

ACTA DE AUDIENCIA PRIVADA N° 02

Procedimiento: Procedimiento de Revisión Tarifaria de Oficio de

Expediente: TAR-004-14

Solicitada por: DP World Callao S.R.L.

Asunto: Cálculo del factor de productividad e información relacionada enviada mediante comunicación del 23 de enero de 2015

Fecha: Jueves 05 de febrero de 2015

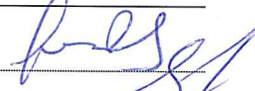

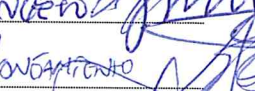

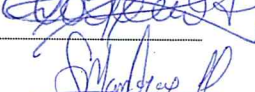

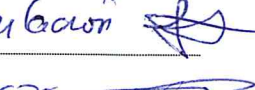
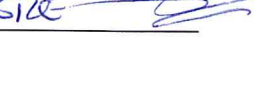

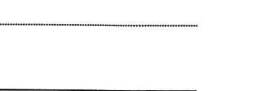
Lugar: OSITRAN

Hora de inicio: 15:00

Hora de fin: 15:30

Referencias: Carta GAC.DPWC.030.2015

Participantes:

N°	Nombre y apellidos	Institución	Cargo	Firma
1	Francisco Roman Ortiz	DP World Callao	gerente de Asunto corporativo	
2	GONZALO TAMAYO	PUNOS	GERENTE GENERAL	
3	Jose UGARTE	DP World Callao	Director Financiero	
4	Aldo SANCHEZ	DP World Callao	Sub Gerente Planeamiento	
5	ALBA AURORA FALLA	BFE. ABOGADA	ABOGADO	
6	Andrea Codenas	BFE abogado	abogado	
7	Sara Manayay	Macroconsult	Analista	
8	Jose Zuzulatz	OSI AEREA	Asistente	
9	Benjamin De la Torre	OSITRAN	Jefe de Regulación	
10	MONUEL ORZUELO	OSITRAN	GERENTE GIRE	

Notas:

Estrictamente privado y confidencial

 **MACROCONSULT**

“Cálculo del factor de productividad X para el Terminal de Contenedores Muelle Sur - Callao”



Preparada por:

 **MACROCONSULT**

Para:



Febrero, 2015

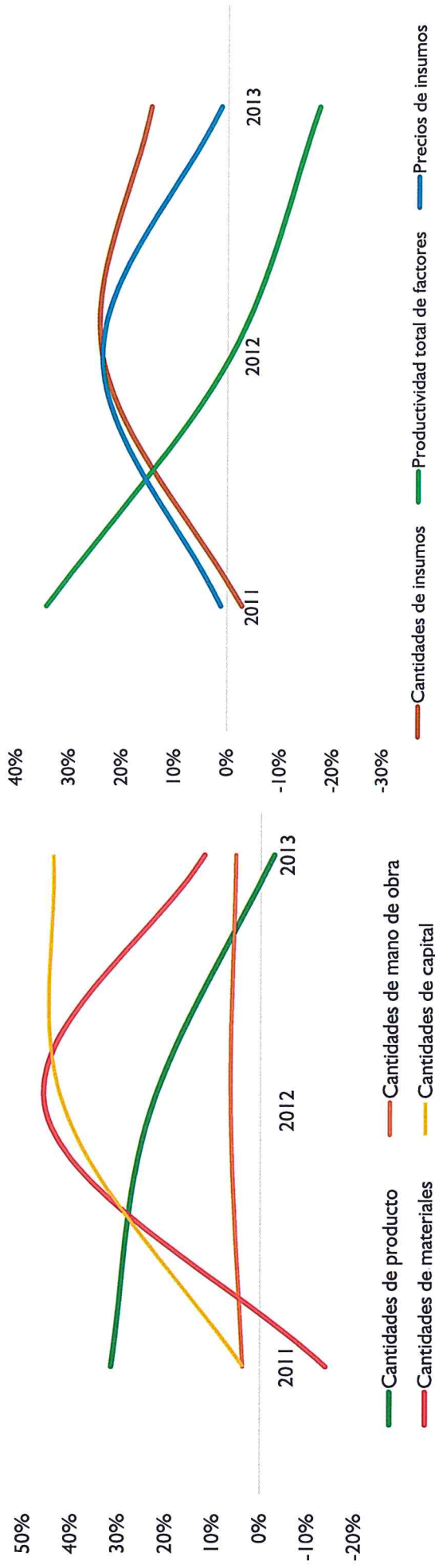
I. Diferencias entre Muelle Sur y otras infraestructuras

- **Fijación tarifaria de DP World**

	Muelle Sur	Muelle Norte, TISUR y LAP
Modalidad	Proyecto Greenfield: construcción de nueva infraestructura.	Proyectos Brownfield: aprovechamiento de instalaciones ya existentes, la operación ya existe.
Producto	Predominante en contenedores	Multipropósito (mayor diversificación de ingresos).
Método de regulación	RPI - X	RPI - X
Stock de capital	Cláusula del contrato de Concesión sobre stock de capital fijo: Anualidad + inversiones adicionales.	Cálculo según metodología de RETA (con valorización de activos iniciales). No posee cláusula de contrato de stock de capital.
Comentario adicional	Primera aplicación del RPI – X a un proyecto Greenfield en el Perú.	Experiencia ya existente en el sector telecomunicaciones e infraestructura de transporte.

- **Fijación tarifaria de DP World:** Propuesta tarifaria para los siguientes 5 años (2015 – 2020).
- Con información culminada al 2013.

Concepto	Empresa	Economía	Diferencia
PTF	5.40%	1.30%	4.10%
Precios Insumos	8.71%	4.14%	-4.57%
Factor X			-0.47%



- **Fijación tarifaria de DP World**

Ítems	Supuestos
Información de 2010	Extrapolación de ingresos y cantidades e insumos: con regla de tres simple.
Mano de obra	Considerar gastos indirectos (incluyendo participación de trabajadores a partir del 2011).
Materiales	No se reconoce pago de honorarios, impuestos, multas, reclamos: son desembolsos de dinero sin contraprestación y no se adquiere ningún insumo para la operación del terminal.
Stock de activos fijos	<p>Anualidad (por Contrato de Concesión):</p> <ul style="list-style-type: none"> • 26 años (tiempo de recuperación de inversión). • Tasa regulatoria: WACC (2013). • Inversiones adicionales a partir de agosto del 2010. • ICA (neto de depreciación - EEFF), se reconoce como activo de la empresa. <p>Índice de precios implícitos de capital:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Deflactar con IPM en soles para todos los rubros (controlar el incremento de precios en capital, usado en TISUR y LAP). • Tasa de impuesto a la renta 30% a partir del 2011 (sin reconocer la participación de trabajadores, ya que se encuentra en costo de mano de obra).
WACC	<ul style="list-style-type: none"> • Uso de todas las recomendaciones de Ositran. • Muestra de Terminales Portuarios con especialización en contenedores y un movimiento en TEU's similar a Muelle Sur.