

Señor
Andrés Villegas R.
Gerente General
Interconexión Eléctrica Colombia-Panamá, S.A.
Edificio Ocean Business Plaza, Piso 11, Oficina 1111
Avenida Aquilino de la Guardia y Calle 47
Ciudad de Panamá, Panamá

Ref.: Regional. Cooperación Técnica Regional No
Reembolsable No. ATN/OC-11508-RG.
Apoyo a la Estructuración del Proyecto de
Interconexión Eléctrica Colombia-Panamá.
Modificación No. 1.

Estimado señor Villegas:

Nos es grato referirnos a su atenta comunicación del 2 de noviembre de 2012, por cuyo intermedio solicita, la modificación del alcance del Proyecto, cuya carta-convenio fue suscrita el 16 de julio de 2009, entre la sociedad Interconexión Eléctrica Colombia-Panamá, S.A. (ICP) y el Banco, en adelante el “Convenio”.

Al respecto le comunicamos que el Banco ha autorizado la modificación solicitada por usted, a este fin en adelante se establecen las siguientes modificaciones al Convenio:

1. Se modifica el párrafo Segundo del Convenio, de forma que en adelante se lea:

“Segundo. Organismo Ejecutor. (a) La ejecución de las actividades y la utilización de los recursos de la Contribución serán llevadas a cabo por el “Organismo Ejecutor” o “ICP”. El Organismo Ejecutor deja constancia de su capacidad legal y financiera para actuar como tal, y se compromete a cumplir con todas las obligaciones que se deriven de este Convenio”.

2. Se elimina el párrafo Cuarto **“Otras condiciones de desembolso”**.
3. El plazo para la ejecución del Proyecto se prorroga hasta el 16 de octubre de 2013.
4. Se reemplaza el Anexo Único del Convenio por el Anexo Único adjunto.

El propósito de esta comunicación es el de formalizar, por este medio la modificación solicitada por usted.

Por lo tanto, si usted en su calidad de representante autorizado del Beneficiario estuviera conforme con el contenido de la presente comunicación, le agradeceremos devolvernos la copia anexa debidamente firmada por usted, con lo cual quedará formalizada la modificación sin más trámite.

Atentamente,

/f/

Tomás Bermúdez
Representante del Banco en Panamá

Aceptado:

Andrés Villegas Ramelli

Nombre: Andrés Villegas Ramelli

Título: Gerente General ICP

Fecha: 26 de abril de 2013

ANEXO ÚNICO

EL PROYECTO

Apoyo a la Estructuración del Proyecto de Interconexión Eléctrica Colombia - Panamá

I. Objeto

- 1.01** El objeto del Proyecto es apoyar a la sociedad Interconexión Eléctrica Colombia-Panamá S.A. (ICP) en la estructuración del caso de negocio que permita determinar la viabilidad financiera y legal del Proyecto de Interconexión Eléctrica Colombia-Panamá (el “Proyecto de Interconexión Eléctrica”), así como la definición de la mejor estrategia de financiamiento de dicho proyecto, incluyendo apoyo a su implementación.

II. Descripción

- 2.01** Para lograr el objeto descrito en la sección I anterior, el Proyecto comprende la realización de las siguientes actividades bajo un único componente:

Componente 1. Asesoría Integral a la ICP en la Estructuración del Proyecto de Interconexión Eléctrica

- 2.02** El objetivo del Componente 1 del Proyecto es apoyar a la ICP a estructurar el plan de negocio para determinar la viabilidad financiera y legal del Proyecto de Interconexión Eléctrica. Para tal efecto, con los recursos de la Contribución destinados a este componente se planea financiar la contratación de servicios de consultoría para:
- (a) Analizar el entorno macroeconómico de Colombia y Panamá en general y del sector eléctrico en ambos países en particular.
 - (b) Analizar y entender los resultados de los estudios realizados para el Proyecto de Interconexión Eléctrica, incluidos el marco regulatorio y contractual propuesto para su operación en la integración de los sistemas eléctricos de Panamá y Colombia.
 - (c) Definir y sustentar la metodología de valoración y las tasas con las cuales se descontarán los flujos del Proyecto de Interconexión Eléctrica, utilizando métodos de valoración que reflejen plenamente el valor que agrega esta inversión a los accionistas y evaluar el impacto sobre la situación financiera de éstos.
 - (d) Elaborar un modelo financiero con base en las variables macroeconómicas, técnicas, financieras u otras relevantes para el Proyecto de Interconexión Eléctrica, incluyendo proyecciones financieras y otros resultados asociados con la consultoría.
 - (e) Analizar e identificar las sinergias aplicables y posibles “Upside” para mejorar el flujo de caja libre del Proyecto de Interconexión Eléctrica.

- (f) Recomendar a ICP esquemas alternativos que definan las estrategias tributaria, contable, cambiaria y aduanera con el fin de maximizar el beneficio del Proyecto de Interconexión Eléctrica. Debido al carácter binacional de éste, se observarán aspectos diferenciales en ambos países en temas como ingresos, regulación, ubicación de los activos, aspectos tributarios, financieros, contables, entre otros.
- (g) Identificar las variables críticas del Proyecto de Interconexión Eléctrica durante la fase de construcción y operación, evaluar y cuantificar los riesgos asociados a dichas variables y proponer posibles medidas de mitigación.
- (h) Analizar la situación de los mercados financieros en Panamá, Colombia y a nivel internacional. Con base en ello evaluar y proponer las fuentes de recursos a largo plazo para el financiamiento del Proyecto de Interconexión Eléctrica.
- (i) Proponer alternativas de estructuración financiera que faciliten la obtención de recursos para financiar el Proyecto de Interconexión Eléctrica, así como evaluar la necesidad de incluir estructuras de mejoramiento de su perfil de riesgo, según sea el caso, y recomendar la más conveniente. Los análisis deberán considerar un Esquema de Financiamiento de Proyecto (*Project Finance*), y evaluar la necesidad de garantías adicionales (contratos a largo plazo, garantías de los accionistas, garantías soberanas, etc.).
- (j) Analizar de manera objetiva el esquema definido para la viabilización de la interconexión y validar su consistencia con la visión prevista para el Proyecto como medio de integración con el mercado regional de Centroamérica.
- (k) Identificar escenarios factibles de viabilización del Proyecto, a través de un modelo apropiado, bajo un marco conceptual coherente con la normatividad de los países y las definiciones del mercado regional.
- (l) Buscar a través de los esquemas alternativos propuestos opciones de remuneración y de reducción de las incertidumbres para los participantes (agentes interesados en adquirir derechos de capacidades de la línea), con el fin de asegurar precios más competitivos de energía y mayores oportunidades de negocios para las partes.
- (m) Revisar los aspectos relevantes de la Evaluación Económica y Financiera del Proyecto realizada en 2007/2010, ajustada a las condiciones actuales de los sistemas y los mercados.
- (n) Validar la alineación del desarrollo propuesto con la Hoja de Ruta acordada con el Banco para la integración eléctrica mesoamericana.
- (ñ) Realizar estudios complementarios, identificados como prioritarios, que permitan optimizar el diseño técnico de la interconexión y asegurar la viabilidad ambiental-social sobre el corredor propuesto para su desarrollo, mediante: (a) la revisión de los criterios definidos en los estudios de ingeniería básica y prediseño del Proyecto, para

alcanzar optimizaciones que permitan reducir el valor de la inversión; y (b) ampliar el alcance de los estudios ambientales, considerando la modificación requerida en el corredor ambiental del Proyecto.

III. Costo del Proyecto y Plan de Financiamiento

- 3.01.** El costo estimado del Proyecto es el equivalente de un millón doscientos cincuenta mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$1.250.000), según la siguiente distribución por categorías y por fuentes de financiamiento:

Costo y financiamiento **(en US\$)**

ACTIVIDAD/COMPONENTE	BANCO	LOCAL	TOTAL
Servicios de Consultoría	940.000	-	940.000
Componente 1. Asesoría Integral a ICP para la Estructuración	940.000	-	940.000
Otros Costos	60.000	250.000	310.000
Recursos Humanos y logísticos	-	200.000	200.000
Auditoría	10.000	-	10.000
Imprevistos	50.000	50.000	100.000
TOTAL	1.000.000	250.000	1.250.000

IV. Ejecución

- 4.01** Para la ejecución del Proyecto, la ICP actuará por intermedio del Gerente General de ICP, quien coordinará las actividades del mismo y contará con el apoyo de un Comité Directivo, que tendrá como responsabilidad la toma de decisiones sobre las acciones a seguir durante el desarrollo de los estudios y el apoyo técnico que considere necesario a ser provisto por los especialistas de las empresas socias de ICP.