

The New Sanitation Law and an agenda for infrastructure investments

Brazil has an infrastructure unable to meet the needs of one of the largest economies in the world. Despite having the 9th largest GDP on the planet, the country ranks 72nd out of 138 economies in the World Economic Forum's infrastructure quality ranking.

Economists from a wide range of trends, from liberals to developmentalists, have emphasized that infrastructure investments increase gross capital formation and not only generate jobs but also increase access to and quality of services offered to the population.

During the presidential administration periods FHC, Lula and Dilma, an average of two percent (2%) of GDP per year was invested in infrastructure compared to three and a half percent (3.5%) in the 1980s, and five and two tenths percent (5.2%) in the 1970s. The world average of investments in infrastructure over the last twenty years was 3.8% of GDP per year. Economists Claudio Frischtak and Katharina Davies estimate an investment in infrastructure of at least three percent (3%) of GDP over the next twenty (20) years so that Brazil can match the access and quality indices of developed countries. Permanent investments in the order of BRL 240 billion per year would be required to restore and replace existing infrastructure, and to modernize and expand it.

As attested by technical studies, among others those by Fernando Puga and Gilberto Borça Junior from the National Bank for Economic and Social Development -

BNDES, experience shows that over the past two and a half decades there has been greater investment in the infrastructure sectors in which state-owned companies were privatized, concessions were made to private enterprise, and effective regulatory action in line with broader planning action was implemented. There were also more investments where competition among the agents present in them was instituted. Thus, Brazil's telecommunications and energy sectors stand out positively, while the sanitation and transportation and logistics sectors show lower development rates.

The case of Brazil's sanitation sector is exemplary in this regard. Although approximately 92% of existing infrastructure remains state-owned, the country has one of the worst rates of access to and quality of sanitation in the world. In addition, the existing infrastructure is inefficient and vastly outdated. The need for investments should bring together the private sector and the public sector, including technology companies that are able to innovate in the implementation and operation of infrastructure in this sector as well.

The new Sanitation Law passed on last December 11 by the National Congress sets goals and creates a unique

opportunity for partnership between private and public investors, so that by 2033 Brazil can reach minimally civilized standards, close to the average in OECD member countries, in terms of access to sanitation by the population. This will require investments in the order of BRL 500 billion, according to Federal Government estimates.

In view of the proven lack of financial and administrative capacity of the State to carry out simultaneously all the necessary investments, attracting private investment is the only way to increase the supply and quality of infrastructure services. However, this depends on the overcoming of corporate and political-ideological barriers, with the following measures being the most significant and pressing:

State planning: greater efficiency in setting priorities and centralizing decision-making processes to enable greater market interest to be attracted to the assets and projects offered. Without appropriate state planning the market has no parameters for deciding on the allocation of capital capable of generating economic and social development in a democratic and transparent manner;

Technical and independent regulation: central element for ensuring predictability and stability of contracts in the execution of investments and for the protection of users, consumers and citizens;

Privatization: a concept difficult to assimilate in the public debate in Brazil, as it has too often been treated in a negative way, as if it were necessarily bad, without having been pragmatically discussed to what extent it could contribute to increased investment;

Competition: it must be ensured in public works and bids, as well as in the effective provision of services and supply of inputs, reducing costs and prices in the economy. The protection of competition also depends on the permanent fight against cartelization in the markets;

Expansion of financing instruments: through the capital market, especially with the attraction of domestic and international private resources for medium and long term credit; and

Enhanced planning and transparency in engineering projects: with reduced execution risks and the development of the infrastructure insurance market.

Although the formula appears simple, implementing this agenda depends on everyone involved taking responsibility and risk, and assumes the overcoming of barriers that have prevented Brazil from attracting the huge availability of capital on a global level for investments in infrastructure.

This scenario, however, could change relatively rapidly if the State and its political institutions, private investors and organized civil society sectors establish a *new social deal*. Such deal should focus on an analysis of the costs and benefits generated to end users of infrastructure services (citizens and other consumers in production chains). From this analysis, the origin of capital or the service provider (public or private) should not be the priority in public and social choices, but rather the expansion of efficient and sustainable access to quality infrastructure at the lowest cost and in the shortest possible time to address the substantial existing bottlenecks.

As a final point, Brazil must be aware of the fact that it now has an unparalleled opportunity to develop its infrastructure in a manner that adheres to the standards of what we may call the *Third Industrial Revolution*. Such a revolution means thinking of the country's infrastructure in an integrated manner with intelligent optical fibre networks, renewable energy, and transportation and logistics. All of this should be crucial in redefining the patterns of consumption and market organization over the next two decades.

A new book, released last September by the American economist Jeremy Rifkin, "*The Green New Deal*",

is quite challenging in that it indicates that the existing infrastructure on the planet will have to be reconsidered and modernized in a very short time, to make possible to reduce the social and environmental impact that could currently compromise the lives of future generations. Considering the relevance of the Brazilian economy in the global scenario, we could lead this transformation considering that we can deploy a lot of new infrastructure already compatible with the new paradigms of the *Third Industrial Revolution*.

Citizens in general and affected users are not concerned in their daily lives whether capital is public or private or whether the utility company is state or private property, but whether or not the infrastructure exists, and whether the service is good or bad and in accordance with certain standards in terms of costs and benefits generated. And increasingly, we hope, humans will be more concerned about the sustainability of the infrastructure and its social and environmental impacts.

Changing the logic of how to think about the infrastructure investment agenda is fundamental for achieving progress in Brazil's economic and social development. Infrastructure investments should be part of permanent State policies, regardless of governments and their electoral cycles, through long-term planning and broad participation of private investors and organized civil society.

Paulo Mattos, is CEO of IG4 Capital and Chairman of the Board of Igua Saneamento S.A.

A nova Lei de Saneamento e uma agenda para os investimentos em infraestrutura

O Brasil possui uma infraestrutura incapaz de atender as necessidades de uma das maiores economias do mundo. Apesar de figurar com o 9º maior PIB do planeta, o país aparece em 72º lugar no total de 138 economias no ranking de qualidade de infraestrutura do *World Economic Forum*.

Economistas das mais diversas tendências, de liberais a desenvolvimentistas, têm enfatizado que investimentos em infraestrutura incrementam a formação bruta de capital e não apenas geram empregos como ampliam o acesso e a qualidade de serviços de ofertados à população.

Durante os governos FHC, Lula e Dilma foram investidos em média 2% do PIB ao ano em infraestrutura: na década de 1980, 3,5%, e na década de 1970, 5,2%. A média mundial de investimentos em infraestrutura nos últimos vinte anos foi de 3,8% do PIB ao ano. Os economistas Cláudio Frischtak e Katharina Davies estimam um investimento em infraestrutura de pelo menos 3% do PIB nos próximos 20 anos para que o Brasil possa igualar os índices de acesso e qualidade dos países desenvolvidos. Isto exigiria investimentos permanentes da ordem de R\$ 240 bilhões ao ano para recuperar e repor o parque de infraestrutura existente, modernizá-lo e expandi-lo.

Atestada por estudos técnicos, entre outros os de Fernando Puga e Gilberto Borça Junior, do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES, a experiência mostra que nas últimas duas

décadas e meia houve maior investimento nos setores de infraestrutura nos quais empresas estatais foram privatizadas, concessões foram feitas à iniciativa privada e foi implementada uma ação regulatória efetiva e alinhada com uma ação planejadora mais ampla. Também houve mais investimentos onde a concorrência entre os agentes neles presentes foi instituída. Assim, os setores de telecomunicações e de energia destacam-se positivamente, ao passo que os de saneamento e de transporte e logística apresentam índices inferiores de desenvolvimento.

O caso do setor de saneamento no Brasil é exemplar nesse sentido. Apesar de aproximadamente 92% da infraestrutura existente continuar sendo estatal, temos um dos piores índices de acesso e qualidade ao saneamento básico do mundo. Mas mais do que isso, a infraestrutura existente é pouco eficiente e muito antiga. A necessidade de investimentos deveria unir a iniciativa privada e o setor público, além das empresas de tecnologia capazes de inovar na implantação e operação da infraestrutura também desse setor.

A nova Lei de Saneamento aprovada no dia 11 de dezembro pelo Congresso Nacional estabelece metas

e cria uma oportunidade única de parceria entre investidores privados e públicos para que o Brasil chegue até 2033 a padrões minimamente civilizados, próximos da média dos países integrantes da OCDE, de acesso a saneamento pela população. Para tanto, serão necessários investimentos da ordem de cerca de R\$500 bilhões, conforme estimativas do Governo Federal.

Diante da comprovada incapacidade financeira e administrativa de o Estado dar conta, simultaneamente, de todos os investimentos necessários, a atração de investimentos privados é a única forma de ampliar a oferta e qualidade dos serviços de infraestrutura. Contudo, isto depende da superação de barreiras corporativas e político-ideológicas, sendo as seguintes medidas as mais significativas e prementes:

Planejamento por parte do Estado: definição de prioridades e centralização de processos decisórios de forma mais eficiente, permitindo a atração de maior interesse do mercado para os ativos e projetos ofertados. Sem o planejamento estatal adequado, o mercado não tem parâmetros para decidir sobre a alocação de capital capaz de gerar desenvolvimento econômico e social de forma democrática e transparente;

Regulação técnica e independente: elemento central para a garantia de previsibilidade e estabilidade dos contratos na execução de investimentos e para a defesa do usuário, do consumidor e do cidadão;

Privatizações: conceito de difícil assimilação no debate público no Brasil, uma vez que sempre vem tratado de modo negativo, como se fosse necessariamente ruim, sem que se discuta de forma pragmática em que medida pode contribuir para o aumento dos investimentos;

Concorrência: deve ser garantida em obras e licitações públicas, bem como na efetiva prestação dos serviços e fornecimento de insumos, reduzido custos e preços na economia. A defesa da concorrência depende ainda do combate permanente à cartelização nos mercados;

Ampliação dos instrumentos de financiamento: por meio do mercado de capitais, especialmente com a atração de recursos privados nacionais e internacionais para o crédito de médio e longo prazos; e

Maior planejamento e transparência nos projetos de engenharia: diminuindo riscos de execução e o desenvolvimento do mercado de seguros para infraestrutura.

Apesar de a receita parecer ser simples, a implementação desta agenda depende de que todos os envolvidos assumam responsabilidades e riscos e pressupõe superar as barreiras que impediram que o Brasil pudesse atrair a enorme liquidez de capitais existente no mundo para os investimentos em infraestrutura.

Este cenário, no entanto, pode mudar relativamente rápido caso o Estado e suas instituições políticas, os investidores privados e setores da sociedade civil organizada estabeleçam um *novo pacto social*. Tal pacto deveria ter como foco uma análise de custos e benefícios gerados aos usuários finais de serviços de infraestrutura (os cidadãos e demais consumidores nas cadeias produtivas). A partir desta análise, a origem do capital ou do prestador do serviço (público ou privado) não deveria ser a prioridade nas escolhas públicas e sociais, mas sim a ampliação do acesso eficiente e sustentável à infraestrutura de qualidade, com o menor custo e no menor tempo possível, para resolver os enormes gargalos existentes.

Por fim, o Brasil deve estar atento ao fato de que tem uma oportunidade ímpar de desenvolver a sua infraestrutura de forma aderente aos padrões do que podemos chamar de *Terceira Revolução Industrial*. Tal revolução significa pensar a infraestrutura do país de forma integrada com redes inteligentes de fibra óptica, energia renovável e transportes e logística. Isso será determinante na redefinição dos padrões de consumo e organização dos mercados nas próximas duas décadas.

O novo livro, lançado no mês de setembro passado,

do economista norte-americano, Jeremy Rifkin, “The Green New Deal”, é desafiador em mostrar que o parque de infraestrutura existente no Planeta terá que ser repensado e modernizado em muito pouco tempo para que seja possível a redução do impacto sócio-ambiental que atualmente poderá comprometer a vida das próximas gerações. Considerando a relevância da economia brasileira no cenário global, poderíamos liderar essa transformação dado que temos como implantar muita infraestrutura nova já compatível com os novos paradigmas da *Terceira Revolução Industrial*.

Os cidadãos, de um modo geral, e os usuários afetados não estão, no dia a dia de suas vidas, preocupados se o capital é público ou privado ou se a empresa prestadora do serviço é estatal ou privada, mas sim se a infraestrutura existe ou não e se o serviço é bom ou ruim, dentro de determinados padrões de custos e benefícios gerados. E cada vez mais, esperamos, os seres humanos estarão mais preocupados com a sustentabilidade da infraestrutura e seus impactos sócio-ambientais.

Mudar a lógica de como pensar a agenda de investimentos em infraestrutura é fundamental para que possamos avançar no desenvolvimento econômico e social do Brasil. Investimentos em infraestrutura deveriam ser parte de políticas de Estado permanentes, independente dos governos e seus ciclos eleitorais, com planejamento de longo prazo e ampla participação dos investidores privados e da sociedade civil organizada.

Paulo Mattos, é CEO da IG4 Capital e Presidente do Conselho da Iguá Saneamento S.A.

Disclaimer

The opinions expressed in this publication are those of the authors. They do not purport to reflect the opinions or views of IG4 Capital Advisors LLP or its affiliated companies and members.

© IG4 Capital Advisors LLP 2020

Reproduction of the material contained in this publication may be made only with the written permission of the IG4 Capital Advisors LLP.

Aviso Legal

As opiniões expressas nesta publicação são de responsabilidade dos autores. Eles não pretendem refletir as opiniões ou pontos de vista da IG4 Capital Advisors LLP ou de suas empresas e membros afiliados.

© IG4 Capital Advisors LLP 2020

A reprodução do material contido nesta publicação pode ser feita somente com a permissão por escrito da IG4 Capital Advisors LLP.

Descargo de responsabilidad

Las opiniones expresadas en esta publicación son las de los autores. No pretenden reflejar las opiniones u opiniones de IG4 Capital Advisors LLP o sus empresas y miembros afiliados.

© IG4 Capital Advisors LLP 2020

La reproducción del material contenido en esta publicación solo se puede realizar con el permiso por escrito de IG4 Capital Advisors LLP.

IG4 Capital Advisors LLP

1 Ropemaker Street
11th floor, EC2Y 9HT
London, UK
T +44 20 8885 8472
paulo.mattos@ig4capital.com