

ANEXO I DE LA RESOLUCIÓN Núm. RES/165 /2003

Plan de Negocios

Datos del permisionario

Nombre de Permisionario	Compañía Mexicana de Gas, S.A. de C.V.
Número de permiso	G/019/DIS/97
Número de expediente	C12/G/105/0
Zona geográfica	Zona Geográfica de Monterrey

Ingreso Requerido

Considerando Undécimo. El Ingreso Requerido revisado para el segundo período de cinco años (Q2) del Permisionario asciende a \$970,256,637.22 (Novecientos setenta millones doscientos cincuenta y seis mil seiscientos treinta y siete pesos 22/100 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)		189,838,578.01	192,946,397.35	194,822,718.75	195,920,649.12	196,728,294.69	970,256,637.22
A.	Costos y Gastos de Operación	\$ 74,814,698.07	75,819,878.46	76,855,214.26	77,921,610.14	79,019,997.90	384,431,398.82
B.	Depreciación en el periodo	\$ 10,227,366.38	10,932,414.72	11,202,185.22	11,600,101.34	11,725,952.08	55,688,019.74
C.	Rendimiento sobre BA (D'E)	\$ 69,165,698.86	71,150,049.70	72,600,417.00	72,351,277.50	72,067,994.31	357,335,437.38
D.	Base de Activos (BA)	\$ 513,083,310.02	517,666,131.78	518,574,407.18	516,794,839.26	514,771,387.92	
E.	Costo Prom. Pond. del capital	% 13.5%	13.7%	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))	\$ 35,630,814.57	35,044,054.33	34,164,902.12	34,047,660.00	33,914,350.26	172,801,781.28
H.	Gigacalorías a conducir	Gcal 5,698,392.08	5,854,766.42	6,011,140.76	6,167,515.10	6,323,889.44	30,055,703.81
	Ingreso promedio del Q2	\$/Gcal					32.28

Son pesos de poder adquisitivo al cierre de Diciembre 2001

Factor x

Considerando Decimotercero inciso a). Eficiencia Interna. En el Análisis de eficiencia Interna se determinó un factor de eficiencia interna de 4.99% que reduce el Ingreso Requerido revisado para el segundo período de cinco años de \$970,256,637.22 pesos a \$921,827,740.48 (Novecientos veintiún millones ochocientos veintisiete mil setecientos cuarenta pesos 48/100 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 -0.56% 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	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5*
% Factor x de inversión por cada 1% de incumplimiento en la extensión de Red	%	%	%	%	\$Abr.03
	0.003889	0.009877	0.018877	0.046041	\$ 68,333.39
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		513,083,310.02	517,666,131.78	518,574,407.18	516,794,839.26	514,771,387.92	
Base de Activos(A-B+C-D+E)*	510,299,068.59	515,867,551.45	519,464,712.10	517,684,102.25	515,905,576.28	513,637,199.57	
Inversión Anual (A+C -año anterior)		14,213,575.37	14,529,575.37	9,421,575.37	9,821,575.37	9,457,575.37	57,443,876.85
A. Activos Fijos	761,079,270.47	775,292,845.84	789,822,421.21	799,243,996.58	809,065,571.95	818,523,147.32	57,443,876.85
B. - Depreciación acum.	278,537,058.01	288,764,424.39	299,696,839.11	310,899,024.34	322,499,125.68	334,225,077.76	
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	27,756,856.13	29,339,130.00	29,339,130.00	29,339,130.00	29,339,130.00	29,339,130.00	
F. Conexiones pagadas por usuarios	76,324,832.50	86,504,055.13	96,683,277.76	106,862,500.39	117,041,723.02	127,220,945.65	50,896,113.15
G. - Depreciación acum.	29,811,811.20	37,868,618.18	46,264,732.57	55,000,154.39	64,074,883.63	73,488,920.28	

Son pesos de poder adquisitivo al cierre de Diciembre 2001

(*) Los Activos Fijos no incluyen las Conexiones pagadas por usuarios y por tanto no se restan.

La inversión en activos para el segundo período de cinco años del Permisionario es de \$57,443,876.85 pesos.

Durante el segundo período de cinco años el Permisionario planea instalar un total de 219.85 kilómetros de red, de la cual 44 kilómetros corresponden a red principal de tubería de acero, como se muestra a continuación:

2003-2007	2003e	2004e	2005e	2006e	2007e	Instalación Q2
Km Acero	8.800	8.800	8.800	8.800	8.800	44.000
Km PE	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
Total Red Km	8.800	8.800	8.800	8.800	8.800	44.000
Km Conexiones	35.150	35.150	35.175	35.175	35.200	175.850
Total	43.950	43.950	43.975	43.975	44.000	219.850

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	
Base de Activos	515,868	519,465	517,684	515,906	513,637	
Importe de la deuda	30,846	15,423	0	0	0	
% Deuda / Base de Activos	5.98%	2.97%	0.00%	0.00%	0.00%	1.79%
Costo de la Deuda	5.31%	5.39%	5.47%	5.47%	5.47%	5.42%
Costo del Capital de Accionistas	14.00%	14.00%	14.00%	14.00%	14.00%	14.00%
Costo Promedio Ponderado del Capital	13.48%	13.74%	14.00%	14.00%	14.00%	13.84%

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	Inicial	2003e	2004e	2005e	2006e	2007e	Nuevos
Residenciales	50,637	54,976	59,976	64,976	69,976	74,976	24,339
Comerciales	211	261	311	361	411	461	250
Industriales	224	205	208	211	214	217	(7)
Total	51,072	55,442	60,495	65,548	70,601	75,654	24,582

Energía Gcal	2003e	2004e	2005e	2006e	2007e	5 años	%
Residenciales	200,871	222,871	239,306	260,806	279,023	1,202,877	4.00%
Comerciales	64,101	71,121	83,707	91,227	102,030	412,185	1.37%
Industriales	5,433,420	5,560,774	5,688,128	5,815,482	5,942,836	28,440,642	94.63%
Total	5,698,392	5,854,766	6,011,141	6,167,515	6,323,889	30,055,704	100.00%

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 30 de abril de 2003 es igual al Ingreso Requerido del Permisionario después de la aplicación del factor de eficiencia interna autorizado de \$988,910,933.25 (Novecientos ochenta y ocho millones novecientos diez mil novecientos treinta y tres pesos 25/100 M.N.), equivalente a \$32.90 (treinta y dos pesos 90/100 M.N.) 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 -0.56% 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(*)		133,966,520.01	178,090,641.65	211,162,372.67	228,516,853.04	237,174,545.88	988,910,933.25
Residencial y comercial	\$	47,172,972.31	55,672,376.60	63,097,027.02	69,382,172.17	74,931,969.15	310,256,517.24
Industrial Pequeño	\$	41,027,745.04	67,953,507.65	85,224,854.75	91,916,053.49	92,910,752.72	379,032,913.66
Industrial Mediano	\$	33,094,543.96	43,246,779.02	50,676,438.05	54,728,341.97	56,841,538.59	238,587,641.59
Industrial Grande		12,671,258.70	11,217,978.38	12,164,052.84	12,490,285.42	12,490,285.42	61,033,860.76
Factor de Eficiencia Interna		-4.99%					
Gigacalorías a conducir	Gcal	5,698,392.08	5,854,766.42	6,011,140.76	6,167,515.10	6,323,889.44	30,055,703.81
Ingreso promedio por Gcal	\$/Gcal	23.51	30.42	35.13	37.05	37.50	32.90
Factor de Efic. Relativa		0.56%	0.56%	0.56%	0.56%	0.56%	
Factor Acumulado		99.44%	98.88%	98.33%	97.78%	97.23%	
Ingreso Ajustado por Ef. Rel.	\$	133,216,307.49	176,101,611.39	207,634,673.88	223,440,912.97	230,607,621.18	971,001,126.91
Ingreso Ajustado por Ef. Rel.	\$/Gcal	23.38	30.08	34.54	36.23	36.47	32.31
Efecto por Factor k6	pesos	-579,369.98	-2,000,468.62	-2,371,959.00	-2,566,899.58	-2,664,150.30	-10,182,847.48
Ingresos Totales	\$/Gcal	132,636,937.51	174,101,142.77	205,262,714.88	220,874,013.39	227,943,470.88	960,818,279.43
Ingreso promedio	\$/Gcal	23.28	29.74	34.15	35.81	36.04	31.97

Son pesos de poder adquisitivo al cierre de Abril 2003

* Estimación de ingresos del Permisionario que resultan de la aplicación de Tarifas Máximas

Resumen

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

Ingreso Requerido Q2	pesos*	\$1,040,864,094.74	
- Factor de Eficiencia Interna	%	4.99%	
Ingreso Requerido Eficiente Q2	pesos*	\$988,910,933.25	Considerando 15
Gcalorías a Conducir	Gcal	30,055,704	
Ingreso Promedio 5 años	pesos/Gcal	\$32.90	Resolutivo 1
- Factor anual de Efic. Relativa	%	0.56%	Resolutivo 4
+ Factor k6 faltante (en exceso)	pesos	(\$10,182,847.48)	Considerando 16
Inversión en activos	pesos*	\$61,624,179.19	

(*) Pesos de poder adquisitivo al cierre de Abril 2003

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		100.00%
Inflación en EUA y tipo de cambio		0.00%
Indices iniciales de Abril 2003		Quinquenio 2
I.N.P.C. Fuente Banxico	índice	104.4390
CPI Fuente BLS	índice	183.8000
T.C. promedio	pesos/ dólar EUA	10.6327