

DOCUMENTO DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

BOLIVIA

PROGRAMA DE EMPRESARIADO SOCIAL

RESUMEN EJECUTIVO

**EMPRESARIADO SOCIAL EN AGUA POTABLE PARA POBLACIONES RURALES DE
BAJOS INGRESOS**

(BO-S1004)

PROPUESTA DE FINANCIAMIENTO Y COOPERACIÓN TÉCNICA

Este documento fue preparado por el equipo de proyecto integrado por: Camille Ponce (COF/CBO); Christopher Jennings (RE1/EN1); Kevin McTigue (LEG/OPR); Jessica Villanueva (Consultora); Margarita Reyes (SDS/MSM); y Dieter Wittkowski (SDS/MSM) Jefe de Equipo.

ÍNDICE

I.	INFORMACIÓN BÁSICA DEL PROYECTO	1
A.	Agencia Ejecutora	1
B.	Monto y Fuente	1
C.	Términos y Condiciones	1
D.	No Objeción	1
E.	El Problema a Resolver.....	1
II.	EL PROYECTO.....	3
A.	Objetivos	3
B.	Descripción	3
C.	La Sostenibilidad y Resultados del Análisis Financiero	4
D.	Riesgo Crediticio para el Banco.....	5
E.	Resultados Esperados y Captura de Beneficios	5
F.	Estrategia del Banco.....	6
G.	Coordinación con Otras Agencias de Cooperación Internacional	7
H.	Resumen de la Revisión Ambiental y Social	7
I.	Condiciones Especiales.....	7
J.	Informes, Evaluaciones y Auditorías	8
K.	Riesgos.....	9
L.	Excepciones a las Políticas del Banco	10

INFORMACIÓN QUE SE ENCUENTRA EN LOS ARCHIVOS TÉCNICOS DEL PROYECTO

I	Marco Lógico
II	Análisis Institucional y Ejecución de la Operación, con Proyecciones Financieras del Proyecto
III	Análisis del Mercado
IV	Indicadores de Desempeño
V	Plan de Operaciones de la Cooperación Técnica
VI	CESI Detallado
VII	Resumen de las Condiciones Financieras del Proyecto
DOC 1	Reglamento Operativo
DOC 2	Estados Financieros de AE S.A. 2002 - 2004

I. INFORMACIÓN BÁSICA DEL PROYECTO

A. Agencia Ejecutora

1.1 Aguas del Este S.A.

B. Monto y Fuente de Financiamiento

	<u>BID US\$</u>	<u>AE US\$</u>	<u>Total US\$</u>
Financiamiento Reembolsable:	350.000	40.000	390.000
Financiamiento No Reembolsable:	60.000	0	60.000
Cooperación Técnica:	<u>76.000</u>	<u>39.000</u>	<u>115.000</u>
Total:	486.000	79.000	565.000
Fuente:	Ingresos Netos del Fondo para Operaciones Especiales (FOE)		

C. Términos y Condiciones

Plazo Amortización:	15 Años
Período de Gracia:	3 Años para el capital
Tasa de Interés:	4% Anual Real
Moneda:	Bolivianos

D. Declaración de no-objeción

1.2 El Vice Ministerio de Inversión Pública y Financiamiento Externo de Bolivia ha otorgado su no objeción al financiamiento del Banco para el proyecto mediante nota VIPFE/DGFE/NEG-01390/2005 del 4 de mayo de 2005.

E. El problema a resolver

- 1.3 El proyecto plantea mejorar las condiciones de vida de pobladores rurales ubicados en tres comunidades del departamento de Santa Cruz y una comunidad de la región de Valles o del Altiplano, en Bolivia, mediante la provisión de agua potable de calidad garantizada.
- 1.4 A nivel nacional, solamente el 62% de la población cuenta con agua potable mediante cañería. El resto de la población se provee de agua potable por otros medios: 11% de pozo sin bomba; 11% de río; 7% por pileta; 4% por pozo con bomba; 2% por carro; y el saldo por lagos u otros medios. En las ciudades principales como La Paz, Cochabamba y Santa Cruz, la población se abastece de agua potable mediante empresas municipales, privadas y cooperativas de agua y alcantarillado que atienden a la gran mayoría de la población urbana. Sin embargo, en áreas rurales se estima que solamente el 31% de la población cuenta con servicios organizados de provisión de agua potable.
- 1.5 Las comunidades rurales y de bajos ingresos no representan poblaciones de interés para las cooperativas de agua grandes por su distancia del centro urbano, la dispersión de las viviendas, su reducida capacidad de pago, y a veces la falta de una cultura de pago por servicios básicos, aspectos que se traducen en costos altos e ingresos reducidos y/o inciertos para la administración de sistemas de agua potable en estas localidades. Como resultado, la inversión en estos sistemas generalmente resulta económicamente no factible, especialmente en el corto a mediano plazo. En vez de invertir en sistemas aislados y poco rentables, las empresas cooperativas buscan la densificación de sus sistemas y oportunidades de inversión más rentables en el corto plazo.

- 1.6 En consecuencia, las comunidades fuera de zonas metropolitanas de estas ciudades forman pequeñas cooperativas locales para tratar de solucionar sus problemas de abastecimiento de agua potable. A veces estas cooperativas obtienen recursos públicos (del municipio o de la prefectura) para la inversión inicial en un sistema básico, el cual se administra bajo estatutos y reglas propios y un consejo de administración conformado por socios de la cooperativa.
- 1.7 Lamentablemente, la provisión de agua mediante estas cooperativas locales a menudo sufre una variedad de problemas administrativos, gerenciales y técnicos, los cuales incluyen: (i) la politización a nivel local y municipal; (ii) desconfianza por parte de los usuarios en los administradores del servicio, a veces debido a la corrupción; (iii) deterioro y roturas en los sistemas debido a la falta de mantenimiento y modernización de la infraestructura; (iv) graves dificultades financieras debido a ingresos que no cubren los costos de administración, mantenimiento y depreciación por la fijación incorrecta de tarifas y la falta de medidores; (v) poco control de la calidad del agua provista; y (vi) poca valoración de parte de los usuarios en cuanto a la importancia del recurso de agua y su utilización racional, la cual repercute en la voluntad de pago por los servicios y altos niveles de morosidad en el pago por los servicios.
- 1.8 Todos estos problemas resultan en un servicio de provisión de agua de muy baja calidad y en cantidades insuficientes tanto para los usuarios actuales como para las familias que desean conectarse al sistema, afectando negativamente a sus condiciones de vida. Aún cuando las cooperativas rurales tengan el interés en buscar una solución a esta situación, les resulta sumamente difícil obtener los recursos financieros y el apoyo técnico para hacerlo, debido a: (i) la falta de interés y recursos por parte de las cooperativas grandes o de los gobiernos municipales, departamentales y nacional para invertir en el mejoramiento de los sistemas pequeños y/o rurales; (ii) la imposibilidad de estas cooperativas de acceder a recursos del Estado o de la banca para mejorar o ampliar los sistemas; y (iii) la falta de recursos propios de los usuarios y sus cooperativas para invertir en las mejoras necesarias para corregir los problemas señalados.
- 1.9 Por otro lado, las dificultades financieras de estos proveedores y las condiciones de pobreza de los habitantes de las comunidades seleccionadas, impiden que los sistemas de agua estén complementados con sistemas de recolección, disposición y tratamiento de aguas servidas. La mayor parte de las viviendas rurales de la región no cuentan con baños ni lavanderías, por lo que no estarían en condiciones de realizar conexiones y pagos por sistemas de drenaje.
- 1.10 **Una alternativa privada:** Para contribuir a resolver estos problemas, el Banco propone prestar recursos del Programa de Empresariado Social a la empresa Aguas del Este S.A.¹ (AE), la cual viene promoviendo como operador privado, alternativas técnica, financiera y ambientalmente factibles para sistemas de agua potable en pequeñas poblaciones rurales. Con recursos propios, AE diseña, construye, opera, mantiene y amplía sistemas de agua de su propiedad y de terceros, con garantía de calidad y cantidad. La empresa ya cuenta con 8 sistemas en funcionamiento. AE quisiera seguir expandiendo su servicio a otras comunidades rurales con problemas de agua potable, pero se ven limitados por su falta de capital propio para hacerlo.

¹ Puesto que AE cuenta con menos de 10 empleados, ingresos anuales menores de US\$100.000 y utilidades pequeñas (entre US\$10.000 y US\$20.000 anual), se define como una microempresa en Bolivia. Cuenta con tres accionistas, de los cuales uno figura como Gerente General y otro como Gerente de Operaciones.

- 1.11 **Beneficiarios:** Los beneficiarios directos de este proyecto son alrededor de 4.800 pobladores rurales de las comunidades de Don Lorenzo, Gremial y Reina del Oriente, pertenecientes a la Municipalidad de Cotoca, en el departamento de Santa Cruz, ubicadas a 20 Km. de distancia de la Ciudad de Santa Cruz. En cada una de estas comunidades se ampliará y mejorará el sistema de agua existente. Los pobladores son de muy bajos ingresos, que perciben en promedio US\$80 al mes (US\$960 al año), provenientes de actividades como la agricultura y/o ganadería, el comercio, la albañilería y otras actividades eventuales. Sus viviendas, construidas de planchas de madera o bloques de cemento, constan de 2 a 3 habitaciones en promedio, y se encuentran dispersas en zonas alejadas y muy pobres, donde la tasa de analfabetismo es de 14% y no existen postas de salud. El otro grupo de beneficiarios corresponderá al nuevo sistema a instalarse en una comunidad de características similares en la zona de Valles o Altiplano, mediante el cual se espera beneficiar a alrededor de 2.200 pobladores rurales adicionales. En total, los cuatro sistemas de agua proveerán servicios a más de 3.500 personas que se conectarán por primera vez a los sistemas, además de mejorar el servicio para más de 3.500 usuarios de los sistemas existentes.
- 1.12 **Justificación:** El proyecto cumple con los criterios del Programa de Empresariado Social porque tendrá un impacto directo en mejorar el bienestar y la calidad de vida de poblaciones de bajos ingresos que no tienen acceso a otros medios de apoyo, mediante la provisión de un servicio social sostenible. Asimismo, el proyecto no sería atractivo para otras fuentes de financiamiento, pues es muy pequeño para la Corporación Interamericana de Inversiones (IIC) u otros instrumentos del Banco, y como entidad privada, Aguas del Este no podría beneficiarse de los distintos fondos sociales para infraestructura básica en Bolivia. Este proyecto piloto probará un modelo de intervención que servirá como un ejemplo al sector privado para estimular e incentivar su participación ampliada en este tipo de proyecto.

II. EL PROYECTO

A. Objetivos

- 2.1 El proyecto tiene como fin contribuir al mejoramiento de las condiciones de vida de las poblaciones en cuatro comunidades rurales de Bolivia. El propósito del proyecto es mejorar la calidad, sostenibilidad y confiabilidad de los servicios de agua potable y disposición de aguas servidas en dichas comunidades.
- 2.2 Para lograr este propósito, el se prevén las siguientes líneas de acción: (i) inversiones nuevas en infraestructura y equipamiento estándar para mejorar la calidad, sostenibilidad y confiabilidad de los servicios de agua potable; (ii) fortalecimiento de la operación, mantenimiento y administración privada de los sistemas bajo criterios de calidad; (iii) instalación de soluciones in sitio para la disposición de aguas servidas; (iv) concientización de los usuarios sobre la importancia del agua, su uso racional y la necesidad de cobrar una tarifa con base en el volumen de agua consumido; y (iv) fortalecimiento de la capacidad técnica y operativa de Aguas del Este para prestar servicios eficientes y de calidad a los beneficiarios.

B. Descripción

- 2.3 El proyecto cuenta con tres componentes: uno de Financiamiento Reembolsable por

- US\$390.000 (BID: US\$350.000; AE:US\$40.000); otro de Financiamiento No Reembolsable por US\$60.000 (BID); y uno de Cooperación Técnica no-reembolsable por US\$115.000 (BID: US\$76.000; AE: US\$39.000), ejecutados por la empresa Aguas del Este S.A.
- 2.4 El **Componente de Financiamiento Reembolsable** (BID: US\$350.000) estará destinado a proveer recursos a AE para financiar: (i) inversiones nuevas en infraestructura y equipamiento estándar para la provisión de agua potable de calidad en hasta cuatro poblaciones rurales de bajos ingresos; y (ii) adquisiciones de equipos y otros bienes requeridos para mejorar su capacidad de diseñar, construir, operar y administrar efectiva y sosteniblemente los sistemas rurales de agua potable. El aporte de AE será de US\$40.000 para la supervisión de obras, adquisición de terrenos y otros. El financiamiento del Banco devengará una tasa de interés de 4% anual, denominado en Bolivianos con mantenimiento de valor, a un plazo de 15 años, con tres años de período de gracia.
- 2.5 El **Componente de Financiamiento No Reembolsable** (BID: US\$60.000) estará destinado a financiar hasta US\$200 por familia, de forma no reembolsable, las soluciones en sitio para la disposición de aguas servidas, como letrinas, pozos absorbentes o áreas de filtración. Estos recursos no reembolsables serán dirigidos para cooperar a las familias más necesitadas que no cuentan con otras soluciones adecuadas o los recursos necesarios para su construcción. AE ejecutará este componente paralelamente a los otros componentes, de acuerdo a un Reglamento Operativo específico para el mismo, cuya aprobación por parte del Banco será condición previa al desembolso de los recursos para este componente.
- 2.6 El **Componente de Cooperación Técnica** (BID: US\$76.000) estará destinado a apoyar mejoras cualitativas y cuantitativas en la provisión de los servicios de agua potable a través de actividades para: (i) concientizar y capacitar a los usuarios en la importancia del uso racional del agua, de la micromedición, de la importancia, uso y mantenimiento de las distintas opciones de aguas servidas, entre otros; (ii) fortalecer técnica y operativamente a AE para brindar servicios eficientes; y (iii) difundir los resultados y lecciones aprendidas de este proyecto piloto. Con estos recursos se financiarán también las evaluaciones y auditorías del proyecto. El Plan de Operaciones de la Cooperación Técnica se encuentra en los archivos técnicos del proyecto.
- C. Sostenibilidad y resultados del análisis financiero**
- 2.7 La viabilidad financiera del proyecto fue evaluada con base en: (i) el análisis *de cada uno de los sistemas individuales*²; (ii) el análisis *de AE como empresa* incluyendo los otros sistemas que opera; y (iii) dos factores principales que de mantenerse en el tiempo asegurarán la consecución del fin del proyecto: (a) la creciente demanda de provisión de servicios de agua potable de calidad³; y (b) la fijación de una estructura tarifaria que permita el pago de la operación, mantenimiento e inversiones.
- 2.8 Bajo las condiciones financieras propuestas, las proyecciones del proyecto muestran que la empresa en su conjunto, tomando en cuenta todos los sistemas que opera actualmente más las nuevas inversiones, genera flujos positivos desde en primer año, con flujos crecientes en

² Para cada sistema se construyó un flujo de caja proyectado a 20 años, con el fin de asegurar que los coeficientes financieros normalmente utilizados para el análisis de las instalaciones de agua potable se encuentren dentro de los límites previstos.

³ La proyección de la demanda se basó en estadísticas de crecimiento de la población del municipio en donde se encuentran ubicados los sistemas.

forma sostenida a partir del año 4. La TIR llega al 18%. En cuanto a la rentabilidad, después de pequeñas pérdidas en los primeros dos años, AE proyecta ganancias crecientes hacia el futuro. Sin embargo, AE está dispuesto a asumir las pequeñas pérdidas en los primeros años porque su horizonte para el retorno sobre su inversión es para el mediano a largo plazo (más de 10 años). El índice de cobertura de la deuda de la empresa en su conjunto supera 2:1 en todos los años, con la excepción del año 4, cuando baja a 1:1. Los sistemas individuales se vuelven sostenibles en el mediano plazo, después de un período de flujos ligeramente negativos durante los primeros años. Los tres sistemas individuales cuentan con TIRs de entre 6% y 12%⁴, empiezan a cubrir todos sus costos en los años 7 a 10, y llegan a un índice de cobertura de la deuda mayor a 1:1 a partir de los años 9 al 11. Es muy importante tomar en cuenta que las proyecciones se basan en tendencias de crecimiento conservadoras que incluyen una tarifa promedio de acuerdo a como vienen operando actualmente los sistemas existentes, los cuales podrían incrementarse en el futuro como resultado del análisis de la estructura tarifaria que forma parte de la CT. Asimismo, no se ha considerado la incorporación de otros sistemas de sectores de ingresos medios y altos, que AE tiene previsto para los próximos años, los cuales mejorarían los flujos significativamente.

- 2.9 Comparado con la tasa de interés que Aguas del Este (AE) teóricamente podría obtener en el mercado financiero local (12% real), la tasa preferencial del Banco (4% real) resulta en un diferencial del 8% a favor de AE. El diferencial de tasas de interés no se utilizará para aumentar los beneficios de AE, lo cual será verificado por los informes periódicos. Esta diferencial será una *transferencia neta a los usuarios* por cuanto se cobrarán menores tarifas ya que los clientes de los sistemas a ser atendidos son de menores ingresos, con menor capacidad de pago que el promedio de los clientes atendidos por las grandes cooperativas de Santa Cruz, pero serán suficientes para cubrir los costos de operación, mantenimiento y reposición de los sistemas. Adicionalmente, se compensa parcialmente la diferencia de tasa con el costo de transacción con el BID, el esfuerzo adicional requerido por AE en manejar el componente de financiamiento no reembolsable para la disposición de aguas servidas, y el efecto demostrativo de este proyecto piloto en probar un modelo privado de provisión de agua potable. La operación se ha diseñado para que la empresa no obtenga una ganancia extraordinaria como consecuencia de la tasa de interés propuesta.

D. Riesgo Crediticio para el Banco

- 2.10 El riesgo crediticio está dado por el pago de las tarifas de los usuarios a AE, el cual podría afectar negativamente la capacidad de pago de AE al Banco. Este riesgo es mitigado por el hecho de que este proyecto es liderado por una empresa que, aunque pequeña, es sólida y cuenta con las siguientes ventajas: (i) una trayectoria de crecimiento sostenido en activos, ventas y rentabilidad, y con altos niveles de eficiencia de cobranzas de su clientela; (ii) opera principalmente con recursos propios de los accionistas quienes exigen prudencia y rentabilidad en sus inversiones; (iii) cuenta con accionistas de reputación y trayectoria profesional reconocida en Bolivia; (iv) sostiene una posición financiera sólida, aún después de contraer el endeudamiento con el Banco; (v) posee inversiones en sistemas de agua que son diversificadas en términos geográficos y socio-económicos; y (vi) realiza un trabajo previo de concientización de los usuarios y utiliza una metodología participativa y

⁴ Calculado a 20 años con una tasa de descuento de 12,07%, la tasa fijada por el Vice Ministerio de Inversión Pública y Financiamiento Externo (VIPFE) de Bolivia para proyectos de agua y saneamiento

transparente para la fijación de tarifas en sus sistemas rurales, las cuales minimizan el riesgo de conflictos sobre las tarifas pagadas.

E. Resultados esperados y captura de beneficios

- 2.11 EL proyecto proveerá acceso permanente a servicios de agua potable de calidad garantizada a un total estimado de 7.000 pobladores de las comunidades rurales. Ellos capturan el beneficio de los recursos del Banco mediante una solución inmediata a sus necesidades de agua, con calidad asegurada y a un costo de acuerdo a su capacidad de pago. Sin el apoyo del Banco mediante este financiamiento, es muy probable que no contarían con un servicio sostenible de agua hasta dentro de varios años, debido a la falta de recursos, interés e inversión por parte de otros posibles proveedores de agua. El mejoramiento de los servicios de agua potable y saneamiento produce considerables beneficios en materia de bienestar. Se espera observar un aumento general de la calidad de vida debido a la eliminación de la incertidumbre y cortes en el suministro de agua. Los usuarios que ya están conectados a los sistemas a ser mejorados (3.500 habitantes) se beneficiarán del mayor nivel de servicios en varias formas: (i) continuidad en el servicio las 24 horas del día con la presión adecuada, cumpliendo con la Norma Boliviana de Calidad de Agua NB512; (ii) 100% de sus reclamos serán atendidos; (iii) el índice de agua no contabilizada será menor al 40%; y (iv) las tarifas de cada sistema serán fijadas de acuerdo a una estructura tarifaria teniendo en cuenta la capacidad de pago de la comunidad y el consumo efectivo de agua. El tratamiento del agua potable se realizará de acuerdo con normas más estrictas y con controles mensuales de calidad.
- 2.12 Asimismo, el proyecto permitirá instalar un total de alrededor de 790 nuevas conexiones domiciliarias que beneficiarán a unos 3.500 habitantes adicionales. Estos usuarios que aún no están conectados a un sistema de agua potable, principalmente de muy bajos ingresos, recibirán todos los beneficios anteriores en una medida aún mayor. Además, por lo menos 300 viviendas tendrán acceso a instalar una solución en sitio para la disposición de aguas servidas con recursos no reembolsables del Banco. Finalmente, por los menos el 50% de los habitantes se beneficiarán de la educación recibida en temas de higiene, uso racional del agua y otros temas relevantes para el manejo sostenible de los sistemas. Indicadores anualizados para estos beneficios están reflejados en el cuadro de indicadores del proyecto (archivos técnicos del proyecto).

F. Estrategia del Banco

- 2.13 Las actividades del proyecto son consistentes con la Estrategia de País del Banco con Bolivia 2004-2007, la cual contempla como uno de sus lineamientos principales el mejoramiento de la eficiencia y equidad en la prestación de servicios sociales, especialmente para los segmentos más pobres. El proyecto se encuadra dentro de esta estrategia ya que financiará la mejora e implantación de proyectos de agua potable y saneamiento rurales, y fortalecerá a una entidad privada con lo cual está ampliando la provisión de servicios básicos y contribuyendo a mejorar la eficiencia en su prestación. El proyecto también complementa los esfuerzos del Programa de Saneamiento Básico para Pequeños Municipios (PROAGUAS), préstamo 1050/SF-BO, con el cual se buscará coordinar ciertas actividades y compartir información relevante, incluyendo la identificación de la comunidad a beneficiarse en la zona de Valles o Altiplano, las actividades de educación de los usuarios e información sobre las alternativas económicas para la disposición de aguas servidas.

G. Cooperación con otras agencias de cooperación internacional

- 2.14 La gran mayoría de los programas de saneamiento básico apoyados por la cooperación internacional en Bolivia no concentran sus esfuerzos en la participación activa de proveedores privados con fines de lucro, sino en programas públicos o con cooperativas regionales de servicios básicos. Sin embargo, puesto que el gobierno boliviano viene promulgando leyes que promueven la participación privada en servicios de saneamiento básico, la experiencia de AE viene cobrando cada vez mayor relevancia y reconocimiento. Como ejemplo, AE participa a menudo como expositor invitado por el Banco Mundial en talleres internacionales sobre modelos privados de provisión de servicios. Asimismo, se espera que esta experiencia piloto pueda servir como un estudio de caso para aportar lecciones aprendidas en el diseño de la Política Financiera Sectorial (Sector Finance Policy) que el gobierno boliviano viene elaborando con el apoyo de la GTZ, la Unión Europea, el Banco Mundial y el BID, entre otros.

H. Resumen de la Revisión Ambiental y Social

- 2.15 El impacto ambiental del proyecto es positivo. Dada la naturaleza del proyecto y las características de las comunidades, no se prevé obras importantes que pudieran tener un serio efecto ambiental negativo. Por otra parte: (i) se logrará una mejor utilización de los recursos de agua y en consecuencia las pérdidas serán menores, ya que el cobro sobre el uso del agua se basará en el consumo; y (ii) habrá una mejor disposición de aguas residuales. Los reducidos efectos ambientales negativos, tales como el ruido, el polvo y otros inconvenientes durante la construcción, serán menores, temporales y fácilmente manejables.
- 2.16 El Comité de Medio Ambiente e Impacto Social (CESI), en su reunión del 08 de abril del 2005, revisó esta operación y requirió aclaraciones a ser incluidas en el informe de proyecto sobre los siguientes aspectos: (i) integración de la variable ambiental; (ii) manejo de productos químicos; (iii) cumplimiento de OP-745 Saneamiento Básico Ambiental; y (iv) aspectos ambientales asociados al uso del agua. Las acciones tomadas en el proyecto con respecto a estos aspectos se han incorporado al diseño del proyecto y se describen en un documento aparte, en el archivo técnico del proyecto. Asimismo, los informes semestrales del proyecto incluirán información sobre el seguimiento de estos aspectos.

I. Condiciones Especiales

- 2.17 Previo a recibir el primer desembolso de los recursos del **financiamiento reembolsable** AE presentará a satisfacción del Banco la versión definitiva del reglamento operativo para el componente de financiamiento reembolsable para la construcción de infraestructura de agua potable, aprobado por el Directorio de AE.
- 2.18 Previo a recibir el primer desembolso de los recursos del **financiamiento no-reembolsable** AE presentará a satisfacción del Banco el Reglamento Operativo para este componente, aprobado por el Directorio de AE.
- 2.19 Para el primer desembolso de la **cooperación técnica**, AE deberá presentar: (i) un plan de trabajo para los primeros doce meses de operación del proyecto que incluya un cronograma de actividades y un cronograma de cumplimiento de los indicadores de desempeño, que permitirán controlar y supervisar el progreso de la operación; y (ii) los términos de referencia para la contratación de las consultorías que se llevarán a cabo durante los primeros seis meses de ejecución del proyecto.

- 2.20 Para desembolsar *por encima del 40%* de la Cooperación Técnica, AE deberá presentar: (i) los resultados de la consultoría para la identificación de la comunidad a beneficiarse del proyecto en la zona de Valles o Altiplano; (ii) el plan y cronograma de inversión para el sistema identificado; y (iii) evidencia de haber completado un mínimo del 50% de las inversiones previstas en cada uno de los otros tres sistemas programados.
- 2.21 El convenio de financiamiento incluirá una cláusula especial que estipula que AE no venderá ninguno de los sistemas del proyecto sin consultar previamente con el Banco.
- 2.22 **Reconocimiento de Gastos:** El Banco podrá reconocer gastos del aporte local, tanto al componente de Financiamiento Reembolsable como de Cooperación Técnica, hasta un monto total de US\$15.000, realizados a partir del 01 de mayo de 2005, para los rubros de equipos para los sistemas de agua y el concepto del mejoramiento del sistema informática-contable, siempre que se hayan cumplido los requisitos sustancialmente análogos a los establecidos por las normas del Banco en la materia.
- 2.23 **Adquisiciones:** Las adquisiciones se realizarán de acuerdo con las políticas del Banco para el sector privado.⁵ Asimismo: (i) se aplicará lo estipulado en el artículo 5.01(b) de las Normas Generales del Contrato de Financiamiento que indica que para la adquisición de bienes por montos menores a US\$10.000 no es necesario presentar tres propuestas; y (ii) se evaluarán los gastos de adquisiciones de bienes y servicios de manera ex post de conformidad con lo indicado en los documentos GN-2350-4 y GN-2349-4.

J. Informes, Evaluaciones y Auditorías

- 2.24 **Informes.** AE entregará informes de progreso a la Representación del Banco hasta el último día de Mayo y Noviembre cada año durante la vida del proyecto. Estos informes incluirán el análisis del cumplimiento de los indicadores de desempeño, los problemas que se han presentado para la ejecución, las acciones tomadas para superarlos y las principales actividades previstas para el próximo semestre. Se incluirá también, como mínimo: (a) **para el Financiamiento Reembolsable:** (i) obras e infraestructura construidas y equipos adquiridos; (ii) número de pobladores y comunidades beneficiadas con dichas obras; (iii) análisis de la eficiencia de facturación en cada comunidad, y una comparación de las tarifas pagadas con promedios regionales y nacionales; (iv) número de conexiones nuevas y cumplimiento de los controles de calidad de agua y continuidad en el servicio; (v) relación de convenios firmados con la municipalidad y comunidades; (vi) estimación de las utilidades y/o pérdidas financieras generadas por los sistemas financiados con recursos del financiamiento reembolsable; y (vii) resumen de la contribución de AE en efectivo al proyecto; (b) **para el Financiamiento No Reembolsable:** (i) información sobre el establecimiento y funcionamiento de programa de aportes no reembolsables para soluciones en sitio para la disposición de aguas servidas; y (ii) información cuantitativa y financiera sobre el número de beneficiarios, montos otorgados, y utilización de los recursos; y (c) **para la Cooperación Técnica:** (i) resumen del trabajo de los consultores y de la asistencia técnica prestada; (ii) resumen de los resultados obtenidos de la sistematización de experiencias y la difusión de los resultados en eventos internacionales; (iii) un resumen de los avances, por parte de AE, en el diseño y manejo ambientalmente sostenible de los sistemas, incluyendo la disposición de aguas servidas y los aspectos señalados por el CESI;

⁵ GN-2349-4 – Políticas para la adquisición de obras y bienes financiados por el BID, específicamente el Apéndice 4 “Políticas para las adquisiciones del sector privado” y GN-2350-4 - Políticas para la selección de consultores financiados por el BID, específicamente el Apéndice 4 “Políticas para las adquisiciones con préstamos al sector privado”.

y (iv) quienes han sido capacitados y en qué temas. El último de estos informes de progreso se constituirá en el informe final del Proyecto, por lo que deberá incluir aspectos relevantes de toda la vida del mismo.

- 2.25 **Evaluaciones.** El proyecto contempla dos evaluaciones, realizadas por consultores individuales seleccionados y contratados por la Representación del Banco en Bolivia con recursos de la cooperación técnica. Se realizará una evaluación intermedia al cumplirse 18 meses desde el primer desembolso del proyecto y otra al cumplir 36 meses desde el primer desembolso. La primera evaluación medirá, por lo menos: (i) los avances logrados en la mejora de los sistemas de provisión de agua, en la calidad y sostenibilidad de los servicios; (ii) el grado de cumplimiento de los objetivos e indicadores de desempeño del proyecto; (iii) las lecciones aprendidas y recomendaciones para el mejoramiento del proyecto; y (iv) la capacidad institucional del Ejecutor.
- 2.26 La evaluación final medirá y documentará, adicionalmente a los temas indicados para la primera evaluación: (i) los resultados del cumplimiento de los objetivos del proyecto; (ii) las lecciones aprendidas; y (iii) la sostenibilidad del proyecto.
- 2.27 **Auditorías.** Aguas del Este presentará durante la ejecución de la operación y dentro de los 90 días de finalizado el ejercicio económico de la entidad, los Estados Financieros Auditados anuales de la Empresa y del Componente de Financiamiento. Para estas auditorías, el Banco considerará válidos los informes de un contador público independiente registrado y aceptado por el Banco. Estas auditorías serán financiadas por el ejecutor con recursos de contrapartida. Asimismo, con recursos de la Contribución del Banco se contratará una auditoría final de la Cooperación Técnica y del Financiamiento No Reembolsable una vez finalizado su período de ejecución.

K. Riesgos del proyecto y sus mitigantes

- 2.28 **Aspectos sociales y de la comunidad.** Uno de los riesgos del proyecto se refleja en la dependencia de las operaciones de la relación con la comunidad, la cual podría verse afectada por las presiones sociales y el elevado nivel de incertidumbre actualmente en el país. Este riesgo estaría mitigado a través de los siguientes factores: (i) el trabajo previo de AE de negociación y consenso con los pobladores y los actores institucionales y políticos involucrados en los servicios de saneamiento básico, la participación transparente en condiciones de igualdad y la concertación de intereses respetando los derechos, obligaciones, funciones, niveles de participación y de decisión de cada uno de los actores involucrados; y (ii) las actividades de capacitación que brindará AE para concientizar a los pobladores rurales sobre las ventajas de acceder a la provisión de servicios de agua potable bajos principios de sostenibilidad.
- 2.29 **Concentración del capital accionaria.** Puesto que el capital de AE está concentrado en solamente tres accionistas, existe el riesgo que la empresa pudiera sufrir una descapitalización en caso de una grave crisis social o financiera que afecte la viabilidad de la empresa, o la situación personal de alguno de los accionistas. Como mitigantes de este riesgo hay dos factores: (i) las perspectivas en el mediano a largo plazo de la empresa son positivas para generar flujos financieros que aseguran un retorno interesante sobre las inversiones realizadas y una capitalización de la empresa; y (ii) el interés de los accionistas de mantener su prestigio personal ante el Banco y las autoridades locales.
- 2.30 **Demanda proyectada:** Existe el riesgo que no se cumpla la tasa proyectada de crecimiento

de la población en las comunidades, lo que disminuirá los ingresos previstos de AE, y afectará la viabilidad financiera de los sistemas individuales. Este riesgo se mitiga mediante los resultados de los flujos financieros de la empresa provenientes de sus sistemas ya rentables, que aportan a AE un margen suficientemente amplio para ayudar a cubrir los flujos más débiles de estos sistemas en caso de ser necesario. Sin embargo, es poco probable que este riesgo se materialice puesto que en las proyecciones financieras se utilizaron variables muy conservadores para el crecimiento y las tarifas, los cuales fueron elaborados sobre la base de la experiencia histórica de crecimiento en las zonas, el cual se espera seguirá al mismo ritmo.

L. Excepciones a la política del Banco

2.31 Ninguna.