



**Electro
Sur Este S.A.A.**

***MODIFICACIÓN DEL PLAN
OPERATIVO Y
PRESUPUESTO 2015***

Cusco, Diciembre de 2015

I. OBJETIVO

Dar a conocer el presupuesto modificado aprobado por el FONAFE para el ejercicio presupuestal 2015, a fin que en cumplimiento de la Directiva de Gestión de FONAFE, se apruebe la Modificación del Plan Operativo y el desagregado presupuestal para el presente ejercicio.

II. ANTECEDENTES

La Directiva de Gestión del FONAFE vigente a la fecha fue aprobada mediante Acuerdo de Directorio N° 001-2013/006-FONAFE de fecha 13.06.2013, publicada en el portal de FONAFE el 21.06.2013 y modificada mediante Acuerdo de Directorio N° 005-2013/015-FONAFE de fecha 05.12.2013, Acuerdo de Directorio N° 008-2014/003-FONAFE de fecha 25.03.2014 y Acuerdo de Directorio N° 002-2014/009-FONAFE de fecha 12.08.2014.

Dicha Directiva permite reformulaciones presupuestales para lo que las empresas deberán tener en cuenta entre otros, los siguientes lineamientos:

"a.1) La propuesta y/o aprobación de las modificaciones presupuestarias debe estar sustentada en una revisión integral del comportamiento real de los rubros y partidas a la fecha de la evaluación correspondiente y la proyección al cierre del ejercicio presupuestal.

a.2) El total de modificaciones del Plan Operativo y Presupuesto no podrán exceder de tres (03) al año y se realizarán o solicitarán hasta el último día útil de agosto de cada año.

a.3) Las modificaciones del Presupuesto implican modificaciones al Plan Operativo.

.....

a.5) Si la modificación presupuestaria conlleva una disminución del Resultado Económico Presupuestal pero no impacta negativamente en el Resultado Primario Consolidado, se deberá contar con la opinión favorable de la Gerencia de Operaciones de FONAFE, previa a la aprobación del Directorio del FONAFE.

....."

Mediante oficio N° 049-2014/GPE/FONAFE fechado el 16/12/2014, se hace de conocimiento de la Empresa, que su presupuesto para el año 2015 ha sido aprobado mediante Acuerdo de Directorio N° 001-2014/016-FONAFE.

En sesión N° 740 del 26 de agosto de 2015, el Directorio de Electro Sur Este S.A.A. aprobó la primera modificación del Plan Operativo y Presupuesto 2015.

Mediante oficio SIED N° 495-2015/DE/FONAFE del 16/12/2015, hace de conocimiento que el presupuesto de ELECTRO SUR ESTE S.A.A para el año 2015 ha sido modificado mediante Acuerdo de Directorio N° 001-2015/016-FONAFE.



III. PRESUPUESTO REFORMULADO POR FONAFE

El Presupuesto de Ingresos y Egresos, es un instrumento de gestión que determina, orienta y asigna los recursos con la finalidad que la Empresa cumpla con los objetivos y metas trazadas en sus planes operativos en este caso del ejercicio presupuestario 2015, en el marco del Planes Estratégicos aprobado y cuya reformulación fue solicitada al FONAFE, el cual fue aprobado de acuerdo al siguiente cuadro que muestra además la ejecución presupuestal a noviembre del 2015, así como el monto solicitado en la reformulación.

RUBROS	PROYECTADO	EJECUTADO	PIM APROBADO
	I Reformulacion 2015	A Noviembre 2015	2015
1 INGRESOS	333,904,956	322,462,523	333,904,956
2 EGRESOS	285,552,415	250,191,803	250,649,977
2.1 Compra de Bienes	177,529,432	172,551,995	163,685,084
2.2. Gastos de personal (GIP)	30,644,356	25,872,609	30,457,462
2.3 Servicios prestados por terceros	46,611,984	41,455,161	45,218,689
2.4 Tributos	3,929,800	3,523,253	3,929,800
2.5 Gastos diversos de Gestión	6,587,970	6,455,860	6,997,467
2.6 Gastos Financieros	230,000	314,052	342,602
2.7 Otros	18,873	18,873	18,873
RESULTADO DE OPERACION	68,352,541	72,270,720	83,254,979
3 GASTOS DE CAPITAL	98,281,546	75,129,590	88,360,820
3.1 Presupuesto de Inversiones - FBK	98,281,546	75,129,590	88,360,820
3.1.1 Proyecto de Inversión	78,857,421	64,315,606	71,546,836
3.1.2 Gastos de capital no ligados a proyectos	19,424,125	10,813,984	16,813,984
4 INGRESOS DE CAPITAL	10,000,000		10,000,000
5 TRANSFERENCIAS NETAS	-	-	1,938,030
RESULTADO ECONOMICO	-19,929,005	-2,858,870	6,832,189
6 FINANCIAMIENTO NETO	-	-	-
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	24,823,162	-	24,823,162
SALDO FINAL	4,894,157	-2,858,870	31,655,351
GIP-TOTAL	38,261,356	32,898,857	38,074,462
Impuesto a la Renta	15,001,726	15,187,588	15,001,726

Como se puede apreciar, el presupuesto operativo aprobado a diciembre de 2015, es similar, en el rubro de egresos, al ejecutado al mes de noviembre de 2015.

El principal componente del rubro de egresos es la Compra de Bienes y dentro de ella se encuentra la Compra de Energía, la que ha tenido una variación sustancial al haberse incrementado en sus costos unitarios los últimos meses, sin embargo, este crecimiento también se está dando en los ingresos, dado que por los cálculos del Precio de Nivel de Generación (PNG), el crecimiento unitario de la compra de energía es trasladado al cliente final impactando directamente en los ingresos, por lo que estos van a superar, también, largamente el marco aprobado en la reformulación 2015.

Este error del monto de aprobación del presupuesto reformulado fue comunicado al FONAFE mediante Oficio SIED 082-2015/G/ELSE, a fin de evidenciar la inminente sobre ejecución en las partidas del presupuesto operativo a las que se ve obligado nuestra empresa. En anexo N° 01 se muestran los documentos referidos.

Con la finalidad de dar cumplimiento a la Directiva de Gestión, se ha tenido que cargar la supuesta sobre ejecución solo al rubro de Compra de Bienes y dentro de ella a la Compra de Energía.



IV. INDICADORES DEL PLAN OPERATIVO REFORMULADO

En virtud a las actuales condiciones de mercado y con los reajustes presupuestales aprobados por el FONAFE, se procede a la reformulación de los indicadores del Plan Operativo 2015, tal como se aprecia a continuación:

N°	Indicador	U.M.	Forma de Cálculo	Meta PIM 2015
1	Rentabilidad patrimonial - ROE	%	$\frac{\text{Ganancia (Pérdida) Neta del ejercicio}}{\text{Total Patrimonio al cierre del ejercicio anterior}} \times 100$	5.08
2	Rentabilidad operativa - ROA	%	$\frac{\text{Ganancia o Pérdida Operativa}}{\text{Total Activo al cierre del año anterior}} \times 100$	6.05
3	Margen de ventas	%	$\frac{\text{Ganancia (Pérdida) Neta del ejercicio}}{\text{Total de Ingresos de Actividades Ordinarias del ejercicio}} \times 100$	9.75
4	Liquidez ácida	%	$\frac{\text{Total Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Total Pasivo Corriente}}$	2.00
5	Reducción de inventarios	%	$\left(\frac{\text{Inventarios del ejercicio}}{\text{Inventarios del mismo periodo del ejercicio anterior}} - 1 \right) \times 100$	23.32
6	Incremento de la venta de energía a clientes	%	$\left(\frac{\text{Venta de energía en MWh del ejercicio}}{\text{Venta de energía en MWh del ejercicio anterior}} - 1 \right) \times 100$	1.10
7	Pérdidas de energía totales	%	$\frac{\text{Energía total entregada} - \text{Energía vendida}}{\text{Energía total entregada}} \times 100$	10.70
8	Incremento del nivel de Producción Hidráulica	%	$\left(\frac{\text{Producción Hidráulica del periodo MW.h}}{\text{Producción Hidráulica del mismo periodo año anterior MW.h}} - 1 \right) \times 100$	12.94
9	Implementación del Programa de Responsabilidad Social Empresarial	%	$\frac{\text{Número de actividades implementadas}}{\text{Número de actividades programadas}} \times 100$	100.00
10	Gestión de Reclamos	%	$\frac{\sum \text{Reclamos presentados}}{\sum \text{Clientes}} \times 100$	7.54
11	Duración promedio de interrupciones del sistema - SAIDI	Horas	$\frac{\sum (\text{Usuarios afectados} \times \text{Duración de la interrupción en horas})}{\text{Total Usuarios}}$	38.50
12	Frecuencia promedio de interrupciones del sistema - SAIFI	Veces	$\frac{\sum (\text{Usuarios afectados} \times \text{Número de interrupciones})}{\text{Total Usuarios}}$	28.90
13	Nivel de Ejecución de las Inversiones	%	$\frac{\text{Inversiones ejecutadas S/.}}{\text{Inversiones Programadas S/.}} \times 100$	100.00
14	Inversión en capacitación	%	$\frac{\sum \text{Inversión en capacitación de colaboradores}}{\text{Total de Ingresos de Actividades Ordinarias del ejercicio}} \times 100$	0.102
15	Mejora de competencias	%	$\frac{\text{Cursos realizados para mejorar competencias}}{\text{Cursos programados}} \times 100$	100.00

En el Anexo N° 02, se muestra el detalle de cada indicador.



V. CONCLUSIONES

- La reformulación presupuestal 2015, aprobada por el FONAFE no considera las ejecuciones reales que se tuvieron, por lo que a noviembre 2015, prácticamente se ha llegado al monto total de Egresos Operativos aprobados como reformulados, lo que hace necesario sobre ejecución en dichas partidas.
- En cumplimiento de la Directiva de Gestión de FONAFE, se hace necesario la aprobación por el Directorio de Electro Sur Este S.A.A. de la modificación del Plan Operativo y el desagregado presupuestal para el ejercicio 2015.



ANEXO N° 02

Los 15 indicadores, en función de la modificación presupuestal aprobada, han sido reajustados en sus metas, resultando como se muestra a continuación:

Indicador 1	Rentabilidad patrimonial - ROE	
Forma de cálculo	$\frac{\text{Ganancia (Pérdida) Neta del ejercicio}}{\text{Total Patrimonio al cierre del ejercicio anterior}} \times 100$	
Tipo de Indicador	Incremento	
Unidad de medida	%	
Metas Trimestrales	Trim I	: 1.29 %
	Trim II	: 2.39 %
	Trim III	: 4.90 %
	Trim IV	: 5.08 %
Meta Anual (PIM)	2015	: 5.08 %
Meta Anual (PIA)	2015	: 6.26 %

Indicador 2	Rentabilidad operativa - ROA	
Forma de cálculo	$\frac{\text{Ganancia o Pérdida Operativa}}{\text{Total Activo al cierre del año anterior}} \times 100$	
Tipo de Indicador	Incremento	
Unidad de medida	%	
Metas Trimestrales	Trim I	: 1.55 %
	Trim II	: 3.07 %
	Trim III	: 5.72 %
	Trim IV	: 6.05 %
Meta Anual (PIM)	2015	: 6.05 %
Meta Anual (PIA)	2015	: 7.72 %



Indicador 3	Margen de ventas
Forma de cálculo	$\frac{\text{Ganancia (Pérdida) Neta del ejercicio}}{\text{Total de Ingresos de Actividades Ordinarias del ejercicio}} \times 100$
Tipo de Indicador	Incremento
Unidad de medida	%
Metas Trimestrales	Trim I : 11.30 %
	Trim II : 9.71 %
	Trim III : 12.49 %
	Trim IV : 9.75 %
Meta Anual (PIM)	2015 : 9.75 %
Meta Anual (PIA)	2015 : 12.72 %

Indicador 4	Liquidez ácida
Forma de cálculo	$\frac{\text{Total Activo Corriente - Inventarios}}{\text{Total Pasivo Corriente}}$
Tipo de Indicador	Incremento
Unidad de medida	%
Metas Trimestrales	Trim I : 1.35 %
	Trim II : 1.25 %
	Trim III : 1.38 %
	Trim IV : 2.00 %
Meta Anual (PIM)	2015 : 2.00 %
Meta Anual (PIA)	2015 : 2.07 %

Indicador 5	Reducción de inventarios
Forma de cálculo	$\left(\frac{\text{Inventarios del ejercicio}}{\text{Inventarios del mismo periodo del ejercicio anterior}} - 1 \right) \times 100$
Tipo de Indicador	Reducción
Unidad de medida	%
Metas Trimestrales	Trim I : 0.30 %
	Trim II : 43.53 %
	Trim III : 82.62 %
	Trim IV : 23.32 %
Meta Anual (PIM)	2015 : 23.32 %
Meta Anual (PIA)	2015 : -1.06 %



Indicador 6	Incremento de la venta de energía a clientes
Forma de cálculo	$(\frac{\text{Venta de energía en MWh del ejercicio}}{\text{Venta de energía en MWh del ejercicio anterior}} - 1) \times 100$
Tipo de Indicador	Incremento
Unidad de medida	%
Metas Trimestrales	Trim I : -5.83 %
	Trim II : -1.47 %
	Trim III : 0.70 %
	Trim IV : 1.10 %
Meta Anual (PIM)	2015 : 1.10 %
Meta Anual (PIA)	2015 : 5.31 %

Indicador 7	Pérdidas de energía totales
Forma de cálculo	$\frac{\text{Energía total entregada} - \text{Energía vendida}}{\text{Energía total entregada}} \times 100$
Tipo de Indicador	Reducción
Unidad de medida	%
Metas Trimestrales	Trim I : 10.56 %
	Trim II : 10.62 %
	Trim III : 10.64 %
	Trim IV : 10.70 %
Meta Anual (PIM)	2015 : 10.70 %
Meta Anual (PIA)	2015 : 10.00 %

Indicador 8	Incremento del nivel de Producción Hidráulica
Forma de cálculo	$(\frac{\text{Producción Hidráulica del periodo MW.h}}{\text{Producción Hidráulica del mismo periodo año anterior MW.h}} - 1) \times 100$
Tipo de Indicador	Incremento
Unidad de medida	%
Metas Trimestrales	Trim I : 14.18 %
	Trim II : 18.45 %
	Trim III : 18.20 %
	Trim IV : 12.94 %
Meta Anual (PIM)	2015 : 12.94 %
Meta Anual (PIA)	2015 : 8.55 %



Indicador 9	Implementación del Programa de Responsabilidad Social Empresarial
Forma de cálculo	$\frac{\text{Número de actividades implementadas}}{\text{Número de actividades programadas}} \times 100$
Tipo de Indicador	Incremento
Unidad de medida	%
Metas Trimestrales	Trim I : 100.00 %
	Trim II : 100.00 %
	Trim III : 100.00 %
	Trim IV : 100.00 %
Meta Anual (PIM)	2015 : 100.00 %
Meta Anual (PIA)	2015 : 100.00 %

Indicador 10	Gestión de Reclamos
Forma de cálculo	$\frac{\sum \text{Reclamos presentados}}{\sum \text{Clientes}} \times 100$
Tipo de Indicador	Reducción
Unidad de medida	%
Metas Trimestrales	Trim I : 2.14 %
	Trim II : 4.10 %
	Trim III : 6.09 %
	Trim IV : 7.54 %
Meta Anual (PIM)	2015 : 7.54 %
Meta Anual (PIA)	2015 : 5.21 %

Indicador 11	Duración promedio de Interrupciones del sistema - SAIDI
Forma de cálculo	$\frac{\sum (\text{Usuarios afectados} \times \text{Duración de la interrupción en horas})}{\text{Total Usuarios}}$
Tipo de Indicador	Reducción
Unidad de medida	Horas
Metas Trimestrales	Trim I : 12.43 Horas
	Trim II : 18.53 Horas
	Trim III : 28.30 Horas
	Trim IV : 38.50 Horas
Meta Anual (PIM)	2015 : 38.50 Horas
Meta Anual (PIA)	2015 : 38.50 Horas



Indicador 12	Frecuencia promedio de interrupciones del sistema - SAIFI
Forma de cálculo	$\frac{\sum (\text{Usuarios afectados} \times \text{Número de interrupciones})}{\text{Total Usuarios}}$
Tipo de Indicador	Reducción
Unidad de medida	Veces
Metas Trimestrales	Trim I : 5.95 Veces
	Trim II : 9.11 Veces
	Trim III : 13.55 Veces
	Trim IV : 28.90 Veces
Meta Anual (PIM)	2015 : 28.90 Veces
Meta Anual (PIA)	2015 : 28.90 Veces

Indicador 13	Nivel de Ejecución de las Inversiones
Forma de cálculo	$\frac{\text{Inversiones ejecutadas S/.}}{\text{Inversiones Programadas S/.}} \times 100$
Tipo de Indicador	Incremento
Unidad de medida	%
Metas Trimestrales	Trim I : 44.93 %
	Trim II : 51.21 %
	Trim III : 69.26 %
	Trim IV : 100.00 %
Meta Anual (PIM)	2015 : 100.00 %
Meta Anual (PIA)	2015 : 100.00 %

Indicador 14	Inversión en capacitación
Forma de cálculo	$\frac{\sum \text{Inversión en capacitación de colaboradores}}{\text{Total de Ingresos de Actividades Ordinarias del ejercicio}} \times 100$
Tipo de Indicador	Incremento
Unidad de medida	%
Metas Trimestrales	Trim I : 0.067 %
	Trim II : 0.056 %
	Trim III : 0.088 %
	Trim IV : 0.102 %
Meta Anual (PIM)	2015 : 0.102 %
Meta Anual (PIA)	2015 : 0.11 %



Indicador 15	Mejora de competencias	
Forma de cálculo	$\frac{\text{Cursos realizados para mejorar competencias}}{\text{Cursos programados}} \times 100$	
Tipo de Indicador	Incremento	
Unidad de medida	%	
Metas Trimestrales	Trim I	: 100.00 %
	Trim II	: 100.00 %
	Trim III	: 100.00 %
	Trim IV	: 100.00 %
Meta Anual (PIM)	2015	: 100.00 %
Meta Anual (PIA)	2015	: 100.00 %

