

ANEXO I DE LA RESOLUCIÓN Núm. RES/026 /2003

Plan de Negocios

Datos del permisionario

Nombre de Permisionario	DGN de Mexicali, S. de R.L. de C.V.
Número de permiso	G/002/DIS/1996
Número de expediente	D6/G/164/0
Zona geográfica	Zona Geográfica de Mexicali

Ingreso Requerido

Considerando Undécimo. El Ingreso Requerido revisado para el segundo período de cinco años (Q2) del Permisionario asciende a \$ 429,618,785.97 (Cuatrocientos veintinueve millones seiscientos dieciocho mil setecientos ochenta y cinco pesos 97/100 M.N.) a pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2001.

INGRESO REQUERIDO Q2, pesos		2003e	2004e	2005e	2006e	2007e	5 años
Ingreso Requerido (A+B+C+G)		88,434,815.72	87,575,123.11	85,638,227.22	84,808,137.57	83,162,483.04	429,618,785.97
A.	Costos y Gastos de Operación	\$ 27,281,685.52	26,932,034.37	28,221,828.69	29,085,494.23	29,963,582.35	141,484,625.17
B.	Depreciación en el periodo	\$ 10,515,757.60	11,051,692.01	9,867,922.07	10,218,158.01	9,940,462.17	51,593,991.85
C.	Rendimiento sobre BA (D*E)	\$ 33,420,665.83	33,226,235.72	32,332,963.89	30,943,049.93	29,415,738.10	159,338,653.47
D.	Base de Activos (BA)	\$ 242,442,979.59	237,330,255.13	230,949,742.08	221,021,785.23	210,112,414.97	
E.	Costo Prom. Pond. del capital	% 13.8%	14.0%	14.0%	14.0%	14.0%	
F.	Tasa de Impuestos	% 34.0%	33.0%	32.0%	32.0%	32.0%	
G.	Provisión de Impuestos (C*F/(1-F))	\$ 17,216,706.64	16,365,160.88	15,215,512.42	14,561,435.26	13,842,700.28	77,201,515.48
H. Gigacalorías a conducir		Gcal 742,290.97	893,222.38	909,623.89	937,255.17	947,284.84	4,429,677.25
Ingreso promedio del Q2		\$/Gcal					96.99

Son pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2001.

Factor x

Considerando Decimotercero inciso a). Eficiencia Interna. En el Análisis de eficiencia Interna se determinó un factor de eficiencia interna de 13.69% que reduce el Ingreso Requerido revisado para el segundo período de cinco años de \$ 429,618,785.97 pesos a \$370,798,668.05 (Trescientos setenta millones setecientos noventa y ocho mil seiscientos sesenta y ocho pesos 05/100 M.N.) (Ingreso Requerido Eficiente).

Considerando Decimotercero inciso b). Eficiencia relativa. En el análisis comparativo con otros Permisionarios se determinó un factor anual de eficiencia relativa de -4.12% que se aplicará anualmente a partir del inicio del primer año del segundo período quinquenal, de tal manera que las tarifas máximas autorizadas deberán estar afectadas por este factor desde el primer día de su aplicación.

Considerando Decimotercero inciso c). Factor de eficiencia de inversión. Cada año se calculará el grado de cumplimiento en la inversión física, siendo importante señalar que si la inversión física es mayor, el factor de eficiencia de inversión será cero y, si es menor, se

aplicará el factor de eficiencia de inversión correspondiente para dicho año considerando el incumplimiento observado.

El factor de eficiencia de inversión que se determine se sumará al Factor de eficiencia relativa para ajustar el Ingreso Máximo y Tarifas Máximas del siguiente año.

Factor de Inversión	2003	2004	2005	2006	2007*
% Factor x de inversión por cada 1% de incumplimiento en la extensión de Red	%	%	%	%	\$ Dic.02
	-0.003868	-0.009561	-0.019089	-0.047357	\$ (35,768.35)
Año de Aplicación	2004	2005	2006	2007	Q3

* El monto representa una disminución del Ingreso Requerido en la cantidad señalada en pesos por cada 1% de incumplimiento que se aplicará en el primer año del tercer período de cinco años.

Base de Activos e Inversión

Los componentes de la Base de Activos aprobada, expresada en pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2001, presentan el siguiente desempeño:

BASE DE ACTIVOS, pesos	Inicial	2003e	2004e	2005e	2006e	2007e	Inversión Q2
Base de Activos Promedio		242,442,979.59	237,330,255.13	230,949,742.08	221,021,785.23	210,112,414.97	
Base de Activos(A-B+C-D+E)*	244,307,329.80	240,578,629.39	234,081,880.87	227,817,603.29	214,225,967.16	205,998,862.78	
Inversión Anual (A+C -año anterior)		5,241,980.88	5,082,055.41	4,320,886.54	4,293,983.93	8,690,808.80	27,629,715.55
A. Activos Fijos	257,358,089.11	262,600,069.99	267,682,125.40	272,003,011.94	276,296,995.86	284,987,804.66	27,629,715.55
B. - Depreciación acum.	28,215,084.53	38,730,842.13	49,782,534.13	59,650,456.20	69,868,614.21	79,809,076.38	
C. Activos Diferidos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
D. - Amortización acum.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
E. Capital de trabajo	15,164,325.22	16,709,401.53	16,182,289.60	15,465,047.56	7,797,585.51	820,134.50	
F. Conexiones pagadas por usuarios	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
G. - Depreciación acum.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	

Son pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2001.

(*) Las Conexiones son parte de la tarifa y están incluidas en los Activos Fijos del Permisionario.

La inversión en activos para el segundo período de cinco años del Permisionario es de \$27,629,715.55 pesos.

Durante el segundo período de cinco años el Permisionario planea instalar un total de 11.96 kilómetros de red, de la cual 1.6 kilómetros corresponden a tubería de polietileno, como se muestra a continuación:

2003-2007	2003e	2004e	2005e	2006e	2007e	Instalación Q2
Km Acero	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
Km PE	1.600	0.000	0.000	0.000	0.000	1.600
Total Red Km	1.600	0.000	0.000	0.000	0.000	1.600
Km Conexiones	2.974	2.268	2.190	1.570	1.355	10.357
Total	4.574	2.268	2.190	1.570	1.355	11.957

Costo Promedio ponderado del Capital

El costo de capital total considerado como el retorno a la inversión que realizará en la Base de activos se determinó con base en los siguientes parámetros:

COSTO TOTAL DEL CAPITAL	2003e	2004e	2005e	2006e	2007e	Prom. 5 años
% Deuda / Base de Activos	2.61%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.52%
Costo de la Deuda	5.77%	5.95%	6.13%	6.13%	6.13%	6.02%
Costo del Capital de Accionistas	14.00%	14.00%	14.00%	14.00%	14.00%	14.00%
Costo Promedio Ponderado del Capital	13.78%	14.00%	14.00%	14.00%	14.00%	13.96%

Usuarios y Energía

El desempeño previsto en el número de usuarios y energía estimada a conducir para el segundo período de cinco años es el siguiente:

USUARIOS	Iniciales	2003e	2004e	2005e	2006e	2007e	Nuevos
Residencial	15,987	17,225	18,621	18,740	18,914	19,040	3,053
Comercial	104	0	0	0	0	0	-104
Comercial / Industrial	60	171	184	197	210	223	163
Total	16,151	17,396	18,805	18,937	19,124	19,263	3,112
Energía Gcal	2003e	2004e	2005e	2006e	2007e	5 años	%
Residencial	36,720	37,391	44,281	44,987	45,506	208,884	4.7%
Comercial	0	0	0	0	0	0	0.0%
Comercial / Industrial	705,571	855,832	865,343	892,268	901,779	4,220,793	95.3%
Total	742,291	893,222	909,624	937,255	947,285	4,429,677	100.0%

Ingresos

Considerando Decimoquinto. El Ingreso a obtener derivado de la aplicación de las tarifas autorizadas que se estima para el segundo período de cinco años, actualizado a pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2002 es igual al Ingreso Requerido del Permisionario después de la aplicación del factor de eficiencia interna autorizado de \$ 391,935,969.75 (Trescientos noventa y un millones novecientos treinta y cinco mil novecientos sesenta y nueve pesos 75/100 M.N.), equivalente a \$88.48 pesos por Gigacaloría. Los ingresos anuales a obtener por la aplicación de tarifas de las tarifas máximas estarán afectados por el Factor x anual de eficiencia relativa de -4.12% y, en su caso, por el Factor de eficiencia de inversión.

INGRESO A OBTENER Q2, pesos		2003e	2004e	2005e	2006e	2007e	5 años
Ingreso Total a obtener(*)		40,968,339.48	84,012,358.22	86,399,286.94	89,416,790.20	91,139,194.93	391,935,969.75
Residencial	\$	11,921,658.02	22,423,997.33	22,915,911.60	23,237,443.97	23,557,382.52	104,056,393.44
Comercial / Industrial	\$	29,046,681.46	61,588,360.88	63,483,375.34	66,179,346.23	67,581,812.41	287,879,576.32
Gigacalorías a conducir	Gcal	742,290.97	893,222.38	909,623.89	937,255.17	947,284.84	4,429,677.25
Ingreso promedio por Gcal	\$/Gcal	55.19	94.06	94.98	95.40	96.21	88.48
Factor de Efic. Relativa		4.12%	4.12%	4.12%	4.12%	4.12%	
Factor Acumulado		95.88%	91.93%	88.14%	84.51%	81.03%	
Ingreso Ajustado por Ef. Rel.	\$	39,280,443.89	77,232,345.84	76,154,265.60	75,566,825.34	73,849,118.33	342,082,999.00
Ingreso Ajustado por Ef. Rel.	\$/Gcal	52.92	86.46	83.72	80.63	77.96	77.23
Efecto por Factor k6	pesos	-621,590.95	-1,274,675.08	-1,310,890.68	-1,356,673.66	-1,382,806.80	-5,946,637.17
Ingresos Totales	\$/Gcal	38,658,852.95	75,957,670.76	74,843,374.91	74,210,151.68	72,466,311.53	336,136,361.83
Ingreso promedio	\$/Gcal	52.08	85.04	82.28	79.18	76.50	75.88

* Estimación de ingresos del Permisionario que resultan de la aplicación de Tarifas Máximas autorizadas del Anexo II.

Resumen

Con base en lo anterior, los parámetros para el segundo período de cinco años del Permisionario son los siguientes:

Ingreso Requerido Q2	pesos*	\$454,109,116.38	
- Factor de Eficiencia Interna	%	13.69%	
Ingreso Requerido Eficiente Q2	pesos*	\$391,935,969.75	Considerando 15
Gcalorías a Conducir	Gcal	4,429,677	
Ingreso Promedio 5 años	pesos/Gcal	\$88.48	Resolutivo 1
- Factor anual de Efic. Relativa	%	4.12%	Resolutivo 4
+ Factor k6 faltante (en exceso)	pesos	(\$5,946,637.17)	Considerando 16
Inversión en activos	pesos*	\$29,204,741.79	

* Pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2002.

Resolutivo Tercero. Proporción de Costos Influenciados por la inflación en México, la inflación en Estados Unidos de América y variación en tipo de cambio.

Costo influenciados		Quinquenio 2
Inflación en México		59.14%
Inflación en EUA y tipo de cambio		40.86%
Indices Iniciales de diciembre de 2002		Quinquenio 2
I.N.P.C. Fuente Banxico	índice	102.9040
CPI Fuente BLS	índice	180.9000
T.C. promedio	pesos/ dólar EUA	10.1982