

Revisión Tarifaria Extraordinaria Mayo 2008.

Resolución E.P.R.E. N° 488/08
Convocatoria Audiencia Pública
18/06/08.

E.P.R.E. San Juan.

Reunión CAART.

San Juan, 05 de Junio de 2008

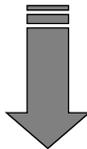
Contenido de la Presentación

- ◆ **Introducción.**
- ◆ Evolución de Precios – Principales Índices.
- ◆ Componentes de Costos.
Redeterminación.
- ◆ Otros Ingresos.
- ◆ Polinomios de Actualización – Resultados.
- ◆ Variación del VAD.
- ◆ Evolución de la Demanda.
- ◆ Ejecución del Plan de Inversiones.

Introducción

◆ Resolución E.P.R.E. N° 772/07:

- 2° Revisión Tarifaria Extraordinaria. Proceso de Audiencias Públicas.
- Tarifas Vigentes a partir del 23 de Noviembre de 2007 con Precios a **Septiembre de 2007.**



Transcurrido un semestre de la última actualización

Se debe Analizar la variación del VAD

3

Introducción

◆ Resolución E.P.R.E. N° 488/08:

- 3° Revisión Tarifaria Extraordinaria. Proceso de Audiencias Públicas.

Objeto:

"Determinación de los Valores del Costo de Desarrollo y términos representativos de los Costos Comerciales para su aplicación, en el marco de las previsiones receptadas en la Normativa Vigente"

4

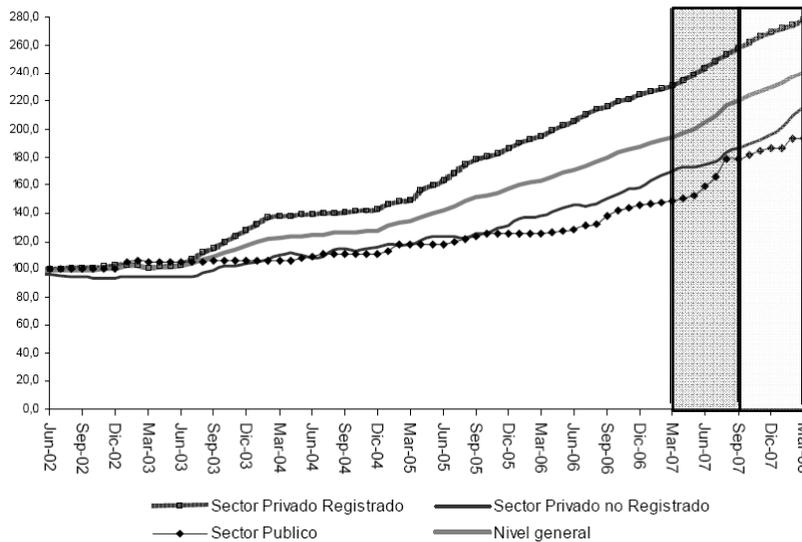
Contenido de la Presentación

- ◆ Introducción.
- ◆ **Evolución de Precios – Principales Índices.**
- ◆ Componentes de Costos.
Redeterminación.
- ◆ Otros Ingresos.
- ◆ Polinomios de Actualización – Resultados.
- ◆ Variación del VAD.
- ◆ Evolución de la Demanda.
- ◆ Ejecución del Plan de Inversiones.

5

Evolución de Precios.

◆ Coeficiente de Variación Salarial (CVS).



6

Evolución de Precios.

◆ **Coficiente de Variación Salarial (CVS).**

➤ Estima la Evolución de los Salarios.

Existen Distintas aperturas:

- **Sector Privado Registrado**
- Sector Privado No Registrado.
- Sector Público
- Nivel General

Mar 07 / Dic 05 = +23,77%

Sep 07 / Mar 07 = +11,76%

Mar 08 / Sep 07 = +7,61 %

Privado Registrado

7

Evolución de Precios.

◆ **Índice de Precios Internos Básicos al por Mayor (IPIB)**

➤ Mide la Evolución de los Precios de los Productos de Origen Nacional e importados ofrecidos en el mercado interno SIN Impuestos.

➤ Nivel General:

• **Mar 07 / Dic 05 = +9,49%**

• **Sep 07 / Mar 07 = +11,43%**

• **Mar 08 / Sep 07 = +6,70%**

8

Evolución de Precios.

◆ Índice de Precios del Productor (IPP)

- Mide la Evolución de los Precios de los Productos de Origen Nacional ofrecidos en el mercado interno y para exportación SIN Impuestos.
- Publicado por el INDEC.
- Nivel General:
 - Mar 07 / Dic 05 = +9,77%
 - Set 07 / Mar 07 = +12,28%
 - Mar 08 / Sep 07 = +7,33%

9

Contenido de la Presentación

- ◆ Introducción.
- ◆ Evolución de Precios – Principales Índices.
- ◆ **Componentes de Costos.**
Redeterminación.
- ◆ Otros Ingresos.
- ◆ Polinomios de Actualización – Resultados.
- ◆ Variación del VAD.
- ◆ Evolución de la Demanda.
- ◆ Ejecución del Plan de Inversiones.

10

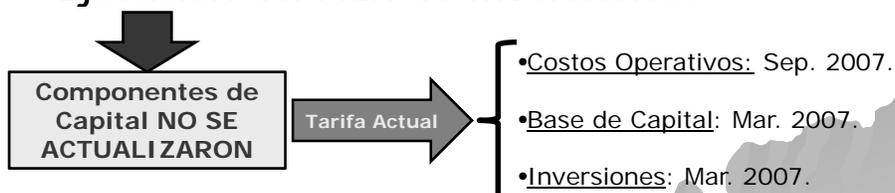
Componentes de Costos

- ◆ **Redeterminación (Resolución E.P.R.E. N° 443/06):**
 - **Base de Capital.** Polinomio de Índices.
 - **Costos Operativos.** Polinomio de Índices.
 - **Inversiones.** Polinomio de Índices.
 - **Amortizaciones.** (Depende de BC e Inversiones).
 - **Tasa WACC.** Fija.
 - **Otros Ingresos.** Última revisión: RTE Mayo 2007.

11

Componentes de Costos

- ◆ **RTO 2006 – 2010:** Todos los costos a Moneda Diciembre 2005.
- ◆ **1° RTE Mayo 2007:** Todos los Costos se redeterminaron a Moneda de Marzo 2007.
- ◆ **2° RTE Noviembre 2007:** Atraso en la Ejecución del Plan de Inversiones.



12

Contenido de la Presentación

- ◆ Introducción.
- ◆ Evolución de Precios – Principales Índices.
- ◆ Componentes de Costos.
Redeterminación.
- ◆ **Otros Ingresos.**
- ◆ Polinomios de Actualización – Resultados.
- ◆ Variación del VAD.
- ◆ Evolución de la Demanda.
- ◆ Ejecución del Plan de Inversiones.

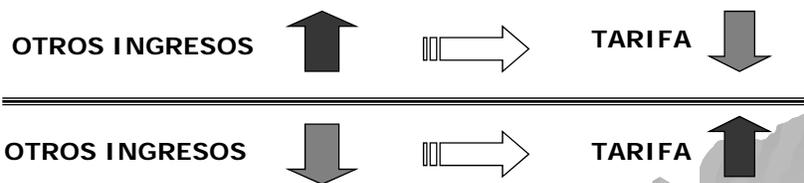
13

Otros Ingresos.

- ◆ **Ingresos Requeridos:**

$$\begin{array}{c} \text{TARIFA} \\ + \\ \underline{\text{OTROS INGRESOS}} = \end{array}$$

TOTAL INGRESOS



14

Otros Ingresos.

◆ Ajustes Otros Ingresos:

En cada Revisión
Tarifaria
(Ordinaria o
Extraordinaria)



Previstos Tarifa

-

Reales Ocurridos =

Diferencias a compensar.

- RTE Mayo 2007: \$ 67.000
- RTE Noviembre 2007: \$ 444.492

A favor de
los Usuarios

15

Contenido de la Presentación

- ◆ Introducción.
- ◆ Evolución de Precios – Principales Índices.
- ◆ Componentes de Costos.
Redeterminación.
- ◆ Otros Ingresos.
- ◆ **Polinomios de Actualización –
Resultados.**
- ◆ Variación del VAD.
- ◆ Evolución de la Demanda.
- ◆ Ejecución del Plan de Inversiones.

16

Polinomios Res. 443/06.

◆ Base de Capital [MM\$]:

Base de Capital ESJ al 31 de Marzo de 2008.

| Polinomio Final Resolución E.P.R.E. N° 443/06 | BC al 30/09/2007 | Coef. Actualización | BC 30/09/2007 reexpresada al 31/03/2008 |
|---|---------------------|------------------------|---|
| | 404,57 | 1,0489 | 424,35 |

Nota: Los cálculos se han realizados con Índices Provisorios
Publicados por INDEC al día de la fecha.

◆ Principales Índices:

| índice | Descripción | Valor a Sep 07 | Valor a Marzo 08 | Coef. Act. | Particip. % |
|-----------------|--------------------------------------|-------------------|---------------------|------------|-------------|
| IPIB 313 | Conductores Eléctricos | 750,46 | 755,17 | 1,0063 | 20,88% |
| ICC Mdo | Construcción (Mano de Obra) | 265,60 | 276,60 | 1,0414 | 16,11% |
| IPP 26953 | Artículos Pretensados - Col de Hº Aº | 288,31 | 314,19 | 1,0898 | 11,68% |
| ICC Mat | Construcción (Materiales) | 293,80 | 314,90 | 1,0718 | 6,75% |
| IPP 201 | Maderas Aserradas | 359,39 | 386,73 | 1,0761 | 6,13% |
| IPIB 311-461211 | Transformadores de Potencia | 483,85 | 472,73 | 0,9770 | 6,63% |
| IPIB 3312 | Aparatos y Equipos de medición | 142,69 | 154,22 | 1,0808 | 5,97% |

17

Polinomios Res. 443/06.

◆ Inversiones de Expansión [MM\$]:

Plan de Inversiones de Expansión Res E.P.R.E. N° 443/06

Plan de Inversiones de Expansión al 30 de Septiembre de 2007

| | Alta y Media Tensión | Baja Tensión | Otros Bienes | TOTAL |
|---------------|-------------------------|--------------|---------------|---------------|
| 2006 | 3,47 | 5,43 | 0,2066 | 9,11 |
| 2007 | 44,97 | 6,18 | 0,3099 | 51,46 |
| 2008 | 15,09 | 6,14 | 0,0459 | 21,27 |
| 2009 | 13,99 | 6,30 | 0,0040 | 20,29 |
| 2010 | 8,87 | 6,48 | 0,0040 | 15,35 |
| TOTAL | 86,39 | 30,53 | 0,5704 | 117,48 |
| Actualización | 1,0415 | 1,0435 | 1,0731 | |

Plan de Inversiones de Expansión al 31 de Marzo de 2008

| | Alta y Media Tensión | Baja Tensión | Otros Bienes | TOTAL |
|--------------|-------------------------|---------------|---------------|----------------|
| 2006 | 3,614 | 5,665 | 0,2217 | 9,501 |
| 2007 | 46,834 | 6,451 | 0,3325 | 53,617 |
| 2008 | 15,715 | 6,404 | 0,0493 | 22,169 |
| 2009 | 14,567 | 6,574 | 0,0043 | 21,145 |
| 2010 | 9,239 | 6,758 | 0,0043 | 16,002 |
| TOTAL | 89,969 | 31,852 | 0,6121 | 122,434 |

Nota: Los cálculos se han realizados con Índices Provisorios
Publicados por INDEC al día de la fecha.

18

Polinomios Res. 443/06.

◆ Inversiones de Reposición [MM\$]:

| Plan de Inversiones de Reposición Res E.P.R.E. N° 443/06 | | | | |
|---|----------------------|--------------|--------------|--------------|
| Plan de Inversiones de Reposición al 30 de Septiembre de 2007 | | | | |
| | Alta y Media Tensión | Baja Tensión | Otros Bienes | TOTAL |
| 2006 | 4,63 | 3,46 | 1,35 | 9,44 |
| 2007 | 14,43 | 3,48 | 1,47 | 19,38 |
| 2008 | 3,79 | 3,51 | 1,15 | 8,45 |
| 2009 | 3,65 | 3,54 | 1,37 | 8,56 |
| 2010 | 3,48 | 3,56 | 1,31 | 8,35 |
| TOTAL | 29,97 | 17,55 | 6,65 | 54,18 |

| Plan de Inversiones de Reposición al 31 de Marzo de 2008 | | | | |
|--|----------------------|--------------|---------------|--------------|
| | Alta y Media Tensión | Baja Tensión | Otros Bienes | TOTAL |
| 2006 | 4,83 | 3,61 | 1,4462 | 9,88 |
| 2007 | 15,03 | 3,63 | 1,5775 | 20,24 |
| 2008 | 3,94 | 3,66 | 1,2363 | 8,84 |
| 2009 | 3,80 | 3,69 | 1,4735 | 8,96 |
| 2010 | 3,62 | 3,72 | 1,4051 | 8,75 |
| TOTAL | 31,22 | 18,31 | 7,1387 | 56,67 |

Nota: Los cálculos se han realizados con Índices Provisorios Publicados por INDEC al día de la fecha.

19

Polinomios Res. 443/06.

◆ Inversiones TOTALES [MM\$]:

| Actualización del Plan de Inversiones Res E.P.R.E. N° 443/06 | | | | |
|--|----------------------|--------------|--------------|---------------|
| Plan de Inversiones al 30 de Septiembre de 2007 | | | | |
| | Alta y Media Tensión | Baja Tensión | Otros Bienes | TOTAL |
| 2006 | 8,10 | 8,89 | 1,55 | 18,55 |
| 2007 | 59,40 | 9,66 | 1,78 | 70,84 |
| 2008 | 18,88 | 9,65 | 1,20 | 29,72 |
| 2009 | 17,64 | 9,84 | 1,38 | 28,85 |
| 2010 | 12,35 | 10,04 | 1,31 | 23,70 |
| TOTAL | 116,36 | 48,08 | 7,22 | 171,66 |

| Plan de Inversiones al 31 de marzo de 2008 | | | | |
|--|----------------------|--------------|---------------|---------------|
| | Alta y Media Tensión | Baja Tensión | Otros Bienes | TOTAL |
| 2006 | 8,44 | 9,27 | 1,6679 | 19,38 |
| 2007 | 61,86 | 10,08 | 1,9100 | 73,86 |
| 2008 | 19,66 | 10,07 | 1,2856 | 31,01 |
| 2009 | 18,37 | 10,26 | 1,4779 | 30,11 |
| 2010 | 12,86 | 10,48 | 1,4094 | 24,75 |
| TOTAL | 121,19 | 50,17 | 7,7508 | 179,10 |

Nota: Los cálculos se han realizados con Índices Provisorios Publicados por INDEC al día de la fecha.

20

Polinomios Res. 443/06.

◆ Costos Operativos [MM\$]:

| Costos Operativos Resolución E.P.R.E. N° 443/06 | | | | |
|---|---------------|----------------|------------------|---------------|
| Costos al 30 de Septiembre de 2007 | | | | |
| | O y M. | Administración | Comercialización | TOTAL |
| 2006 | 24,16 | 7,32 | 7,49 | 38,98 |
| 2007 | 24,44 | 7,39 | 7,69 | 39,53 |
| 2008 | 25,03 | 7,49 | 7,83 | 40,35 |
| 2009 | 25,52 | 7,59 | 7,92 | 41,03 |
| 2010 | 25,92 | 7,66 | 8,00 | 41,58 |
| TOTAL | 125,08 | 37,46 | 38,9424 | 201,47 |
| Actualización | | | | |
| Costos al 31 de Marzo de 2008 | | | | |
| | O y M. | Administración | Comercialización | TOTAL |
| 2006 | 25,93 | 7,88 | 8,11 | 41,92 |
| 2007 | 26,23 | 7,95 | 8,33 | 42,51 |
| 2008 | 26,87 | 8,06 | 8,47 | 43,39 |
| 2009 | 27,39 | 8,17 | 8,57 | 44,13 |
| 2010 | 27,82 | 8,24 | 8,66 | 44,72 |
| TOTAL | 134,23 | 40,31 | 42,1428 | 216,67 |

Nota: Los cálculos se han realizados con Índices Provisorios Publicados por INDEC al día de la fecha.

21

Contenido de la Presentación

- ◆ Introducción.
- ◆ Evolución de Precios – Principales Índices.
- ◆ Componentes de Costos.
Redeterminación.
- ◆ Otros Ingresos.
- ◆ Polinomios de Actualización – Resultados.
- ◆ **Variación del VAD.**
- ◆ Evolución de la Demanda.
- ◆ Ejecución del Plan de Inversiones.

22

Variación del VAD.

◆ El VAD de la Res. E.P.R.E. N° 772/07:

| INGRESOS | | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
|-----------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
| IR | \$ 393,60 | 84,00 | 91,32 | 96,02 | 102,23 | 106,31 |
| Conex. Y Rehab. | | 0,93 | 0,98 | 1,03 | 1,08 | 1,13 |
| Otros Ingresos | | 1,74 | 1,74 | 1,74 | 1,74 | 1,74 |
| VAD | \$ 382,20 | \$ 81,33 | \$ 88,60 | \$ 93,25 | \$ 99,41 | \$ 103,44 |

◆ El VAD recalculado según la metodología de la Res. E.P.R.E. N° 443/06:

| INGRESOS | | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
|----------------------|------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| IR | \$ 446,33 | 93,50 | 102,26 | 109,36 | 116,25 | 123,50 |
| Conex. Y Rehab. | | 0,93 | 0,98 | 1,03 | 1,08 | 1,13 |
| Otros Ingresos | | 1,74 | 1,74 | 1,74 | 1,74 | 1,74 |
| VAD May. 2008 | \$ 434,93 | 90,83 | 99,54 | 106,59 | 113,43 | 120,63 |

Nota: Para el cálculo del VAD NO se han modificado los valores de Otros Ingresos previstos en Res. E.P.R.E. N° 772/07.

23

Variación del VAD.

◆ El VAD de la Res. E.P.R.E. N° 772/07:

Valor Presente del VAD (Tasa = 6,71%)
MM\$ 382,20

◆ El VAD recalculado según la metodología de la Res. E.P.R.E. N° 443/06:

Valor Presente del VAD (Tasa = 6,71%)
MM\$ 434,93

Variación Porcentual:
+13,80%



RTE Mayo 2008



Considerando cumplimiento del Plan de Inversiones de Referencia

24

Variación del VAD.

◆ Variación de la Tarifa Usuario Final:

- **Variación del VAD.**
- Evolución de la Demanda.
- Otros Ingresos.
- Participación por Sector ...

Variación de la Tarifa

25

Contenido de la Presentación

- ◆ Introducción.
- ◆ Evolución de Precios – Principales Índices.
- ◆ Componentes de Costos.
Redeterminación.
- ◆ Otros Ingresos.
- ◆ Polinomios de Actualización – Resultados.
- ◆ Variación del VAD.
- ◆ **Evolución de la Demanda.**
- ◆ Ejecución del Plan de Inversiones.

26

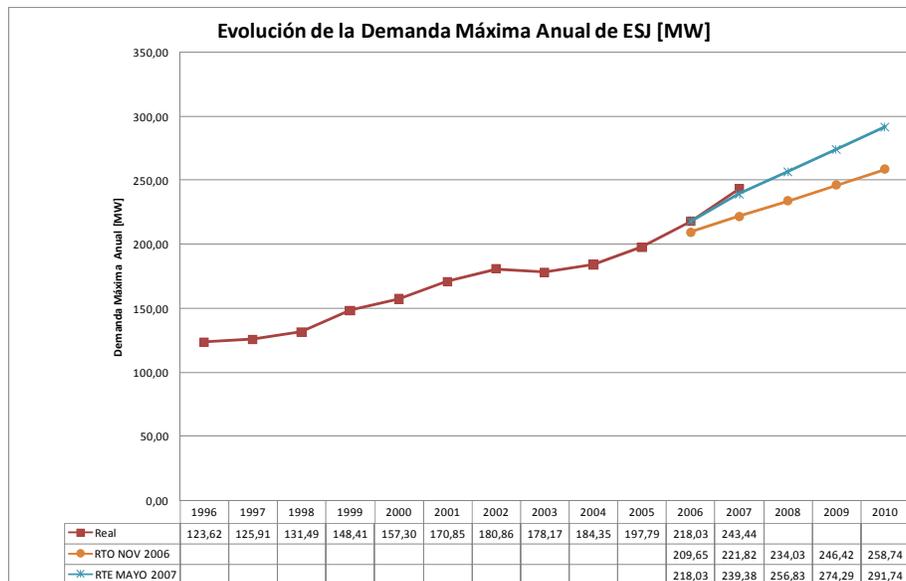
Evolución de la Demanda

| Estimación Demandas | | | | | | |
|---------------------|---------------|--------------|---------------------|--------------|---------------|--------|
| | RTO 06 | | RTE MAY 07 Y NOV 07 | | REAL | |
| 2005 | 197,79 | | 197,79 | | 197,79 | |
| 2006 | 209,65 | 6,00% | 218,03 | 10,23% | 218,03 | 10,23% |
| 2007 | 221,82 | 5,80% | 239,38 | 9,79% | 243,44 | 11,65% |
| 2008 | 234,03 | 5,50% | 256,83 | 7,29% | | |
| 2009 | 246,42 | 5,30% | 274,29 | 6,80% | | |
| 2010 | 258,74 | 5,00% | 291,74 | 6,36% | | |
| TOTAL | | 5,52% | | 8,08% | | |

| Demandas Mensuales Ocurridas | | | | | |
|------------------------------|---------------|---------------|--------|----------------|----------------|
| | 2006 | 2007 | 2008 | Tasa 06/07 [%] | Tasa 07/08 [%] |
| Enero | 204,00 | 214,71 | 227,62 | 5,25% | 6,01% |
| Febrero | 197,42 | 219,08 | 214,50 | 10,98% | -2,09% |
| Marzo | 191,38 | 209,07 | 202,46 | 9,25% | -3,16% |
| Abril | 171,37 | 188,43 | 185,31 | 9,95% | -1,66% |
| Mayo | 175,84 | 207,88 | | 18,22% | |
| Junio | 181,39 | 211,29 | | 16,49% | |
| Julio | 186,79 | 210,11 | | 12,48% | |
| Agosto | 185,72 | 208,26 | | 12,14% | |
| Septiembre | 170,96 | 170,19 | | -0,45% | |
| Octubre | 190,87 | 205,55 | | 7,70% | |
| Noviembre | 203,36 | 229,61 | | 12,91% | |
| Diciembre | 218,03 | 243,44 | | 11,65% | |
| PROMEDIO | | | | 10,55% | -0,22% |
| Max. Anual | 218,03 | 243,44 | | 11,65% | |

27

Evolución de la Demanda



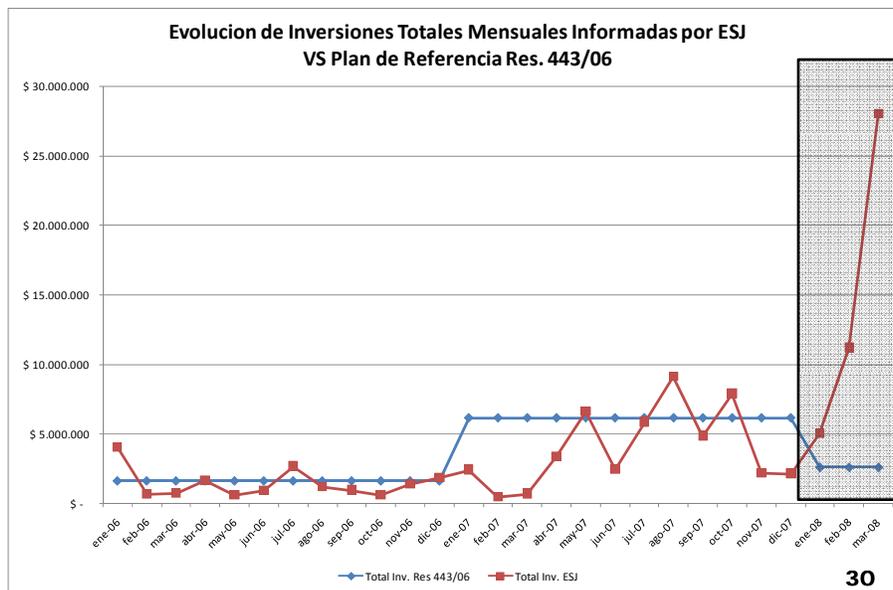
28

Contenido de la Presentación

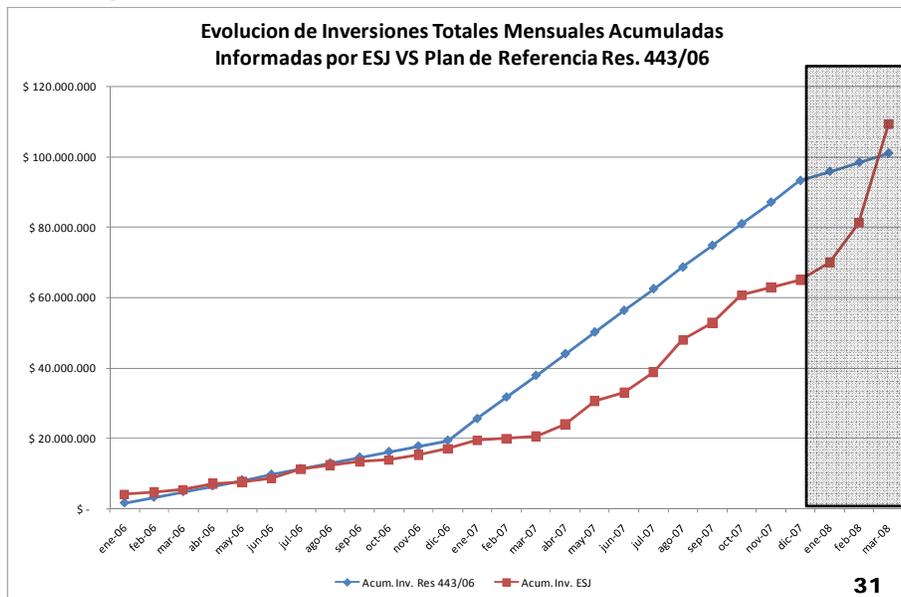
- ◆ Introducción.
- ◆ Evolución de Precios – Principales Índices.
- ◆ Componentes de Costos.
Redeterminación.
- ◆ Otros Ingresos.
- ◆ Polinomios de Actualización – Resultados.
- ◆ Variación del VAD.
- ◆ Evolución de la Demanda.
- ◆ **Ejecución del Plan de Inversiones.**

29

Ejecución Plan de Inversiones



Ejecución Plan de Inversiones



Ejecución Plan de Inversiones

◆ Inversiones 2008:

- ❖ Se observa un fuerte crecimiento respecto de los valores acumulados a diciembre 2007. (sobre todo en Marzo 2008)
- ❖ Se deben auditar en detalle las Obras Informadas por ESJ.
- ❖ Se ha solicitado a ESJ Información adicional que permita obtener los Montos Reales Invertidos.

Ejecución Plan de Inversiones

◆ Ejemplos Obras Importantes 2008:

❖ Transformador 132/33/13.2 kV 45/45/30 MVA:

❖ Monto Informado por ESJ:

\$6.813.927.-

❖ CAVIC – PUEYRREDON 132 kV:

❖ Monto Informado por ESJ:

\$6.761.660.-

No se advierten Montos INVERTIDOS a la Fecha. (solo orden de compra).

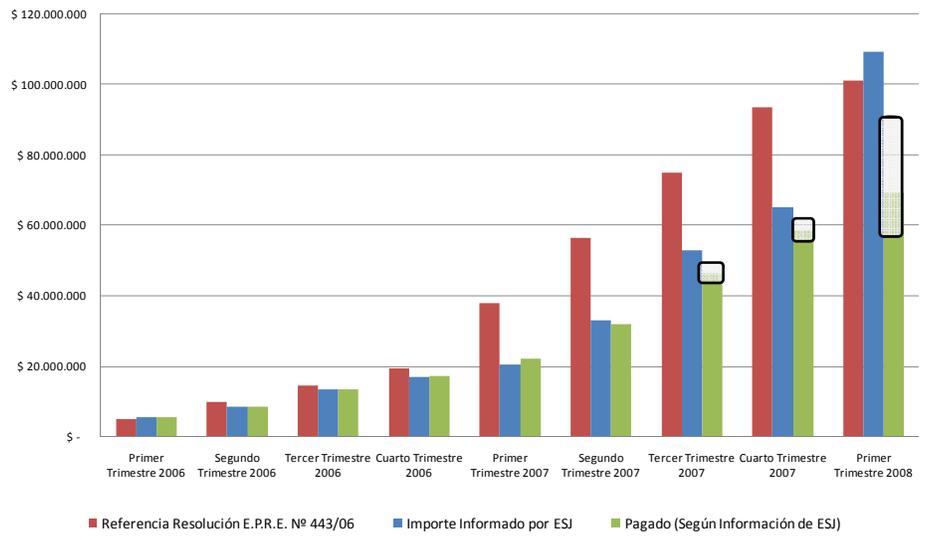


Se deben Analizar en detalle las Inversiones Informadas por ESJ.

33

Ejecución Plan de Inversiones

Evolución del Plan de Inversiones ESJ (Acumulado)
(Moneda Marzo 08)



Revisión Tarifaria Extraordinaria Mayo 2008.

Resolución E.P.R.E. N° 488/08
Convocatoria Audiencia Pública
18/06/08.

E.P.R.E. San Juan.

Reunión CAART.

San Juan, 05 de Junio de 2008

