

Documento de Cooperación Técnica

I. Información Básica de la CT

▪ País/Región:	COLOMBIA
▪ Nombre de la CT:	Piloto de Mecanismos de Financiación Alternativos para el Sector de Agua Potable en Colombia
▪ Número de CT:	CO-T1556
▪ Jefe de Equipo/Miembros:	Navia Diaz, Maria Del Rosario (INE/WSA) Líder del Equipo; Orellana Arevalo, Edgar R. (INE/WSA) Jefe Alternativo del Equipo de Proyecto; Aguilera Wilches, Julio Cesar (INE/WSA); Alba Perilla, Jose Luis (CAN/CCO); Almeida Oleas, Natalia (LEG/SGO); Arauz Herrera, Alison (INE/WSA); Braly-Cartillier, Isabelle Frederique (IFD/CMF); Couchet, Virginie (INO/FNP); Denea Larissa, Trejo Carcamo (INE/WSA); Dipasquale, Irene Etelvina (INE/WSA); Falco Pallares, Marc (INO/FNP); Garcia Merino, Lucio Javier (INE/WSA); Lopez, Liliana M. (INE/WSA); Malpartida Velasquez, Aldo Rafael (INO/IEN); Reyes Correa, Sandra (INO/FLI); Sanz-Paris, Carole (INO/FNP); Senosier, Soraya Marie Claire (VPS/ESG); De Narvaez, Olga Lucia
▪ Taxonomía:	Apoyo al Cliente
▪ Operación a la que la CT apoyará:	.
▪ Fecha de Autorización del Abstracto de CT:	11 Jun 2020
▪ Beneficiario:	Prestadores de agua y saneamiento de Colombia
▪ Agencia Ejecutora y nombre de contacto:	Inter-American Development Bank
▪ Donantes que proveerán financiamiento:	Fondo de Múltiples Donantes AquaFund(MAF)
▪ Financiamiento solicitado del BID:	US\$1,150,000.00
▪ Contrapartida Local, si hay:	US\$0
▪ Periodo de Desembolso (incluye periodo de ejecución):	Ejecución: 36 meses Desembolsos: 39 meses
▪ Fecha de inicio requerido:	Enero de 2021
▪ Tipos de consultores:	Consultores individuales y firmas consultoras
▪ Unidad de Preparación:	INE/WSA-Agua y Saneamiento
▪ Unidad Responsable de Desembolso:	CAN/CCO-Representación Colombia
▪ CT incluida en la Estrategia de País (s/n):	Si
▪ CT incluida en CPD (s/n):	No
▪ Alineación a la Actualización de la Estrategia Institucional 2010-2020:	Inclusión social e igualdad; Productividad e innovación; Capacidad institucional y estado de derecho; Sostenibilidad ambiental

II. Objetivos y Justificación de la CT

- 2.1 El Banco Interamericano de Desarrollo (BID), con recursos de la Secretaría de Estado para Asuntos Económicos del Gobierno de Suiza (SECO), viene ejecutando la Cooperación Técnica (CT) “Desarrollo Integral de Empresas de Acueducto y Alcantarillado Urbanas en Colombia” (CO-T1457), denominada Programa COMPASS, cuyo objetivo es mejorar el desempeño de las Empresas de Servicios

Públicos de agua potable y saneamiento (ESP) en Colombia, en materia de calidad en el servicio y sostenibilidad financiera¹.

- 2.2 Durante la ejecución del Programa COMPASS, se identificó que los recursos provenientes del presupuesto público son cada vez más escasos para el sector² y esto generó la necesidad de profundizar en el análisis de alternativas de acceso al mercado financiero y fuentes de financiamiento con que cuentan las ESP que prestan los servicios de acueducto y alcantarillado en Colombia.
- 2.3 En este escenario, el BID, con recursos del Programa COMPASS, contrató una consultoría que realizó un “Diagnóstico y diseño de mecanismos de financiamiento para la inversión en el sector de acueducto y alcantarillado en Colombia”. Esta consultoría finalizó en abril de 2020, y los principales hallazgos se resumen a continuación: (i) las ESP dependen en gran parte de la financiación con recursos de presupuesto público que cada vez son más escasos; (ii) solamente las ESP grandes acuden a la banca privada; (iii) el sector financiero en general, desconoce al sector de agua potable y saneamiento básico; (iv) el sector de agua se sigue percibiendo como riesgoso, derivado de la característica local de estos servicios y de su sujeción a las administraciones locales, por lo que se percibe un alto riesgo de captura política del prestador; (v) calificadores de riesgo como Fitch Ratings han encontrado malas prácticas contables en particular en lo referente al manejo contable de los activos por parte de las ESP; (vi) se observan altas volatilidades del EBITDA³ de año a año, derivado de malas prácticas de reposición y mantenimiento de los activos físicos por parte de las ESP; (vii) se identifica una ausencia de buen gobierno corporativo que dificulta la gobernanza y transparencia de las ESP y sus prácticas corporativas; (viii) se evidencian bajas economías de escala operativas; (ix) se identifican bajos niveles de endeudamiento en ESP públicas (10,9% es el promedio de pasivo financiero)⁴; y (x) se evidencia baja capacidad de ejecución de planes de inversión.
- 2.4 Sumado a lo anterior, cabe resaltar que actualmente las ESP están teniendo un impacto en sus finanzas derivado de la emergencia sanitaria causada por el COVID-19⁵. Aunque en el corto plazo se han diseñado mecanismos fiscales de financiación (Findeter) para cubrir gastos operativos⁶ en el mediano y largo plazo se esperan

¹ El Programa COMPASS es una CT financiada por el gobierno suizo por medio de una donación de US\$15.5 millones, cuya ejecución finaliza en agosto de 2022. El programa se inicia con la obtención de la línea de base del desempeño de las ESP a través de AquaRating, continúa con el desarrollo de un plan estratégico y posteriormente la ejecución de acciones de mejora priorizadas. Las mejoras obtenidas se miden al aplicar AquaRating nuevamente en el último año del proyecto. Adicionalmente se tiene un componente de diálogo sectorial en el que participan todas las entidades del sector a nivel nacional.

² El presupuesto del Ministerio de Vivienda, Ciudad y Territorio, en pesos colombianos ha sido de \$479.623 millones para 2017, \$494.903 millones para 2018 y \$339.159 millones para 2019. Minvivienda. Por otro lado, la necesidad de recursos por parte de las empresas del Programa COMPASS en Cali, Ibagué, Neiva, Pasto, Pereira, Popayán, Villavicencio y Bucaramanga, para financiar proyectos de inversión en los años 2021 a 2028 es de alrededor de \$3,5 billones de pesos colombianos. Fuente: Estudio de costos de las ESP.

³ EBITDA: Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization.

⁴ Ver [Datos financieros de las empresas](#) de acueducto y alcantarillado.

⁵ La Asociación Nacional de Empresas de Servicios Públicos y Comunicaciones de Colombia reporta en su estudio: Impacto en Colombia de la pandemia por COVID-19 en la prestación de los servicios de acueducto, alcantarillado, aseo y gestión de residuos peligrosos (junio 2020), una caída en el recaudo de 12% entre marzo y abril del año 2020.

⁶ Decreto 468 de 22 de abril de 2020 permite el trámite de créditos a través del mecanismo de tasa compensada, para que las empresas de servicios públicos puedan solicitar créditos ante FINDETER para la construcción de infraestructura. Decreto 473 amplía la posibilidad de solicitar operaciones de crédito

retrasos en la generación de infraestructura que permitan el cumplimiento tanto de las metas regulatorias⁷ (Resolución CRA 688 de 2014) como de las Objetivos de Desarrollo Sostenible a 2030⁸.

- 2.5 Como conclusión del estudio se propusieron los siguientes mecanismos de financiación: (i) emisión de bonos verdes por parte de las ESPs: este instrumento consiste en que una ESP con capacidad de endeudamiento y necesidades de financiamiento de inversiones en infraestructura emitiría bonos en el mercado de capitales que cumpla con los requerimientos para recibir la certificación de “Bono Verde”; (ii) establecer una estructura de obligación de préstamos colateralizados o *Collateralized Loan Obligation* (CLO): este instrumento consiste en la creación de un vehículo de propósito especial que emita deuda colateralizada por préstamos a ESPs de mediano/largo plazo; (iii) establecer una estabilidad tarifaria para proyectos estructurados como *project finance*; y (iv) establecer una estructura de financiación que empaquete préstamos de bancos de desarrollo internacionales para financiación y ejecución de planes de inversión de las ESP.
- 2.6 La opción del mecanismo CLO (§2.5, (ii)) fue evaluada por BID Invest y se determinó que era inviable para el mercado de agua en Colombia⁹. Por otro lado, el mecanismo de estabilidad tarifaria (§2.5, (iii)) depende de la Comisión de Regulación de Agua Potable (CRA), y una vez ésta finalice el estudio del tema, su desarrollo se podrá financiar con recursos del Programa COMPASS según las conclusiones de dicho análisis. Por lo anterior, el Gobierno de Colombia ha solicitado al Banco que por medio de la presente CT se financie la estructuración piloto de los otros dos mecanismos, emisión de bonos temáticos (§2.5, (i)) y estructuración de empaquetamiento de préstamos de bancos de desarrollo internacionales (§2.5, (iv)) ya sea como están planteados o siguiendo un proceso gradual, mediante el establecimiento de hitos de cumplimiento, que permita ir desarrollándolos de forma integral o con variaciones según la dinámica del mercado, y con el fin de asegurar su éxito, sostenibilidad y replicabilidad.
- 2.7 De esta forma, el objetivo de esta CT es estructurar dos mecanismos piloto de financiación de proyectos de infraestructura de ESP de agua y alcantarillado. A través de estos dos instrumentos, se busca proporcionar soluciones de financiamiento en las que converjan los intereses del sector financiero y los del sector de agua y saneamiento.
- 2.8 Cabe mencionar que, como camino recorrido, las ESP participantes del Programa COMPASS han venido ya desarrollando y aplicando herramientas que permitan fortalecerlas y prepararlas para acceder a recursos de financiación que no provengan

público para el financiamiento de gastos diferentes a inversión, esto es, gastos de administración y costos de operación.

⁷ A 2026 las empresas deben cumplir con los proyectos que incluyeron en el costo medio de inversión, los cuales se financian con recursos externos.

⁸ A 2030, el 100% de los colombianos tendrán acceso a agua potable, 92,6% de la población con acceso a saneamiento adecuado y tratamiento de aguas residuales urbanas de 68,6%. [Porcentaje de población que vive por debajo del umbral internacional de pobreza extrema](#)

⁹ Principalmente porque: (i) para que los beneficios de la diversificación empaquetando deuda en un CLO se maximicen, se requiere la participación de un número mínimo de empresas, que para el caso del sector de agua y dado el tamaño de los operadores en Colombia, debiera ser de mínimo 20 empresas, y este número no se tiene; y (ii) los préstamos del instrumento deben ser otorgados por una entidad local, para lo cual se contactaron bancos locales, pero sus condiciones crediticias no mejoran las condiciones del mercado.

del gobierno como, por ejemplo, a través de las líneas de crédito con bancos de desarrollo (sin garantía soberana), las instituciones financieras de crédito comercial y el mercado de capitales. De igual manera, se considera que los activos de una ESP de acueducto y alcantarillado podrían llegar a ser muy atractivos para estos mercados ya que guardan una estrecha relación con la dimensión ambiental del desarrollo sostenible y con los ODS. Finalmente, se cuenta con información sobre el desempeño de las ESP¹⁰, sus necesidades de inversión¹¹, su calificación de riesgo¹² y su nivel de compromiso con un buen gobierno corporativo¹³.

- 2.9 Adicionalmente, es importante mencionar que el BID cuenta con experiencias previas en el desarrollo de mecanismos de financiación. Por ejemplo, con los programas de asistencia técnica RG-T2720, RG-T3368 y RG-X1244, el Banco, apoyó a más de diez instituciones a emitir bonos temáticos (ver www.greenfinancelac.org). A su vez, BID Invest ha participado en la estructuración de proyectos como la extensión de garantía parcial de crédito sobre la emisión de títulos respaldados por hipotecas residenciales (RMBS por sus siglas en inglés) a la Compañía de Financiamiento de Hipotecas de Trinidad y Tobago, la provisión de una línea de almacenamiento para futura titulación a Grupo Edilar S.A. en Méjico y la constitución de un fideicomiso financiero en Uruguay para Interagrovia, entre otros. Las experiencias y lecciones aprendidas con estos programas en otros sectores pueden empujarse para el sector de agua a través de esta cooperación técnica.
- 2.10 **Alineación Estratégica.** La presente CT es consistente con la Actualización de la Estrategia Institucional 2020-2023 (AB-3190-2) y específicamente se relaciona con el objetivo de ofrecer infraestructura incluyente y servicios de infraestructura. Asimismo, cumple con el objetivo de brindar servicios seguros de abastecimiento de agua potable y saneamiento. Se alinea con el desafío de desarrollo de: (i) inclusión social e igualdad; y (ii) productividad e innovación, dado que estos mecanismos innovadores para el sector de agua potable en Colombia permitirán una mayor cobertura y calidad del servicio. Adicionalmente, se alinea con las áreas transversales de: (i) cambio climático y sostenibilidad ambiental, dado que promueve la emisión de bonos verdes para proyectos de inversión con impactos ambientales positivos; y (ii) fortalecimiento institucional y estado de derecho, dado que se busca fortalecer la capacidad de las ESP para acceder a financiamiento diferente de los recursos públicos. También la operación es coherente con la Estrategia de País con Colombia 2019-2022 (GN-2972) y está alineada con los objetivos estratégicos: “Incrementar el acceso equitativo a servicios básicos de calidad”. Esta CT se enmarca también en las dimensiones

¹⁰ A través de la aplicación de AquaRating.

¹¹ A través de una encuesta realizada por el BID. El documento [Necesidades de financiación de las empresas COMPASS](#) contiene los proyectos en las proyecciones de las empresas que cuentan con diseños finales pero que no cuentan con fuente de financiación.

¹² La calificación de riesgo permite conocer la capacidad de pago, muestra el comportamiento de los principales indicadores financieros, presenta la percepción neutra y objetiva de un agente del mercado financiero sobre el comportamiento de la ESP, analiza aspectos como orientación estratégica, gestión financiera y operativa; contingencias económicas que pueden surgir por litigios legales; requerimientos de inversión y desarrollo futuro y políticas de financiación y capitalización, entre otros. Incluye el análisis de compromisos adquiridos con proveedores, Gobierno Nacional, otras entidades públicas y clientes. Ver [Calificación de riesgo](#).

¹³ Las empresas del Programa COMPASS han firmado un instrumento autorregulatorio y voluntario, denominado Acción Sectorial por el cual las empresas se comprometen a aplicar principios de buen gobierno corporativo y eficiencia empresarial.

definidas por el Documento de Marco Sectorial de Agua y Saneamiento (GN-2781-8), específicamente en la relacionada con alcanzar el acceso universal a agua y saneamiento mejorando la calidad del servicio, así como desarrollar arreglos financieros innovadores en áreas urbanas y rurales que aseguren la sostenibilidad a largo plazo de las inversiones.

- 2.11 Finalmente, esta CT está alineada con la Propuesta para el establecimiento del Fondo de Múltiples donantes AquaFund (MAF) (GN-2487), específicamente, con la sección 7.1 A y C por cuanto se busca el “diseño de esquemas financieros para agua potable, tratamiento de aguas residuales y manejo de residuos sólidos” y el “apoyo para el desarrollo de enfoques innovadores, metodologías, y prácticas que tienen potencial para replicarse o ampliarse en un país o subregión”

III. Descripción de las actividades/componentes y presupuesto^{14 15}:

- 3.1 **Componente I. Estructuración del Bono Verde.** Bajo este componente se estructurará la emisión de bonos verdes por al menos una ESP de agua y alcantarillado^{16 17}. La emisión de un bono verde requiere de un compromiso del emisor referida al uso de los recursos únicamente para proyectos de inversión que tengan impactos ambientales positivos según una taxonomía reconocida por el mercado. La taxonomía del *Climate Bond Initiative* es el estándar internacional que será aplicada para este programa. El compromiso del emisor se presenta en un ‘marco de bono verde’ que debe cumplir con los principios de bono verde del *International Capital Markets Association* (ICMA). Este marco es revisado por un experto externo que provee una ‘*Second Party Opinion* (SPO) o certificación’. Estos dos elementos, marco y certificación, son los dos requerimientos más comunes de los inversores para comprar un bono verde.
- 3.2 A través de este componente, el Banco apoyará al emisor en todas las etapas de la emisión y financiará los costos asociados a dichas etapas: identificación del portafolio elegible, preparación del marco, obtención de la SPO, apoyo a la promoción de la emisión. En caso de que el emisor necesite apoyo para la estructuración financiera se financiarán los diversos costos asociados a una emisión de bonos en el mercado de capitales, más allá de los costos asociados al marco y SPO. Estos pueden incluir entre otros, los costos legales asociados a la estructuración y documentación legal, los costos de estructuración de la emisión y los costos derivados de la contratación de un agente de colocación. Los criterios de elegibilidad para la selección de la ESP emisora son: (i) preferiblemente pertenecer al Programa COMPASS; (ii) expresión de interés del gerente con autorización de la junta directiva; (iii) capacidad legal y regulatoria de emitir deuda en el mercado nacional; y (iv) portafolio de activos elegibles (según la taxonomía de la *Climate Bond Initiative*). Este mecanismo se estructurará con el apoyo de la División de Conectividad, Mercados y Finanzas (CMF) y BID Invest, dada su experiencia en el apoyo a la estructuración de bonos temáticos.

¹⁴ En el documento [Avance en el desarrollo de los mecanismos](#) se detalla el trabajo realizado a la fecha relacionado con los Componentes I y II.

¹⁵ El documento [Cronograma de implementación](#) presenta un cronograma de ejecución para los cuatro componentes.

¹⁶ Los bonos verdes son cualquier tipo de bono cuyos fondos se destinan exclusivamente a financiar o refinanciar, en parte o en su totalidad, proyectos verdes elegibles, ya sean nuevos y/o existentes.

¹⁷ Con base en la experiencia que se obtenga de esta primera emisión, se buscará replicar en otras empresas.

- 3.3 **Componente II. Estructuración mecanismo de agregación de activos.** Bajo este componente se pretende estructurar un mecanismo de financiación que empaquete préstamos de bancos internacionales de desarrollo para financiación y ejecución de planes de inversión de las ESP. En una primera etapa se estarían analizando las dimensiones, perfil crediticio y necesidades de inversión de las ESP, para luego; definir el tipo de estructura a proponer ya sea a través de la creación de un fondo, contrato de fiducia o de una estructura similar que empaquete préstamos para financiación de planes de inversión de las ESP. Se llevará a cabo un estudio de *benchmarking* para verificar estructuras financieras similares y sus regulaciones y reglamentos ya vigentes.
- 3.4 Una vez se haya definido cuál es la estructura que se adapta mejor al perfil del portafolio de ESP en Colombia, se financiarán los trabajos necesarios de estructuración: elaboración del reglamento operativo, condiciones y monto de financiación, cronograma de aportes y desembolsos, garantías, gobernanza y definición de gestores, agentes fiduciarios y prestamistas. Se incluirán los diversos costos asociados, entre ellos las evaluaciones técnicas, legales, financieras, tributarias, entre otras, necesarios para la estructuración del mecanismo. Para avanzar en cada una de las etapas propuestas anteriormente se han definido hitos de cumplimiento en el cronograma de trabajo, y se continuará con cada hito basado en los resultados o el análisis obtenido en el hito anterior.
- 3.5 Con este mecanismo se beneficiará al menos tres ESP. Los criterios de elegibilidad de las ESP para participar en este mecanismo, se resumen en: (i) preferiblemente pertenecer al Programa COMPASS; (ii) expresión de interés del gerente con autorización de la junta directiva; (iii) capacidad financiera para contraer el endeudamiento requerido; (iv) cumplir con criterios de ambientales, sociales y de gobernanza corporativa que requieran los inversionistas (en el supuesto de optar por el mecanismo de creación de un fondo las necesidades de inversión deberán calificarse como categoría ambiental “C” o “B” según la política de sostenibilidad ambiental y social de BID Invest¹⁸; (v) disponer de una calidad crediticia aceptable para el perfil del instrumento; y (vi) cumplir con las políticas crediticias de la entidad financiera local que apoye la instrumentación. Este mecanismo se pretende estructurar con el apoyo de BID Invest, dada su experiencia en financiación de proyectos de infraestructura de largo plazo en la región.
- 3.6 **Componente III. Estudios y diseños técnicos y de ingeniería.** Bajo este componente se busca financiar aquellos estudios con los que deben contar las ESP¹⁹, para complementar y viabilizar los proyectos de infraestructura a financiar mediante los instrumentos de los Componentes I y II. Se espera que mediante este componente se beneficien al menos tres ESP que participen en los mecanismos de financiación, y los proyectos deberán corresponder a activos verdes como captación, conducción, almacenamiento y tratamiento de agua, defensa contra inundaciones, defensa contra sequías, gestión de aguas pluviales y restauración / gestión ecológica, recolección, tratamiento, reúso de aguas residuales, entre otros.

¹⁸ A través de un fondo, no se podrán financiar proyectos con categoría ambiental “A” según la política de sostenibilidad ambiental y social de BID Invest https://idbinvest.org/sites/default/files/2020-05/idb_invest_politica_de_sostenibilidad_2020_SP.pdf?_ga=2.183060131.426739632.1604406916-1364292669.1604406916

¹⁹ Las ESP ya deberán haber sido declaradas elegibles según los criterios de cada mecanismo.

- 3.7 **Componente IV. Disseminación del conocimiento.** Bajo este componente se financiarán actividades de gestión del conocimiento y disseminación de lecciones aprendidas durante el desarrollo de los mecanismos de financiación, dirigidas a las ESP en Colombia y otros países en América Latina y el Caribe, y a las entidades del sector de agua del Gobierno de Colombia. Esto se podría materializar en un taller, un blog y una nota técnica o publicación²⁰.
- 3.8 El monto total de la CT alcanzara US\$1,150,000 que serán financiados por el Fondo de Múltiples Donantes AquaFund (MAF)²¹

Presupuesto Indicativo (US\$)

Componentes	Descripción	BID/ MAF	Fondo contrapartida	Financiamiento Total
Componente I	Estructuración de emisiones de bonos verdes para ESP	300,000	-	300,000
Componente II	Estructuración mecanismo de agregación de activos	500,000	-	500,000
Componente III	Estudios técnicos complementarios	325,000	-	325,000
Componente IV	Gestión y disseminación del conocimiento	25,000	-	25,000
TOTAL		1,150,000	-	1,150,000

IV. Agencia ejecutoria y estructura de ejecución

- 4.1 El Banco Interamericano de Desarrollo, a través de la División de Agua y Saneamiento (WSA) y con el apoyo de CMF y BID Invest, será el ejecutor de esta CT por solicitud del Ministerio de Vivienda Ciudad y Territorio, la cual ha sido priorizada por la Agencia Presidencial de Cooperación Internacional (APC). Dado el conocimiento que tiene el BID y BID Invest y que de esta CT se van a obtener lecciones aprendidas para aplicar en otros países de la región, en el sector de agua potable u otros sectores, el Banco se encargará de la administración, la planificación, el control y la supervisión de los recursos financieros asignados, así como todas aquellas actividades relacionadas con la adecuada preparación y programación de la operación.
- 4.2 Las actividades a ejecutar bajo esta operación se han incluido en el Plan de Adquisiciones (Anexo) y serán ejecutadas de acuerdo con los métodos de adquisiciones establecidos del Banco, a saber: (a) Contratación de consultores

²⁰ Los derechos de propiedad intelectual derivados de la CT serán del Banco conforme las políticas aplicables.

²¹ El MAF es el principal mecanismo de financiamiento para apoyar las inversiones del Banco en el sector de agua y saneamiento desde su creación en 2008. Es un fondo flexible, abierto a la innovación, para ayudar a los gobiernos de la región a lograr los Objetivos de Desarrollo Sostenible a través del agua de calidad y servicios de saneamiento para todos, trabajando en la gestión de residuos sólidos y capaces de enfrentar los desafíos del cambio climático, la degradación del ecosistema y la creciente inseguridad del agua. La Iniciativa de Agua y Saneamiento AquaFund está conformada con los recursos de los socios donantes, como el Gobierno de Austria, la Agencia Española de Cooperación Internacional para el Desarrollo (AECID), la Fundación PepsiCo y la Cooperación Suiza a través de su Agencia de Desarrollo y Cooperación COSUDE y la Secretaría de Estado para Asuntos Económicos del Gobierno de Suiza (SECO).

individuales, según lo establecido en las normas AM-650; (b) Contratación de firmas consultoras para servicios de naturaleza intelectual según la GN-2765-4 y sus guías operativas asociadas (OP-1155-4); y (c) Contratación de servicios logísticos y otros servicios distintos a consultoría, de acuerdo a la política GN-2303-28.

- 4.3 **Monitoreo y evaluación.** La Jefa de Equipo de esta operación será la responsable por la administración, planificación, control y supervisión de los recursos financieros asignados, así como de todas las actividades relacionadas con la adecuada ejecución de la operación, con el apoyo de la oficina del BID en Colombia (WSA/CCO). Se prepararán informes anuales haciendo uso del Sistema de Seguimiento y Reporte de CT (OP-1385-4).
- 4.4 De acuerdo con los términos y condiciones del MAF, y al Plan de Acción del MAF 2018-2020 se creará un comité estratégico con el fin de contar con un mecanismo que permita a los donantes participar más activamente en la implementación del proyecto (Plan de Acción, C.15) (el "Comité"). El Comité estará conformado por SECO²² y por cualquier otro donante interesado en participar de este proyecto²³. El Comité: (i) participará en la revisión del proceso de estructuración de los instrumentos de los componentes I y II; que incidirán en el desarrollo del componente III; (ii) informará las decisiones del Banco respecto de los resultados obtenidos en cada etapa de desarrollo del proyecto; y (iii) propondrá actividades adicionales de gestión del conocimiento y diseminación bajo el componente IV. El Banco mantendrá una coordinación estrecha con el Comité para la implementación de este proyecto.

V. Riesgos importantes

- 5.1 Se identifican los siguientes riesgos para la implementación de estos instrumentos: (i) desconocimiento de los instrumentos por parte de las ESP. Se mitiga con la presentación de los instrumentos ante los alcaldes, gerentes y juntas directivas para que conozcan las bondades de los instrumentos; (ii) aversión al endeudamiento derivado de la posibilidad de financiación a costo cero con recursos fiscales. Se trabajará de la mano con los alcaldes y con las administraciones locales para disminuir la percepción errada de que el uso de financiación pone en riesgo a la ESP; (iii) para el Componente I, se pueden presentar demoras con las autorizaciones requeridas por parte de la junta directiva de la ESP, el gobierno municipal, y el Ministerio de Hacienda, o en la inscripción ante la Bolsa de Valores de Colombia y el Registro Nacional de Valores y Emisores. Esto se mitigará estudiando los requisitos de cada proceso con anticipación; (iv) para el Componente II, el efecto de la emergencia sanitaria derivada del COVID-19 en la capacidad financiera de las ESP; para disminuir este riesgo se está trabajando en la definición de un modelo financiero con horizonte de dos años, que permita cuantificar los impactos de la emergencia en las ESP, así como el desarrollo de apoyos por parte del BID en la priorización de CAPEX y OPEX; (iv) dificultad de desarrollar las actividades de la CT dado el COVID-19; este riesgo se mitigará mediante el monitoreo regular del avance del COVID-19 en Colombia y las medidas tomadas por gobierno; (v) apetito de mercado para estos mecanismos. Este riesgo se considera bajo para el Componente I ya que el mercado colombiano ya ha demostrado apetito para emisiones de bonos verdes. Para el Componente II,

²² SECO tiene un interés particular en esta CT, dado que se ha generado a partir de una necesidad identificada bajo el Programa COMPASS.

²³ La oficina de ORP será la encargada de enviar una invitación en este sentido en el momento de aprobación de esta operación por el Banco.

se mitigará al involucrar potenciales inversores muy pronto en el estudio de factibilidad para entender su interés, pero también sus restricciones y estructurar el mecanismo en consecuencia; y (vi) una deficiente gobernanza corporativa de las ESPs a financiar, lo que podría devengar en el incumplimiento de políticas del BID, BID Invest y otros inversores que les impida invertir en el instrumento, se mitigará con una revisión ex ante de las prácticas de gobierno corporativo.

VI. Excepciones a las políticas del Banco

- 6.1 Esta operación no incluye excepción a ninguna política del Banco.

VII. Salvaguardias ambientales

- 7.1. De acuerdo con la Política de Medio Ambiente y Cumplimiento de Salvaguardias (OP-703), esta operación ha sido clasificada como Categoría “B” debido a que las actividades de infraestructura que serán financiadas por los mecanismos incentivados por los Componentes I y II pueden causar impactos sociales y ambientales negativos y localizados y de corto plazo. Al respecto, se ha incluido en los estudios financiados por la TC, estudios ambientales y sociales que se utilizarán para mitigar estos posibles impactos negativos: Análisis Ambiental y Social (AAS), Plan de Gestión Ambiental y Social (PGAS) y un Marco de Gestión Ambiental y Social (MGAS) que serán los instrumentos de gestión para asegurar el cumplimiento tanto de la legislación ambiental nacional como de las Políticas de Salvaguardas Ambientales y Sociales del BID ([Safeguard Policy Filter Report](#) y [Safeguard Screening Form](#)).

Anexos Requeridos:

[Solicitud del Cliente - CO-T1556](#)

[Matriz de Resultados - CO-T1556](#)

[Términos de Referencia - CO-T1556](#)

[Plan de Adquisiciones - CO-T1556](#)