

Audiência Pública

Nº 002/2009

2ª ETAPA -REVISÃO TARIFÁRIA DA COMGÁS

COMGÁS
Natural

15 /05/ 2009



Impacto do Opex, Capex e Volume no PN da Comgás



Cálculo do Fator X



Fator de Carga (FC)



Fator K



TUSD

Impacto do Opex, Capex e Volume no PN da Comgás

O que é P0?

$$P0 = \frac{\text{Capex} + \text{Opex} + (\text{Wacc} \cdot \text{BRR})}{\text{Volume}}$$

Capex = Investimentos

Opex = Custos operacionais

Wacc = Taxa média de rendimento

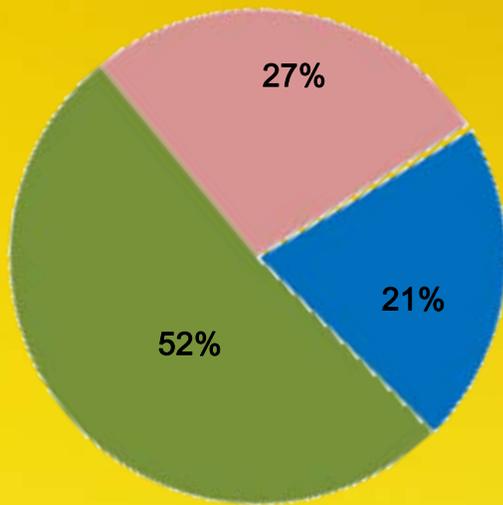
BRR = Valor dos ativos da Comgás

Volume = Soma dos volumes dos mercados

Impacto do Opex, Capex e Volume no PN da Comgás

P0 = Margem máxima média

Como é a composição da tarifa



- Custo de gás (sem impostos)
- Impostos (diretos e indiretos)
- Margem (sem impostos)

Composição da margem



- Opex (custos)
- Capex (investimentos)
- Remuneração autorizada pelo regulador

Impacto do Opex, Capex e Volume no PN da Comgás

P0 = Margem máxima média

Composição da margem



- Opex (custos)
- Capex (investimentos)
- Remuneração autorizada pelo regulador

Margem distribuída entre os segmentos:

- Industrial
- Residencial
- Comercial
- Térmica
- GNC
- Cogeração
- GNV

Impacto do Opex, Capex e Volume no PN da Comgás

O que é P0?

$$P0 = \frac{\text{Capex} + \text{Opex} + (\text{Wacc} \cdot \text{BRR})}{\text{Volume}}$$

Capex = Investimentos

Opex = Custos operacionais

Wacc = Taxa média de rendimento

BRR = Valor dos ativos da Comgás

Volume = Soma dos volumes dos mercados

Impacto do Opex, Capex e Volume no PN da Comgás

O que é P0?

NT atual Cálculo MM abr/09

$$P0 = \frac{\text{Capex} + \text{Opex} + (\text{Wacc} \cdot \text{BRR})}{\text{Volume}}$$

Capex = Investimentos

Opex = Custos operacionais

Wacc = Taxa média de rendimento

BRR = Valor dos ativos Comgás

Volume = Soma dos volumes dos mercados

Impacto do Opex, Capex e Volume no PN da Comgás

O que é P0?

NT atual Cálculo MM abr/09 NT RTC 01/09 e RTM/02/09

$$P0 = \frac{\text{Capex} + \text{Opex} + (\text{Wacc} \cdot \text{BRR})}{\text{Volume}}$$

Capex = Investimentos

Opex = Custos operacionais

Wacc = Taxa média de rendimento

BRR = Valor dos ativos da Comgás

Volume = Soma dos volumes dos mercados

Impacto do Opex, Capex e Volume no PN da Comgás

Proposta Comgás
com base no PN apresentado

Capex = R\$ 3.246 milhões

Opex = R\$ 3.147 milhões

Volume (milhões) = 24.996 m³

Proposta Arsesp
com base na Nota Técnica de abril de 2009

Capex = R\$1.833 milhões

Opex = R\$ 2.420 milhões

Volume (milhões) = 26.059 m³

2009/2014	Capex MM R\$	Opex MM R\$	Volume MM m ³	Número de clientes
Proposta Comgás	3.246	3.147	24.996	1.258.000
Proposta Arsesp	1.833	2.420	26.059	1.042.081
Redução/ Aumento %	-44%	-23%	4%	- 17%

Impacto do Opex, Capex e Volume no PN da Comgás

Considerações sobre Opex

Opex Comgás = R\$ 3.147 milhões

Opex Arsesp = R\$ 2.420 milhões

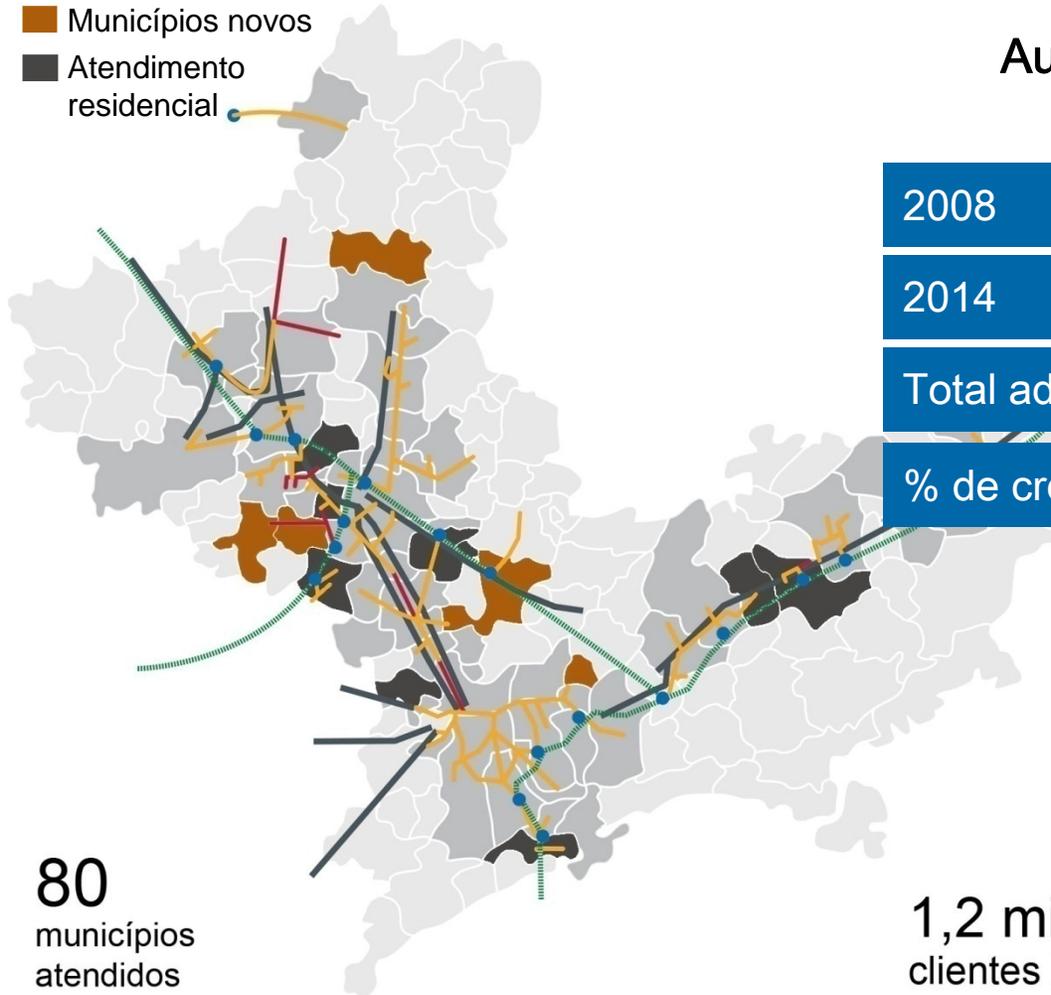
- 23%



Impacto do Opex, Capex e Volume no PN da Comgás

Ampliação da rede até 2014

- Municípios novos
- Atendimento residencial



80
municípios
atendidos

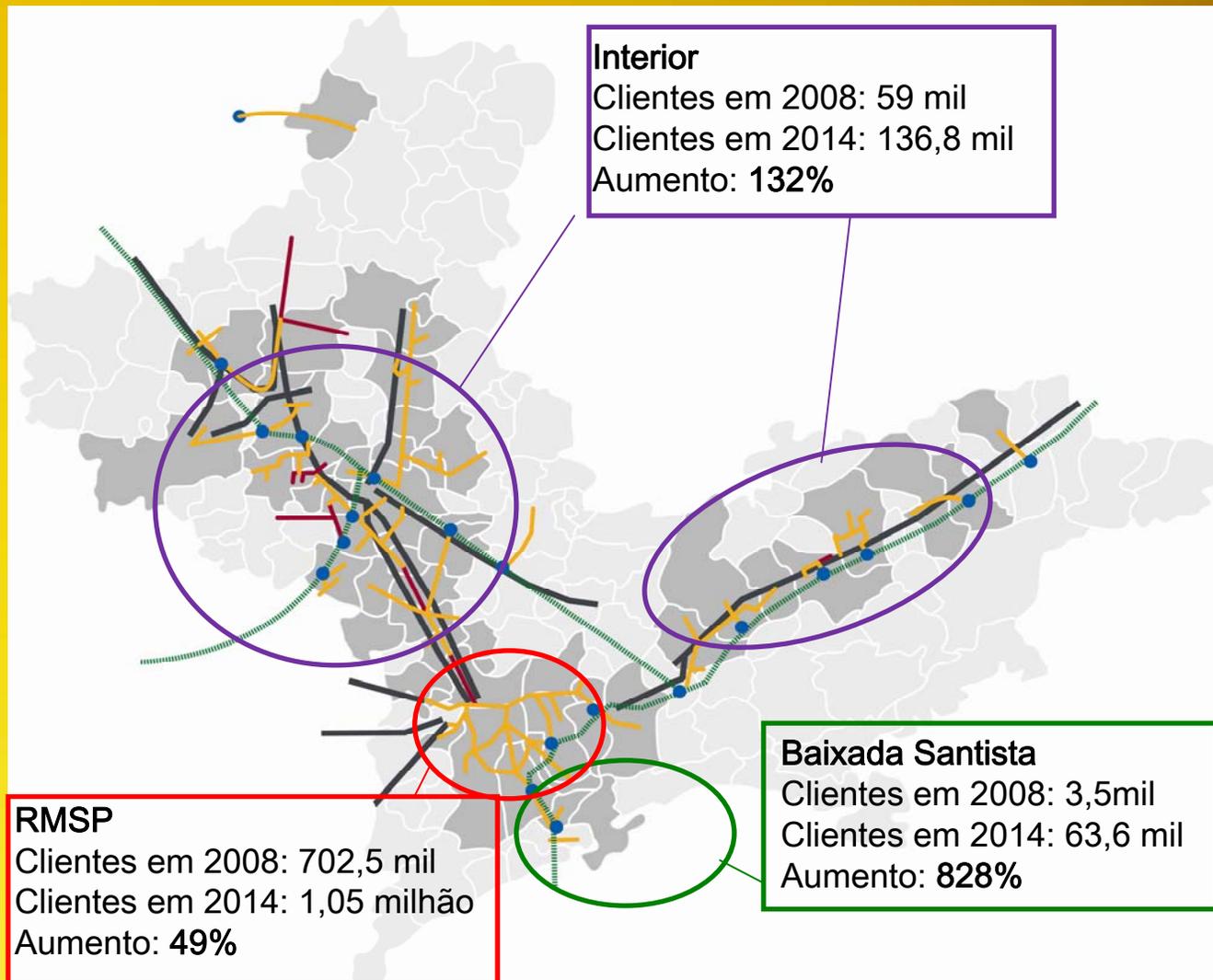
1,2 milhão
clientes ligados

Aumento da base de clientes

2008	780 mil
2014	1,258 milhão
Total adicionado	493,4 mil
% de crescimento	61,3%

Impacto do Opex, Capex e Volume no PN da Comgás

Crescimento do mercado residencial por macro região



Impacto do Opex, Capex e Volume no PN da Comgás

Corte de incentivo às vendas

Ação	Montante do corte
Propaganda e marketing	R\$ 34 milhões
Prêmio de vendas	R\$ 48 milhões
Adequação das instalações	R\$ 641 milhões

Justificativa Comgás: Crescimento Residencial

1999 a 2006: baseou-se em habitações na Região Metropolitana de São Paulo

2005 a 2006: ampliação das ligações de habitados na RMSP

Desde 2006: baseia-se em ligação de casas e apartamentos habitados em RMSP , Interior e Baixada Santista.

Conclusão:

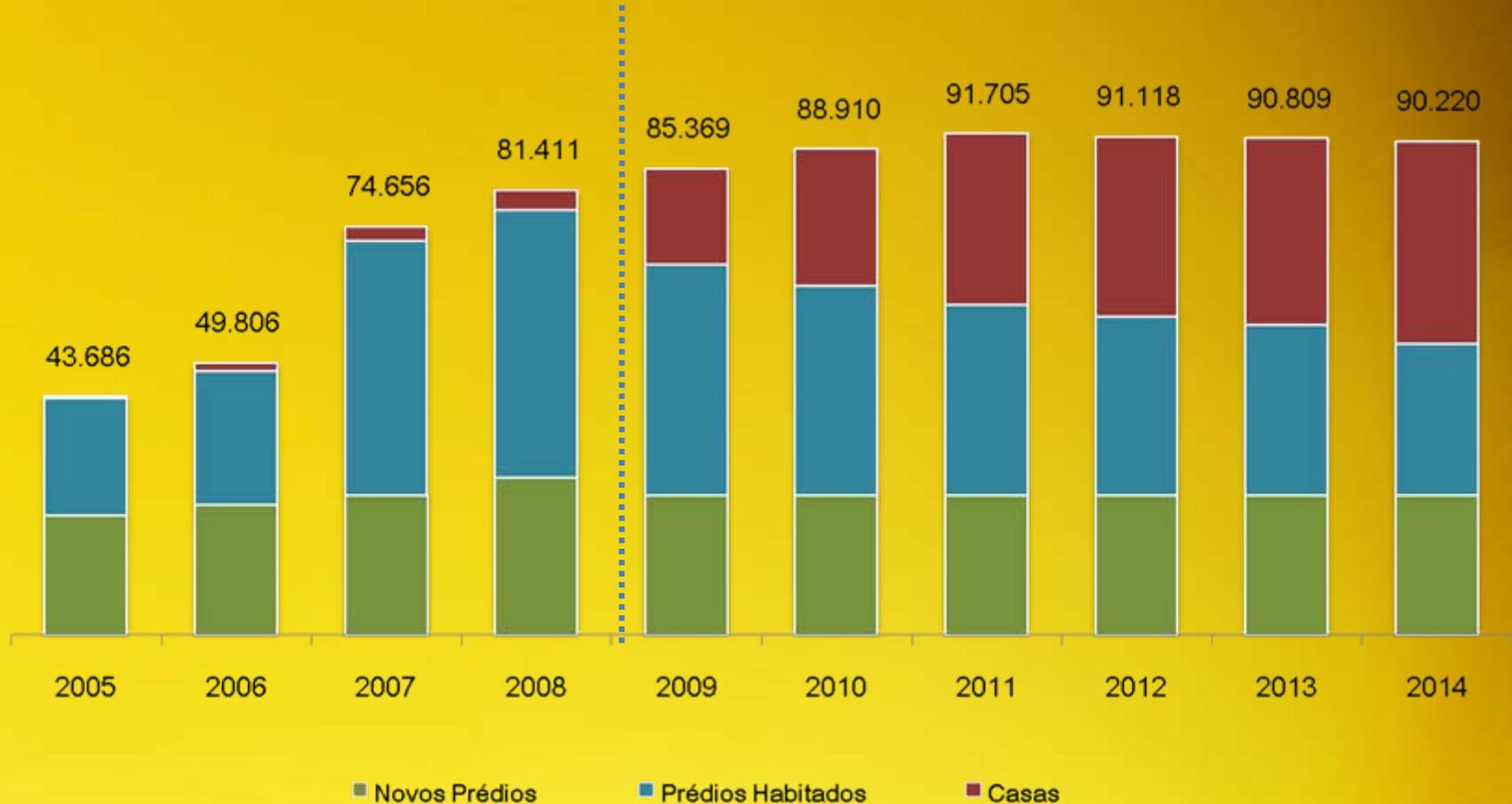
O corte da Arsesp implica na volta do padrão da companhia em 2005 e compromete o crescimento projetado para cidades do interior do estado.

Impacto do Opex, Capex e Volume no PN da Comgás

Justificativa Comgás: Crescimento Residencial

Número de Clientes Conectados

Conexão de Clientes Projetada



Impacto do Opex, Capex e Volume no PN da Comgás

Considerações sobre Capex

Capex Comgás = R\$ 3.246 milhões

Capex Arsesp = R\$ 1.833 milhões

- 44%



Impacto do Opex, Capex e Volume no PN da Comgás

Corte do Capex para obras de remanejamento de redes

Capex Comgás = R\$ 298 milhões

Capex Arsesp = R\$ 217 milhões



Justificativa Comgás:

Marginal Tietê, obra do Dersa, implica no remanejamento do Retap. Outros remanejamentos irão ocorrer conforme experiência dos anos anteriores (em rodovias e logradouros em geral).

Conclusão:

A Comgás concorda com os R\$ 217 milhões propostos pela Arsesp, porém solicita que o cronograma de desembolso seja compatível com o cronograma do Dersa.

Impacto do Opex, Capex e Volume no PN da Comgás

Corte do Capex para obras de reforço da rede, incluindo o Retap

Capex Comgás = R\$ 399 milhões
Capex Arsesp = R\$ 97 milhões



The diagram features a blue curved arrow pointing from the Comgás value to the Arsesp value, with the text '-76%' in red next to it, indicating the percentage reduction.

Justificativa Comgás:

Garantir o atendimento da demanda atual e futura na RMSP.

Assegurar a continuidade da operação das redes.

O reforço permitirá a expansão das redes a um custo menor.

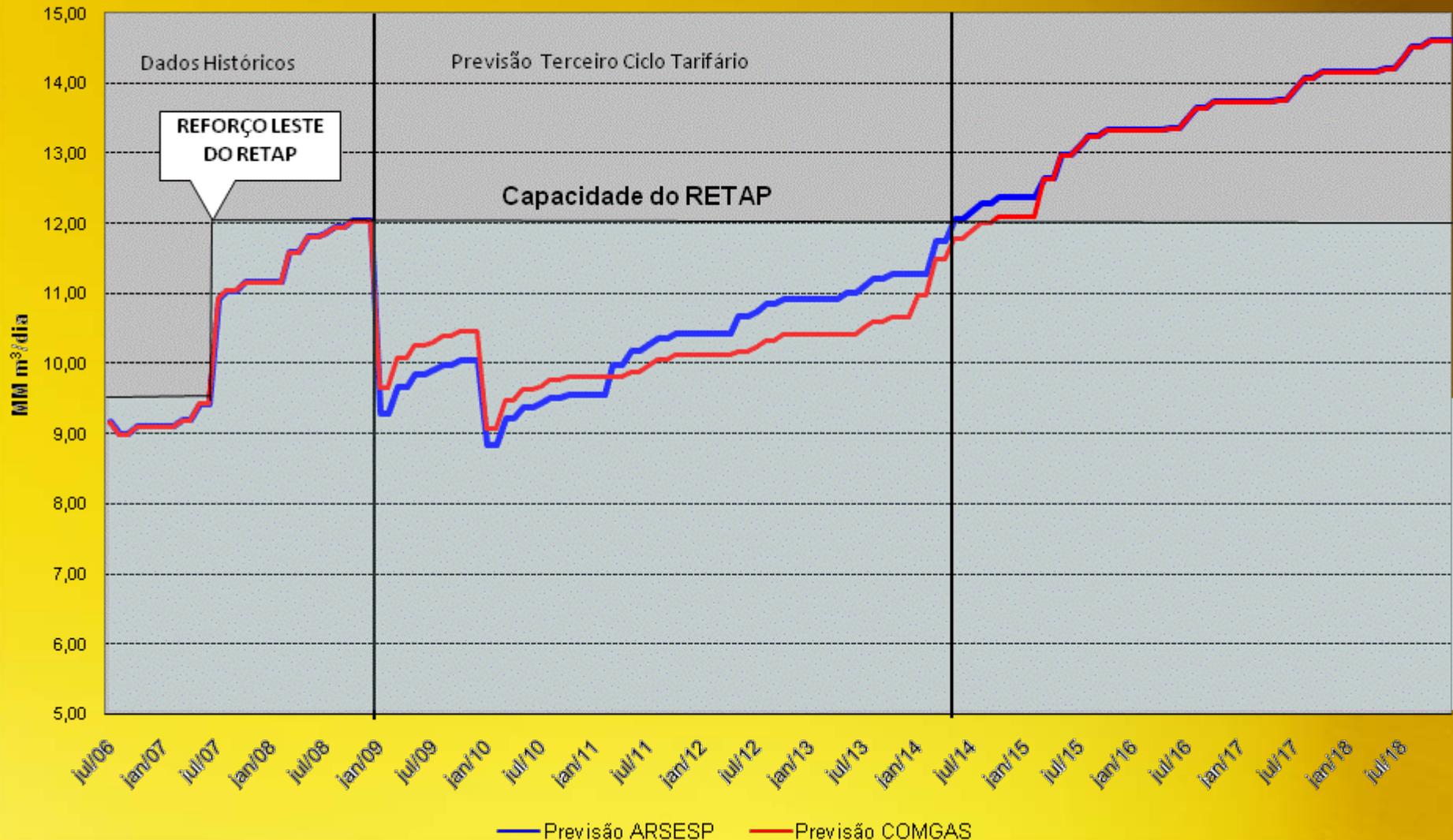
Acaba com o risco de restrição de volume do despacho térmico de Piratininga.

Conclusão:

A Comgás solicita que seja mantida a sua proposta de investimentos de R\$ 207 milhões para o reforço do Retap, além dos R\$ 50 milhões aprovados pela Arsesp para os demais reforços. Solicita também que o fluxo de desembolso seja antecipado em seis meses.

Impacto do Opex, Capex e Volume no PN da Comgás

DEMANDA RMSP x CAPACIDADE DO RETAP
SITUAÇÃO DE LONGO PRAZO



Impacto do Opex, Capex e Volume no PN da Comgás

Corte do Capex para obras de renovação da rede de ferro fundido

Proposta Comgás:
Renovar 100% rede
de ferro fundido



Proposta Arsesp:
Renovar 17% rede de
ferro fundido



Capex Comgás = R\$ 606 milhões

Capex Arsesp = R\$ 147 milhões

-76%

Justificativa Comgás:

Poderá haver elevado número de vazamentos, fraturas e infiltrações.

O número de ocorrências consideradas graves, associadas a esta rede.

Experiências internacionais (NTSB –National Transportation Safety Board) recomendam a eliminação deste tipo de rede.

Maior parte deste tipo de rede está a menos de 30 metros de distância das residências.

Aumento da segurança para a comunidade e manutenção da pressão na rede, que em alguns pontos já é crítica.

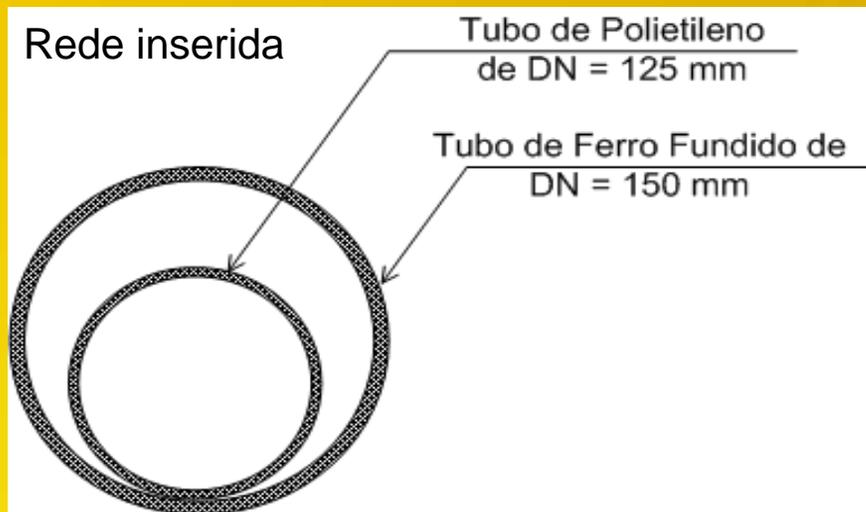
Conclusão:

A Comgás solicita a manutenção do Capex apresentado.

Impacto do Opex, Capex e Volume no PN da Comgás

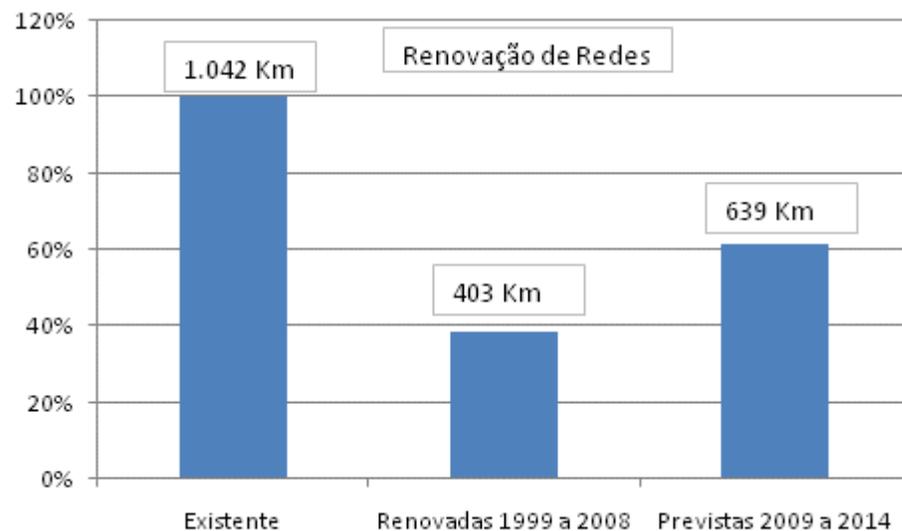
Corte do Capex para obras de renovação

Rede de FoFo x Polietileno inserida em baixa pressão - Comparativo de vazões



Fórmula Geral (FM)
 Ref.: SyneGEE (Stoner)

$$Q = (n+1) 77.54 \frac{D^{2.5}}{P_b} e^{\left(\frac{P_1^2 - P_2^2 - \left(\frac{0.0375G(h_2 - h_1)P_a^2}{ZT_a} \right)}{GT_a LZf} \right)^{0.5}}$$



Resumo				
Material	Comprimento (m)	diâmetro	dif. pressão (mca)	Vazão (m³/h)
FoFo	1000	6 pol.	70	186,5
PE	1000	125 mm	70	74,7

Conclusão:

A renovação reduz a vazão durante a convivência entre FoFo e Polietileno: **Segurança**

A substituição de toda a rede FoFo por Polietileno permitirá aumento da vazão: **Eficácia com Segurança**

Impacto do Opex, Capex e Volume no PN da Comgás

Corte do Capex – Custo de ramais

Proposta Comgás = R\$ 760/consumidor
Proposta Arsesp = R\$ 308/consumidor



Justificativa Comgás:

A Arsesp baseou seu corte no custo histórico de ramal / cliente.

O custo histórico de ramal por cliente não pode ser utilizado, pois o perfil de clientes conectados altera-se radicalmente:

No passado: maioria dos clientes conectados eram em edifícios (1 ramal = 55 clientes).

Agora: maioria dos clientes conectados são em casas (1 ramal = 1 cliente).

O custo de 1 ramal apresenta eficiência de mais de 50% em função da alteração nas técnicas construtivas e de ganhos de escala.

Conclusão:

Os custos propostos pela Comgás refletem a alteração no perfil de clientes a serem conectados e apresentam eficiências com relação ao passado.

Impacto do Opex, Capex e Volume no PN da Comgás

Corte do Capex – Informática

Proposta Comgás = 183

Proposta Arsesp = 41



- 77%

Justificativa Comgás:

A Arsesp baseou seu corte no custo histórico e propõe R\$ 7,65/cliente.

O custo histórico calculado pela Arsesp não leva em consideração os dispêndios com *software*.

O custo histórico considerando os dispêndios com *software* é R\$ 45/cliente.

A Comgás propõe no Plano de Negócios R\$ 39/cliente.

Estudos internacionais mostram que a proporção de dispêndios em informática da Comgás. estão abaixo da média internacional. Fonte:Gartner Group (2009).

Conclusão:

Os investimentos em informática propostos pela Comgás são razoáveis e apresentam eficiências de 13% com relação ao passado.

Projeto Adicional: Aguaí/São João da Boa Vista



A última grande região da área de concessão ainda a ser contemplada com redes primárias de distribuição de gás natural é a norte.

São João da Boa Vista faz divisa com o noroeste do estado de Minas Gerais, tem 80 mil habitantes e apresenta um atraente mercado para o segmento residencial no futuro.

Existem na região 7 indústrias, com um volume de aproximadamente 1,1 milhão de $m^3/mês$ e potencial para dois postos de GNV, com volume de 50 mil $m^3/mês$ em cada um deles.

Considerações sobre Volume

Volume Comgás = 24.996 milhões de m³

Volume Arsesp = 26.059 milhões de m³

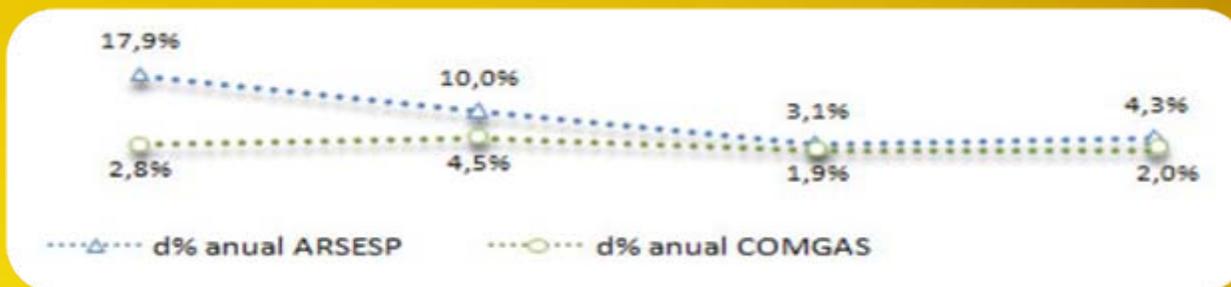


≠ 1.063
milhões de m³

Impacto do Opex, Capex e Volume no PN da Comgás

Considerações sobre o volume industrial*

Vol. Comgás = 19.191 milhões de m³
Vol. Arsesp = 19.722 milhões de m³ \neq 531 milhões de m³



Justificativa Comgás:

A Comgás questiona o volume proposto pela Arsesp de crescimento médio anual de 8,7%, sendo forte crescimento para 2010-11 e 2011-12, de 18% e 10%, respectivamente, levando-se em consideração o desempenho da economia nos últimos meses e as previsões veiculadas pelos analistas financeiros

Conclusão:

A Comgás solicita a manutenção dos volumes propostos em seu plano.

* O detalhamento dos comentários da Comgás foram entregues ao regulador em documento

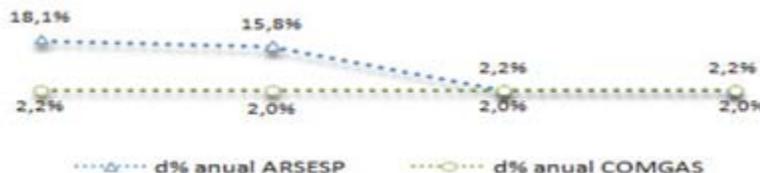
Impacto do Opex, Capex e Volume no PN da Comgás

Considerações sobre o volume do GNV*

Volume Comgás = 2.005 milhões de m³

Volume Arsesp = 2.222 milhões de m³

≠ 217 milhões de m³



Justificativa Comgás:

A conversão de veículos no Estado de São Paulo reduziu 98% no primeiro trimestre de 2009, em relação a 2008. Fonte: IBP, Abegás

O produto tem perdido competitividade claramente expressa em artigos divulgados nos meios de comunicação. Deste modo entendemos que este mercado **não** apresentará forte crescimento em 2010/11 e 2011/12 de 18% e 16%, respectivamente, conforme proposta da Arsesp

Conclusão:

A Comgás solicita a manutenção dos volumes propostos em seu plano.

* O detalhamento dos comentários da Comgás foram entregues ao regulador em documento

2009/2014	Capex MM R\$	Opex MM R\$	Volume MM m ³	Número de clientes
Proposta Comgás	3.246	3.147	24.996	1.258.000
Proposta Arsesp	1.833	2.420	26.059	1.042.081
Redução/ Aumento %	-44%	-23%	4%	- 17%

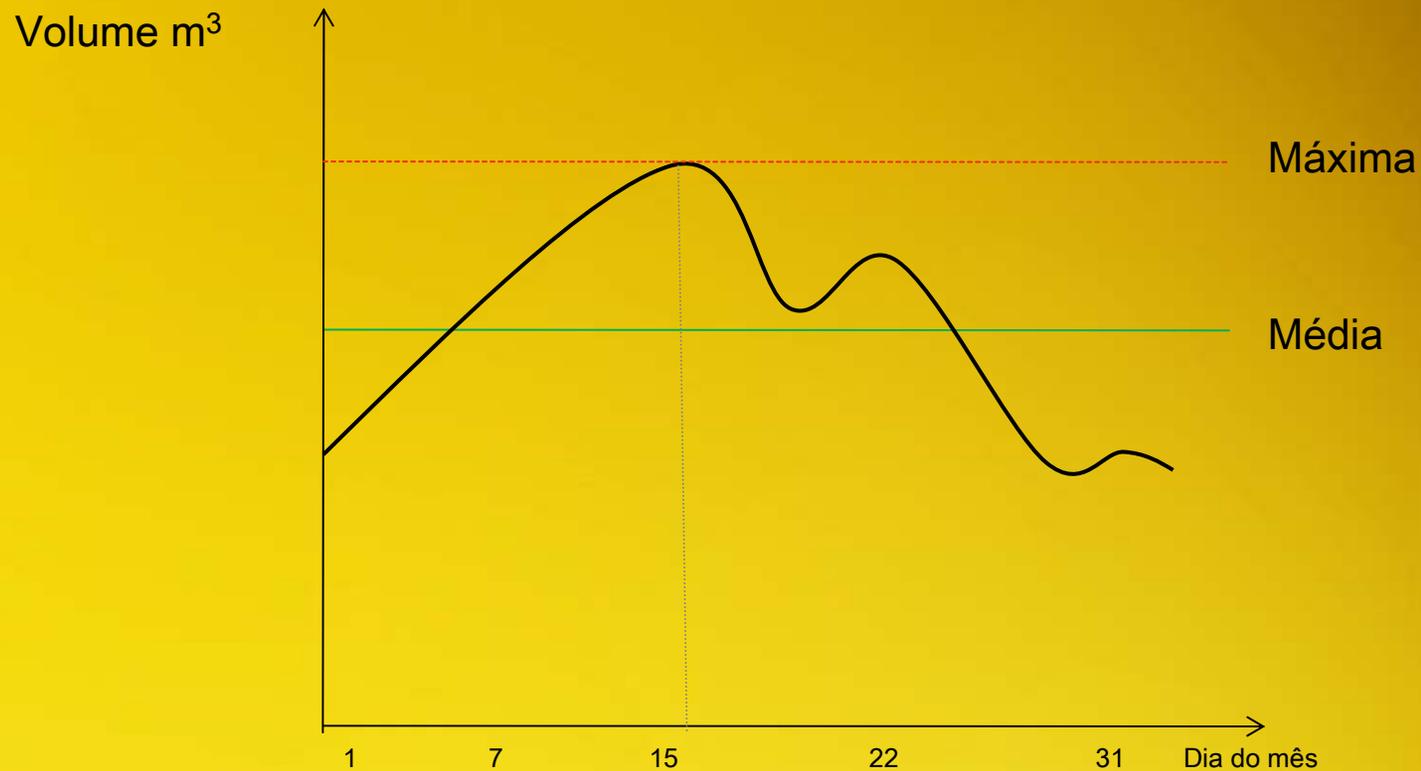
A redução da margem da Comgás afeta muito pouco o percentual de redução das tarifas, mas compromete em até 44% os investimentos apresentados no Plano de Negócios da companhia. Nesta redução, não está computada a contratação de mão-de-obra e investimentos feitos em equipamentos e serviços.

O que é o Fator X?

Mecanismo regulatório para compartilhar ganhos de produtividade esperados com os clientes

A Comgás entende que alguns parâmetros para o cálculo do fator X devem ser revistos, em especial o valor de elasticidade de escala

* O detalhamento dos comentários da Comgás foram entregues ao regulador em documento



$$\text{Fator de Carga} = \frac{\text{Volume Diário Médio}}{\text{Volume Diário Máximo}}$$

Proposta pela Arsesp

Indústrias: consumo > 500 mil m³ mês

FC limite > 90%

Descontos incrementais ao FC limite

Descontos sobre fatura

Proposta pela Comgás

Manutenção do contrato de concessão quanto a tarifa trinomial

Cláusula 11^a. do Contrato de Concessão faculta à distribuidora a aplicação de desconto sobre tarifas tetos fixadas como política comercial e não regra regulatória:

➤ *I. desde que não implique pleitos compensatórios posteriores quanto à recuperação do equilíbrio econômico financeiro;*

As Cláusula 11^a. (22^a. subcláusula) e 12^a. (28^a. subcláusula) do Contrato de Concessão preveem a criação de modalidade tarifária para capturar o FC, refletida em uma tarifa trinomial

A razão estabelecida no item acima é para que não haja ruptura no P0 autorizado.

* O detalhamento dos comentários da Comgás foram entregues ao regulador em documento

Proposta Arsesp = recuperação em 5 anos

Proposta Comgás = recuperação em 1 ano

Justificativa da Comgás:

Segundo a cláusula 13ª do Contrato de Concessão, será aplicada, no primeiro ano do terceiro ciclo, uma redução ou elevação na Margem Máxima (MM) com base nas Margens Obtidas, no quarto e quinto ano deste segundo ciclo.

Conclusão:

A Comgás solicita que seja aplicado a regra do Contrato de Concessão.

* O detalhamento dos comentários da Comgás foram entregues ao regulador em documento

Tarifa de Uso do Sistema de Distribuição (TUSD)*

PROPOSTA ARSESP

Item do OPEX	<i>Drivers</i> de rateio	
Faturamento	85% Volumes + 15% Clientes	
Entrega de Faturas		
Cobrança		
Publicidade e Marketing		
Outras despesas comerciais		
Atendimento e serviços aos clientes NRC	% Clientes Não residenciais e comerciais (NRC)	
Gestão aquisição de gás e transporte	% Volumes	
	1,9% da Margem Máxima	

Despesas NÃO relacionadas aos volumes consumidos pelo cliente

* O detalhamento dos comentários da Comgás foram entregues ao regulador em documento

Tarifa de Uso do Sistema de Distribuição (TUSD)

Proposta Comgás

Item do OPEX	Drivers de rateio
Faturamento	
Entrega de Faturas	
Cobrança	
Publicidade e Marketing	100% Clientes
Outras despesas comerciais	
<hr/> Atendimento e serviços aos clientes NRC	<hr/> % Clientes Não residenciais e comerciais (NRC)
<hr/> Gestão aquisição de gás e transporte	<hr/> % Volumes
	<hr/>
	R\$ 659 / cliente

Conclusão:

A TUSD deveria ser equivalente à margem de distribuição menos um encargo de comercialização fixo

www.comgas.com.br

COMGAS
Natural