servicios sanitarios del país (manteniendo en su poder el 5% del capital social de la serie B), con el objeto de obtener recursos que permitan incrementar la rentabilidad social en otras empresas públicas. La clasificación asignada a las acciones de la Sociedad, considera que estos títulos no presentan actividad bursátil.

Empresa de Servicios Sanitarios de Los Lagos S.A. (Essal), que se encuentra clasificada en Categoría AA, con Tendencia Estable por ICR Clasificadora de Riesgo, presenta una favorable situación financiera producto de la estabilidad de la industria en la que participa, siendo un operador de carácter monopólico en su zona de concesión. Durante el primer semestre de 2011, la Compañía obtuvo ingresos ordinarios por M\$ 17.209.331, registrando un alza de 8,1% respecto a igual período del año anterior, debido a un incremento en los volúmenes de venta en todos sus servicios – especialmente en el segmento de aguas servidas –, y a un efecto positivo en las indexaciones tarifarias. Con ello, Essal anotó un Ebitda de M\$ 8.492.793, que significó un alza de 3,3% respecto a junio de 2010.

En relación al endeudamiento, a partir de diciembre de 2009, el bono Serie B de la Sociedad comenzó a amortizar su capital, reduciendo paulatinamente los indicadores de deuda de la Compañía. En efecto, a junio de 2011, se observaban mejoras tanto en el Leverage de la Sociedad (0,84 veces) como en el ratio de Deuda Financiera / Ebitda (2,66 veces), manteniendo una positiva holgura entre la generación de flujos y los compromisos de pago. Asimismo, la menor deuda remanente ha permitido reducir la carga de intereses de la Sociedad, marcando una tendencia al alza en la razón de Cobertura de Gastos Financieros Netos, que a junio de 2011 se situaba en las 6,97 veces.

Empresa de Servicios Sanitarios de Los Lagos S.A. provee de servicios regulados de producción y distribución de agua potable, recolección, tratamiento y disposición de aguas servidas, y servicios sanitarios no regulados, a 33 localidades de las regiones de Los Lagos y Los Ríos. A junio de 2011, la Sociedad pertenecía en un 53,51% a Aguas Andinas S.A. (51% a través de Inversiones Iberaguas Limitada), en un 45,46% a CORFO y en un 1,03% a otros inversionistas. Una vez que se efectúe la oferta pública por los títulos accionarios de la Sociedad, se espera que CORFO se desprenda de hasta un 40,46% de su capital social.

DEFINICIÓN DE CATEGORÍAS:

CATEGORÍA PRIMERA CLASE NIVEL 4

Títulos accionarios con una razonable combinación de solvencia y estabilidad de la rentabilidad del emisor y volatilidad de sus retornos.

La opinión de ICR Chile Clasificadora de Riesgo, no constituye 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, sino que se basa en información pública remitida a la Superintendencia de Valores y Seguros, a las bolsas de valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma.