



Directorio Ejecutivo

Para consideración

A partir del 15 de febrero de 2012

PR-3841
31 de enero de 2012
Original: español
Divulgación Simultánea

A: Los Directores Ejecutivos
Del: Secretario
Asunto: Brasil. Propuesta de préstamo para el proyecto “Pró-Energía RS Distribución”

Información básica: Modalidad Proyecto de Inversión Específica (ESP)
Prestatario *Companhia Estadual de Distribuição de Energia Elétrica (CEEE-D)*
Monto hasta US\$130.556.650
Fuente Facilidad Unimonetaria del Capital Ordinario

Consultas a: Sylvia Larrea (extensión 2088) o Natacha Marzolf (extensión 2436)

Observaciones: Esta operación está incluida en el documento GN-2617, “Informe sobre el Programa de Operaciones de 2011”, aprobado por el Directorio Ejecutivo el 4 de mayo de 2011. El monto del préstamo supera el límite establecido para países del Grupo A. Por consiguiente, no califica para ser aprobada por procedimiento simplificado.

Referencia: GN-1838-1(7/94), DR-398-11(4/11), GN-2617(4/11)

DOCUMENTO DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO
NO AUTORIZADO PARA USO PÚBLICO

BRASIL

PRÓ-ENERGÍA RS DISTRIBUCIÓN

(BR-L1284)

PROPUESTA DE PRÉSTAMO

Este documento fue preparado por el equipo de proyecto integrado por: Sylvia Larrea (INE/ENE) Jefe de Equipo; Natacha Marzolf (INE/ENE) Co-Jefe de Equipo; Jorge Mercado (INE/ENE); Laura Rojas (INE/ENE); José Félix Filho (VPS/ESG); Teresa Maurea Faria (LEG/SGO); Mónica Merlo (CSC/CBR); Carlos Lago (CSC/CBR); bajo la supervisión de Leandro Alves, Jefe de la División de Energía (INE/ENE) y Fernando Carrillo-Florez (CSC/CBR).

El presente documento se divulga al público de forma simultánea a su distribución al Directorio Ejecutivo del Banco. El Directorio Ejecutivo podrá aprobar o no el documento o aprobarlo con modificaciones. Si posteriormente fuera objeto de actualizaciones, el documento actualizado se pondrá a disposición del público de acuerdo con la Política de Acceso a Información del Banco.

ÍNDICE

I.	DESCRIPCIÓN Y MONITOREO DE RESULTADOS	2
A.	Antecedentes, problemática y justificación	2
B.	Objetivo, Componentes y Costo	5
C.	Matriz de Resultados con Indicadores	7
D.	Costo y Financiamiento	7
II.	ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO Y PRINCIPALES RIESGOS	7
A.	Estructura de Financiamiento	7
B.	Riesgos Principales y Medidas de Mitigación	8
C.	Viabilidad Económica, Financiera y Técnica	12
III.	PLAN DE IMPLEMENTACIÓN Y ADMINISTRACIÓN	13
A.	Aspectos de Ejecución	13
B.	Administración.....	15

ANEXOS	
ANEXO I	Resumen de la Matriz de Efectividad en el Desarrollo (DEM)
ANEXO II	Matriz de Resultados
ANEXO III	Acuerdos y Requisitos Fiduciarios

ENLACES ELECTRÓNICOS	
1.	Informe de Gestión Ambiental y Social http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=35586060
2.	Plan Operativo Anual http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=35586068
3.	Plan de Adquisiciones Completo http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=35586066
4.	Arreglos de Monitoreo y Evaluación de Resultados. http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=35586072
OTRAS REFERENCIAS	
1.	Carta Consulta à COFIEIX http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=35292456
2.	Informe de Ingeniería del Programa http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=35586106
3.	Informe de Análisis Económico http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=35586082
4.	CEEE-D Estados Financieros 2008 http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=35589602
5.	CEEE-D Estados Financieros 2009 http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=35589607
6.	CEEE-D Estados Financieros 2010 http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=36165151
7.	Informe de Evaluación Financiera http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=36165158
8.	Plan de recuperación financiera de la CEEE-D. Abril 2011. http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=36604495
9.	Plan de recuperación financiera de la CEEE-D 2012-2015. Diciembre 2011 http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=36604494
10.	<i>Atendimento Elétrico ao Estado do Rio Grande do Sul y Região Metropolitana de Porto Alegre - Estudo de Viabilidade Técnico-Econômica</i> http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=35292394
11.	Cuadros de la estructura de clientes y de la evolución del mercado de la CEEE-D http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=35686379
12.	Orígenes de la CEEE-D http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=35686432
13.	Detalle de los Componentes del Programa http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=35686474

SIGLAS Y ABREVIATURAS

ACL	Ambiente de Contratación Libre
ACR	Ambiente de Contratación Regulado
AFD	Agencia Francesa de Desarrollo
ANEEL	Agencia Nacional de Energía Eléctrica
BID	Banco Interamericano de Desarrollo
BNDES	<i>Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social</i>
Bovespa	<i>Bolsa de Valores de São Paulo</i>
CCEE	Cámara de Comercialización de Energía Eléctrica
CEEE	<i>Companhia Estadual de Energia Elétrica</i>
CEEE-D	<i>Companhia Estadual de Distribuição de Energia Elétrica</i>
CEEE-GT	<i>Companhia Estadual de Geração e Transmissão de Energia Elétrica</i>
CEEE-Par	<i>Companhia Estadual de Energia Elétrica Participações</i>
CMSE	Comité de Monitoreo del Sector Eléctrico
CRC	Cuenta de Resultados a Compensar
CVM	<i>Comissão de Valores Mobiliários</i>
DEC	<i>Duração Equivalente de Interrupção por Consumidor</i>
EE	Eficiencia Energética
EPE	Empresa de Investigación Energética
ERP	<i>Enterprise Resource Planning</i>
FEC	<i>Frequência Equivalente de Interrupção</i>
GdB	Gobierno de Brasil
GEI	Gases Efecto Invernadero
GWh	Gigavatios hora
IGAS	Informe de Gestión Ambiental y Social
Km	Kilómetros
Km ²	Kilómetros cuadrados
kV	Kilovoltios
MVA	Megavoltio Amperio
MW	Megavatios
MWh	Megavatios hora
ONS	Operador Nacional del Sistema
PAASS	Plan de Acción Ambiental y de Salud y Seguridad
PAC	<i>Programa para Aceleração do Crescimento</i>
POA	Plan Operativo Anual
R\$	<i>Reais</i>
RFdB	<i>República Federativa do Brasil</i>
RS	<i>Rio Grande do Sul</i>
SECI	Sistema de Evaluación de la Capacidad Institucional
SECCI	Iniciativa de Energía Sostenible y Cambio Climático
SGC	Sistema de Gestión Comercial
TIRE	Tasa Interna de Retorno Económico
TWh	Teravatios-hora
UCP	Unidad Coordinadora del Programa

RESUMEN EJECUTIVO
PRÓ-ENERGÍA RS DISTRIBUCIÓN
(BR-L1284)

TÉRMINOS Y CONDICIONES FINANCIERAS					
Prestatario: <i>Companhia Estadual de Distribuição de Energia Elétrica (CEEE-D)</i>			Plazo de amortización:	24 años	
			Período de Gracia:	4 años	
Garantes: <i>República Federativa do Brasil (RFdB)</i> y <i>Estado de Rio Grande do Sul (RS)</i> .			Desembolso:	4 años	
Organismo Ejecutor: CEEE-D			Tasa de interés:	Libor	
Fuente	Monto	%			
BID (CO):	US\$ 130.556.650	60	Comisión de inspección	*	
Cofinanciamiento:	US\$ 87.457.986	40	y Vigilancia:		
Total	US\$ 218.014.636	100	Comisión de crédito:	*	
			Moneda:	US Dólares de la facilidad Unimonetaria	
ESQUEMA DEL PROYECTO					
Objetivo y Descripción del Programa: el objetivo general del Programa es la expansión y modernización del sistema de distribución de energía eléctrica en el área de concesión de la CEEE-D que incluye el área metropolitana de <i>Porto Alegre</i> y la implantación de nuevos sistemas de gestión empresarial y comercial, contribuyendo a la recuperación financiera de la empresa. El Programa busca instalar la infraestructura eléctrica necesaria para responder el aumento de demanda la cual se espera tendrá un fuerte incremento durante la Copa del Mundo 2014, donde <i>Porto Alegre</i> será una de las ciudades sede. El Programa tiene como objetivos específicos: (i) atender la demanda actual y futura; (ii) mejorar los indicadores de confiabilidad y calidad de prestación del servicio; (iii) reducir las pérdidas técnicas y comerciales; y (iv) modernizar la gestión de CEEE-D mediante un nuevo sistema corporativo de tecnología de la información y de gestión integrada.					
Cláusulas contractuales especiales: <u>Condiciones especiales previas al primer desembolso:</u> La CEEE-D deberá demostrar a satisfacción del Banco Inter-Americano de Desarrollo (BID o Banco): (i) el establecimiento del Grupo Coordinador del Programa (GCP) (ver 3.1); (ii) la demostración presupuestal para el primer año de los recursos de contrapartida local para la ejecución del Programa (ver 3.3); (iii) la presentación de un Plan Operativo Anual (POA) para el primer año (ver 3.4); y (iv) la firma y entrada en vigencia del convenio de financiamiento entre la CEEE-D y la AFD. <u>Condiciones especiales de ejecución:</u> (i) Ambiental y Social: la CEEE-D deberá cumplir con las obligaciones ambientales y sociales establecidas en detalle en el Informe de Gestión Ambiental y Social (IGAS), e implementar las acciones como previstas en el Plan de Acción Ambiental y de Salud y Seguridad (PAASS). El Banco verificará anualmente, hasta finalizar la ejecución de las obras, el cumplimiento de las obligaciones ambientales y sociales establecidas en el IGAS. Al finalizar las obras, el Banco y la CEEE-D establecerán de común acuerdo la frecuencia de dichas verificaciones (ver 3.6); y (ii) Gestión Fiduciaria: la CEEE-D deberá preparar un manual reducido de las operaciones referentes al Programa en un plazo de 3 meses a partir de la firma del contrato de préstamo (ver 3.6); (iii) la CEEE-D deberá cumplir con el indicador presentado en 2.22; o de lo contrario la empresa deberá presentar prontamente al BID un plan de acción que identifique las causas de las desviaciones, las medidas de gestión o financieras que se adoptarán y su cronograma, de manera que recupere las condiciones de la empresa (ver 3.6); y (iv) la CEEE-D presentará un informe financiero anual y una actualización de las proyecciones a diez años. Excepciones a las políticas del Banco: Ninguna.					
El Proyecto es coherente con la Estrategia de País:		Si [X]	No []		
El Proyecto califica como:		SEQ[]	PTI []	Sector []	Geográfica [] % de beneficiarios[]
(*) La comisión de crédito y comisión de inspección y vigilancia serán establecidas periódicamente por el Directorio Ejecutivo como parte de su revisión de cargos financieros del Banco, de conformidad con las disposiciones aplicables de la política del Banco sobre metodología para el cálculo de cargos para préstamos del capital ordinario. En ningún caso la comisión de crédito podrá exceder del 0,75%, ni la comisión de inspección y vigilancia exceder, en un semestre determinado, lo que resulte de aplicar el 1,00% al monto del Financiamiento, dividido por el número de semestres comprendido en el plazo original de desembolsos.					

I. DESCRIPCIÓN Y MONITOREO DE RESULTADOS

A. Antecedentes, problemática y justificación

- 1.1 El consumo de energía eléctrica en Brasil aumentó en promedio a tasas de 4,5% por año durante los últimos años. En el 2010, el consumo de energía eléctrica creció 7,8% y se proyecta que de 2011 a 2018 la demanda de energía eléctrica crecerá a un promedio de 5,2% por año¹. En ese sentido, las empresas eléctricas deben tener en cuenta el aumento de la demanda y promover el desarrollo de infraestructura eléctrica que permita acompañar el crecimiento futuro de la economía.
- 1.2 En el área de concesión de la *Companhia Estadual de Distribuição de Energia Elétrica* (CEEE-D), que incluye la región metropolitana de *Porto Alegre* en el Estado de *Río Grande do Sul* (RS), la demanda de energía eléctrica ha tenido un crecimiento anual promedio de aproximadamente 3,2% en los últimos años y las proyecciones de demanda hechas por el Operador Nacional del Sistema (ONS) corroboran que dicha tendencia continuará en los próximos años.
- 1.3 **CEEE-D.** La CEEE-D es la concesionaria de servicios de distribución eléctrica en el área sur y sureste del Estado de RS. El área de concesión representa 26% del territorio del Estado de RS y comprende 73 de los 496 municipios del Estado de RS. Actualmente la CEEE-D atiende 1,4 millones de clientes (aproximadamente 3,4 millones de personas), supliendo 7.682 Gigavatios hora (GWh) de energía al año. El mercado más significativo de la CEEE-D es el conformado por las ciudades de *Porto Alegre*, *Alvorada* y *Viamão* (considerada el área Metropolitana de *Porto Alegre*), que representó 64% de la demanda total de la CEEE-D².
- 1.4 La CEEE-D es una sociedad anónima de capital abierto controlada por: (i) CEEE-*Participações* con 65,9%, cuyas acciones son propiedad del Estado de RS; (ii) *Eletrobras* con 32,6%; y (iii) accionistas minoritarios con 1,5%.
- 1.5 La red de distribución de CEEE-D está compuesta por: (i) 52 subestaciones de 230/69 Kilovoltios (kV), 230 kV/13,8 kV, 69 kV/13,8 kV y 69 kV/23 kV; (ii) 50.400 kilómetros (km) de redes en áreas urbanas y rurales; (iii) 1.850 km de líneas de transmisión; y (iv) 46.500 transformadores y 830.000 postes.
- 1.6 **Problemática.** El constante incremento en la demanda de energía eléctrica (de consumidores nuevos y existentes) en el área de concesión de la CEEE-D ha llevado a que los transformadores y las líneas de su sistema de distribución operen con niveles de carga elevados, reduciendo la flexibilidad de la operación del sistema ante una falla. Esta inflexibilidad hace que resulte poco probable poder suplir a los usuarios afectados desde otra fuente, resultando en un tiempo mayor de reposición del servicio. En el 2010, se constató en la Región Metropolitana de *Porto Alegre* que 16 transformadores de potencia (de un total de 24) y 42 alimentadores de la red de media tensión (de un total de 142) entraron en régimen de sobrecarga con un factor de uso de 86% lo cual resulta elevado respecto del

¹ Dato de *Empresa de Pesquisa Energética* (EPE).

² Ver enlace electrónico: Orígenes de la CEEE-D.

- valor de referencia de 70%³. Esto ha generado caídas de tensión que impactan la disponibilidad y confiabilidad del suministro de energía eléctrica para los consumidores, produce un incremento en las pérdidas técnicas y reduce la vida útil de los activos. Estos problemas se agudizan con la demanda creciente de electricidad en el área de concesión de la CEEE-D, y la falta de inversión por parte de CEEE-D en dicho temas por razones financieras.
- 1.7 La situación financiera de CEEE-D se encuentra en un momento de transición. Del 2008 al 2010, la CEEE-D tuvo pérdidas operativas y un flujo de caja negativo debido al incremento promedio de 17% en sus costos operacionales durante el periodo mientras que sus ingresos netos aumentaron un promedio de 3%⁴ (ver 2.15).
 - 1.8 Como resultado de lo mencionado, la CEEE-D presenta bajos niveles de confiabilidad y alto nivel de pérdidas demostrados por los siguientes indicadores operativos: (i) Duración Equivalente de interrupción por Consumidor (DEC), que indica el número de horas que un consumidor está sin energía eléctrica en el año; (ii) Frecuencia Equivalente de interrupción por Consumidor (FEC), que indica cuantas veces hubo interrupción en la unidad consumidora; y (iii) porcentaje de pérdidas técnicas y no técnicas.
 - 1.9 La CEEE-D tuvo en el 2009 un DEC de 27,0 horas promedio equivalentes de interrupción por consumidor, encima del nivel máximo de 18,0 autorizado a la empresa por la *Agencia Nacional de Energía Eléctrica* (ANEEL), el ente regulador y un FEC de 15,2 interrupciones, por encima de la media de empresas similares en Brasil de 11,7⁵. Las pérdidas totales de distribución son de 18,75%, valor superior al 14,08% reconocido por ANEEL en la tarifa. Esto conlleva a multas según lo establecido en el contrato de concesión lo cual impacta negativamente la situación financiera de la empresa.
 - 1.10 Con respecto a la gestión corporativa y comercial, la CEEE-D utiliza dos sistemas de información tecnológica, uno financiero-contable y otro comercial, los cuales, a pesar de las adaptaciones y modificaciones que han tenido, están descontinuados y no están integrados de manera transversal. Esto afecta los niveles de eficiencia de la empresa y no atiende las necesidades de información requeridas para un adecuado control de costos y gestión operativa y financiera de la empresa.
 - 1.11 Lo anterior, sumado a las expectativas de crecimiento económico de la región, y considerando que la ciudad de *Porto Alegre* será una de las ciudades sede del Mundial de Fútbol de 2014, se traduce en la necesidad de realizar obras de infraestructura y de mejora en el sistema de distribución de la CEEE-D.
 - 1.12 Dentro de este contexto surge el Programa de Modernización y Expansión del Sistema de Distribución Eléctrica de la CEEE-D o Pró-Energía RS Distribución

³ El porcentaje normal de operación es del 70% sobre la capacidad nominal de diseño de los elementos.

⁴ Ver estados financieros 2008, 2009 y 2010 en enlace electrónico

⁵ Para la aplicación del DEC y FEC, el área de concesión de la CEEE-D esta subdivida en 127 conjuntos para los cuales se definen los límites admisibles. La región sur en la zona de concesión de la CEEE-D es la que presenta mayores diferencias respecto al FEC y DEC principalmente por su composición rural y por la existencia de circuito de longitud media mayor, más susceptibles a fallas en el sistema.

- (el Programa)⁶ que consistirá en: (i) construcción y ampliación de subestaciones y extensión de las líneas de sub-transmisión (ver Componente I); (ii) actualización del equipamiento y sistemas de telecomando de la subestaciones (ver Componente II); (iii) actualización e incorporación de equipamiento automatizado en el sistema de distribución en media tensión (ver Componente III); y (iv) reemplazo de los sistemas corporativos de gestión empresarial y comercial (ver Componente IV).
- 1.13 **Justificación.** La ampliación y actualización de la red de alta y media tensión de distribución de la CEEE-D mejorará los factores de carga existentes y agregará capacidad de transporte de energía suficiente para atender el crecimiento de la demanda. Asimismo, reducirá las pérdidas técnicas y corregirá los problemas de tensión en las líneas de distribución⁷. Estas inversiones tendrán resultados positivos en la sostenibilidad operacional y financiera de la empresa que se verán reflejados en la mejora de sus indicadores operacionales (DEC, FEC y pérdidas técnicas y comerciales), lo cual a su vez, tendrá un impacto positivo en la situación financiera de CEEE-D.
- 1.14 La implementación del sistema de gestión empresarial y comercial permitirá a la CEEE-D contar con una plataforma integral que soporte los procesos de gestión administrativa, comercial y técnica realizados por la empresa para la prestación del servicio eléctrico asegurando la correcta coordinación entre las distintas actividades y permitirá un control del sistema de distribución más eficiente.
- 1.15 **El subsector de distribución eléctrica en Brasil.** El mercado de distribución de energía eléctrica está formado por 64 empresas concesionarias bajo control estatal (federal, estatal o municipal) o privado. Los derechos y obligaciones de las distribuidoras se establecen en el contrato de concesión celebrado con el poder concedente federal para suministrar la energía en un área determinada. El cumplimiento de los contratos es regulado y fiscalizado por ANEEL, quien establece normas sobre tarifas, seguridad y calidad en el suministro y atención a los consumidores con el objetivo de obtener un suministro continuo y de buena calidad, manteniendo el equilibrio económico y financiero de la concesionaria.
- 1.16 **Tarifas.** Hasta 1993, los consumidores de los diferentes estados pagaban la misma tarifa por la energía consumida. Ese valor garantizaba la remuneración de las empresas de distribución, independientemente de su eficiencia (costo del servicio). En 1993, con la Ley No. 8.631, la tarifa pasó a ser fijada por empresa, conforme las características de cada una de ellas. En 1995, se aprobó la Ley No. 8.987 que introduce el concepto de equilibrio económico-financiero a las concesiones de distribución para garantizar la sostenibilidad financiera de las mismas frente a cambios en los parámetros (inflación, impuestos, nueva legislación, entre otros) no controlables por el concesionario.

⁶ Este Programa es parte del trabajo del Banco Interamericano de Desarrollo (el Banco) con la CEEE-Par (holding de la CEEE-D y CEEE-GT). El Banco también está analizando un préstamo a la empresa CEEE-GT de US\$85,5 millones para su programa de expansión, rehabilitación y modernización de la infraestructura de generación y transmisión.

⁷ Hay estudios que demuestran que las inversiones contempladas bajo el Programa serán efectivas: (i) *Power Distribution – Planning Reference Book*, Capítulo 4. Power System Reliability. H. Lee Willis; y (ii) *Metodologia para o estabelecimento da relação entre a qualidade e os investimentos necessários ao seu atendimento no segmento da distribuição de energia elétrica*. Nota Técnica n° 0025/2006-SRD/ANEEL.

- 1.17 **Ajuste tarifario.** Los contratos de concesión establecen tres tipos de ajustes de tarifas⁸: (i) Reajuste anual. Para cubrir el aumento de costos operativos por inflación; (ii) Revisión periódica. Cada cuatro o cinco años; y (iii) Ajuste extraordinario. Para cubrir cambios que pueden afectar el equilibrio económico y financiero de la concesión.
- 1.18 En general, el marco regulatorio del sector viabiliza la sostenibilidad de los servicios eléctricos en el largo plazo con un suministro de servicios eficientes y de calidad y es consistente con la con la Política de Servicios Públicos del Banco (OP-708).
- 1.19 **Estrategia del País.** El Plan Decenal de Energía de Brasil estima que la demanda de energía eléctrica crecerá a un promedio de 5,2% por año entre el 2011 y el 2018⁹. También se prevé un aumento de la demanda de energía debido a la construcción y uso de instalaciones para el Mundial de Fútbol 2014 y los Juegos Olímpicos de Río de Janeiro 2016.
- 1.20 Asimismo, el *Programa para Aceleração do Crescimento* (PAC) de Brasil identifica inversiones estratégicas durante los próximos años en: (i) generación; (ii) transmisión eléctrica (expansión, interconexiones y refuerzos); y (iii) programas de eficiencia energética (EE)¹⁰. En este sentido, el Programa propuesto contribuye a la mayor eficiencia del sistema de distribución, reduciendo el nivel de pérdidas y aumentando la confiabilidad en la prestación del servicio, optimizando así la generación del sistema eléctrico.
- 1.21 **Estrategia del Banco con el País.** El Programa es consistente con las prioridades establecidas en la Estrategia del Banco con Brasil (GN-2477) y su respectiva actualización (GN-2570), que enfatiza el apoyo a la inversión en infraestructura para que el país pueda alcanzar un crecimiento sostenido.
- 1.22 Las inversiones del Programa resultarán en una red de distribución más eficiente y sostenible, con reducción de pérdidas técnicas y mejora de la calidad de la energía eléctrica suministrada, con lo cual el Programa es consistente con la Iniciativa de Energía Sostenible y Cambio Climático (SECCI) debido a que contribuye a la EE y la reducción de emisión de Gases Efecto Invernadero (GEI) y se encuadra dentro de las metas de la Novena Reposición de Capital del Banco (CGI-9) bajo el pilar de Cambio Climático, Energía Sostenible y Renovable. Se estima que el programa contribuirá a la reducción de 12.170 toneladas de CO₂ por año¹¹.

B. Objetivo, Componentes y Costo

- 1.23 El objetivo general del Programa es apoyar el plan de recuperación financiera de la CEEE-D mediante inversiones en la expansión y modernización del sistema de distribución de energía eléctrica en el área de concesión de la CEEE-D (en el

⁸ La última revisión periódica se efectuó en el 2010 y se tradujo en un alza de 6,97%.

⁹ Dato de EPE. Ver <http://www.epe.gov.br>

¹⁰ Ver <http://www.brasil.gov.br/pac>

¹¹ Estas fueron calculadas con base a la energía ahorrada por la disminución de las pérdidas técnicas de 1,8% y un factor de emisiones para el sistema eléctrico brasileiro de 0,073 kgCO₂/kWh. Dicho factor proviene de la Herramienta de Inventario de Gases de Efecto Invernadero desarrollada por la División de Salvaguardias Ambientales para el portafolio operacional del Banco (<http://vps/esg/toolbox/idbghginventorytool.aspx>).

Estado de RS) que incluye el área metropolitana de *Porto Alegre* y la implantación de un nuevo sistema de gestión empresarial. El Programa busca instalar la infraestructura eléctrica necesaria para responder el aumento de demanda la cual se espera tendrá un fuerte incremento durante la Copa del Mundo 2014, donde *Porto Alegre* será una de las ciudades sede.

- 1.24 El Programa tiene como objetivos específicos: (i) atender la demanda actual y futura; (ii) mejorar los indicadores de confiabilidad y calidad de prestación del servicio; (iii) reducir las pérdidas técnicas y comerciales; y (iv) modernizar la gestión de CEEE-D mediante un nuevo sistema corporativo de tecnología de la información y de gestión integrada que permita agilizar los procesos y sus respectivos controles. El financiamiento del Banco apoyará la CEEE-D a cumplir con estos objetivos y contribuirá en el mejoramiento de la eficiencia operacional y financiera de la empresa. El Programa incluye los siguientes componentes¹².
- 1.25 **Componente I. Inversiones en el sistema de alta tensión de distribución.** Este componente incluye las obras de nuevas instalaciones o adecuaciones a la infraestructura existente para atender el crecimiento de la demanda y comprende: (i) construcción de 14 nuevas subestaciones siete de las cuales están localizadas en el área metropolitana de Porto Alegre; (ii) construcción de 19 nuevas líneas de 69 kV para atender crecimiento de la demanda, principalmente en el área metropolitana de Porto Alegre donde están localizadas 10 de dichas líneas; y (iii) ampliación de 10 subestaciones existentes en el sistema de alta tensión de distribución de la CEEE-D (entre 69 kV y 138 kV).
- 1.26 **Componente II. Modernización de equipos en el sistema de alta tensión de distribución.** Este componente complementa el componente I y comprende la sustitución e instalación de equipos de maniobra y protección: (i) reemplazo de 136 disyuntores y 37 reconectadores; (ii) sustitución de 142 transformadores de corriente y de 170 transformadores de potencia; e (iii) instalación de 20 sistemas de telecomando y supervisión en subestaciones. Estas inversiones permitirán automatizar la supervisión de las subestaciones de alta tensión de distribución y posibilitarán disminuyendo el número de fallas en las redes y el tiempo de maniobra y respuesta a las mismas.
- 1.27 **Componente III. Modernización de controles en la red de media tensión de distribución.** Este componente tiene como objetivo mejorar la confiabilidad y los índices de calidad del servicio a través de la instalación de elementos de control y automatización de operaciones en la red. Este componente incluye: (i) la instalación de 80 reconectadores automáticos; (ii) 240 llaves automáticas tripolares; y (iii) la instalación 70 bancos de capacitadores automáticos.
- 1.28 **Componente IV. Fortalecimiento institucional y de capacidad de gestión.** Este componente hará más ágiles y oportunos los procesos de gestión de CEEE-D, integrando los flujos de información entre las diferentes áreas de la empresa (compras, ventas, finanzas, contabilidad, recursos humanos y otros). El componente consiste en la adquisición e implementación de nuevos sistemas

¹²

Ver enlace electrónico: Detalle de los Componentes del Programa.

informáticos de gestión empresarial (*Enterprise Resource Planning- ERP*) y comercial (Sistema de Gestión Comercial- SGC).

- 1.29 **Componente V. Ingeniería y administración.** Este componente apoyará la adecuada ejecución del Programa mediante recursos para realizar su supervisión, incluyendo el monitoreo socio-ambiental, así como auditoría y evaluación.

C. Matriz de resultados con indicadores

- 1.30 El Programa cuenta con una Matriz de Resultados para su evaluación (ver Anexo II). Los principales indicadores del Programa están relacionados con: (i) mejorar la confiabilidad del sistema, medidos por la reducción de los índices de duración y frecuencia de interrupciones (DEC y FEC); (ii) reducir las pérdidas técnicas y comerciales; (iii) atender la demanda actual y futura; y (iv) mejora de la situación financiera de la CEEE-D.

D. Costo y Financiamiento

- 1.31 El costo total del Programa es de US\$218.014.636 a ser financiado por: (i) BID, a través de un préstamo de inversión de US\$130.556.650 (60%); y (ii) CEEE-D con recursos de la Agencia Francesa de Desarrollo (AFD) por US\$87.457.986 (40%). Ver cuadro 1¹³.

Cuadro 1. Costos y Financiamiento (US\$)

Conceptos		Financiamiento Aprobado		
Ítem	Descripción	BID	Cofinanciamiento	Total
1	Costos Directos	128.571.910	75.991.975	204.563.885
1.1	Componente I – Inversiones en alta tensión	75.271.360	44.867.921	120.139.281
1.2	Componente II – Modernización de equipos en alta tensión	6.591.617	3.849.075	10.440.692
1.3	Componente III – Modernización de controles en media tensión	7.108.933	4.151.155	11.260.088
1.4	Componente IV- Modernización de los sistemas ERP y SGC	39.600.000	23.123.824	62.723.824
2	Contingencias	-	10.766.520	10.766.520
3	Ingeniería, Administración y Auditoría	1.984.740	699.491	2.684.231
3.1	Ingeniería y Administración	1.984.740	276.491	2.261.231
3.2	Auditoría Externa	-	223.000	223.000
3.3	Monitoreo	-	100.000	100.000
3.4	Evaluación de Medio Término y Final	-	100.000	100.000
	Total del Programa	130.556.650	87.457.986	218.014.636
	Porcentaje de Participación	60%	40%	100%

II. ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO Y PRINCIPALES RIESGOS

A. Estructura de Financiamiento

- 2.1 El Programa será financiado bajo la modalidad de préstamo de inversión y contará con: (i) garantía soberana del Gobierno de Brasil (GdB) por las obligaciones financieras de la CEEE-D; y (ii) garantía del Estado de RS, accionista mayoritario de la CEEE-D, en lo que respecta a la contrapartida y a las obligaciones de ejecución del Programa de la CEEE-D.
- 2.2 Cofinanciamiento. El financiamiento del BID cubrirá el 60% de los costos estimados de inversión, ingeniería y administración del Programa. La CEEE-D

¹³ El costo inicial del Programa de US\$198,8 millones fue revisado para actualizar los costos principalmente del componente IV de acuerdo a expresiones de interés recibidas por la CEEE-D. Asimismo, debido al monto máximo aprobado por el GdB, se excluyó del financiamiento del BID el componente de inversiones en media tensión, que será financiado a través del *Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social* (BNDES).

está negociando un préstamo con la AFD para cofinanciar el 40% restante del programa (ver 3.3). Los desembolsos de los recursos del BID se realizarán directamente a una cuenta propia de la CEEE-D para el Programa.

B. Riesgos Principales y Medidas de Mitigación

1. Riesgo Institucional y Fiduciario

- 2.3 La ejecución del Programa será realizada por la CEEE-D, utilizando su estructura organizacional y sistemas de gestión fiduciarios. Durante la preparación de la operación se efectuó un análisis institucional y fiduciario de la CEEE-D mediante la aplicación del Sistema de Evaluación de la Capacidad Institucional (SECI)¹⁴, el cual indicó que el sistema fiduciario y de control externo e interno de la CEEE-D presenta un desarrollo satisfactorio y un nivel de riesgo bajo.
- 2.4 El sistema de gestión fiduciaria mejorará con la adquisición e implantación del nuevo sistema de información ERP y SGC a ser financiado como uno de los componentes del Programa. A pesar de la adecuada estructura organizacional y fiduciaria, para facilitar la ejecución del Programa se contará con un grupo coordinador del Programa (GCP), el cual funcionará como un grupo de trabajo (ver 3.1), dentro de la misma compañía integrado por personal de la misma, la cual no implicará costos adicionales a la CEEE-D.
- 2.5 **Riesgo de renovación de concesión.** La CEEE-D, al igual que otras 36 entre las 64 compañías de distribución de energía eléctrica, está expuesta al riesgo de renovación de su concesión la cual termina en 2015¹⁵. Según la legislación actual, estas concesiones no pueden renovarse y deberían pasar nuevamente a manos del GdB para que sean licitadas. Sin embargo, han sido presentadas y están tramitando en el Congreso Nacional brasileño proyectos de ley y un proyecto de enmienda constitucional que permitirían al gobierno renovar la concesión de CEEE-D y de las otras distribuidoras u otorgarles nuevas concesiones sin necesidad de realización de licitación, (Proyecto de Ley No. 6595/2009 y Proyecto de Enmienda Constitucional No. 453/2009).
- 2.6 Sin perjuicio de ello, dicho riesgo se mitiga pues la ejecución del Programa se completará durante la vigencia de la actual concesión lo que permitirá realizar las inversiones previstas bajo el Programa con anterioridad a la finalización de la concesión. Por su parte, el marco legal vigente prevé mecanismos de compensación (pago de terminación del concedente al concesionario de los activos no amortizados) en caso de su finalización. Adicionalmente, la CEEE-D cuenta con un crédito de la Cuenta de Resultados a Compensar (CRC) por el valor de US\$1.147 millones¹⁶ el cual deberá ser liquidado integralmente al término de la concesión como establecido por Ley No. 8.724/1993. Ambos casos mitigan el riesgo de repago en caso de terminación de la concesión.

¹⁴ Realizado en base a la Política de Gestión Financiera para proyectos financiados por el BID (OP-273-1) y su Guía Operacional (OP-274-1).

¹⁵ Entre 2015 y 2017, también expiran las concesiones de 58 hidroeléctricas y 73.000 Km de líneas de transmisión (más de 50% de las líneas actualmente en operación).

¹⁶ Ver pie de página 17.

2. Riesgos Ambientales y Sociales

- 2.7 **Clasificación medio ambiental.** Las obras contempladas en el Programa serán ejecutadas de manera dispersa en el área de concesión de CEEE-D e individualmente las obras no serán de gran envergadura. Además, los trabajos se desarrollarán lejos de áreas de conservación o indígenas y la compra de terrenos o de derecho de uso se hace de manera amigable¹⁷. Por lo anterior y de acuerdo a la Política de Medio Ambiente y Cumplimiento de Salvaguardias (GN-2208-20 y OP-703) del Banco, la presente operación fue catalogada como Categoría “B”.
- 2.8 **Impactos ambientales y sociales del Programa y otras actividades o proyectos de CEEE-D.** Durante el diseño del Programa, CEEE-D preparó un Informe de Análisis Ambiental¹⁸. Posteriormente, el Banco preparó el Informe de Gestión Ambiental y Social (IGAS). Los principales impactos negativos potenciales estarán asociados a la etapa de construcción y serán aquellos típicos de obras de esta naturaleza: (i) interferencia con la vegetación; (ii) emisiones de ruido y polvo; (iii) residuos sólidos no manejados adecuadamente; (iv) posibles derrames de aceite; (v) interferencias con el día a día de las poblaciones locales debido a la circulación de vehículos de las obras; y (vi) riesgos de accidentes con los trabajadores. Estos impactos serán localizados y temporales, y además serán mitigados con los procedimientos de manejo ambiental adoptados por CEEE-D. En lo relacionado a otras actividades de la CEEE-D, no se identificó ninguna situación que pueda representar un riesgo relevante para el Banco.
- 2.9 **Capacidad institucional de gestión ambiental y social.** La CEEE-D tendrá la responsabilidad de supervisar la gestión ambiental y social del Programa. Se verificó que la CEEE-D tiene procedimientos y medidas de controles adecuados para mitigar los riesgos ambientales, sociales, de salud y seguridad asociadas a un Programa de esta naturaleza y a sus otras actividades en general.
- 2.10 **Plan de Acción Ambiental y de Salud y Seguridad (PAASS).** El análisis ambiental y social no ha identificado ningún factor que represente un riesgo para la sostenibilidad ambiental del Programa propuesto. Sin embargo, el Equipo de Proyecto identificó algunos aspectos que pueden ser mejorados en la capacidad de manejo de los temas ambientales, sociales y de salud y seguridad del Programa y de la CEEE-D, los cuales son establecidos en el PAASS (adjunto al IGAS), el cual tiene en cuenta las recomendaciones del IGAS y acordadas con CEEE-D.

3. Riesgos de Ejecución

- 2.11 **Riesgo de Construcción y costos.** La CEEE-D cuenta con gran experiencia en el sector y en la construcción de obras similares a las previstas en el Programa y con buenos métodos de gestión y una sólida capacidad operativa para la ejecución de las obras del Programa. En el diseño de las nuevas instalaciones se respetó el patrón de la infraestructura existente, no obstante, por limitaciones de espacio, en el diseño de la red de distribución del área metropolitana de *Porto Alegre*, deben

¹⁷ El Programa no va a: (i) transformar o degradar hábitats naturales críticos o dañar terrenos culturales críticos; (ii) transformar o degradar hábitats naturales; (iii) levantar negativamente ningún tema indígena; o (iv) generar ningún tema de reasentamiento.

¹⁸ Este informe ha sido publicado de acuerdo con la Política de Divulgación de Información del BID (OP-102).

utilizarse redes subterráneas y subestaciones encapsuladas. En general, el Programa comprende obras estándar de ingeniería, sobre terrenos ya utilizados para los mismos fines por lo que el riesgo técnico se considera mínimo.

- 2.12 La construcción de las obras del Programa, incluyendo la ingeniería de detalle de las líneas de alta tensión de distribución, se desarrolla con mano de obra especializada contratada utilizando un esquema de licitación con precio fijo, el cual traslada al contratista los costos adicionales ocasionados por retrasos u otros aspectos no contemplados en la licitación, con la salvedad de los casos de fuerza mayor. Los costos de inversión del Programa han sido definidos con base en proyectos similares desarrollados por la empresa recientemente. Los costos del ERP y SGC fueron estimados basados en propuestas indicativas de empresas líderes en la implementación de estos sistemas.
- 2.13 Como resultado de lo anterior, se considera que el riesgo de construcción es reducido en vista de que: (i) las obras han sido desarrolladas considerando el análisis técnico-económico y conclusiones presentadas por EPE para la expansión de la red básica de transmisión en el área Metropolitana de *Porto Alegre*; (ii) las obras propuestas siguen los procedimientos correspondientes a las buenas prácticas de planificación e ingeniería, sustentados en normas técnicas brasileras e internacionales; (iii) los equipos que se proveerán son estándar; (iv) las obras previstas no son complejas, y no requieren capacidades ni equipos especiales; (v) los costos presupuestados son congruentes con los del mercado; y (vi) el cronograma propuesto es compatible con el volumen de obras.
- 2.14 **Riesgo de operación y mantenimiento.** Las inversiones a ejecutar están destinadas a incrementar la confiabilidad del sistema disminuyendo los costos de mantenimiento correctivo. Esto generará recursos necesarios para un adecuado mantenimiento preventivo del sistema de la CEEE-D, lo cual es menos costoso.

4. Riesgo Financiero

- 2.15 La situación financiera de CEEE-D se encuentra en un momento de transición. A diciembre del 2010, la CEEE-D presentó ingresos brutos de R\$2.601 millones e ingresos netos de R\$1.721 millones representando un aumento de 5% y 4%, respectivamente con relación al 2009. CEEE-D presenta pérdidas antes de intereses e impuestos de R\$170 millones con lo que la pérdida neta del año fue de R\$191 millones. La CEEE-D tiene activos totales de R\$4.043 millones, incluyendo R\$2.065 millones de la CRC)¹⁹ y una deuda total de R\$596 millones, de la cual 75% es a largo plazo. El patrimonio total es de R\$1.759 millones.
- 2.16 Como resultado de la insostenible situación financiera de la empresa, el Directorio Ejecutivo de la CEEE-D ha indicado su compromiso para recuperar y mejorar dicha situación. Con este fin, la CEEE-D ha preparado un plan de recuperación financiera enfocado principalmente a: (i) reducción de los costos operativos

¹⁹

Dada la uniformidad de tarifas existente entre 1970 y 1993, se creó en 1971, por Ley No. 5.655 el fondo de compensación CRC para que las empresas de distribución con costos mayores a la remuneración de la tarifa no fueran perjudicadas. De igual manera, las empresas de distribución que tuviesen una remuneración excedente frente a sus costos, deberían reembolsar al GdB. En 1993, la Ley No. 8.631 eliminó la ecualización tarifaria. Después de un pleito judicial, se le reconoció a la CEEE-D en 2009 la suma de R\$2.065 millones, equivalentes a US\$1.147 millones.

- relacionados a personal, judiciales y pérdidas de energía y multas (reducción de 9% en el 2011 y un aumento anual máximo de 3% en los años siguientes); (ii) aumento de ingresos (10% anual del 2011- 2020); (iii) priorización de inversiones que generen ingresos; y (iv) utilización de los créditos de CRC²⁰.
- 2.17 **Proyecciones financieras**²¹. Durante la preparación de la operación, se desarrolló un modelo con proyecciones financieras de CEEE-D con base a ingresos, demanda, costos e inversiones considerados en el plan de recuperación financiera. Dichas proyecciones, indican que la CEEE-D alcanzaría ganancias y flujo de caja operativo positivo (incluyendo CRC) en el 2014. Asimismo los indicadores y ratios financieros mejoran a lo largo de la proyección.
- 2.18 El análisis de sensibilidad realizado permite señalar que reducciones en la tarifa debido a una reducción del 10% en los costos reconocidos de operación y mantenimiento o una reducción de 2 puntos porcentuales en la tasa de rentabilidad reconocida no reviste un riesgo significativo dado el nivel de facturación de la empresa. También se analizó el incremento de los costos de operación de 10% lo cual tiene un impacto negativo en todos los resultados e indicadores financieros de la empresa pero este supuesto se considera bastante improbable dado el plan de recuperación financiera que la CEEE-D está implementando.
- 2.19 Actualmente la empresa está analizando la manera de liquidar el crédito CRC, que en principio serviría para cancelar fuentes de financiamiento de la empresa. Por ello se calculó una relación entre el saldo de la deuda y el saldo de CRC para ver el grado de cobertura que tiene el financiamiento tomado por la empresa al final de cada año. Este indica que la deuda total de la empresa está cubierta 100% hasta el 2013 y se estabiliza en 90% en los próximos años.
- 2.20 Las acciones de CEEE-D sumadas a las características del mercado eléctrico de la misma, permiten demostrar que existen las condiciones para que la CEEE-D pueda manejar financieramente las obligaciones que contraería.
- 2.21 Para asegurar la sostenibilidad de la CEEE-D, la CEEE-D deberá implementar el plan de recuperación financiera presentado en 2.16 para: (i) mejorar el margen operativo, a través de la reducción de sus costos operativos y recuperación de ingresos; y (ii) priorización de inversiones que generen ingresos, siempre que dichas inversiones y su respectivo financiamiento no tengan un impacto adverso en la situación financiera de la empresa.
- 2.22 Es así que durante la ejecución del contrato de préstamo, la CEEE-D deberá presentar una mejora del margen EBITDA como presentado en el cuadro 2²². El cumplimiento de dicho indicador será una condición especial de ejecución y será verificado anualmente. Si existiese un deterioro en el indicador, la empresa tendrá que presentar al BID un plan de acción que identifique las causas de las

²⁰ Los estados financieros anualizados y no auditados de la CEEE-D a diciembre del 2011 presentan una mejora operativa en términos del Margen EBITDA (*Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization*), el cual mejora como resultado de la implementación del plan de recuperación financiera iniciado en abril del 2011.

²¹ Ver enlace electrónico de Informe de Evaluación Financiera.

²² Proyecciones consistentes con las previsiones del plan de recuperación financiera, actualizado a diciembre del 2011.

desviaciones, las medidas de gestión o financieras que se adoptarán y su cronograma, de manera que se permita recuperar las condiciones de mejora de la empresa. La CEEE-D presentará un informe financiero anual y una actualización de las proyecciones a diez años.

Cuadro 2. Indicador financiero a ser monitoreado

Indicador	2010	2011E	2012	2013	2014	2015
Margen EBITDA	-5%	0%	> 2%	> 3%	> 6%	> 6%

C. Viabilidad Económica, Financiera y Técnica

- 2.23 **Viabilidad Económica.** La evaluación económica se hizo utilizando la metodología de Costo – Beneficio con y sin el Programa. Se consideraron: (i) costos de inversión; (ii) costos de operación y mantenimiento; (iii) beneficios por el aumento del suministro de energía eléctrica debido a la nueva capacidad de transporte en líneas, subestaciones y redes; (iv) beneficios por aumento en la confiabilidad del servicio por reducción de las interrupciones debido a las nuevas líneas, subestaciones y sistemas de protección y control; y (v) beneficios por ahorros en los costos de generación debido a la reducción de pérdidas técnicas.
- 2.24 Los beneficios netos por el aumento en el consumo de electricidad se estimaron por la disposición a pagar de los consumidores por la energía atribuible al Programa menos los costos del suministro. Los beneficios netos correspondientes a las mejoras en confiabilidad se estimaron valorando la energía asociada a la reducción de fallas al costo de no suministro estimado para Brasil de R\$2.900 por MWh, según el Plan de Expansión de Energía 2019²³. La reducción de energía de falla por mejora en la confiabilidad se estimó con base en el pronóstico de CEEE-D de reducción del indicador DEC por parte de CEEE-D en un 15% hasta 20%, o sea un mínimo de 4 horas. La valoración de los beneficios asociados a la reducción de las pérdidas técnicas se hizo considerando que el Programa permitirá reducirlas en 1,8% y valorándolas al costo marginal de generación más transmisión (R\$137,3/MWh). Los beneficios por reducción de pérdidas comerciales asociados al incremento de facturación e impuestos que recibe la empresa y el gobierno relacionado al componente modernización de los sistemas ERP y SGC no implica beneficios económicos adicionales debido que en ausencia del Programa los beneficios son recibidos por los consumidores.
- 2.25 Con base en los costos y beneficios identificados, la evaluación económica del Programa presenta una Tasa Interna de Retorno Económico (TIRE) del 12.9% y un valor presente de beneficios neto de U\$12.9 millones (descontados al 12%)²⁴. La evaluación económica incluye el componente de modernización de los sistemas ERP y SGC lo cual conlleva beneficios adicionales que no han sido cuantificados, tales como ahorros en costos y mejoras en la calidad del servicio.
- 2.26 La sensibilidad de los resultados a variaciones en los principales parámetros utilizados (disposición a pagar, confiabilidad, reducción de pérdidas técnicas y comerciales) muestra que el riesgo asociado de un impacto negativo significativo

²³ Conforme Nota Técnica EPE-MME EPE-DEE-RE-030-2009.

²⁴ Ver Informe de Análisis Económico en Otras Referencias.

en la TIRE y VPN es muy bajo. El TIRE resultaría 11.9% solamente en el caso de reducciones de más de 10% en la disposición de pago.

- 2.27 **Viabilidad Financiera.** Las inversiones bajo el Programa propuesto contribuirán a que la CEEE-D sea una empresa sostenible en el mediano y largo plazo a través de: (i) aumento de ingresos a través de reducción de pérdidas comerciales, aumento en cobertura de la demanda, mejora en cobranzas, y aumento en tarifas dado las nuevas inversiones²⁵; (ii) reducción de costos a través de la reducción de gastos de operación y mantenimiento y reducción de penalidades por mejoras en la calidad de servicio. Asimismo, el plan de recuperación financiera de la CEEE-D y las futuras inversiones previstas en reducción de pérdidas y refinanciamiento de deuda a plazos consistentes con la vida útil de sus activos, hará que la empresa sea capaz de cumplir con las obligaciones financieras que contraería.
- 2.28 Para asegurar la ejecución del Programa y la consecución de los objetivos de desarrollo, la operación cuenta con una garantía del Estado de RS ²⁶. Adicionalmente, para asegurar que los recursos de contrapartida para la ejecución del Programa estén asignados, la CEEE-D deberá presentar cada año al BID la demostración presupuestal de los recursos necesarios para llevar a cabo los aportes de contrapartida. Además, las proyecciones financieras demuestran que la recuperación financiera de la CEEE-D permitirá a la empresa hacer frente a sus obligaciones de repago de la deuda.
- 2.29 **Viabilidad Técnica.** El ingeniero independiente contratado por el BID revisó el Programa y confirmó que éste es adecuado en cuanto a costos, calidad y cronograma de ejecución para garantizar que las obras se desarrollen en el tiempo previsto y con las características técnicas requeridas. Asimismo, concluyó que la CEEE-D cuenta con gran experiencia en el sector y tiene procesos y mecanismos de control para lograr la implementación, supervisión y monitoreo del Programa.

III. PLAN DE IMPLEMENTACIÓN Y ADMINISTRACIÓN

A. Aspectos de Ejecución

- 3.1 **Organización.** La responsabilidad de la ejecución, administración, monitoreo y evaluación del Programa será de la CEEE-D. Para garantizar el adecuado cumplimiento del contrato de préstamo con el Banco en materia, administrativa, fiduciaria, de adquisiciones, financiera, contable y socio-ambientales, se establecerá un GCP dentro de la CEEE-D que contará con un coordinador, un ingeniero, un financiero/contable, un especialista en medio ambiente y un especialista en licitaciones y adquisiciones. **Será condición previa al primer desembolso del Programa el establecimiento del GCP, compuesta por los técnicos citados anteriormente.**
- 3.2 El ejecutor estará encargado de implementar y supervisar el Programa, definir y aprobar los Planes Operativos Anuales (POA), proporcionar información que permita al Banco hacer seguimiento y evaluación de los impactos del Programa,

²⁵ Dado que las inversiones son reconocidas en tarifas.

²⁶ La garantía fue aprobada por Ley el 14 de Enero, 2011.

coordinar y gestionar los desembolsos y llevar los registros contables y financieros, incluyendo los estados financieros anuales requeridos por el Banco.

- 3.3 La CEEE-D está negociando un préstamo con la AFD para cofinanciar el Programa (ver 2.2). La AFD ha realizado todos los procesos de debida diligencia del Programa en las áreas técnica, financiera y ambiental. La AFD espera la aprobación de la operación por su Directorio en Marzo o Abril 2012. **Será condición previa al primer desembolso: (i) la firma y entrada en vigencia del convenio de financiamiento entre la CEEE-D y la AFD; y (ii) la demostración presupuestal por parte de la CEEE-D de los recursos necesarios para llevar a cabo los aportes de contrapartida para el primer año. .**
- 3.4 **Monitoreo y evaluación.** El Programa contará con los siguientes instrumentos a ser producidos por el ejecutor: (i) POA; (ii) informes semestrales, que reportarán el avance logrado con respecto de los POA, los resultados obtenidos en la ejecución de las actividades; (iii) un plan de acción para el semestre siguiente en aquellos aspectos que requieren acciones correctivas para mejorar el desempeño del Programa; (iv) un informe financiero anual y una actualización de las proyecciones a diez años. **Será condición previa al primer desembolso que la CEEE-D haya presentado el POA para el primer año.**
- 3.5 El sistema de evaluación tendrá por objeto verificar el cumplimiento de las metas acordadas en la Matriz de Resultados (Anexo II). Para ello se prevé contar con informes de seguimiento semestral, una evaluación intermedia para verificar el cumplimiento en la ejecución general del Programa y el avance hacia la consecución de metas de la Matriz de Resultados y una evaluación final a los 6 meses de concluida la ejecución²⁷.
- 3.6 **Condiciones especiales de ejecución.** Se han establecido las siguientes condiciones especiales de ejecución: (i) Ambiental y Social. CEEE-D deberá cumplir con las obligaciones ambientales y sociales establecidas en detalle en el IGAS e implementar las acciones como previstas en el PAASS. El Banco verificará anualmente, hasta finalizar la ejecución de las obras, el cumplimiento de las obligaciones ambientales y sociales establecidas en detalle en el IGAS. Al finalizar las obras, Banco y CEEE-D establecerán de común acuerdo la frecuencia de dichas verificaciones; (ii) Gestión Fiduciaria. La CEEE-D deberá preparar un manual reducido de las operaciones referentes al Programa, en un plazo de 3 meses a partir de la firma del contrato de préstamo; (iii) la CEEE-D cumplirá con el indicador presentado en 2.22. Si existiese un deterioro en dicho indicador, la empresa tendrá que presentar al BID un plan de acción que identifique las causas de las desviaciones, las medidas de gestión o financieras que se adoptarán y su cronograma, de manera que se permita recuperar las condiciones de mejora de la empresa (ver 2.28); y (iv) la CEEE-D presentará un informe financiero anual y una actualización de las proyecciones a diez años.

²⁷

Ver referencia electrónica: Disposiciones de Monitoreo y Evaluación.

B. Administración

- 3.7 **Adquisición de bienes y servicios.** Las adquisiciones de obras, bienes y servicios y la contratación de consultores financiadas por el Banco se llevarán a cabo utilizando las Políticas del Banco GN-2349-7 y GN-2350-7, respectivamente. La revisión de las adquisiciones del Programa será ex-post, excepto para la contratación del ERP y SGC que será bajo supervisión previa del Banco²⁸.
- 3.8 **Aspectos fiduciarios.** Los principales aspectos fiduciarios que serán reflejados en el contrato de préstamo incluyen: (i) revisión semestral ex-post de desembolsos; (ii) contratación de servicios de auditoría externa financiero-contable del Programa y de la empresa satisfactoria al BID; y (iii) preparación de un manual reducido de las operaciones del Programa.
- 3.9 **Financiamiento retroactivo y reconocimiento de gastos.** Se prevé reconocimiento de gastos a cuenta de contrapartida de US\$21,4 millones y a cuenta de financiamiento del Banco de US\$18,3 millones (8% de los costos del Programa). Los conceptos reconocidos son obras contempladas bajo el Programa y se enmarcan en el periodo reconocido por la política OP-504 e incluirá aquellos gastos efectuados a partir del 24 de Agosto 2010, fecha de entrada del Programa en el *pipeline* del Banco, y no excederá los 18 meses anteriores a la aprobación del préstamo. Este financiamiento retroactivo es importante para no penalizar la ejecución del Programa. La empresa avanzó con recursos propios mientras se procesaba la operación frente al BID para lo cual tuvo que reasignar disponibilidades de liquidez entre sus diferentes inversiones y obligaciones en la expectativa de que los recursos del BID cubrirían los recursos erogados.
- 3.10 **Planeación financiera y desembolsos.** El plan financiero que acompañará cada pedido deberá ser actualizado semestralmente, con base a las necesidades reales de caja del Programa. Se estima que los recursos del Programa se desembolsarán según el siguiente plan financiero consolidado.

Cuadro 3. Cronograma Tentativo de Desembolsos (en millones de US\$)

	2012	2013	2014	Total
BID	54,8	64,2	11,6	130,6
Cofinanciamiento	42,7	37,3	7,4	87,4
Total	97,5	101,5	19,0	218,0
Porcentaje	44%	47%	9%	100%

- 3.11 **Auditoría externa.** Los estados financieros del Programa y de la empresa durante el periodo de ejecución, deberán ser auditados por la firma auditora de la CEEE-D, siempre y cuando sean elegibles para el BID, y enviados al BID dentro de los cuatro meses siguientes al cierre del ejercicio anual. A partir del quinto año, de no detectarse problemas significativos, la auditoría del Programa será incorporada en el informe de auditoría de la CEEE-D, efectuándose las aclaraciones correspondientes en las notas explicativas de los estados financieros. Los auditores externos deberán emitir un dictamen semestral basado en la revisión de los desembolsos aprobados por el Banco en el semestre anterior, el cual incluirá la verificación de los aspectos financieros y los procesos de adquisición.

²⁸

La AFD utilizará las políticas de adquisiciones del BID.

Matriz de Efectividad en el Desarrollo			
Resumen			
I. Alineación estratégica			
1. Objetivos de la estrategia de desarrollo del BID	Alineado		
Programa de préstamos	El programa contribuirá a apoyar las iniciativas sobre cambio climático, energía renovable y sostenibilidad del medio ambiente, específicamente en el área de prácticas sostenibles.		
Metas regionales de desarrollo	El programa contribuirá a la meta regional de infraestructura para la competitividad y el bienestar social y a la protección del medio ambiente, respuestas a cambio climático, promoción de energía renovable, y fortalecimiento de seguridad alimenticia.		
Contribución de los productos del Banco (tal como se define en el Marco de Resultados del Noveno Aumento)	El programa contribuirá a los indicadores de infraestructura para la competitividad y el bienestar social en lo siguiente: Km de líneas de transmisión y distribución eléctrica instaladas y mejoradas .		
2. Objetivos de desarrollo de la estrategia de país	Alineado		
Matriz de resultados de la estrategia de país		En preparación.	
Matriz de resultados del programa de país	GN-2617	El programa está incluido en el Documento de Programación de País 2011.	
Relevancia del proyecto a los retos de desarrollo del país (si no se encuadra dentro de la estrategia de país o el programa de país)			
II. Resultados de desarrollo - Evaluabilidad	Altamente Evaluable	Ponderación	Puntuación máxima
	8.4		10
3. Evaluación basada en pruebas y solución	9.6	25%	10
4. Análisis económico ex ante	10.0	25%	10
5. Evaluación y seguimiento	6.6	25%	10
6. Matriz de seguimiento de riesgos y mitigación	7.5	25%	10
Calificación de riesgo global = grado de probabilidad de los riesgos*		Medio	
Clasificación de los riesgos ambientales y sociales		B	
III. Función del BID - Adicionalidad			
El proyecto se basa en el uso de los sistemas nacionales (criterios de VPC/PDP)	Si	El programa utilizará todos los subsistemas de administración financiera (presupuesto, hacienda, contabilidad y reporte, control externo y auditoría interna).	
El proyecto usa otro sistema nacional para ejecutar el programa diferente de los indicados arriba	Si	Monitoreo y Evaluación.	
La participación del BID promueve mejoras en los presuntos beneficiarios o la entidad del sector público en las siguientes dimensiones:			
Igualdad de género			
Trabajo			
Medio ambiente	Si	Mejora de la capacidad de supervisión de la gestión ambiental, social, de salud y seguridad de la empresa.	
Antes de la aprobación se brindó a la entidad del sector público asistencia técnica adicional (por encima de la preparación de proyecto) para aumentar las probabilidades de éxito del proyecto			
La evaluación de impacto ex post del proyecto arrojará pruebas empíricas para cerrar las brechas de conocimiento en el sector, que fueron identificadas en el documento de proyecto o el plan de evaluación.			

El programa contribuirá a los indicadores de infraestructura para la competitividad y el bienestar social en lo que respecta a kilómetros de líneas de transmisión y distribución eléctrica instaladas y mejoradas . Además apoyará la iniciativa de cambio climático a través del uso de prácticas sostenibles. El proyecto está alineado con el documento de país. La nueva estrategia de país para Brasil está en proceso de preparación.

Los problemas a ser atacados por el programa están claramente definidos y su diagnóstico se encuentra respaldado empíricamente. Los factores que contribuyen a dichos problemas están especificados así como la interrelación entre éstos y la magnitud de sus deficiencias. El impacto, los resultados y los productos del programa están claramente definidos y presentan lógica vertical. Los indicadores de resultados y productos presentan líneas de base, metas y fuentes de información y sus indicadores son SMART. El impacto del programa no presenta indicadores. El programa se analizó utilizando un análisis de costo beneficio que generó tasas internas de retorno por encima del 12%. El programa tiene un plan de monitoreo y evaluación con su presupuesto separado para cada actividad. El programa se evaluará utilizando una metodología de tipo reflexiva y un análisis económico ex post. Los riesgos de la operación están identificados y clasificados y presentan medidas de mitigación. Las medidas de mitigación no incluyen indicadores, líneas de base o metas para monitorear su implementación.

En el programa se utilizarán los sistemas nacionales en las áreas de manejo financiero y evaluación y monitoreo. Además se prevé que genere mejoras para el sector público en los temas de manejo del medio ambiente.

MATRIZ DE RESULTADOS

Objetivo del Proyecto	El objetivo general del Programa es mejorar la calidad de vida de la población y garantizar el desarrollo sostenible del Estado de RS mediante inversiones en la expansión y modernización del sistema de distribución en el área de concesión de la CEEE-D que incluye el área metropolitana de Porto Alegre y la implantación de un nuevo sistema de gestión empresarial. El Programa busca garantizar la infraestructura eléctrica necesaria para apoyar el aumento de demanda la cual se espera tendrá una fuerte incremento durante la Copa del Mundo 2014, donde Porto Alegre será una de las ciudades sede.
------------------------------	--

Indicadores de Resultado	Línea Base (2010)	Nivel de Meta (2014)	Fuente de información	Frecuencia de Verificación
Reducción del índice DEC - Duración equivalente de Interrupción por Consumidor (horas/año)	METRO 18.80 NORTE 28.05 SUR 39.22 CEEE-D 26.99	METRO 15.04 NORTE 22.44 SUR 31.38 CEEE-D 21.59	CEEE-D - Información de la operación ANEEL – Indicadores Publicados	Anual
Reducción del índice FEC - Frecuencia equivalente de Interrupción por Consumidor (Número de veces/año)	METRO 12.26 NORTE 18.60 SUR 18.27 CEEE-D 15.18	METRO 11.04 NORTE 16.74 SUR 16.44 CEEE-D 13.66	CEEE-D - Información de la operación ANEEL – Indicadores Publicados	Anual
Disminución del porcentaje de carga de los transformadores en Alta Tensión y Media Tensión (%)	METRO 86%	METRO 71%	CEEE-D - Información de la operación	Anual
Aumento de la Energía vendida al año (GWh)	7,683 GWh	8,783 GWh	CEEE-D – Información crecimiento de la demanda	Anual
Reducción del porcentaje de pérdidas totales (respecto de la energía ingresada al sistema) (%)	Totales 18.74% Técnicas 7.48% Comerciales 11.26%	Totales 15.18% Técnicas 5.68% Comerciales 9.50%	CEEE-D - Información de la operación ANEEL – Indicadores Publicados	Anual
Tasa Interna de Retorno Económico (TIRE)	12.9%	> 12%	Evaluación final	Al final de la ejecución del Programa

Margen EBITDA (EBITDA/Ingreso Operacional Líquido)	-5.3%	6%	Estados Financieros	Anual
---	-------	----	---------------------	-------

Indicadores de Producto	Línea Base 2010	2011	2012	2013	2014	Total	Fuente de Información
Componente I. Inversiones en alta tensión de distribución							
Subestaciones nuevas terminadas (MVA)	0	0	0	437.5	0	437.5	CEEE-D Informes semestrales
Subestaciones – ampliaciones terminadas (MVA)	0	100	200	75	0	375	
Líneas de Distribución – nuevas terminadas (Km)	0	0	5.5	54.5	0	60	
Líneas de Distribución – mejoradas terminadas (Km)	0	0	0	125	64.8	189.8	
Componente II. Modernización de equipos en alta tensión de distribución							
Elementos de automatización y control en alta tensión de distribución instaladas (unidades)	0	9	120	513	0	642	CEEE-D Informes semestrales
Componente III. Modernización de controles en media tensión de distribución							
Elementos de automatización y control en media tensión de distribución instaladas (unidades)	0	0	50	508	0	558	CEEE-D Informes semestrales
Componente IV. Fortalecimiento institucional - Reemplazo de los sistemas informáticos de gestión empresarial y comercial							
Sistema ERP y SGC (% de implementación)	0%	0%	35%	75%	100%	100%	CEEE-D Informes semestrales

Acuerdos y Requisitos Fiduciarios

PAÍS: BRASIL

PROYECTO N° BR-L1284

NOMBRE: PRÓ-ENERGÍA RS Distribución

ORGANISMO EJECUTOR: COMPANHIA ESTADUAL DE DISTRIBUIÇÃO DE ENERGIA ELÉTRICA - ESTADO RIO GRANDE DO SUL – CEEE-D/RS

PREPARADO POR: MÓNICA MERLO – ESPECIALISTA FINANCEIRA e MARIO DE A. FERREIRA – CONSULTOR

I. Resumen Ejecutivo

1. La capacidad institucional de la CEEE-D, como institución prestataria y ejecutora del programa, fue evaluada mediante la aplicación de los formularios SECI - Sistema de Evaluación de la capacidad institucional, lo cuales indican que el conjunto de los sistemas fiduciarios y de control interno y externo de la empresa presenta un grado satisfactorio desarrollo, y un bajo nivel de riesgo.
2. Con base en esta evaluación, se concluye que, en general, la empresa cuenta con una estructura organizacional adecuada, y con capacidad suficiente de gestión administrativa, técnica y financiera para la ejecución satisfactoria del Programa; de acuerdo con las condiciones y requisitos establecidos por el Banco. También se observó que la capacidad de gestión fiduciaria mejorará sustancialmente, ya que está previsto que sea financiada con recursos del Banco, la adquisición e implementación de un nuevo sistema de información (ERP - *Enterprise Resource Planning*).
3. La ejecución del Programa estará a cargo en su totalidad de la CEEE-D, con pleno uso de su estructura organizacional y de los sistemas de gestión fiduciaria. No está prevista la participación de terceros, públicos o privados en este proceso. Sobre los requisitos de contrapartida local, la empresa informa que realizará esta contribución con recursos propios. Otro aspecto que fue considerado por el equipo es el cambio de las autoridades estatales en 2011.
4. Confirmamos que debido a la importancia estratégica del Programa para garantizar el suministro de electricidad en el Estado en los próximos años, especialmente en la ciudad de Porto Alegre, la prioridad de la ejecución del Programa estará sustentada en las autoridades estatales.

II. Contexto fiduciario del Organismo Ejecutor

1. La principal herramienta de apoyo para las actividades fiduciarias y comerciales de la empresa es un ERP - *Enterprise Resource Planning*, llamado Synergos, que, como está previsto, deberá ser sustituido con los recursos del Proyecto. Se compone de dos subsistemas: el de la contabilidad financiera (SIFCO) y el comercial (cliente). Es una plataforma propiedad de la empresa SYNAPSIS, cuyos derechos de uso fueron adquiridos por la CEEE, incluyendo la transferencia de tecnología. Se trata de un sistema que ya está discontinuado, con problemas de diseño, que con el fin de atender las necesidades actuales de gestión de la empresa, ha sufrido una serie de adaptaciones

y modificaciones para permitir la incorporación de nuevas características, nuevos subsistemas para complementar la información, sin tener algunos de estos totalmente integrados.

2. El sistema actual, a pesar de que está satisfaciendo las necesidades de la empresa, tiene limitaciones técnicas y estructurales, que afectan a los niveles de eficiencia, economía y oportunidad de sus actividades de control y gestión fiduciaria.

III. Evaluación del riesgo fiduciario y acciones de mitigación

1. El riesgo fiduciario de la operación en general es bajo, constatado a través de la evaluación institucional realizada mediante entrevistas y reuniones con las autoridades de la empresa, responsables de las principales unidades de gestión fiduciaria, consultores y el representante de la firma de auditoría externa. Todos los riesgos identificados se detallan en los requisitos y acuerdos fiduciarios establecidos con la empresa.

IV. Aspectos a ser considerados en las Condiciones Especiales del contrato de Préstamo:

1) Condiciones Especiales previas a la solicitud del primer desembolso:

a) Que se demuestre a satisfacción del Banco:

i) Que el Ejecutor dispondrá en forma adecuada y oportuna de la totalidad de los recursos de contrapartida local necesaria para la ejecución del proyecto.

ii) El establecimiento de una Unidad de Coordinación del Programa, segundo arreglo institucional acordado, dotada de personal profesional adecuado, y que dispone de los respectivos manuales de organización y de procedimientos administrativos y financieros.

iii) La presentación de un Plan Operativo Anual – POA.

2) Otras Condiciones Especiales que serán establecidas en el contrato:

- a) Criterio de conversión y aplicación del tipo de cambio acordado con el Ejecutor para los gastos realizados en moneda local: Tasa de cambio efectiva en la fecha de conversión de la moneda de la operación en moneda local.
- b) Que los sistemas de registro y control financiero del Programa, por categoría de inversión, por fuente de recursos y por moneda, previstos para ser operados a través del sistema de información SYNERGIA – STO estén en operación y que atiendan los requerimientos de información y control de gestión exigidos por el Banco.
- c) Informes Financieros auditados requeridos: 1) Anualmente: Informe de opinión de auditoría sobre los estados financieros del Programa y de la entidad, informe sobre el cumplimiento de las cláusulas contractuales e informe sobre los controles internos del Programa; y 2) Semestralmente: Informe sobre el examen integrado de los procesos de adquisiciones y solicitudes de desembolso aprobadas por el Banco en el semestre anterior.
- d) Que la Unidad Auditora Interna de la empresa incorpore en su Programa anual de trabajo una revisión periódica de los procedimientos de gestión financiera, el cumplimiento de metas e indicadores de resultados, durante el periodo de ejecución del Programa.

V. Acuerdos y Requisitos para la Ejecución de las Adquisiciones

Los Acuerdos y Requisitos Fiduciarios en Adquisiciones establecen las disposiciones que aplican para la ejecución de todas las adquisiciones previstas en el proyecto.

1. Ejecución de las Adquisiciones

El Proyecto será ejecutado a través de una Unidad Ejecutora (UE) dentro de CEEE, la cual se encargará de las labores administrativas, de monitoreo y evaluación, legales, de comunicaciones y de soporte informático. Además se encargara de realizar actividades operativas y de enlace con las distintas unidades involucradas con el programa.

En relación a la ejecución de las adquisiciones, las acciones administrativas que demanden los procesos de adquisiciones tales como confección del plan de adquisiciones, confección de los documentos de licitación o pedido de propuestas, publicación de avisos, comunicaciones con los licitantes o postulantes, etc, serán ejecutadas por la UE en colaboración con la Comisión de Licitaciones. La confección de las Especificaciones Técnicas/Términos de Referencia, las evaluaciones técnicas de los procesos y la supervisión técnica sobre la ejecución de los contratos quedarán bajo la responsabilidad de las unidades técnicas de CEEE.

- a. **Adquisiciones de Obras, Bienes y Servicios Diferentes de Consultoría:** Los contratos de Obras, Bienes y Servicios Diferentes de Consultoría¹ generados bajo el Proyecto y sujetos a Licitación Pública Internacional (LPI) se ejecutarán utilizando los Documentos Estándar de Licitaciones (DELs) emitidos por el Banco. Las licitaciones de Obras sujetas a Licitación Pública Nacional (LPN) se ejecutarán usando Documentos de Licitación Nacional acordados con el Banco, para el caso de Bienes y Servicios diferentes de Consultoría se utilizará el sistema de compras electrónicas del Banco do Brasil. Las adquisiciones de Obras, Bienes y Servicios Diferentes de Consultoría se llevarán adelante utilizando las Políticas para la Adquisición de Bienes y Obras financiados por el Banco Interamericano de Desarrollo GN-2349-7.

- **Adquisiciones de sistemas de Tecnología de Información (TI):** Se realizara la selección de un Sistema Integrado de Gestión Empresarial (ERP) y un sistema de Gestión Comercial (SGC). También está previsto la adquisición del *hardware* necesario para la operación de los mismos. Ambas soluciones deberán cumplir con los requisitos mínimos establecidos y adecuados a las necesidades del sector eléctrico brasileiro.

Como el Banco todavía no dispone de un documento estándar específico para el desarrollo e implantación de soluciones informáticas, se va a utilizar el documento estándar de para la selección de servicios de consultoría (SDP) con los siguientes características: i) método de Selección basada en la Calidad (SBQ); y ii) contrato por tiempo. En los TDRs se deberían incluir aspectos técnicos obligatorios para las soluciones, por ejemplo compatibilidad con las bases de datos, etc.

- b. **Selección y Contratación de Consultores:** Los contratos de Servicios de Consultoría generados bajo el Proyecto se ejecutarán utilizando el documento de Solicitud Estándar de Propuestas (SEPs) emitido por el Banco. La selección y contratación de consultores se llevará adelante utilizando las

¹ De acuerdo a las Políticas de Adquisiciones del BID, los servicios diferentes de consultoría tienen un tratamiento similar a los bienes.

Políticas para la Selección y Contratación de Consultores financiados por el Banco Interamericano de Desarrollo GN-2350-7.

La selección de servicios de consultoría más importante del proyecto es la identificada en el párrafo de TI, el resto son selecciones de bajo monto para los diseños de algunas obras.

- **La selección de los consultores individuales:** Se hará teniendo en cuenta sus calificaciones para realizar el trabajo, sobre la base de comparación de calificaciones de por lo menos tres (3) candidatos. Cuando la situación así lo disponga, se podrán publicar anuncios en la prensa local o internacional a fin obtener antecedentes de consultores calificados.
- c. **Gastos Recurrentes:** Consisten en los gastos operativos y de mantenimiento requeridos para poner en funcionamiento el Proyecto durante su vida útil y cubren lo referente a: gastos de utilidades y comunicación, traducciones, artículos de oficina, fotocopias, correos y demás gastos necesarios para la correcta administración del Proyecto; los que serían financiados con fondos del préstamo dentro del presupuesto anual aprobado por el Banco, y serán realizados siguiendo los procedimientos administrativos de la UE, los cuales serán revisados y aceptados por el Banco siempre que no vulneren los principios fundamentales de competencia, eficiencia, y economía.

Adicionalmente, los Gastos Recurrentes incluyen los costos de los consultores contratados para asistir a la UE durante el periodo de vida útil del préstamo. Sin embargo, los costos de operación no incluyen salarios de funcionarios en ejercicio público.

2. Tabla de Montos Límites (miles US\$)

Los contratos de bienes y servicios diferentes a consultoría cuyos montos estimados sean inferiores a US\$ 5.000.000 se realizarán por medio del sistema de Pregao electrónico del Banco do Brasil. También podrán ser utilizados los métodos de “pregao presencial” y el sistema de registro de precios bajo las condiciones establecidas en los acuerdos con el Gobierno. Los límites de estas modalidades son: (i) pregão presencial hasta el límite de la Comparación de Precios (CP); y (ii) sistema de registro de precios hasta el límite de LPN.

Obras			Bienes ²			Consultoría	
Licitación Pública Internacional	Licitación Pública Nacional	Comparación de Precios	Licitación Pública Internacional	Licitación Pública Nacional	Comparación de Precios	Publicidad Internacional Consultoría	Lista Corta 100% Nacional
>25.000	≤ 25.000 e ≥500	< 500	>5.000	≤ 5.000 e ≥100	< 100	>200	< 1.000

En el momento del diseño y actualizaciones del plan de adquisiciones se tomarán en cuenta los siguientes umbrales para la selección de los métodos y para el examen por parte del Banco, que serán incluidos en el Manual Operativo para definir los acuerdos de adquisiciones a los que deberán ajustarse todos los organismos participantes. El establecimiento de los umbrales está determinado por el tipo de riesgo que presenta el Proyecto en materia de adquisiciones, el cual es calificado bajo.

Límite para Revisión Ex-Post

² Incluye servicios diferentes a la consultoría.

Obras	Bienes	Servicios de Consultoría
1) Todas las LPN	1) todos los pregao	1) Luego de la 1ª SDP todas las menores a US\$ 500.000 2) Todo Consultor Individual <100

El Banco durante la ejecución del Proyecto podrá modificar sin más trámite los umbrales de revisión previa si considera que ha cambiado el contexto fiduciario del OE y/o del país. En este caso, el Banco comunicará a la UE tal decisión y ésta deberá reflejar las nuevas condiciones de ejecución en el Plan de Adquisiciones.

3. Plan de Adquisiciones Inicial (PAI)

Categoría y descripción del contrato de adquisiciones	Costo estimado de Adquisic. (US\$ miles)	Método de Adquisic.
CONSULTORIA		
Proyectos de Línea de Transmisión	750.0	8666/ SBCC
Implementación de las soluciones ERP e SGC, incluyendo la adquisición de licencias de software e infraestructura de IT (hardware y software básico)	66,000.0	SBCC
Consultor Individual- Proyectos de Coordinación y Selección de Sistemas Eléctricos	600.0	SCC
Acompañamiento técnico durante la implementación de los sistemas corporativos ERP/SGC	1,100.0	SBCC
Apoyo a la administración del programa	1,607.9	SBCC
OBRAS		
Construcción de Subestaciones y Líneas	117,301.8	8666/LPN/LPI
BIENES		
Adquisición de equipos de automatización y control (Transformadores de corriente, potencia y seccionadores)	28,746.8	8666 - Pregão- LPN
SERVICIOS		
Instalación de equipos de automatización y control	2,532.0	8666

4. Supervisión de Adquisiciones

El método de revisión ex ante o ex post se debe determinar para cada proceso de selección³. Las revisiones ex post serán cada 12 meses de acuerdo con el Plan de supervisión del proyecto. Los reportes de revisión ex-post incluirán al menos una visita de inspección física⁴, escogida de los procesos de adquisiciones sujetos a la revisión ex post.

5. Disposiciones especiales

³ La responsabilidad, el apoyo a la revisión y la metodología se describen en el Documento de [Pautas ex post en Adquisiciones](#).

⁴ La inspección verifica la existencia de las adquisiciones, dejando la verificación de la calidad y cumplimiento de especificaciones al especialista sectorial.

- a. Tras la apertura pública de las propuestas de los consultores, la información relativa al examen, aclaración y evaluación de las propuestas y las recomendaciones respecto de las adjudicaciones no serán comunicadas a los consultores u otras personas que no estén oficialmente involucradas en el proceso hasta la publicación de la adjudicación del contrato (salvo como se establece en los apartados 2.20 y 2.27 de las Políticas para la Selección y Contratación de Consultores financiados por el Banco Interamericano de Desarrollo GN-2350-7). Además, no se permitirá a los consultores u otras personas que no estén oficialmente involucradas en el proceso que examinen las propuestas de otros consultores ni realicen copias de las mismas;
- b. Como condición para la presentación de ofertas o propuestas y/o para la adjudicación del contrato, no será necesario que los oferentes o los consultores: (i) estén en Brasil; (ii) tengan un representante en el país, y (iii) estén asociados o celebren subcontratos con proveedores, contratistas o consultores brasileños;
- c. Las disposiciones estipuladas en los apartados 2.49, 2.50, 2.52, 2.53, 2.54 y 2.59 de las Políticas para la Adquisición de Bienes y Obras financiados por el Banco Interamericano de Desarrollo GN-2349-7 también se aplicarán a los contratos por bienes, obras y servicios diferentes a consultoría que han de adquirirse en virtud de procedimientos de Licitación Pública Nacional;
- d. Una diferencia considerable entre el monto de la oferta calificada como la de menor costo y el valor de referencia, no se estimará como causal para dejar sin efecto la licitación, al menos que luego de investigar las causales del exceso de costo, se determinare a satisfacción del Banco que el valor de referencia es correcto y ajustado a la realidad.
- e. La UE actualizará el Plan de Adquisiciones por lo menos semestralmente o conforme lo requiera el Banco para reflejar las necesidades reales de ejecución del Proyecto y el progreso alcanzado.
- f. Los consultores no estarán obligados a presentar garantías de oferta o de cumplimiento.
- g. Los tipos de contratos que se describen en la Sección IV de las Normas sobre Consultores serán los únicos tipos de contratos que podrá usar La Prestataria en relación con la contratación de servicios de consultoría prestados por firmas y que se hayan de financiar con el importe del Préstamo.

6. Registros y Archivos

Los registros y archivos del programa deberán contener como mínimo las siguientes condiciones:

- a. Los expedientes deberán contener documentación original archivada en orden cronológico, la cual estará sellada y foliada correlativamente.
- b. Los archivos deben estar contenidos en un cuarto seguro exclusivo para ese fin, con acceso restringido. Se designará una persona responsable del archivo, quien controlará el acceso al sector (bajo llave) y la actividad en el mismo. Se tomarán medidas para que el local destinado a archivo sea de bajo riesgo de incendio (prohibición de fumar, entre otras).
- c. En caso de retirarse expedientes del archivo, quien los retira deberá hacerse responsable de controlar que los mismos estén completos. Igualmente, el responsable del archivo cuidará que los mismos se le reintegren completos. Los movimientos de expedientes y los controles de integridad antes referidos, como asimismo el agregado de documentación, deberán quedar adecuadamente documentados.
- d. Deberá implementarse un procedimiento para que la persona responsable del archivo pueda transferir su responsabilidad a otra persona (caso de vacaciones, etc.). Debe quedar

documentada la transferencia de esta responsabilidad y el estado del archivo y los expedientes en dicha oportunidad.

- e. Debe existir un registro de expedientes.

DOCUMENTO DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

PROYECTO DE RESOLUCIÓN DE-___/12

Brasil. Préstamo ___/OC-BR a la Companhia Estadual
de Distribuição de Energia Elétrica (CEEE-D)
Pró-Energía RS Distribución

El Directorio Ejecutivo

RESUELVE:

Autorizar al Presidente del Banco, o al representante que él designe, para que, en nombre y representación del Banco, proceda a formalizar el contrato o contratos que sean necesarios con la Companhia Estadual de Distribuição de Energia Elétrica (CEEE-D), como Prestatario, y con la República Federativa del Brasil y el Estado de Rio Grande do Sul, como Garantes, para otorgarle al primero un financiamiento destinado a cooperar en la ejecución del programa Pró-Energía RS Distribución. Dicho financiamiento será por una suma de hasta US\$130.556.650 de la Facilidad Unimonetaria de los recursos del Capital Ordinario del Banco, y se sujetará a los Plazos y Condiciones Financieras y a las Condiciones Contractuales Especiales del Resumen de Proyecto de la Propuesta de Préstamo.

(Aprobada el ___ de _____ de 2012)