

Tarifas Públicas

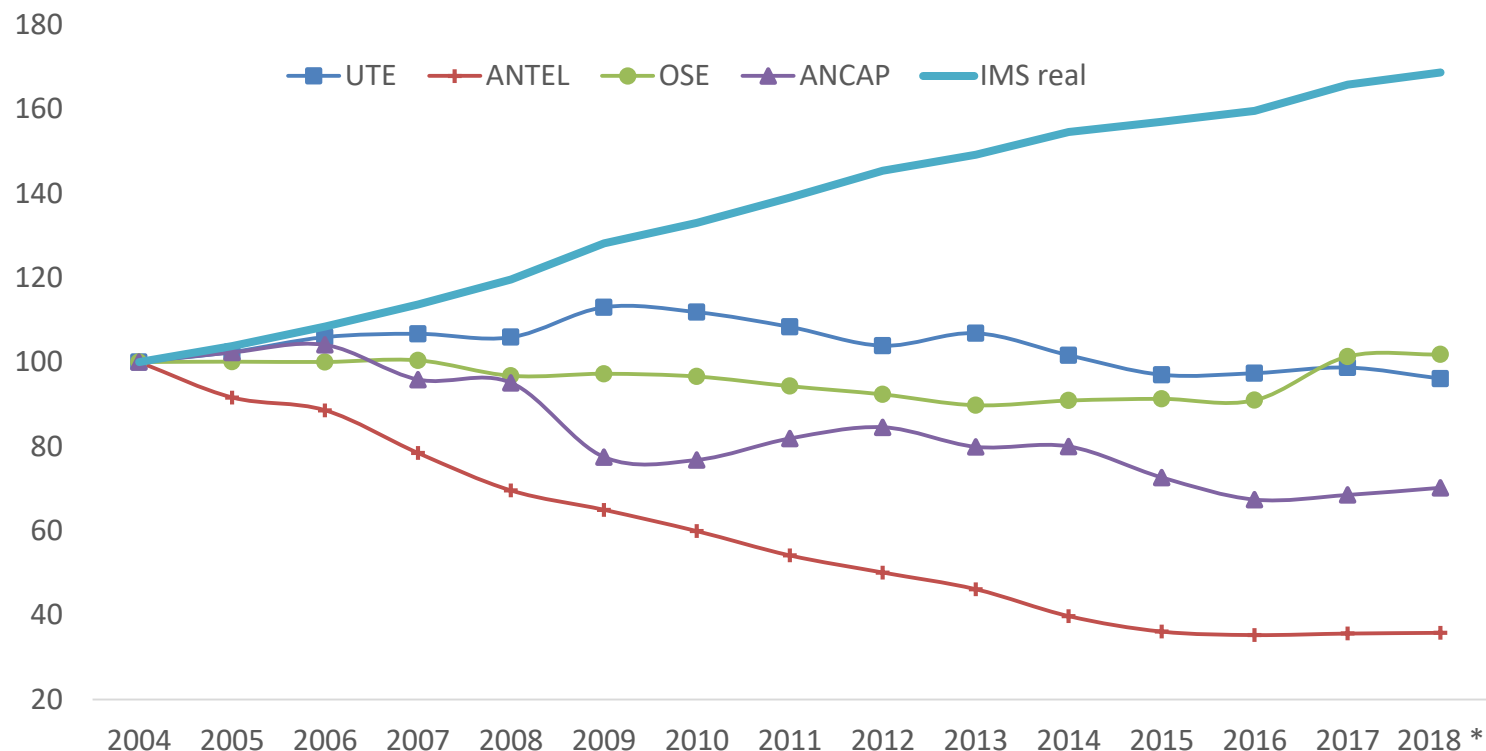
Comisión Permanente del Poder Legislativo

Enero 2018



Desde 2005 las tarifas públicas disminuyeron en términos reales y evolucionaron muy por debajo del poder adquisitivo de los salarios

Evolución real de tarifas públicas y salarios



Fuertes: INE, MEF

* Proyectado

Tarifas siguen creciendo por debajo del poder adquisitivo de salarios y pasividades

| | % |
|---|--------------|
| INDICE MEDIO SALARIOS (Acum Año a Nov) | 8,98 |
| INDICE MEDIO SALARIOS (12 meses a Nov) | 10,14 |
| PASIVIDADES | 8,98 |
| OSE | 6,5 |
| ANTEL | 6,5 |
| UTE | 3,2 |
| COMBUSTIBLES | |
| NAFTA | 9,8 |
| GASOIL | 4,8 |

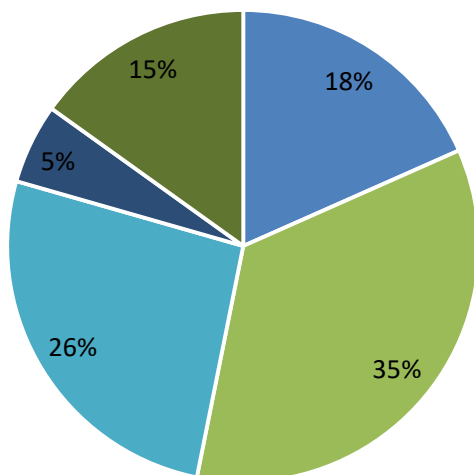
Las tarifas públicas se ajustan en línea con la evolución esperada de sus costos

- 1) Se toma la estructura de costos de cada empresa (participación de salarios, gastos en moneda nacional, gastos en moneda extranjera, etc.)
- 2) Se proyecta la variación esperada de los precios de cada variable (salario Empresas Públicas, IPC, tipo de cambio, barril de petróleo, etc)

En UTE: la variable más relevante es el costo de abastecimiento de la demanda de energía eléctrica y este se considera en términos estructurales, es decir, en un escenario de hidraulicidad media. Ni los sobrecostos por sequía, ni los subcostos por exceso de lluvias, ni las exportaciones de energía ocasionales se trasladan a tarifas.

Ajuste tarifario 2018 - UTE

Estructura de costos de UTE



- Salarios
- CAD estructural expresado en \$
- Gastos de funcionamiento en \$
- Gastos de funcionamiento en US\$
- Gastos de capital

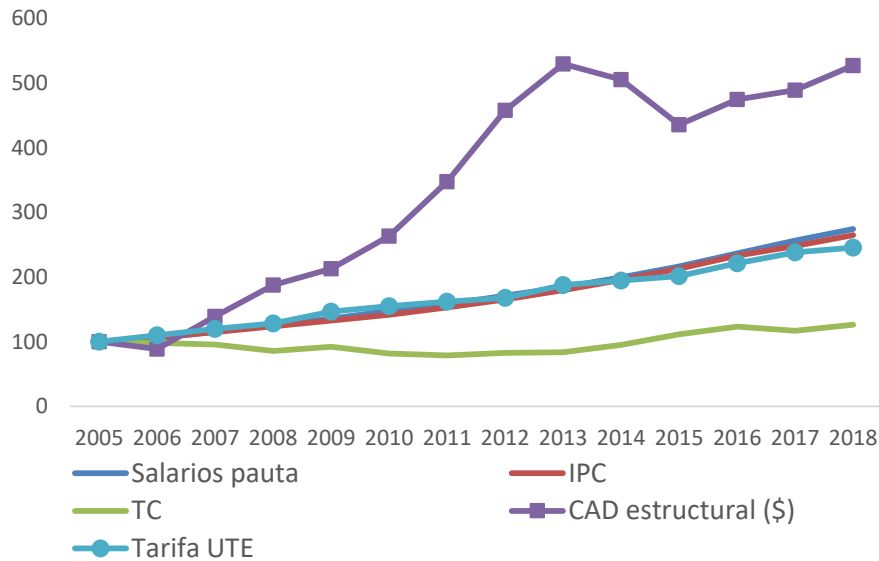
| | Estructura 2017 | Variación anual proyectada 2018/2017 | Variación ponderada |
|----------------------------------|------------------------|---|----------------------------|
| Salarios | 18% | 6,7% | 1,2% |
| CAD estructural expresado en \$ | 35% | 7,8% | 2,7% |
| Gastos de funcionamiento en \$ | 26% | 6,8% | 1,8% |
| Gastos de funcionamiento en US\$ | 5% | 7,8% | 0,4% |
| Gastos de capital | 15% | 7,5% | 1,1% |
| Ajuste por variación ponderada | | | 7,3% |
| Ajuste decretado | | | 3,2% |

Nota: Var. anual IPC promedio proyectado: 6,8%

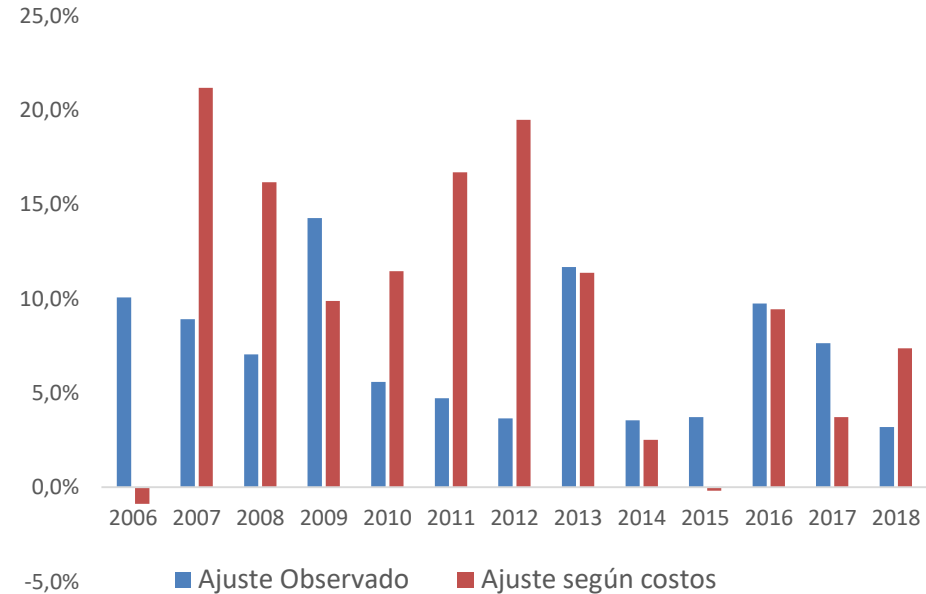
Var. anual TC promedio proyectado: 7,8%

UTE: En la mayoría de los años el ajuste efectivamente realizado fue menor al que hubiera correspondido por la evolución de los costos

Evolución de costos y tarifas de UTE Indice 2005=100

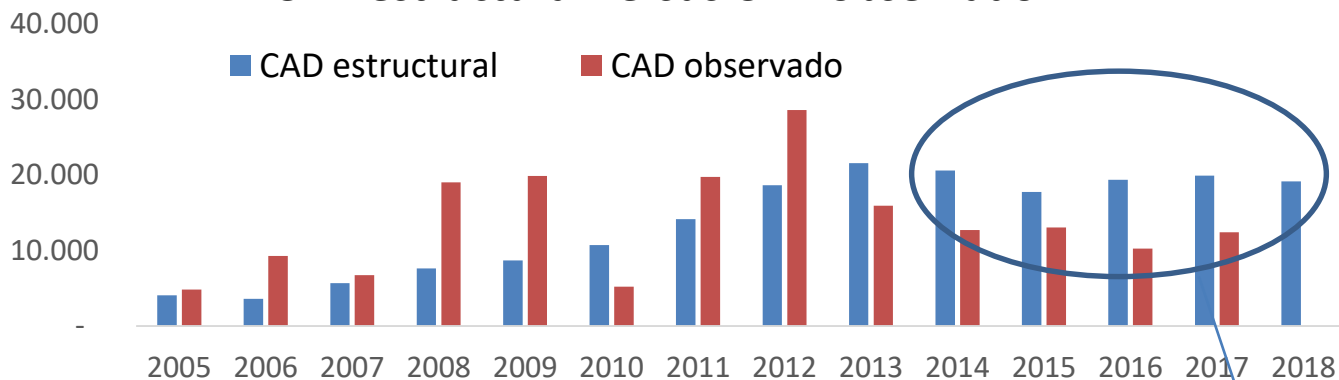


Ajuste observado y ajuste por costos (variación nominal anual)



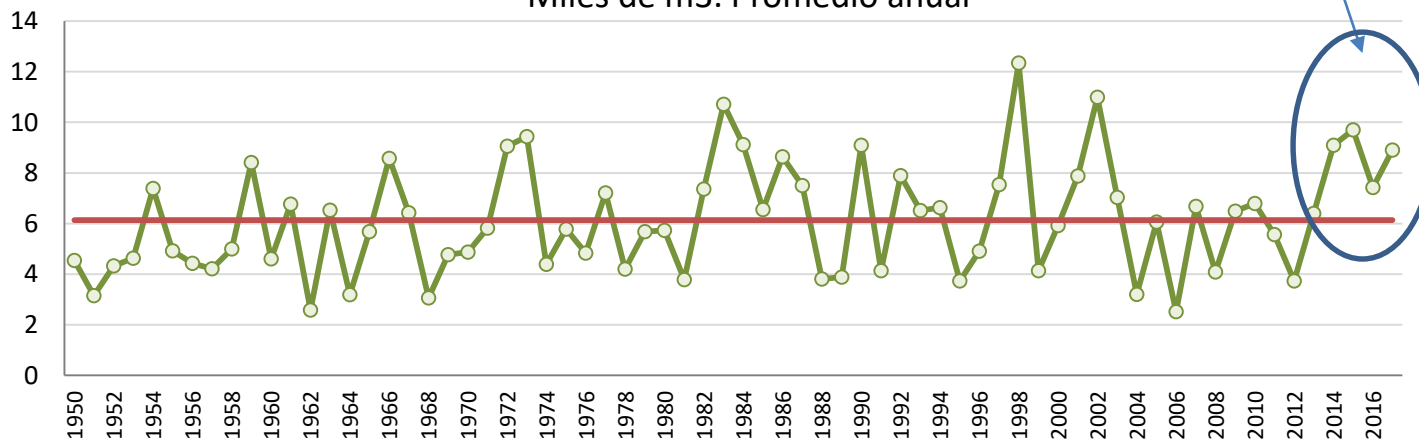
UTE: entre 2013 y 2017 el CAD observado evolucionó por debajo del estructural debido a que se registraron lluvias por encima del promedio histórico

CAD estructural versus CAD observado



Aportes hídricos de las represas*

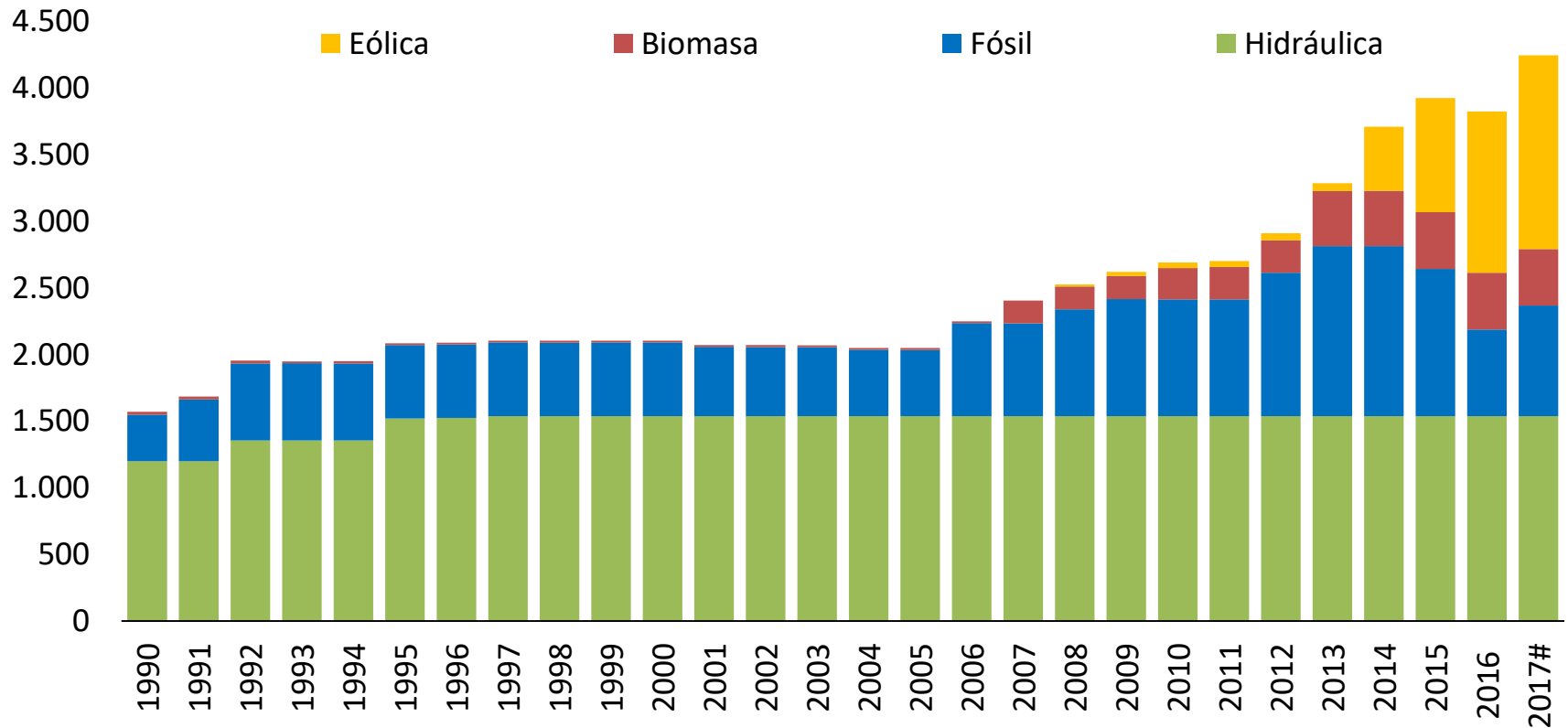
Miles de m³. Promedio anual



*Salto Grande Uruguay + Palmar + R. del Bonete

UTE: La política energética impulsada en los últimos períodos de gobierno permitió aumentar y diversificar la matriz energética

Potencia Instalada por Fuente
(MW)



A junio de 2017

La implementación de esta política energética permitió que la generación de energía eléctrica sea:

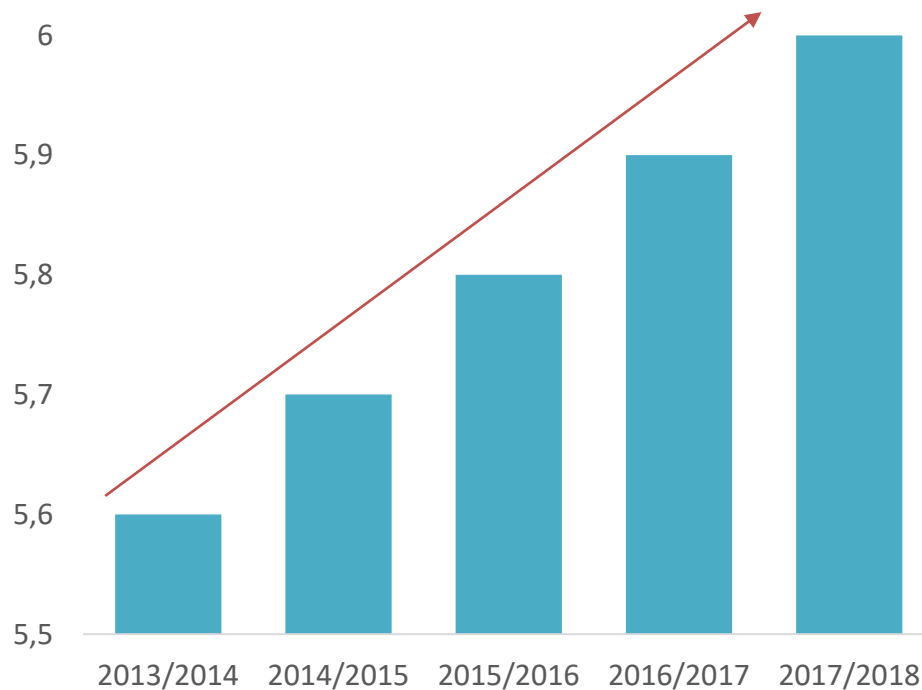
- ✓ más abundante, superando la restricción que presentaba Uruguay en su capacidad instalada
- ✓ menos dependiente de factores exógenos: hidraulicidad y precios del petróleo
- ✓ menos volátil en materia de costos
- ✓ más amigable en términos ambientales en la medida que se incorporaron fuentes renovables
- ✓ más integrada a la región, haciendo físicamente posible el intercambio de excedentes
- ✓ La disponibilidad de energía de Uruguay mejora su posición en el mundo como captador de inversiones.

Las inversiones en el sistema de energía eléctrica dotan a Uruguay de competitividad

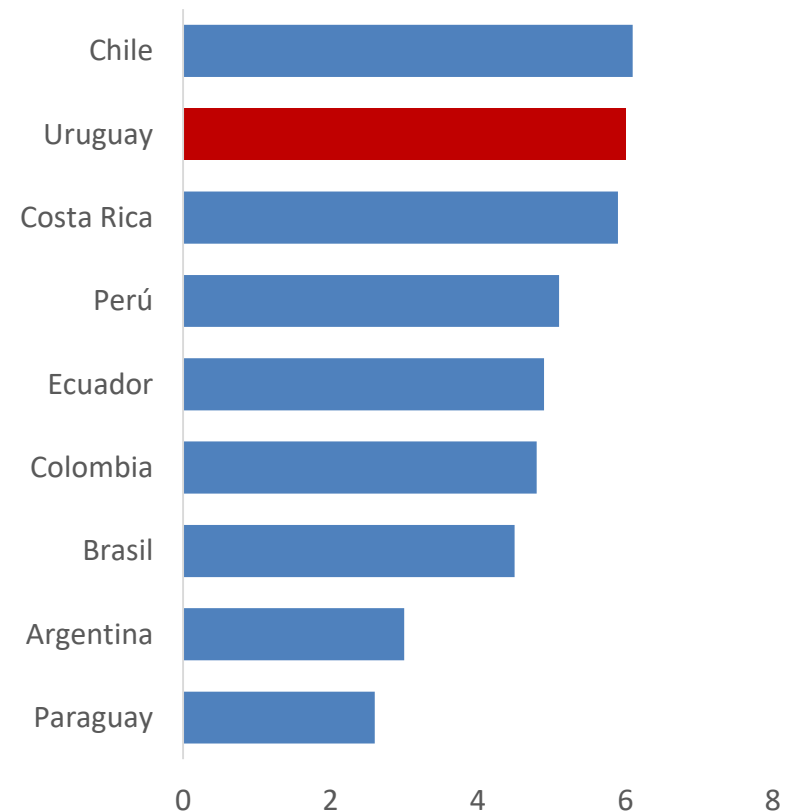
Confiabilidad de la provisión de energía eléctrica

Respuestas de empresarios a la pregunta: En su país, **qué tan confiable es la provisión de energía eléctrica** (ausencia de interrupciones y fluctuaciones de voltaje). [1 = extremadamente no confiable; 7 = extremadamente confiable].

Uruguay – evolución reciente



Región - Encuesta 2017/2018



UTE: marco de trabajo técnico coordinado y permanente para que los cambios en la matriz energética se transfieran a la matriz productiva:

Medidas 2018

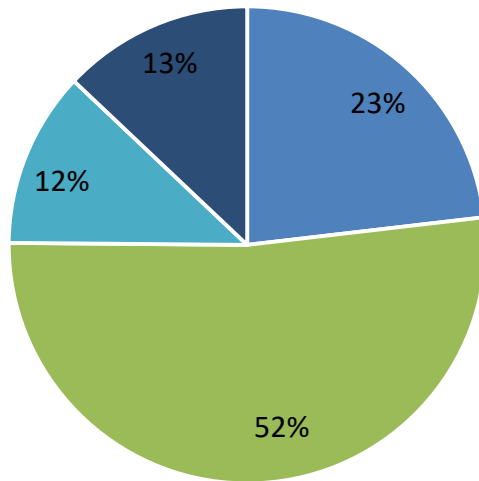
- ✓ Ofertas de oportunidad: descuento comercial a todos los grandes consumidores (típicamente sector productivo) que puedan modular su producción para utilizar energía en los horarios en los que cuesta menos producirla.
- ✓ Descuento a industrias electrointensivas (consumo de energía mayor o igual al 2.5% del VBP anual).
- ✓ Descuento para riego con fines productivas. 15% de bonificación en la factura eléctrica por un período limitado.
- ✓ Se extendió el descuento comercial (15%) a tambos e industria láctea hasta marzo 2018
- ✓ Nuevo pliego tarifario para consumo no residencial en baja tensión (Tarifa General Hora Estacional). En setiembre, octubre, y noviembre el sistema eléctrico presenta los menores costos en el año, y esto se contempla en esta tarifa que ya está disponible. Por ejemplo, se estima que podría ser útil para el 45% de los tambos pequeños.

UTE: Líneas de trabajo hacia el cambio estructural de la arquitectura energética nacional

- ✓ Tarifa triple horario residencial
- ✓ Mayor dinamismo en función de factores exógenos
- ✓ Regularización de servicios de energía eléctrica
- ✓ 100% de alumbrado público eficiente

Ajuste tarifario 2018 - ANTEL

Estructura de costos de Antel



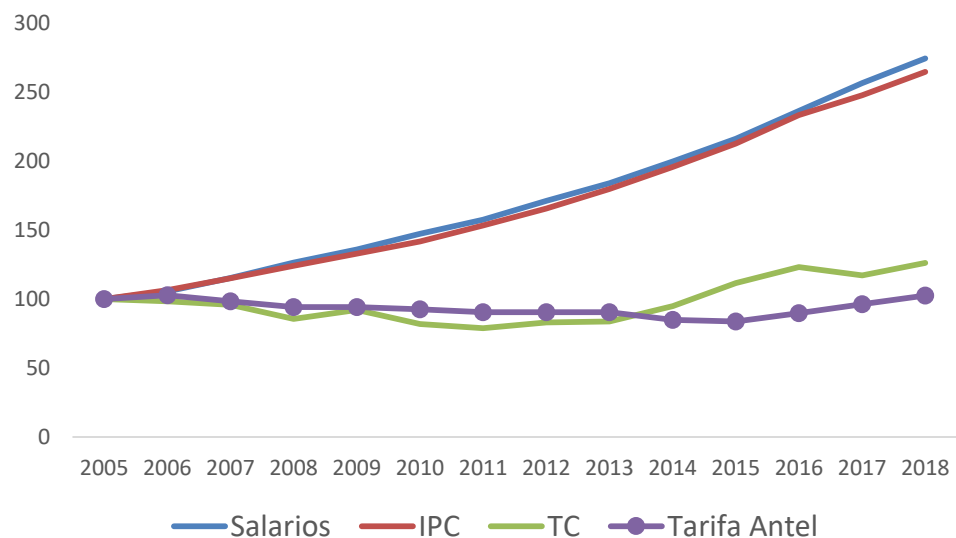
- Salarios
- IPC
- TC
- Gastos de capital (60% m/e, 40% m/n)

| | Estructura | Variación anual proyectada 2018/2017 | Variación ponderada |
|----------------------------------|------------|--------------------------------------|---------------------|
| Salarios | 23% | 6,7% | 1,6% |
| Gastos de funcionamiento en \$ | 52% | 6,8% | 3,6% |
| Gastos de funcionamiento en US\$ | 12% | 7,8% | 0,9% |
| Gastos de capital | 13% | 7,7% | 1,0% |
| Ajuste por variación ponderada | | | 7,0% |
| Ajuste tarifario decretado | | | 6,5% |

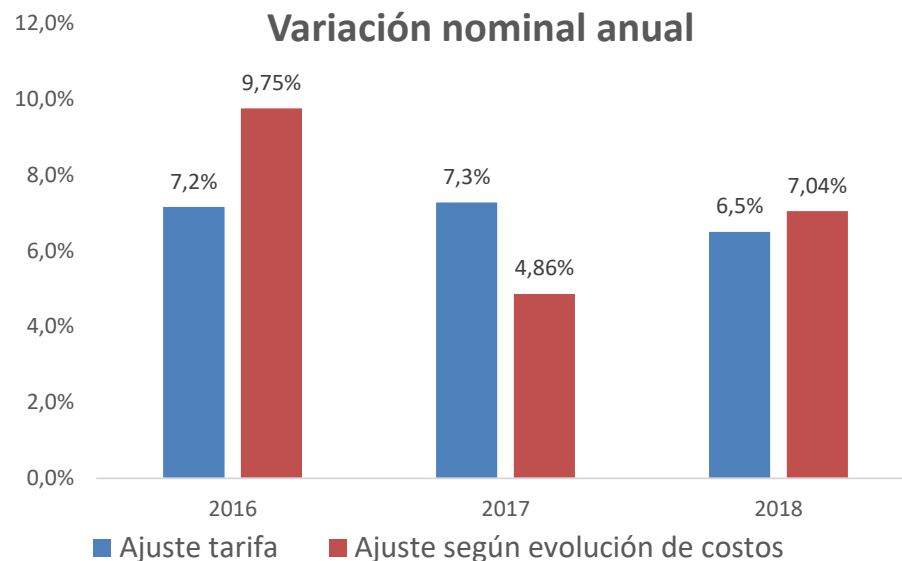
Nota: Var. anual IPC promedio proyectado: 6,8%
 Var. anual TC promedio proyectado: 7,8%

ANTEL: Entre 2005 y 2015, la tarifa de telefonía fija de permaneció estable o se ajustó a la baja

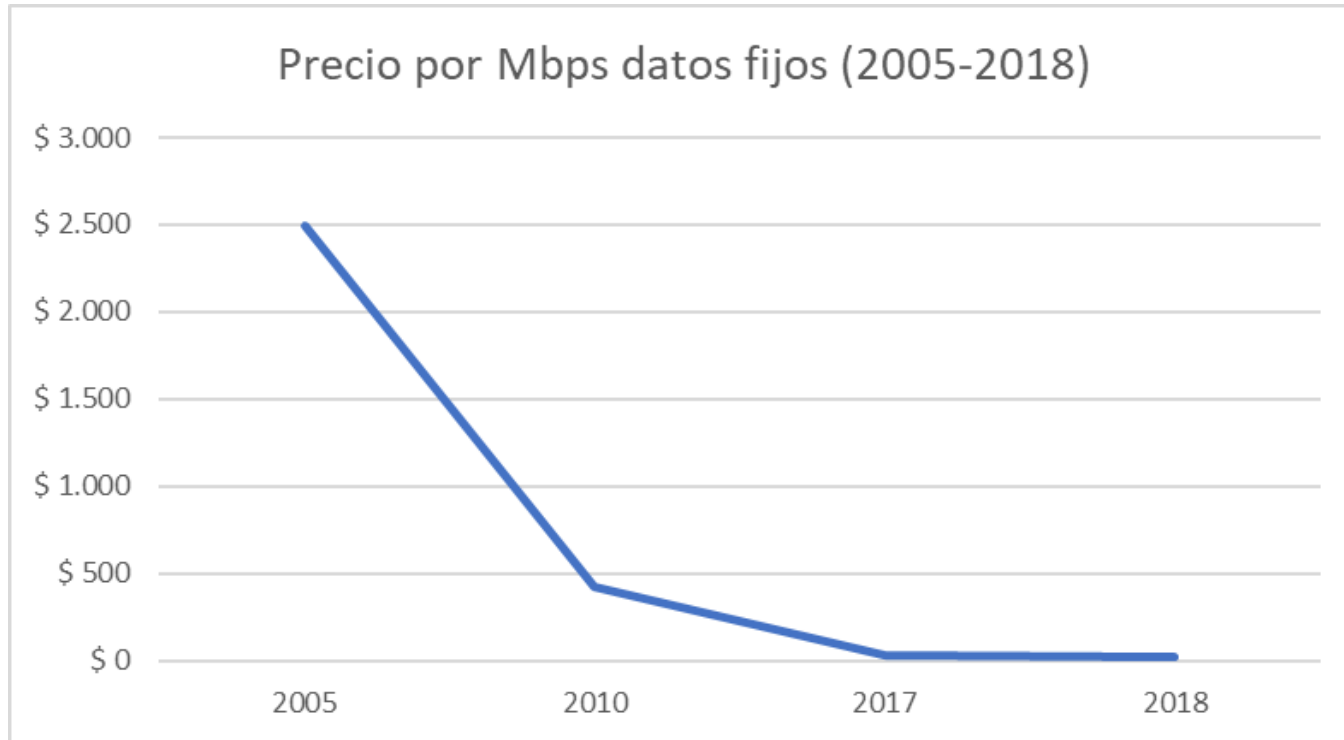
Evolución de costos y tarifas de Antel
Indice 2005=100



Ajuste observado y ajuste por costos
Variación nominal anual



Caída de precio significativa en datos fijos



ANTEL ha experimentado un proceso de mejora continua, sustentado en un ambicioso plan de inversiones que se concretó desde 2010

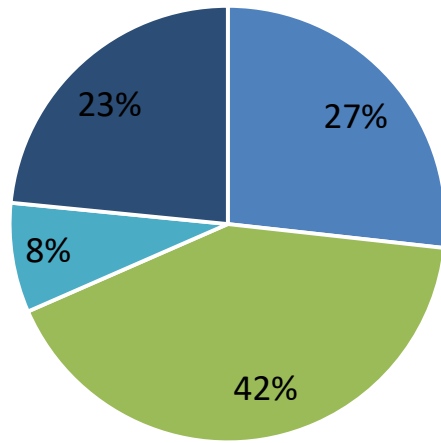
- ✓ Uruguay es el país con la mayor velocidad de conexión de América Latina
- ✓ Antel duplicará la velocidad de internet por fibra óptica a partir de 2018.
- ✓ Uruguay tiene la mayor conectividad de hogares a Internet de América Latina (78%)
- ✓ 650.000 hogares cuentan actualmente con acceso a internet por fibra óptica
- ✓ Posee la mayor penetración de líneas LTE de América Latina
- ✓ La disponibilidad de comunicaciones de Uruguay mejora su posición en el mundo como captador de inversiones.

ANTEL: continuar transfiriendo la inversión en infraestructura a mejores servicios:

- ✓ Se duplica la velocidad de bajada para los planes de fibra óptica al hogar (por ejemplo, de 30Mbps a 60Mbps)
- ✓ Telefonía fija ilimitada: por \$382 por mes, 20.000 cómputos a cualquier teléfono fijo de Uruguay
- ✓ Se duplican los topes en Gb de los planes de fibra óptica al hogar
- ✓ En telefonía móvil, el cliente puede elegir entre datos o voz, y la cantidad de SMS pasa a ser ilimitada.
- ✓ Mi Nube Antel – servidores virtuales alojados en Uruguay
- ✓ Nuevos planes de internet para el medio rural

Ajuste tarifario 2018 - OSE

Estructura de costos de OSE



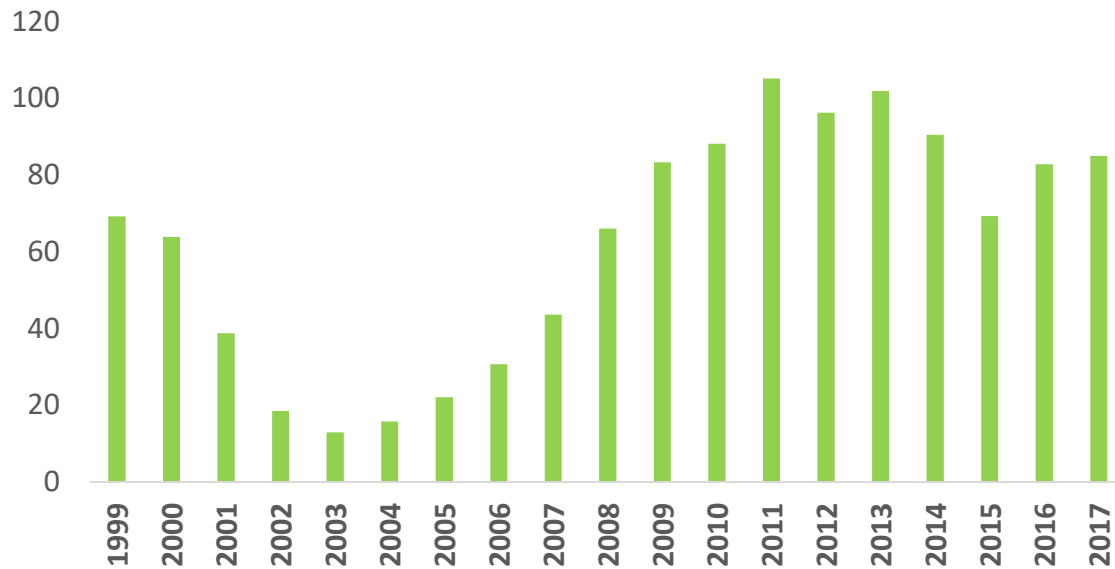
- Salarios
- Gastos de funcionamiento en \$
- Gastos de funcionamiento en US\$
- Gastos de capital

| | Estructura actual | Variación anual proyectada 2018/2017 | Variación ponderada |
|----------------------------------|-------------------|--------------------------------------|---------------------|
| Salarios | 27% | 6,68% | 1,8% |
| Gastos de funcionamiento en \$ | 42% | 6,8% | 2,8% |
| Gastos de funcionamiento en US\$ | 8% | 7,8% | 0,6% |
| Gastos de capital | 23% | 7,1% | 1,7% |
| Ajuste por variación ponderada | | | 6,9% |
| Ajuste decretado | | | 6,5% |

Nota: Var. anual IPC promedio proyectado: 6,8%
 Var. anual TC promedio proyectado: 7,8%

OSE: Con un fuerte incremento de la inversión se garantiza calidad y cantidad de agua para toda la población

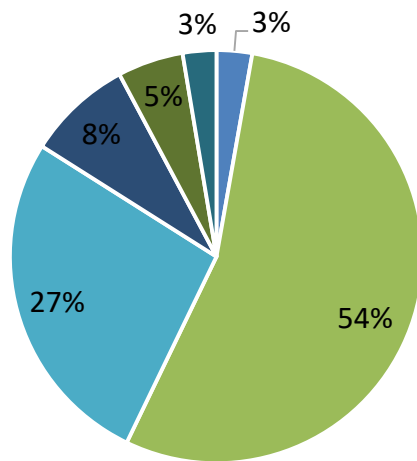
Inversiones de OSE
En millones de dólares



En un contexto de desmejora de la calidad del agua bruta, OSE elevó sus inversiones (de bajo retorno económico) e incrementó sus gastos mejorar la calidad del agua.

Ajuste tarifario 2018 - Ancap

Estructura de costos Ancap



- Salarios
- Petróleo y derivados
- Costos de distribución
- Gastos de funcionamiento en \$
- Gastos de funcionamiento en US\$
- Gastos de capital

| | Estructura 2017 | Variación anual proyectada 2018/2017 | Variación ponderada |
|----------------------------------|-----------------|--------------------------------------|---------------------|
| Salarios | 3% | 6,7% | 0,2% |
| Petróleo y derivados | 54% | 21% | 11,3% |
| Costos de distribución | 27% | 7,2% | 1,9% |
| Gastos de funcionamiento en \$ | 8% | 6,8% | 0,6% |
| Gastos de funcionamiento en US\$ | 5% | 7,8% | 0,4% |
| Gastos de capital | 3% | 7,4% | 0,2% |
| Ajuste por variación ponderada | | | 14,6% |
| Ajuste decretado Nafta | | | 9,8% |
| Ajuste decretado Gasoil | | | 4,8% |

Nota: Var. anual IPC promedio proyectado: 6,8%
 Var. anual TC promedio proyectado: 7,8%
 Barril de petróleo: USD61 promedio anual

Luego de la baja del gasoil de junio de 2017, el precio internacional del crudo comenzó a subir



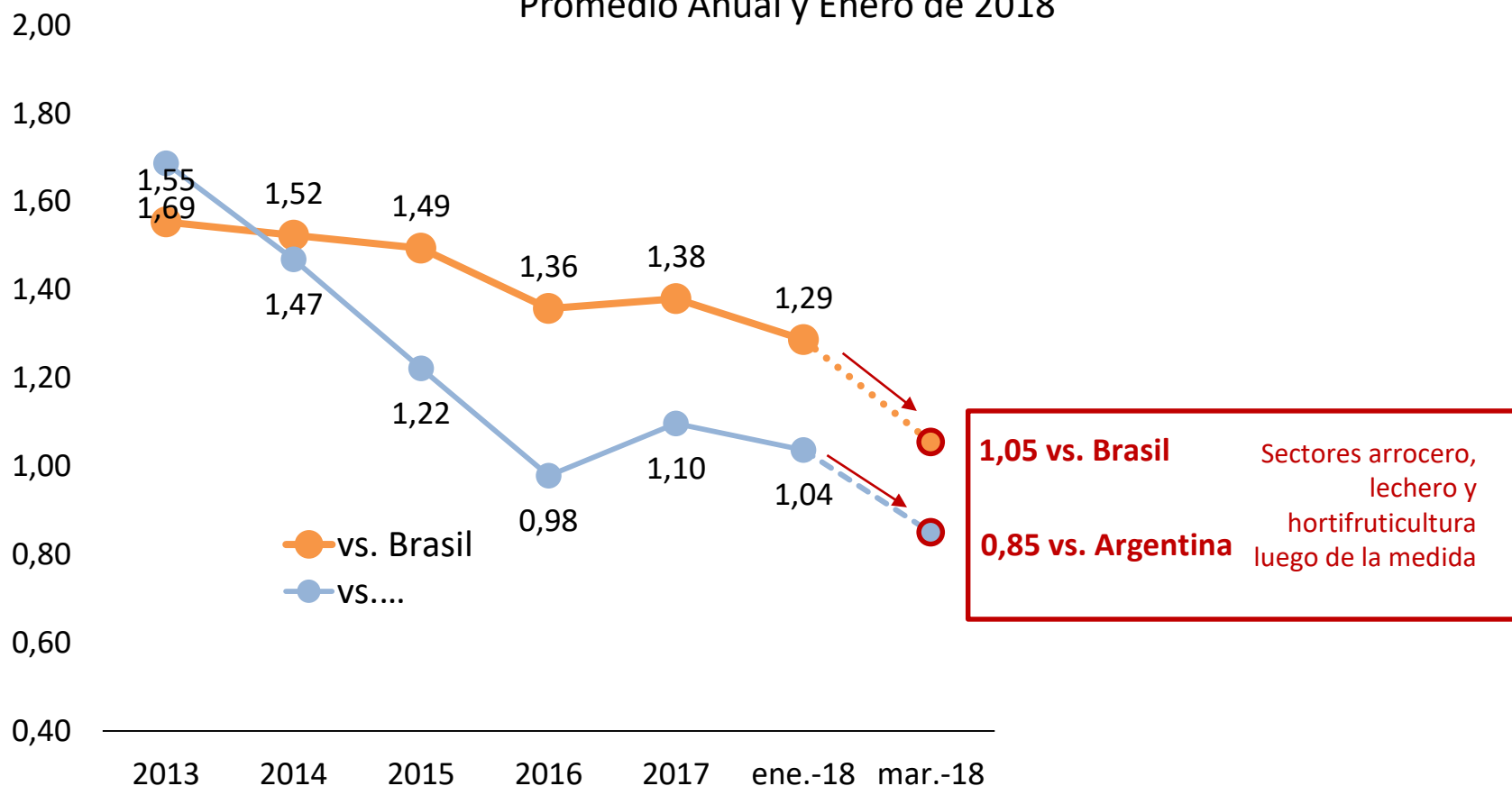
ANCAP: mejora de gestión

- ✓ Se está trabajando en la racionalización de los costos y en la reestructuración de las diversas líneas de negocio de la empresa.
- ✓ Se ha mejorado el perfil de riesgo mediante la contratación de seguros de tipo de cambio.
- ✓ Con el objetivo de mejorar la competitividad del sector productivo se han realizado ajustes diferenciales para nafta y gasoil.

Si bien aún existe una brecha respecto a la región, la misma se viene reduciendo y se realizará un esfuerzo adicional transitorio para los sectores con dificultades (arrocero, lechero y hortifructicultura)

Precio Relativo del Gasoil en Uruguay vs. Brasil y Argentina

Promedio Anual y Enero de 2018



Tarifas Públicas

Comisión Permanente del Poder Legislativo

Enero 2018

