

ABSTRACTO DE COOPERACIÓN TÉCNICA

I. Información Básica del Proyecto

▪ País/Región:	COLOMBIA/CAN - Grupo Andino
▪ 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; NAVARRETE JIMENEZ, MANUEL JOSE (INE/WSA) Jefe Alternativo del Equipo de Proyecto; ALBA PERILLA, JOSE LUIS (CAN/CCO); AGUILERA WILCHES, JULIO CESAR (INE/WSA); GARCIA MERINO, LUCIO JAVIER (INE/WSA); DE NARVAEZ, OLGA LUCIA; SANZ-PARIS, CAROLE (INO/FNP); FALCO PALLARES, MARC (INO/FNP); COUCHET, VIRGINIE (INO/FNP); MALPARTIDA VELASQUEZ, ALDO RAFAEL (INO/IEN); REYES CORREA, SANDRA (INO/FLI); BRALY-CARTILLIER, ISABELLE FREDERIQUE (IFD/CMF); ALMEIDA OLEAS, NATALIA (LEG/SGO); SENOSIER, SORAYA MARIE CLAIRE (VPS/ESG); OREJARENA SERRANO, SILVIA SUSANA (INE/WSA); LOPEZ, LILIANA M. (INE/WSA); CRAUSAZ SARZOSA, ERNESTO PATRICIO (VPC/FMP); ROMERO BURGOS, MARIA FERNANDA (INE/WSA); CARDENAS GARCIA, CLAUDIA MYLENN (VPC/FMP); GOUVEA BERTO, MARIA EDUARDA (INE/WSA); FERRAEZ, DEYANIRA (INE/WSA); GUERRERO RIVERA, MARILYN IVETTE (INE/WSA)
▪ Taxonomía:	Apoyo al Cliente
▪ Número y nombre de la operación que apoyará la CT:	N/A
▪ Fecha del Abstracto de CT:	11 Jun 2020
▪ Beneficiario:	Al menos 3 operadores de agua y saneamiento de Colombia
▪ Agencia Ejecutora:	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK
▪ Financiamiento solicitado del BID:	US\$1,150,000.00
▪ Contrapartida Local:	US\$0.00
▪ Periodo de Desembolso:	39 meses
▪ Tipos de consultores:	Individuos; Empresas
▪ Unidad Responsable de Preparación:	INE/WSA - Agua y Saneamiento
▪ Unidad Responsable de Desembolso:	CAN/CCO - Representación Colombia
▪ CT incluida en la Estrategia de País (s/n):	No
▪ CT incluida en CPD (s/n):	No
▪ Alineación a la Actualización de la Estrategia Institucional 2010-2020:	Inclusión social e igualdad; Productividad e innovación

II. Objetivos y Justificación de la CT

- 2.1 Estructurar 2 mecanismos piloto de financiación para proyectos de infraestructura en empresas de agua y alcantarillado. A través de estos se busca proporcionar

herramientas financieras en las que converjan los intereses del sector financiero y el sector del agua.

- 2.2 Durante la ejecución del Programa COMPASS, se identificó que los recursos fiscales son cada vez más escasos para el sector 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 empresas que prestan los servicios de acueducto y alcantarillado en Colombia. Con recursos del Programa COMPASS, el BID contrató una consultoría que realizara 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 empresas de agua dependen en gran parte de la financiación con recursos fiscales que cada vez son más escasos; (ii) solamente las empresas 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 cual 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; (vi) se observan altas volatilidades del EBITDA de año a año, derivado de malas prácticas de reposición y mantenimiento de los activos físicos; (vii) ausencia de buen gobierno corporativo que dificulta la gobernanza y transparencia de las empresas y sus prácticas corporativas; (viii) bajas economías de escala operativas; (ix) bajos niveles de endeudamiento en empresas públicas (10,9% es el promedio de pasivo financiero); y (x) baja capacidad de ejecución de los planes de inversión. Como conclusión del estudio, y teniendo en cuenta los hallazgos, se priorizaron 3 mecanismos de financiación: (i) Estructura de obligación de préstamos colateralizados o Collateralized Loan Obligation (CLO por sus siglas en inglés) “verde/sostenible”, este instrumento consiste en la creación de un fondo que otorgue crédito de largo plazo, a tasas competitivas y en pesos colombianos que cuente como fuente de financiamiento al BID y otros financiadores; (ii) emisión de bonos verdes por una ESP, este instrumento consiste en una propuesta que una empresa con capacidad de endeudamiento y necesidades de financiamiento de inversiones en infraestructura emitiría bonos en el mercado de capitales colombiano que cumpla con los requerimientos para recibir la certificación de “Bono Verde”; y (iii) Estabilidad tarifaria para proyectos estructurados como project finance; con este instrumento se pretende contribuir a la creación de una estructura de financiamiento robusta, creíble, que garantice estabilidad en la remuneración del capital invertido, con base en la normativa vigente, que permita atraer capital privado que ayude a resolver la necesidad de recursos de financiamiento de largo plazo, que requiere el sector. Dado que la opción de estabilidad tarifaria depende de la Comisión de Regulación de Agua Potable, y que una vez esta finalice el estudio del tema, su desarrollo se podrá financiar con recursos del Programa COMPASS, bajo la presente CT se financiará la estructuración de los otros mecanismos.

III. Descripción de las Actividades y Resultados

- 3.1 **Componente I: Estructuración del CLO.** Se desarrollará la estructura de obligación de préstamos colateralizados o CLO. Este mecanismo se estructurará con el apoyo de personal de BID Invest
- 3.2 **Componente II: Estructuración del bono verde para una ESP.** Bajo este componente se estructurará la emisión de bonos verdes por una empresa de agua y alcantarillado. Este mecanismo se estructurará con el apoyo de personal de la División de Mercados de Capital e Instituciones Financieras.

- 3.3 **Componente III: Estudios y diseños técnicos y de ingeniería.** Bajo este componente se financiarán estudios y diseños técnicos y de ingeniería para tener proyectos con diseños finales para financiar.
- 3.4 **Componente IV: Disseminación del conocimiento.** Bajo este componente se financiarán actividades de disseminación del conocimiento y lecciones aprendidas durante el desarrollo de los mecanismos de financiación. Esto se podría materializar en talleres, notas técnicas, publicaciones, etc.

IV. Presupuesto

Presupuesto Indicativo

Actividad/Componente	BID/Financiamiento por Fondo	Contrapartida Local	Financiamiento Total
Estructuración del CLO	US\$500,000.00	US\$0.00	US\$500,000.00
Estructuración del bono verde para una ESP	US\$300,000.00	US\$0.00	US\$300,000.00
Estudios y diseños técnicos y de ingeniería	US\$325,000.00	US\$0.00	US\$325,000.00
Diseminación del conocimiento	US\$25,000.00	US\$0.00	US\$25,000.00
Total	US\$1,150,000.00	US\$0.00	US\$1,150,000.00

V. Agencia Ejecutora y Estructura de Ejecución

- 5.1 El Banco Interamericano de Desarrollo, a través de la División de Agua y Saneamiento, será el ejecutor de esta CT, con el apoyo de BID Invest y de la División de Mercados de Capital e Instituciones Financieras. Dado que el conocimiento requerido se encuentra en el BID y BID Invest y que de esta CT van a salir lecciones aprendidas para aplicar en otros países de la región en el sector de agua potable, 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.
- 5.2 El período de ejecución será de 36 meses y 39 meses para desembolsos. El Banco contratará consultores individuales y firmas consultoras. Las actividades a ser financiadas por esta CT se encuentran incluidas en el Plan de Adquisiciones y se llevarán a cabo de acuerdo con las políticas y procedimientos aplicables, así: (i) para consultores individuales se usará las normas AM-650, y (ii) para firmas consultoras se usará la Política para la Selección y Contratación de Empresas Consultoras para Trabajo Operativo de Naturaleza Intelectual Ejecutado por el Banco (GN-2765-1) y sus Guías Operativas asociadas (OP-1155-4). Estas se realizarán utilizando los métodos especificados en el Plan de Adquisiciones.

VI. Riesgos Importantes

- 6.1 Se identifican los siguientes riesgos para la implementación de estos instrumentos: (i) desconocimiento de los instrumentos por parte de las empresas. Se mitiga con la presentación de los instrumentos ante los alcaldes, gerentes y juntas directivas para que conozcan las bondades de los instrumentos; (ii) debilidad de las empresas en la planeación financiera y en la capacidad para estructurar operaciones de este tipo. Este riesgo se mitigará con el fortalecimiento que el Programa COMPASS está desarrollando en las empresas en todas las áreas de la misma; (iii) Aversión al endeudamiento derivado de la posibilidad de financiación a costo cero con recursos fiscales. Se espera poder trabajar 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 empresa pública; (iv) el efecto de la emergencia sanitaria derivada del COVID-19 en la capacidad financiera de las empresas prestadoras. 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 empresas, así como el desarrollo de apoyos por parte del BID en la priorización de CAPEX y OPEX; (v) dificultad de desarrollar las actividades de la CT dado el COVID-19; este riesgo se mitigará mediante el monitoreo del avance del COVID-19 en Colombia y las medidas del gobierno.

VII. Salvaguardias Ambientales

7.1 La clasificación ESG para esta operación es "C".