

(Roll Call Vote)

RESOLUTION NO. 1998-20

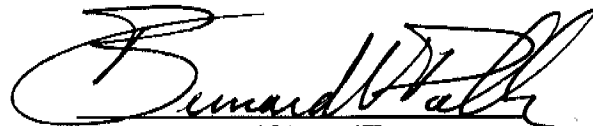
RESOLUTION OF THE SOUTHERN CALIFORNIA PUBLIC POWER
AUTHORITY APPROVING ANNUAL BUDGET FOR
HOOVER UPRATING PROJECT POWER SUPPLY YEAR NO. 13
BEGINNING OCTOBER 1, 1998

BE IT RESOLVED by the Board of Directors of the Southern California Public Power Authority (the "Authority") that:

1. The budget for the Hoover Upgrading Project for Power Supply Year No. 13 beginning October 1, 1998, submitted to this Board of Directors, is hereby approved. The Executive Director is hereby authorized and directed to place the budget so approved in final form, with such changes as shall be necessary or advisable to comply with the Hoover Upgrading Project bond Indenture and Power Sales Contracts; and the budget hereby approved, in such final form, shall constitute the Authority's Annual Budget for the Hoover Upgrading Project for Power Supply Year No. 13 beginning October 1, 1998.

2. This Resolution shall become effective immediately.

THE FOREGOING RESOLUTION is approved and adopted by the Authority, this 20th day of August, 1998.



PRESIDENT

Southern California Public
Power Authority

ATTEST:



SECRETARY

Southern California Public
Power Authority



Southern California
Public Power Authority

August 9, 1998

Daniel W. Waters
Executive Director
Southern California Public
Power Authority
225 S. Lake Avenue
Pasadena, CA 91101

Dear Dan,

Following is the Hoover Uprating Project Annual Budget for the Fiscal Year 1998-99 (FY 98-99). The approval of this budget by the Board of Directors will allow SCPPA to fulfill its fiduciary responsibilities pursuant to the indenture of trust.

This budget reflects an increase in the revenue requirements for the Boulder Canyon Project for FY 98-99. The primary reasons for this increase are planned performance of previously postponed maintenance, Western's employee retirement programs, and an increase in Upraters' Credit Schedule. The latter due to upfront payments by the Colorado River Commission of Nevada as part of a debt restructuring. Although capacity and energy charges will increase, they are still offset entirely by the FY 98-99 Credit Schedule, even though the Credit Schedule was reduced. Also, the projected decrease in Net Debt Service (the reason for the decrease in the Credit Schedule) more than offsets the sum of the inflation adjusted A&G and Operating Expenses.

The above results in a decrease of Net Cost to Participants of approximately 1.7% for FY 97-98. Due to the projected generation of Schedule C Energy, i.e. excess, and the administration of the Implementation Agreement, the Uprating Project participants are expected to receive approximately 11,000 MWH of additional energy at no additional cost in FY 98-99. A comparison of FY 97-98 and FY 98-99 budget figures immediately precedes the proposed budget.

Sincerely,

Charles E. Patrick
Project Administrator

Member Cities:

- Anaheim
- Azusa
- Banning
- Burbank
- Colton
- Glendale
- Los Angeles
- Pasadena
- Riverside
- Vernon

and the
Imperial Irrigation
District

225 S. Lake Avenue
Suite 1410
Pasadena, CA
91101

(818) 793-9364
Fax:
(818) 793-9461

HOOVER UPRATING PROJECT
ANNUAL BUDGET
FOR THE
FISCAL YEAR 1998 - 1999

SOUTHERN CALIFORNIA PUBLIC POWER AUTHORITY
HOOVER UPRATING PROJECT Annual Budget
Comparison of Budget - Fiscal Year 1997-98 to 1998-99

	<u>1997-98</u>	<u>1998-99</u>	<u>Variance</u>	
			<u>\$</u>	<u>%</u>
MINIMUM COST COMPONENT				
Debt Service (net)	\$1,890,213	\$1,840,647	(\$49,566)	- 2.6
Western Capacity Charges	1,009,484	1,173,120	163,636	+ 16.2
Authority A&G Expenses	242,946	250,236	7,290	+ 0.3
Operating Expenses	107,808	111,048	3,240	+ 0.3
Subtotal Minimum Cost Component	\$3,250,451	\$3,375,051	\$124,600	+ 3.8
VARIABLE COST COMPONENT				
Western Energy Charges	\$534,668	\$644,463	\$109,795	+ 20.5
HOOVER UPRATING CREDITS				
Scheduled Credits	\$2,133,159	\$2,090,880	(\$42,279)	- 2.0
Applied Credits	1,544,152	1,817,583	273,431	+ 17.7
Unapplied Credits	\$589,007	\$273,297	(\$315,710)	- 53.6
COST TO PARTICIPANTS				
Total Cost of Power to Participants	\$3,785,119	\$4,019,514	\$234,395	+ 6.2
Applied Credits	-1,544,152	-1,817,583	273,431	+ 17.7
Net Cost to Participants	\$2,240,967	\$2,201,931	(\$39,036)	- 1.7
Scheduled Energy (MWh)	117,579	118,336	757	+ .6

Authority Interest in Hoover Upgrading Project
October 1, 1998 to September 30, 1999

Month	Net Authority Cost			Energy Delivered (MWh)			
	Budget	Actual	Variance	Estimated	Actual	Variance	Billed
October	\$183,494	#N/A	#N/A	5,191	#N/A	#N/A	#N/A
November	183,494	#N/A	#N/A	8,318	#N/A	#N/A	#N/A
December	183,494	#N/A	#N/A	8,717	#N/A	#N/A	#N/A
Quarter	\$550,483	#N/A	#N/A	22,226	#N/A	#N/A	#N/A
January	\$183,494	#N/A	#N/A	13,441	#N/A	#N/A	#N/A
February	183,494	#N/A	#N/A	12,174	#N/A	#N/A	#N/A
March	183,494	#N/A	#N/A	13,067	#N/A	#N/A	#N/A
Quarter	\$550,483	#N/A	#N/A	38,682	#N/A	#N/A	#N/A
1/2 Year	\$1,100,965	#N/A	#N/A	60,908	#N/A	#N/A	#N/A
April	\$183,494	#N/A	#N/A	11,937	#N/A	#N/A	#N/A
May	183,494	#N/A	#N/A	12,243	#N/A	#N/A	#N/A
June	183,494	#N/A	#N/A	9,986	#N/A	#N/A	#N/A
Quarter	\$550,483	#N/A	#N/A	34,166	#N/A	#N/A	#N/A
3/4 Year	\$1,651,448	#N/A	#N/A	95,074	#N/A	#N/A	#N/A
July	\$183,494	#N/A	#N/A	8,833	#N/A	#N/A	#N/A
August	183,494	#N/A	#N/A	7,588	#N/A	#N/A	#N/A
September	183,494	#N/A	#N/A	6,084	#N/A	#N/A	#N/A
Quarter	\$550,483	#N/A	#N/A	22,505	#N/A	#N/A	#N/A
Total							
Annual	\$2,201,931	#N/A	#N/A	117,579	#N/A	#N/A	#N/A

MINIMUM COST COMPONENT

Month	Western Capacity Charges (1)			Net Debt Service (2)			Operating Expense			Authority A & O (2)			Total		
	Budget	Actual	Variance	Budget	Actual	Variance	Budget	Actual	Variance	Budget	Actual	Variance	Budget	Actual	Variance
October	\$97,760	#N/A	#N/A	\$153,387	#N/A	#N/A	\$9,254	#N/A	#N/A	\$20,853	#N/A	#N/A	\$281,254	#N/A	#N/A
November	97,760	#N/A	#N/A	153,387	#N/A	#N/A	9,254	#N/A	#N/A	20,853	#N/A	#N/A	281,254	#N/A	#N/A
December	97,760	#N/A	#N/A	153,387	#N/A	#N/A	9,254	#N/A	#N/A	20,853	#N/A	#N/A	281,254	#N/A	#N/A
Quarter	\$293,280	#N/A	#N/A	\$460,162	#N/A	#N/A	\$27,762	#N/A	#N/A	\$62,559	#N/A	#N/A	\$843,763	#N/A	#N/A
January	\$97,760	#N/A	#N/A	\$153,387	#N/A	#N/A	\$9,254	#N/A	#N/A	\$20,853	#N/A	#N/A	\$281,254	#N/A	#N/A
February	97,760	#N/A	#N/A	153,387	#N/A	#N/A	9,254	#N/A	#N/A	20,853	#N/A	#N/A	281,254	#N/A	#N/A
March	97,760	#N/A	#N/A	153,387	#N/A	#N/A	9,254	#N/A	#N/A	20,853	#N/A	#N/A	281,254	#N/A	#N/A
Quarter	\$293,280	#N/A	#N/A	\$460,162	#N/A	#N/A	\$27,762	#N/A	#N/A	\$62,559	#N/A	#N/A	\$843,763	#N/A	#N/A
1/2 Year	\$586,560	#N/A	#N/A	\$920,323	#N/A	#N/A	\$55,524	#N/A	#N/A	\$125,118	#N/A	#N/A	\$1,687,525	#N/A	#N/A
April	\$97,760	#N/A	#N/A	\$153,387	#N/A	#N/A	\$9,254	#N/A	#N/A	\$20,853	#N/A	#N/A	\$281,254	#N/A	#N/A
May	97,760	#N/A	#N/A	153,387	#N/A	#N/A	9,254	#N/A	#N/A	20,853	#N/A	#N/A	281,254	#N/A	#N/A
June	97,760	#N/A	#N/A	153,387	#N/A	#N/A	9,254	#N/A	#N/A	20,853	#N/A	#N/A	281,254	#N/A	#N/A
Quarter	\$293,280	#N/A	#N/A	\$460,162	#N/A	#N/A	\$27,762	#N/A	#N/A	\$62,559	#N/A	#N/A	\$843,763	#N/A	#N/A
3/4 Year	\$879,840	#N/A	#N/A	\$1,380,485	#N/A	#N/A	\$83,286	#N/A	#N/A	\$187,677	#N/A	#N/A	\$2,531,288	#N/A	#N/A
July	\$97,760	#N/A	#N/A	\$153,387	#N/A	#N/A	\$9,254	#N/A	#N/A	\$20,853	#N/A	#N/A	\$281,254	#N/A	#N/A
August	97,760	#N/A	#N/A	153,387	#N/A	#N/A	9,254	#N/A	#N/A	20,853	#N/A	#N/A	281,254	#N/A	#N/A
September	97,760	#N/A	#N/A	153,387	#N/A	#N/A	9,254	#N/A	#N/A	20,853	#N/A	#N/A	281,254	#N/A	#N/A
Quarter	\$293,280	#N/A	#N/A	\$460,162	#N/A	#N/A	\$27,762	#N/A	#N/A	\$62,559	#N/A	#N/A	\$843,763	#N/A	#N/A
Total															
Annual	\$1,173,120	#N/A	#N/A	\$1,840,647	#N/A	#N/A	\$111,048	#N/A	#N/A	\$250,236	#N/A	#N/A	\$3,375,051	#N/A	#N/A

ANNUAL BUDGET
 Power Supply Year Number 13
 Authority Interest in Hoover Uprating Project
 October 1, 1998 to September 30, 1999

09--Aug--98

VARIABLE COST COMPONENT

Month	Western Energy Charges (1)			Western Credits Applied(1)			Western Credits Unapplied(1)		
	Budget	Actual	Variance	Budget	Actual	Variance	Budget	Actual	Variance
October	\$31,170	#N/A	#N/A	\$128,930	#N/A	#N/A	\$45,310	#N/A	#N/A
November	44,722	#N/A	#N/A	142,482	#N/A	#N/A	31,758	#N/A	#N/A
December	48,541	#N/A	#N/A	146,301	#N/A	#N/A	27,939	#N/A	#N/A
Quarter	\$124,433	#N/A	#N/A	\$417,713	#N/A	#N/A	\$105,007	#N/A	#N/A
January	\$72,935	#N/A	#N/A	\$170,695	#N/A	#N/A	\$3,545	#N/A	#N/A
February	65,666	#N/A	#N/A	163,426	#N/A	#N/A	10,814	#N/A	#N/A
March	62,093	#N/A	#N/A	159,853	#N/A	#N/A	14,387	#N/A	#N/A
Quarter	\$200,694	#N/A	#N/A	\$493,974	#N/A	#N/A	\$28,746	#N/A	#N/A
1/2 Year	\$325,126	#N/A	#N/A	\$911,686	#N/A	#N/A	\$133,754	#N/A	#N/A
April	\$68,376	#N/A	#N/A	\$166,136	#N/A	#N/A	\$8,104	#N/A	#N/A
May	66,282	#N/A	#N/A	164,042	#N/A	#N/A	10,198	#N/A	#N/A
June	56,303	#N/A	#N/A	154,063	#N/A	#N/A	20,177	#N/A	#N/A
Quarter	\$190,961	#N/A	#N/A	\$484,241	#N/A	#N/A	\$38,479	#N/A	#N/A
3/4 Year	\$516,087	#N/A	#N/A	\$1,395,927	#N/A	#N/A	\$172,233	#N/A	#N/A
July	\$49,034	#N/A	#N/A	\$146,794	#N/A	#N/A	\$27,446	#N/A	#N/A
August	43,243	#N/A	#N/A	141,003	#N/A	#N/A	33,237	#N/A	#N/A
September	36,098	#N/A	#N/A	133,858	#N/A	#N/A	40,382	#N/A	#N/A
Quarter	\$128,375	#N/A	#N/A	\$421,655	#N/A	#N/A	\$101,065	#N/A	#N/A
Total Annual	\$644,463	#N/A	#N/A	\$1,817,583	#N/A	#N/A	\$273,297	#N/A	#N/A

(1) Pursuant to the Electric Service Contracts, Western provides the Upraters with billing credits toward their respective power bill.

(2) The billing credit is equal to sum of the monthly Debt Service and the Authority A&G.