

Canal
de Isabel II

27-12-17

ENTRADA

**PLIEGO DE PRESCRIPCIONES TÉCNICAS DEL
CONTRATO DE SERVICIOS DE ASESOR
FINANCIERO PARA CANAL DE ISABEL II, S.A. EN
EL PROCESO DE VENTA DE ACCIONES,
PARTICIPACIONES Y OTROS ACTIVOS DE SUS
SOCIEDADES PARTICIPADAS**

**PROCEDIMIENTO ABIERTO ARMONIZADO CON
PLURALIDAD DE CRITERIOS**

CONTRATO Nº 358/2017

INDICE

CAPÍTULO I	3
OBJETO DEL SERVICIO	3
Cláusula 1. Descripción de los servicios	3
Cláusula 2. Requisitos de la prestación del servicio.....	5
CAPÍTULO II	7
PRESTACIÓN DE LOS SERVICIOS.....	7
Cláusula 3. Planificación, Dirección y Seguimiento de los Servicios	7
Cláusula 4. Lugar y horario de ejecución del Contrato	7
Cláusula 5. Soporte técnico. Material.....	8
Cláusula 6. Ejecución defectuosa.....	8
Cláusula 7. Obligaciones de información y documentación.	8
ANEXO ÚNICO	10
LISTADO DE SOCIEDADES PARTICIPADAS Y CONCESIONES.....	10

CAPÍTULO I OBJETO DEL SERVICIO

Cláusula 1. Descripción de los servicios

El objeto de la presente licitación es la prestación de servicios de asesoramiento financiero en relación con el proceso de enajenación de las acciones, participaciones u otros activos, titularidad directa o indirecta de Canal de Isabel II, S.A., principalmente, en sociedades participadas (las "**Sociedades Participadas**") radicadas en España y Latinoamérica (en lo sucesivo, el "**Proceso de Venta**").

El asesoramiento financiero objeto del contrato se describe genéricamente a continuación, con efectos meramente enunciativos y en ningún caso limitativos, dada la vocación de integridad del asesoramiento requerido y la variedad y heterogeneidad de las cuestiones que pueden plantearse, (en adelante, "**los Servicios**").

La prestación de los Servicios incluirá, como mínimo, los siguientes:

- a. Colaboración en la definición previa y diseño de la posible Operación, incluyendo la determinación de los roles de los distintos participantes en la misma, así como de los documentos confidenciales que sean requeridos por Canal de Isabel II, S.A. (p.ej. un análisis previo de aspectos clave del Proceso de Venta, valoración confidencial, análisis preliminar de comparables en el mercado internacional, etc.).
- b. Elaboración de un informe preliminar a efectos de determinar la viabilidad del Proceso de Venta y los posibles riesgos y beneficios de la desinversión, minimizando la pérdida de valor y centrando la posición negociadora para maximizar el precio de venta.

Dicho informe preliminar incluirá asimismo un apartado específico en el que se analizará la viabilidad, riesgos y beneficios de la posible venta de las concesiones en el ciclo del agua en España pero fuera del ámbito de la Comunidad Autónoma de Madrid (las "**Concesionarias en España**"). A la vista de las conclusiones de dicho informe, previa autorización al efecto del Consejo de Administración de Canal de Isabel II, S.A. y cumplidos los procedimientos, trámites y autorizaciones que exige la legislación autonómica conforme a lo que más adelante se señala en cláusula 2.2 del presente Pliego, dichas sociedades serían igualmente incluidas en el Proceso de Venta.

Se adjunta como Anexo único el listado de sociedades participadas y concesiones actuales.

- c. Diseño de la propuesta de estructura y elaboración del calendario y cronograma de la operación ("**Cronograma de la Operación**"), diferenciando en su caso dentro del Proceso de Venta, como mínimo, las siguientes fases, incluyendo el plazo de realización parcial que se estime para cada fase y respetando el plazo de duración total estimado del Proceso de Venta:

FASES (como mínimo las siguientes)
Pre-diseño / viabilidad y estructuración de la operación (e.g. venta de la sociedad participada que resulte holding de las restantes, venta en bloque, venta por paquetes, diferenciación de sociedades con participaciones únicas, mayoritarias o minoritarias, otras estructuras) incluyendo apartado específico para las Concesionarias en España;
Preparación y pre-marketing: recopilando toda la información documentación que se considere precisa para elaborar el Cuaderno de Venta;
Clasificación, agrupación y contacto con los potenciales inversores que participen y/o a invitar al Proceso de Venta y preparación y firma (junto a los asesores legales) de los acuerdos de confidencialidad (NDA);
Recepción de las ofertas no vinculantes , análisis de las mismas y comunicación de candidatos que pasan a lista corta de ofertas vinculantes;
Preparación del <i>data room</i> financiero y de negocio , asistencia en el proceso de <i>due diligence</i> , reuniones con candidatos que vayan a presentar ofertas vinculantes, resolución de Q&A, presentación de equipos directivos, análisis financiero y de negocio y ulterior asistencia en la selección de las ofertas vinculantes para la fase final de negociación;
En la fase de cierre final , asistencia a los asesores legales de la Compañía en la negociación final de los documentos contractuales.
DURACION TOTAL ESTIMADA DEL PROCESO DE VENTA 44 SEMANAS

d. Coordinación con todos los asesores contratados por Canal de Isabel II, S.A. en el Proceso de Venta, particularmente con los asesores legales de la citada empresa pública en el mismo, y en todas sus fases, con sujeción a lo que más adelante se señala en la cláusula 2.2 del presente Pliego. En particular, deberá colaborar con dichos asesores en la elaboración de las bases por las que se regirá el Proceso de Venta (las cuales deberán en todo caso incluir la realización de una convocatoria universal), y ajustar la prestación de los Servicios al establecimiento de mecanismos que garanticen los principios de transparencia, igualdad de trato, libre concurrencia, publicidad, libertad de empresa y eficiencia, durante todo el Proceso de Venta.

e. Elaboración de la documentación correspondiente al Proceso de Venta, y colaboración en la elaboración de los documentos internos que sean necesarios. En la elaboración del correspondiente cuaderno de venta, deberá incluirse al menos el resumen ejecutivo, descripción de la actividad de cada Sociedad Participada, su cartera de clientes, concesiones o contratos públicos en vigor, el análisis de la competencia, la estructura y organigrama de cada Sociedad Participada, el porcentaje de participación de CANAL DE ISABEL II y su Grupo en las mismas, el análisis financiero de las sociedades participadas, las proyecciones financieras y la valoración. Entrega de dicha documentación a los potenciales interesados en el Proceso de Venta.

f. Valoración de las Sociedades Participadas, y defensa razonada de dicha valoración. En todo caso, CANAL DE ISABEL II dispondrá de una valoración independiente.

g. Opinión cualitativa sobre los documentos remitidos por los potenciales compradores en las distintas fases del Proceso de Venta.

- h. Evaluación cualitativa de las ofertas recibidas generando el correspondiente informe.
- i. Emisión de informes y análisis específicos y comparativos sobre aspectos técnicos y económicos del Proceso de Venta, cuando sean solicitadas por la Sociedad.
- j. Asesoramiento en las negociaciones que, en su caso, sea necesario realizar con los potenciales compradores.
- k. Apoyo en el diseño, establecimiento y coordinación del funcionamiento de una oficina de proyecto que gestione y coordine el Proceso de Venta a través del Director de Proyecto, así como de los distintos comités de seguimiento que se constituyan dentro de la oficina de proyecto.
- l. Colaboración con Canal de Isabel II, S.A. y, en su caso, sus otros asesores en la identificación de comparables idóneos y en la preparación de los principales indicadores operativos y su documentación de soporte.
- m. Colaboración con Canal de Isabel II, S.A. en cualesquiera presentaciones a realizar. Apoyo a Canal de Isabel II, S.A. en la preparación de las exposiciones y presentaciones, así como en las potenciales preguntas y respuestas.
- n. Asesoramiento y soporte en las reuniones informativas.
- o. Preparación de informes de seguimiento / análisis que se soliciten por Canal de Isabel II, S.A.
- p. En caso de que, de conformidad con la estructura de la Operación que finalmente se determine con el apoyo del Contratista, fuese necesaria la obtención de calificación crediticia (rating) para todas o algunas de las Sociedades Participadas, asesoramiento en dicho proceso.
- q. Opinión sobre la razonabilidad de la adjudicación finalmente propuesta por Canal de Isabel II, S.A.
- r. Asistencia en el cierre de la operación de compraventa y en cualquier incidencia posterior que pueda plantearse y que guarde relación con el ámbito de intervención del Asesor en la citada operación de compraventa o en el Proceso de Venta en su conjunto.

Cláusula 2. Requisitos de la prestación del servicio

2.1 Composición del equipo de trabajo

El Contratista no podrá variar los miembros del equipo asignados al proyecto sin la previa comunicación a Canal de Isabel II, S.A. y la verificación por la citada empresa pública del cumplimiento de los requisitos de selección cualitativa establecidos en el apartado 5 del Anexo I.

En este sentido, cualquier modificación en el equipo de trabajo solicitada por el contratista se ajustará a los siguientes requisitos:

- Justificación escrita, detallada y suficiente, explicando el motivo que suscita el cambio con un plazo mínimo de 15 días naturales de preaviso.
- Presentación por el contratista de un perfil de cualificación técnica y experiencia igual o superior al de la persona que se pretende sustituir, junto con la documentación acreditativa del nuevo perfil de conformidad con el apartado 5 del Anexo I al Pliego de Cláusulas Administrativas Particulares.
- Canal de Isabel II, S.A. verificará si el perfil presentado por el contratista cumple la cualificación técnica y experiencia requerida en el apartado 5 del Anexo I al Pliego de Cláusulas Administrativas Particulares.
- El contratista dispone de un plazo máximo de 15 días naturales para sustituir el recurso desde la fecha de preaviso. Si transcurre el plazo de 15 días naturales indicado con anterioridad sin que el miembro del equipo haya sido sustituido por un recurso con la misma o superior cualificación y experiencia se incurrirá en la penalización indicada en el apartado 9 del Anexo I al Pliego de Cláusulas Administrativas Particulares.

La sustitución de los miembros del equipo no podrá dilatar la ejecución de los trabajos requeridos. El contratista no percibirá remuneración adicional alguna por los posibles cambios que pudieran darse con respecto a los miembros del Equipo de trabajo.

2.2 Ajuste del servicio prestado por el Contratista a la legislación autonómica

El carácter público de Canal de Isabel II, S.A., participada en un 83% por el Ente Público Canal de Isabel II, Entidad de Derecho Público de la Comunidad de Madrid, implica la aplicación a los procedimientos de transmisión de sus participaciones en otras sociedades de los principios de igualdad, libre concurrencia, publicidad, transparencia, no discriminación e igualdad de trato, libertad de empresa y eficiencia, principios que deben presidir toda la actuación patrimonial de la Administración, y cuya concreción y cumplimiento deberán quedar definidos y particularizados en el desarrollo del Proceso de Venta por el Contratista y formar parte de su entendimiento de la misma.

El Contratista tendrá que tener presente que, coordinadamente con los asesores legales que se contraten por Canal de Isabel II, S.A., en el diseño, tramitación y desarrollo del Proceso de Venta (no sólo en lo relativo al Cronograma de la Operación, sino también para la redacción y elaboración de la documentación necesaria para poder dar soporte y cumplimiento al mismo) será necesario efectuar y tener en consideración una serie de procedimientos, trámites y autorizaciones que exige la legislación autonómica. A título de ejemplo cabe señalar lo siguiente:

- Los apartados 2 y 3 del art. 64 de la Ley 1/1984, de 19 de enero, reguladora de la Administración institucional de la Comunidad de Madrid.
- La Orden de 23 de mayo de 2003 del Consejero de Hacienda de la Comunidad de Madrid, por la que se dictan instrucciones sobre los trámites a seguir en los procedimientos sobre adquisición y enajenación de títulos valores mercantiles por la Comunidad de Madrid, sus Organismos Autónomos y Entidades de Derecho Público (BOCM de 10 de junio de 2003).

Finalmente, y aunque el Consejo Consultivo de Privatizaciones de la Administración General del Estado no tiene competencia sobre las operaciones de privatización de empresas de las Comunidades Autónomas, el contratista deberá considerar, en el desarrollo de su asesoramiento y durante el proceso de desinversión, las orientaciones y criterios que se desprenden de los dictámenes y resoluciones de dicho órgano consultivo en procesos que puedan ser análogos.

CAPÍTULO II

PRESTACIÓN DE LOS SERVICIOS

Cláusula 3. Planificación, Dirección y Seguimiento de los Servicios

El contrato se ejecutará con sujeción a lo previsto en su clausulado y en este Pliego y de acuerdo con las instrucciones que, en su caso, para su interpretación diere el órgano de contratación conforme a la normativa española vigente.

La ejecución del contrato se realizará a riesgo y ventura del contratista. El contratista será responsable de la calidad técnica de los trabajos que desarrolle y de las prestaciones y servicios realizados, así como de las consecuencias que se deduzcan para Canal de Isabel II o para terceros de las omisiones, errores, métodos inadecuados o conclusiones incorrectas en la ejecución del contrato. Será obligación del contratista indemnizar todos los daños y perjuicios que se causen a terceros como consecuencia de las operaciones que requiera la ejecución del contrato.

Corresponde a Canal de Isabel II, S.A. la supervisión y dirección de los Servicios aquí contemplados o, en su caso, proponer la suspensión de los Servicios si existiese causa suficientemente motivada.

Corresponde al contratista la ejecución, dirección y coordinación directa de los profesionales que realicen la prestación de Servicios. A tal efecto, el contratista designará a un director de proyecto (el "**Director de Proyecto**") cuyas funciones serán las siguientes:

- Dirigir a los profesionales que realicen los Servicios de asesoramiento, impartiendo al efecto las órdenes e instrucciones necesarias para la ejecución del mismo.
- Realizar las funciones de contacto directo con Canal de Isabel II, S.A. Dicha sociedad comunicará las directrices relativas a la supervisión general de los trabajos objeto de la prestación de los Servicios al Director de Proyecto designado por el contratista. Canal de Isabel II, S.A. podrá fijar cuantas reuniones periódicas con el contratista estime necesarias con el fin de determinar, analizar y valorar las incidencias que, en su caso, se produzcan en ejecución del Contrato. El contratista estará obligado a asistir y colaborar en las citadas reuniones.

Cláusula 4. Lugar y horario de ejecución del Contrato

Los trabajos objeto de la prestación de los Servicios aquí regulados se realizarán, con carácter general, en las propias oficinas del contratista. El contratista organizará su horario de trabajo para adecuarse a las

necesidades del asesoramiento requeridas en los pliegos, conforme a los estándares habituales en este tipo de asesoramiento.

Eventualmente, en determinadas circunstancias, cuando a criterio de Canal de Isabel II, S.A. la urgencia de la materia así lo requiera, el contratista deberá tener plena disponibilidad para atender sus peticiones y solicitudes, sin que en ningún caso la realización del trabajo fuera de sus oficinas, del horario habitual o en días festivos suponga un aumento del precio ofertado por el contratista.

Cláusula 5. Soporte técnico. Material

El contratista deberá proporcionar a su personal el soporte técnico necesario para el desarrollo del objeto del asesoramiento. El material y los instrumentos de trabajo necesarios para la prestación de los Servicios, así como los gastos de mantenimiento del citado material serán de cuenta del contratista.

Cláusula 6. Ejecución defectuosa

En el caso de cumplimiento defectuoso de la prestación objeto del contrato o por la baja en el rendimiento convenido, se requerirá la realización de las prestaciones contratadas y la subsanación de los defectos observados.

En caso de incumplimiento, por causa imputable al contratista, Canal de Isabel II, S.A. podrá rechazar la prestación efectuada quedando exenta de la obligación de pago o teniendo derecho a la recuperación del precio satisfecho.

Cláusula 7. Obligaciones de información y documentación.

Durante la ejecución de servicios objeto del contrato, el adjudicatario se compromete, en todo momento, a facilitar al personal designado por Canal de Isabel II, S.A a tales efectos, la información y documentación que éstos soliciten para disponer de un pleno conocimiento de las circunstancias en que se desarrollan los trabajos, así como de los eventuales problemas que puedan plantearse y del procedimiento utilizado para resolverlos.

En este sentido, el adjudicatario deberá informar al personal designado por Canal de Isabel II, S.A, con la periodicidad necesaria sobre distintos aspectos del funcionamiento y calidad de los servicios objeto del contrato. Entre ellos será necesario presentar un informe, en el formato que defina Canal de Isabel II, S.A., de cumplimiento de los servicios objeto del contrato.

Asimismo, el adjudicatario estará obligado a asistir y colaborar en las reuniones de seguimiento del proyecto definidas por los responsables de Canal de Isabel II, S.A, quien se compromete a citar con la debida antelación al adjudicatario.

Como parte de las tareas objeto del contrato, el adjudicatario se compromete a generar la documentación de los trabajos realizados, de acuerdo con los criterios que establezca en cada caso Canal de Isabel II, S.A. Toda documentación generada por el adjudicatario en ejecución del contrato será propiedad exclusiva de Canal de Isabel II, S.A.

En cualquier caso, toda la documentación generada por el adjudicatario en ejecución del contrato, será aportada en castellano, salvo que Canal de Isabel II, S.A. solicite que se emita en inglés, lo que no conllevará aumento de precio, cualquiera que sea el soporte y/o formato utilizado para la transmisión de información.

Finalizada la prestación de los servicios objeto del contrato, el adjudicatario elaborará un informe final en que expresará la relación de trabajos e informes realizados en ejecución del contrato en el que se hará especial referencia a todas aquellas cuestiones que hayan surgido y tengan una especial relevancia.

El adjudicatario proporcionará sin coste adicional para Canal de Isabel II, S.A. una copia en soporte informático CD-ROM con toda la documentación generada durante la prestación de los servicios objeto del contrato.



Luis Gonzalo González García
DIRECTOR FINANCIERO Y DESARROLLO DE NEGOCIO

ANEXO ÚNICO
LISTADO DE SOCIEDADES PARTICIPADAS Y CONCESIONES

- Canal Extensia, S.A.U., constituida y domiciliada en España.
- Sociedad Interamericana de Aguas y Servicios, S.A., (INASSA) constituida y domiciliada en Colombia, y sucursales.
- Sociedad de Acueducto, Alcantarillado y Aseo de Barranquilla, S.A. E.S.P, (TRIPLE A BARRANQUILLA), constituida y domiciliada en Colombia.
- Gestus, S.A. (antes Recaudos y Tributos, S.A. (R&T), constituida y domiciliada en Colombia
- AAA Dominicana, S.A., constituida y domiciliada en República Dominicana.
- Amagua C.E.M., constituida y domiciliada en Ecuador.
- AAA Ecuador Agacase, S.A., constituida y domiciliada en Ecuador.
- Amerika T.I, S.A.S., constituida y domiciliada en Colombia.
- Avanzadas Soluciones de Acueducto y Alcantarillado, S.A. (ASAA), constituida y domiciliada en Colombia.
- Emissao, S.A., constituida y domiciliada en Brasil.
- Soluciones Andinas, S.R.L., constituida y domiciliada en Uruguay.
- Aguas de Tumbes, S.A., constituida y domiciliada en Perú.
- Fontes da Serra - Saneamiento de Guapimirim, constituida y domiciliada en Brasil
- Concesión administrativa de la gestión del ciclo integral del agua de la ciudad de Cáceres.
Concesionario: Canal de Isabel II, S.A.
- Concesión de los servicios de abastecimiento de agua, saneamiento y reutilización de las islas de Lanzarote y la Graciosa. Concesionario: Canal Gestión Lanzarote S.A.U.