

LATINOSAN

República Dominicana

CONFERENCIA LATINOAMERICANA DE SANEAMIENTO

Innovación, inclusión y resiliencia:
El saneamiento que impulsa salud,
equidad y sostenibilidad en América
Latina y el Caribe.

Punta Cana, del 2 al 4 de junio.





CASO DE ESTUDIO SABESP, BRASIL

Autor: Luciana Quadros



Visión General de Sabesp

Sabesp es una de las mayores empresas de agua y saneamiento del mundo y el principal proveedor de servicios de saneamiento en Brasil

OVERVIEW SABESP

- ✓ **Operación:** agua y saneamiento en ~375 municipios de São Paulo (principal estado por PIB de Brasil).
- ✓ **Privatización (jul/24):** nueva gobernanza, modelo contractual y enfoque en eficiencia y inversiones.
- ✓ **Universalización:** rol clave en Brasil (meta anticipada de 2033 a 2029).
- ✓ **Nuevo modelo:** plan de inversión robusto + regulación moderna con incentivos a eficiencia.
- ✓ **Concesión:** contrato único de largo plazo para todos los municipios, con reglas homogéneas y mayor previsibilidad para inversores.



Water Coverage (%)

98%

99%



Sewage Collection (%)

93%

99%

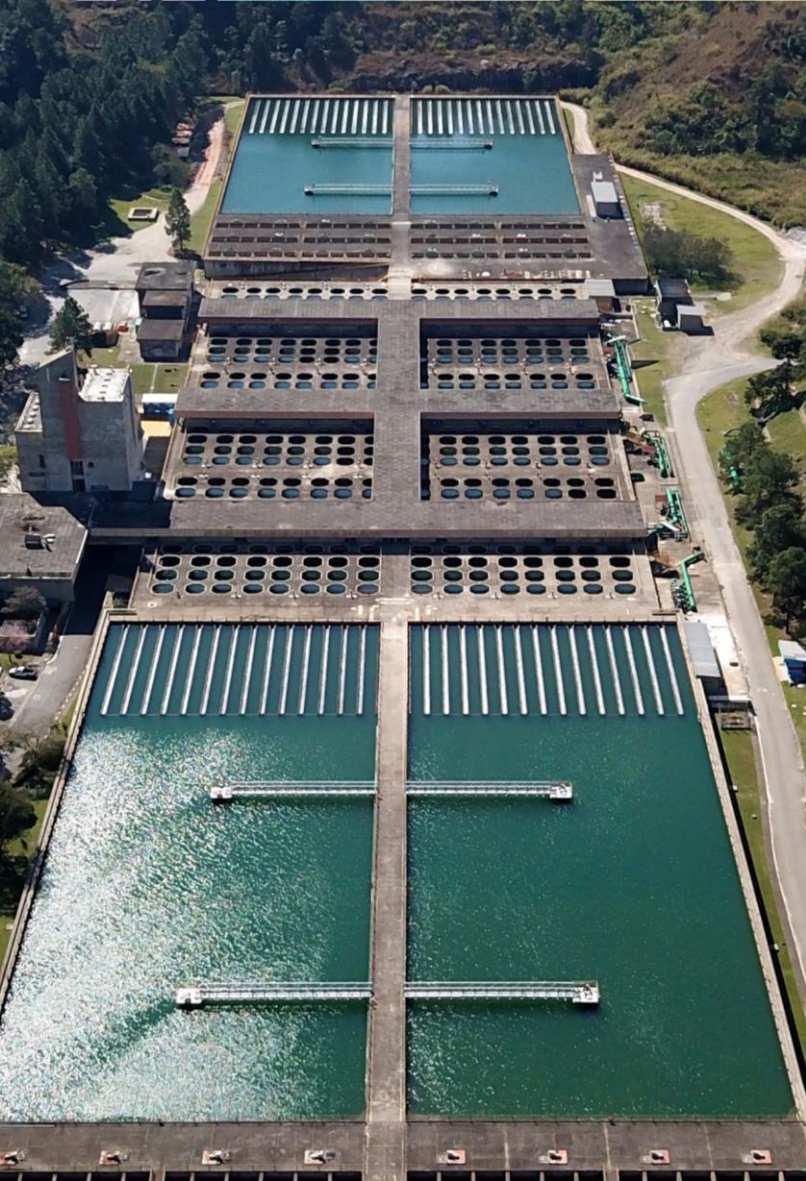
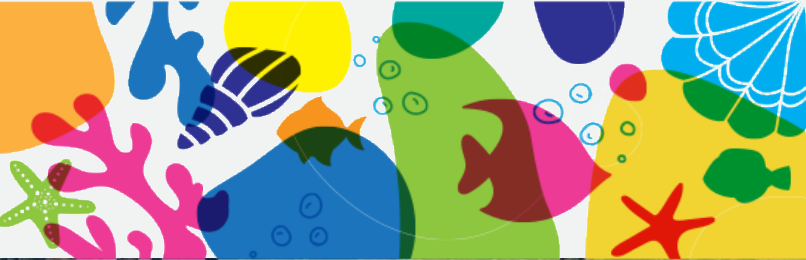


Sewage Treatment (%)

85%

99%

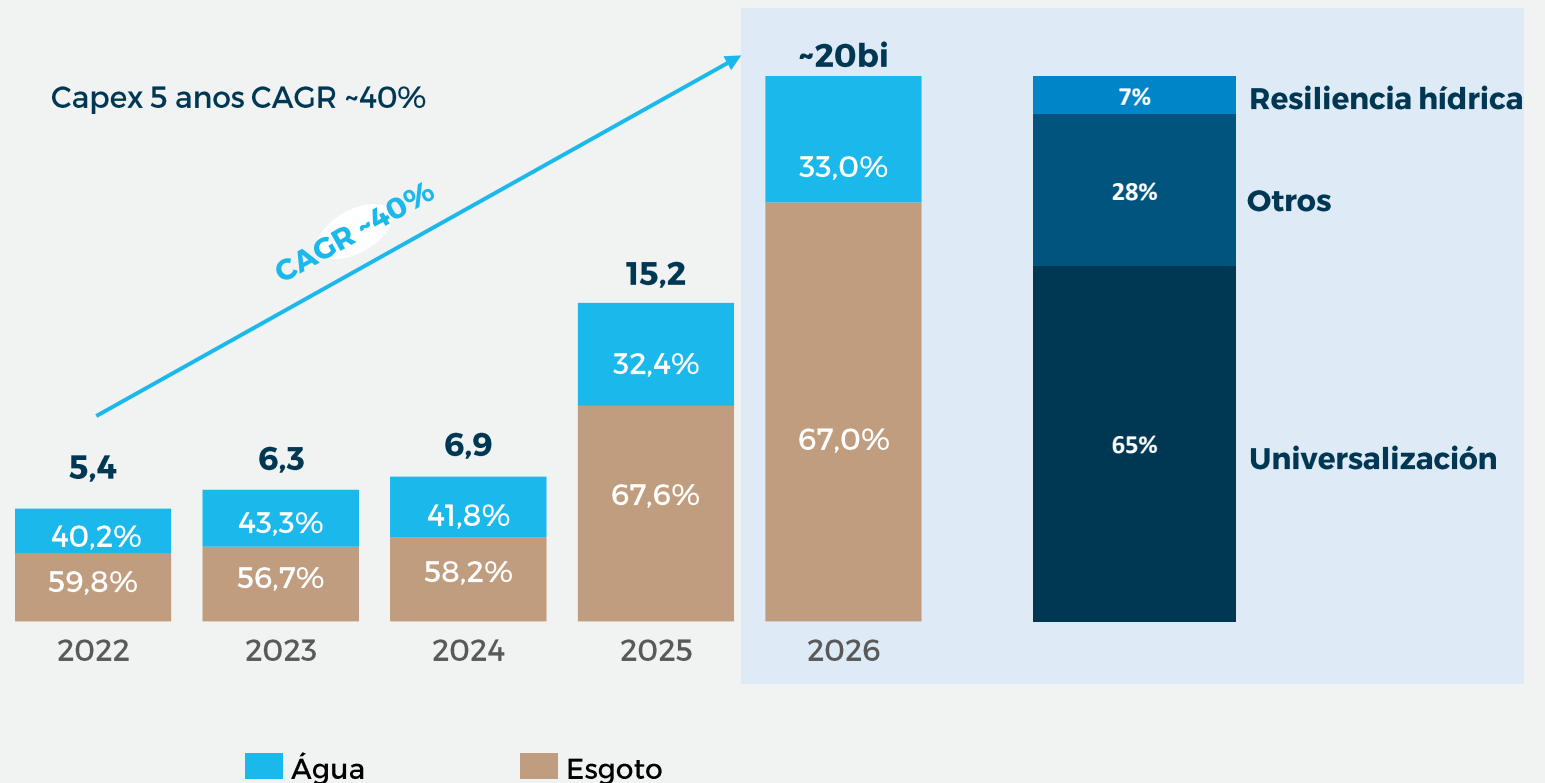
● Pré Privatización ● 2029 Meta Universalización



Aceleración del plan de inversiones

Inversiones de Sabesp (R\$ miles de millones)

Capex 5 anos CAGR ~40%





BLUE BOND

- ✓ **Construcción del framework alineado con estándares de mercado** (alineado con ICMA, LMA/GLP y las Blue Finance Guidelines del IFC).
- ✓ Validación mediante **Second Party Opinion (SPO)**.
- ✓ **Gobernanza y selección de proyectos** (grupo interno responsable de evaluar, seleccionar y aprobar proyectos elegibles).
- ✓ **Uso de fondos alineado con proyectos elegibles “blue”** → 100% vinculado a la economía del agua (recolección y tratamiento de aguas residuales, reducción de la contaminación hídrica, resiliencia y gestión de los recursos hídricos).
- ✓ **Alineación con los ODS** – contribución a los ODS 6, 7, 8 y 13.
- ✓ **Compromiso con indicadores medibles reportados anualmente** (cobertura, conexiones, volumen tratado, entre otros).

A/B BLUE BOND

Visión General

- ✓ **Contexto / Desafío:** plan de CAPEX récord hasta 2029, con inversiones aceleradas entre 2026-2027 y necesidad de financiamiento eficiente y flexible.
- ✓ **Propuesta:** IDB Invest como socio estratégico, movilizandocapital internacional vía estructura A/B Bond.
- ✓ **Valor Estratégico:** efecto “halo”, mejora en percepción crediticia y acceso ampliado a inversores internacionales.
- ✓ **Impacto y Uso de Fondos:** expansión del saneamiento (85% → 99% cobertura) beneficiando ~2,5 millones de personas.
- ✓ **Diferenciales Financieros:** mayor plazo, diversificación de funding y acceso a liquidez internacional a escala.

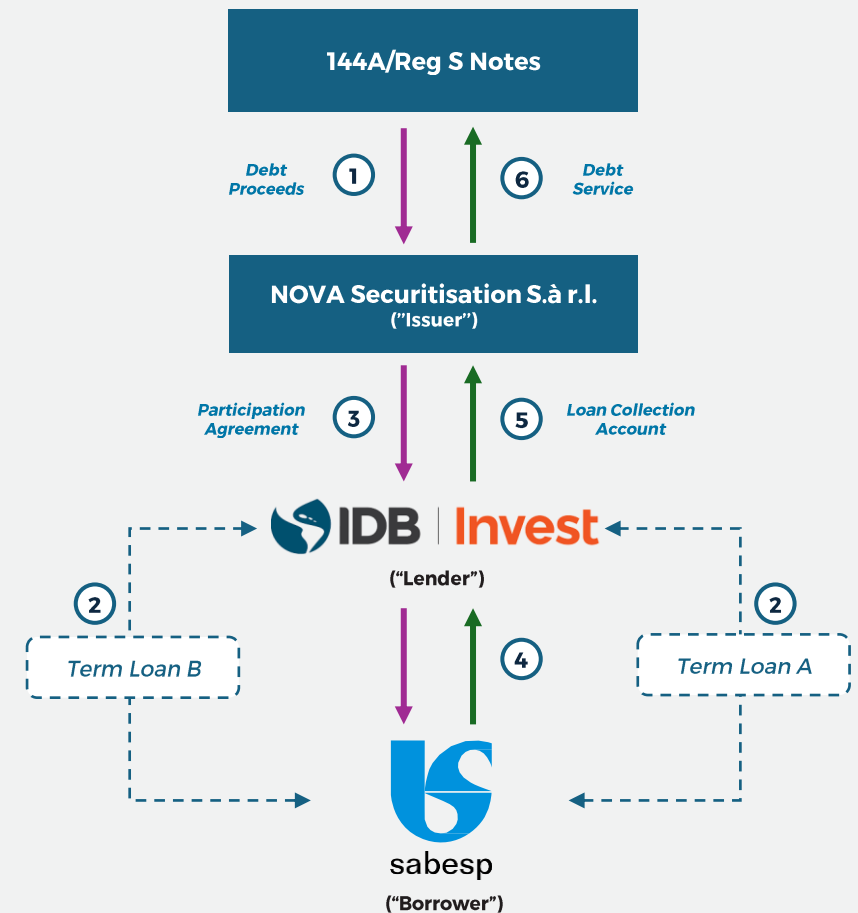


A/B BLUE BOND – USD 1.500 MM

Estructura

- **Emisión de Bonos (B Bond):** vehículo (SPV) emite Notes a inversores internacionales, captando los recursos de mercado.
- **Estructura de Financiamiento:** Sabesp firma un Loan Agreement con IDB Invest (A Loan + B Loan), con IDB como lender of record.
- **Participación del Mercado:** el SPV adquiere participación en el B Loan, asumiendo el riesgo de crédito y canalizando recursos hacia Sabesp.
- **Flujos Financieros:** Sabesp paga principal e intereses a IDB Invest; los flujos del B Loan son transferidos al SPV para el servicio de la deuda a inversores.
- **Protección a Inversores:** estructura con colaterales y cuenta de recaudación, garantizando el pago a los tenedores de los bonos.

Estructura de la Transacción





LATINOSAN

República Dominicana