



Comisión Federal de Electricidad

Consejo de Administración

Informe sobre el uso del endeudamiento de la Comisión Federal de Electricidad del primer semestre de 2017

Sesión del 19 de octubre de 2017

1. Rentabilidad de los proyectos

Como Anexo 1 se presenta la información relativa a la rentabilidad de los proyectos de inversión que, bajo la modalidad de PIDIREGAS, entraron en operación durante el primer semestre de 2017, y por lo cuales la Comisión Federal de Electricidad (CFE) obtuvo financiamiento para su pago.

2. Condiciones financieras

Uso de financiamiento para capital de trabajo

Durante el primer semestre de 2017, para financiar las actividades que establece la Ley de la Comisión Federal de Electricidad, la CFE realizó un desembolso de 200 millones de dólares (mdd) utilizando el crédito sindicado revolvente contratado en agosto de 2013 con BBVA Bancomer, que tendrá que ser pagado antes del cierre del presente ejercicio. Adicionalmente, la CFE desembolsó 2,500 millones de pesos (mdp) con cargo al crédito revolvente contratado con Santander en abril de 2017. Las características de estos financiamientos se presentan a continuación:

Tabla 1. Características de financiamientos aplicados con cargo a líneas de crédito contratadas

Fecha de Contratación	26-ago-13	3-abr-17
Fecha de Disposición	16-feb-17	25-abr-17
Tipo de financiamiento	Crédito Sindicado Revolvente	Contrato de Crédito en Cuenta Corriente (Revolvente)
Banco Agente	BBVA Bancomer	Santander
Monto desembolsado	200 millones	2,500 millones
Moneda	Dólares	Pesos
Plazo	Hasta 5 años (revolvente)	Hasta 9 meses
Tasa	Tasa Libor más 0.15%	TIE 28 días más 0.13%
Pago de intereses	1, 2, 3, o 6 meses	Mensual
Pago de principal	Al vencimiento	A los 90 días a partir de cada disposición.

Fuente: Dirección Corporativa de Finanzas

Uso de financiamiento para pago de proyectos de Obra Pública Financiada (OPF)

Asimismo durante el primer semestre de 2017, para financiar diversos pagos de proyectos de Obra Pública Financiada (OPF), la CFE continuó desembolsando recursos provenientes de financiamientos contratados en 2016. Las características de estos créditos se presentan a continuación:

Tabla 2. Características de financiamientos aplicados con cargo a financiamientos contratados en 2016

Fecha de Contratación	1-sep-16	7-oct-16	9-dic-16
Fecha de Disposición	24-mar-17	Del 9-ene-17 al 28-abr-17	Del 23-ene-17 al 26-jun-17
Tipo de financiamiento	Colocación Privada	Colocación Privada / Reg S.	Crédito Directo
Banco / Agente	MORGAN STANLEY	HSBC / MORGAN	BANORTE
Monto contratado	300 millones	375 millones	4,000 millones
Monto desembolsado	15.5 millones	281.7 millones	3,189.3 millones
Moneda	Dólares	Dólares	Pesos
Plazo	20 años	20 años	10 años
Tasa	4.39%	5.00%	TIE 91d +0.75%
Pago intereses	Semestral	Semestral	Trimestral
Pago principal	Anual	Anual	Semestral

Fuente: Dirección Corporativa de Finanzas

3. Manejo de disponibilidades asociadas al endeudamiento

A continuación se presenta el promedio diario de las inversiones y el rendimiento total obtenido de las disponibilidades con las que contó la CFE durante el primer semestre de 2017.

Tabla 3. Inversión promedio y rendimientos de disponibilidades en pesos Enero - Junio 2017
(millones de pesos)

Periodo	Promedio mensual de inversión	Rendimiento mensual	Tasa de rendimiento anualizada (%)
Enero	18,568.2	92.2	5.76%
Febrero	14,653.4	70.2	6.12%
Marzo	15,459.0	84.0	6.30%
Abril	10,487.5	57.1	6.53%
Mayo	10,051.8	57.3	6.64%
Junio	8,148.2	46.4	6.84%
Enero – Junio 2017	12,894.7	67.8	6.36%

Fuente: Dirección Corporativa de Finanzas

**Tabla 4. Inversión promedio y rendimientos de disponibilidades en dólares
Enero - Junio 2017**
(miles de dólares)

Periodo	Promedio mensual de inversión	Rendimiento mensual	Tasa de rendimiento anualizada (%)
Enero	186,320.9	72.2	0.45%
Febrero	296,649.0	103.8	0.45%
Marzo	255,657.8	99.1	0.45%
Abril	216,174.2	81.1	0.45%
Mayo	322,797.9	131.7	0.47%
Junio	172,901.4	72.0	0.50%
Enero - Junio 2017	241,750.2	0.46%	0.46%

Fuente: Dirección Corporativa de Finanzas

4. Calendarios de ejecución y desembolsos

Durante el primer semestre de 2017, la CFE efectuó desembolsos para financiar los pagos a contratistas adjudicatarios de proyectos de OPF a la entrega y satisfacción de los mismos, por un total equivalente de 8,989 mdp. Estos desembolsos se hicieron sobre una línea de crédito contratada en 2016 con Banorte por 4,000 mdp y dos colocaciones privadas efectuadas en el mismo año con Morgan por 300 millones de dólares (mdd) y con HSBC/Morgan por 375 mdd (referidos en la Tabla 2).

La tabla 5 presenta la relación de los proyectos de OPF pagados, el financiamiento utilizado y los montos desembolsados:

Tabla 5. Pagos de OPF durante el 1^{er} semestre 2017

Proyecto	Línea de Crédito	Monto Total (pesos)
CC Agua Prieta II (con campo solar)	HSBC/MORGAN	555,510,806.28
	MORGAN STANLEY	296,322,712.05
CCC Cogeneración Salamanca Fase 1	BANORTE	787,121,101.36
	HSBC/MORGAN	66,059,160.87
SE 1701 Subestación Chimalpa Dos	BANORTE	503,809,252.87
	HSBC/MORGAN	608,537,937.61
SE 1901 Subestaciones de Baja California	BANORTE	107,365.35
	HSBC/MORGAN	46,139,560.14
SLT 1802 Subestaciones y Líneas de Transmisión del Norte	BANORTE	180,788,264.49
SLT 1804 Subestaciones y Líneas Transmisión Oriental - Peninsular (4A FASE)	BANORTE	131,063,857.29
SLT 1921 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución (3A FASE)	HSBC/MORGAN	1,513,497,106.84
SLT 1921 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución (4A FASE)	BANORTE	31,077,307.50
	HSBC/MORGAN	52,226,175.31
SLT 1921 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución (5A FASE)	HSBC/MORGAN	1,018,934,159.91
SLT 706 Sistemas Norte (3A FASE)	BANORTE	3,350.98
	HSBC/MORGAN	120,245,999.85
LT 1905 Transmisión Sureste - Peninsular (2A FASE)	BANORTE	265,494,993.63
	HSBC/MORGAN	750,909,603.25
SE 1120 NOROESTE (3A FASE)	BANORTE	14,932,227.47
	HSBC/MORGAN	150,047,901.05
LT 1313 Red de Transmisión Asociada al CC Baja California III	BANORTE	70,081,978.14
SLT 2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución (2A FASE)	HSBC/MORGAN	80,527,931.62
SLT 1902 Subestaciones y Compensación del Noroeste (3A FASE)	BANORTE	130,913,920.62
	HSBC/MORGAN	540,997,035.18
SE 1211 NORESTE - CENTRAL (4A FASE)	BANORTE	4,107,165.65
SLT 1904 Transmisión y Transformación de Occidente (1A FASE)	BANORTE	336,147,203.79

Proyecto	Línea de Crédito	Monto Total (pesos)
SLT 1201 Transmisión y Transformación de Baja California (5a Fase)	BANORTE	148,276,773.89
SLT 1904 Transmisión y Transformación de Occidente (2A FASE)	BANORTE	506,839,100.60
SE 1210 NORTE - NOROESTE (6A FASE)	BANORTE	78,520,848.26
	TOTAL	8,989,240,801.84

Abreviaturas: SE – Subestaciones; SLT- Subestaciones y Líneas de Transmisión; CC- Ciclo Combinado; CCC – Central de Ciclo Combinado

Fuente: Dirección Corporativa de Finanzas

Adicionalmente, se efectuaron desembolsos provenientes de tres líneas de crédito para el financiamiento de importaciones. Con Export Development of Canada (EDC) el desembolso fue por 2,071,789.55 dólares (USD). Con el Japan Bank for International Cooperation (JBIC) se realizaron tres desembolsos por un total de 115,488,810 yenes (JPY). Y finalmente, con Banco Santander, S.A. (México) se ejercieron dos cartas de crédito para financiar la adquisición de uranio enriquecido para la Central Nucleoeléctrica de Laguna Verde por un monto total de 126,321,493.32 USD. En el Anexo 3 se detallan las características financieras de estos desembolsos.

5. Perfil de riesgos

La CFE tiene obligaciones de pago denominadas en moneda nacional y extranjera. Al cierre de junio de 2017, la composición de la deuda documentada y PIDIREGAS (inversión directa) en dólares incluyendo coberturas representó 24.4% (exposición al tipo de cambio).

Por otro lado, al mismo corte, el 34.1% de la deuda estaba expuesta a tasa variable. Por lo anterior, los principales riesgos financieros a los que se enfrenta la deuda de la CFE son el riesgo cambiario y el riesgo de tasa de interés. Para gestionar estos riesgos la CFE negocia contratos de derivados con fines de cobertura.

Es importante mencionar que el Consejo de Administración aprobó la estrategia de riesgos financieros para contemplar una visión global del portafolio, es decir, que si bien se atenderá en específico cada riesgo financiero, siempre prevalecerá una visión integral que analice en conjunto los activos y pasivos del balance de la empresa. Con esta visión estratégica integral, en las líneas de crédito que se ha dispuesto últimamente se considera cubrir una porción para mitigar la exposición cambiaria, fijando el tipo de cambio de dichas obligaciones.



PROPUESTA DE ACUERDO:

Con fundamento en el artículo 111 de la Ley de la Comisión Federal de Electricidad, el Consejo de Administración, previa recomendación del Comité de Estrategia e Inversiones, **aprueba** el Informe sobre el uso del endeudamiento de la Comisión Federal de Electricidad correspondiente al primer semestre de 2017.

ANEXO 1

Proyectos / Obras de generación	Metas físicas (MW) ^{1/}	Valor Presente Neto al inicio de la erogación ^{2/} (mdd)	TIR ^{2/}	Monto instantáneo (mdd) ^{3/}	Monto a financiar (mdd) ^{4/}
36 CC Baja California III	298.17 MW	256.25	NA	215.60 ^{5/}	NA ^{6/}
261 CCC Cogeneración	582 T/h Alta Presión	399.59	NA	319.95	372.82
Saiamañca Fase I	91.9 T/h Media Presión				
284 CG Los Humeros III (Fase A)	25.132 MW	85.20	87.26	42.99	42.99

1/ Metas físicas reportadas por la CPT al 30 de junio de 2017, capacidad neta demostrada

2/ Evaluación Financiera con la propuesta de la Subdirección de Evaluación de Proyectos de Inversión (SEPI), calculado al año de la liquidación del monto contratado, al Desarrollador de las Obras. Corresponde únicamente al proyecto de la central de generación.

3/ Montos reportados en la propuesta económica del licitante ganador

4/ Monto cubierto al Desarrollador a la entrega de las obras a CFE. Incluye, en su caso, los costos financieros adicionales por retrasos, modificaciones y adecuaciones de obras, entre otros, atribuibles a CFE.

5/ Monto de Ingeniería, Suministros y Construcción.

6/ Los Productores Externos de Energía formalizan la compra – venta de energía a un precio determinado.

Abreviaturas: - NA – No Aplica

Fuente: Dirección Corporativa de Finanzas, 2017

Proyectos / Obras de transmisión y distribución	Metas físicas ^{1/}	Valor Presente Neto al inicio de la erogación (mdd) ^{2/}	TIR	Importe (mdd) ^{3/}
214 SE 1210 Norte - Noroeste, (5ª Fase)	24.5 Km-c	862.34	NA	4.10
214 SE 1210 Norte - Noroeste, (9ª Fase)	38.9 Km-c; MVA 30.0, MVAr 1.8	862.34	NA	9.36
215 SLT 1201 Transmisión y Transformación de Baja California III (5a. Fase)	12.4 Km-c	99.33	NA	1.52
250 SE 1520 Distribución Norte (3a. Fase)	1.06 Km-c	257.6*	NA	1.02
292 SE 1701 Subestación Chimalpa Dos	19.4 Km-c; MVA 500	124.89	NA	55.35
307 SLT 1802 Subestaciones y Líneas de Transmisión del Norte (1a. Fase)	1.8 Km-c	275.37	NA	0.78
307 SLT 1802 Subestaciones y Líneas de Transmisión del Norte (2a. Fase)	158.5 Km-c	275.37	NA	31.60
316 SE 1901 Subestaciones de Baja California	MVA 225	17.44	NA	3.83
317 1902 SLT Subestaciones y Compensación del Noroeste (3ra. Fase)	76.4 Km-c; MVA 500	104.60	NA	32.71
319 1904 Transmisión y Transformación de Occidente (1ª Fase)	27 Km-c	108.76	NA	8.14

Proyectos / Obras de transmisión y distribución	Metas físicas ^{1/}	Valor Presente Neto al inicio de la erogación (mdd) ^{2/}	TIR	Importe (mdd) ^{3/}
319 1904 Transmisión y Transformación de Occidente. (2ª. Fase)	5 Km-c; MVA 500	108.76	NA	23.55
320 LT 1905 Transmisión Sureste Peninsular (1ra. Fase)	1.9 Km-c	399.62	NA	1.04
320 LT 1905 Transmisión Sureste Peninsular (2a. Fase)	367.38 Km-c; MVAr 48.0	399.62	NA	38.57

Abreviaturas: SE – Subestaciones; SLT- Subestaciones y Líneas de Transmisión

^{1/} Metas físicas reportadas por la CPTT al 17 de enero de 2017.

^{2/} Montos reportados en la Evaluación Financiera del Análisis Costo-Beneficio incorporado en el Sistema del Proceso Integral de Programación y Presupuesto (PIPP) de SHCP. Corresponde al indicador de rentabilidad del proyecto integral.

^{3/} Montos reportados en la propuesta económica del licitante ganador.

Fuente: Dirección Corporativa de Finanzas, 2017.

Proyectos / Obras de distribución	Metas físicas ^{1/}	Valor Presente Neto al inicio de la erogación (mdd) ^{2/}	TIR	Monto instantáneo (mdd) ^{3/}	Monto a financiar (mdd) ^{3/}
190 SE 1120 Noroeste (3a fase)	30 MVA, 1.8 MVAr, 27.11 km-C	289.49	40.85%	n/d	6.850
322 SLT 1921 Reducción de pérdidas de energía en distribución (3a fase)	462.71 km-C, 116.615 MVA, 156.669 MEDIDORES	524.59	30.24%	n/d	98.057
322 SLT 1921 Reducción de pérdidas de energía en distribución (5a. Fase)	308,071 MEDIDORES	524.59	30.24%	n/d	105.762
339 SLT 2021 Reducción de pérdidas de energía en distribución (2a fase)	5,727 MEDIDORES	4.98	14.61%	n/d	4.304
276 SE 1621 Distribución norte-sur (8a. Fase)	30 MVA, 1.8 MVAr, 2.42 km-C	98.89	44.89%	n/d	4.995
310 SLT 1821 Divisiones de distribución (4a fase)	50 MVA, 3.0 MVAr	1,677.17	87.80%	n/d	4.150

Abreviaturas: SE – Subestaciones; SLT- Subestaciones y Líneas de Transmisión.

^{1/} Metas físicas reportadas en el Tablero de control del 5 de enero de 2016.

^{2/} Montos reportados en la Evaluación Financiera del Análisis Costo-Beneficio incorporado en el Sistema del Proceso Integral de Programación y Presupuesto (PIPP) de la SHCP. Corresponde al indicador de rentabilidad del proyecto integral. El Valor Presente Neto de los proyectos es a 30 años.

^{3/} Montos reportados en la propuesta económica del licitante ganador.

nd: No disponible

Fuente: Dirección Corporativa de Finanzas, 2017.

ANEXO 2
Desembolsos efectuados durante el primer semestre de 2017 para el pago de obras
PIDIREGAS

- Montos equivalentes en Dólares -

Proyecto	Línea de Crédito	Montos equivalentes en Dólares						TOTAL
		Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	
CC Agua Prieta II (con campo solar)	HSBC			27,102,594.64	2,937,441.36			29,139,946.50
	MORGAN							15,527,529.36
	STANLEY			15,527,529.36				
CCD Cogeneración Salamanca Fase 1	BANORTE					1,094,907.09	41,944,554.90	43,039,151.53
	HSBC MORGAN		3,230,450.58					3,230,450.58
SE 1701 Subestación Chimalpa One	BANORTE			352,222.50		26,343,089.97		27,195,312.40
	HSBC MORGAN			31,121,211.10				31,121,211.10
SE 1901 Subestaciones de Baja California	BANORTE			5,584.93				5,584.93
	HSBC MORGAN			2,447,358.49				2,447,358.49
SLT 1802 Subestaciones y Líneas de Transmisión del Norte	BANORTE					9,535,899.95		9,535,899.95
SLT 1804 Subestaciones y Líneas Transmisión Oriental - Península 1A FASE	BANORTE			6,902,566.26				6,902,566.26
SLT 1921 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución 10A FASE	HSBC MORGAN		20,342,947.33	56,250,517.69				76,893,464.92
SLT 1921 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución 10A FASE	BANORTE			1,648,413.67				1,648,413.67
	HSBC MORGAN			2,770,207.99				2,770,207.99
SLT 1921 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución 6A FASE	HSBC MORGAN		31,252,079.07	20,824,899.29				52,076,918.35
SLT 1906 Sistema del Norte 10A FASE	BANORTE			171.56				171.56
	HSBC MORGAN			6,139,327.37				6,139,327.37
LT 1905 Transmisión Sureste - Península 10A FASE	BANORTE			5,905,959.29	7,313,297.59			13,754,356.88
	HSBC MORGAN	4,486,341.99	1,246,639.49	12,900,388.30	19,821,394.59			38,427,764.37
SE 1100 NOROESTE 10A FASE	BANORTE	661,699.91						661,699.91
	HSBC MORGAN	6,350,126.05						6,350,126.05
LT 1213 Red. de Transmisión Ascendida al CC Baja California III	BANORTE		3,418,733.14					3,418,733.14
SLT 2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución 2A FASE	HSBC MORGAN				4,304,488.03			4,304,488.03
SLT 1300 Subestaciones y Compensación del Noroeste 10A FASE	BANORTE				1,927,795.42		5,210,647.31	7,118,386.33
	HSBC MORGAN				28,306,815.92			28,306,815.92
SE 1211 NOROESTE - CENTRAL 10A FASE	BANORTE					215,467.02		215,467.02
SLT 1904 Transmisión y Transformación de Occidente 10A FASE	BANORTE					17,795,170.08		17,795,170.08
SLT 1001 Transmisión y Transformación de Baja California 10A FASE	BANORTE						6,107,137.09	6,107,137.09
SLT 1904 Transmisión y Transformación de Occidente 10A FASE	BANORTE						27,258,060.38	27,258,060.38
SE 1212 NOROESTE - NOROESTE 10A FASE	BANORTE						4,216,925.97	4,216,925.97
TOTAL		11,988,167.95	59,790,849.61	189,952,417.85	64,196,276.41	55,483,873.90	86,737,626.25	468,149,211.97

Nota: Los totales de las sumas pueden diferir por el redondeo de decimales.
Fuente: Dirección Corporativa de Finanzas

- Montos equivalentes en Moneda Nacional -

Proyecto	Línea de Crédito	Montos equivalentes en Moneda Nacional						TOTAL
		Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	pesos
CC Agua Prieta II (con campo solar)	HSBC			517,216,067.8	38,294,736.4			555,510,806.28
	MORGAN			296,322,712.0				296,322,712.05
CCO Cogeneración Salamanca Fase 1	BANORTE					20,523,544.24	739,592,557.1	737,121,131.36
	HSBC		66,059,160.9					66,059,160.97
SE 1701 Subestación Chimalpa Dos	BANORTE			6,987,288.8		496,921,954.0		503,909,252.37
	HSBC			608,537,937.6				608,537,937.61
SE 1901 Subestaciones de Baja California	BANORTE			46,139,560.1				46,139,560.14
	HSBC							
SLT 1802 Subestaciones y Líneas de Transmisión del Norte	BANORTE					130,788,264.4		130,788,264.49
SLT 1304 Subestaciones y Líneas Transmisión Oriental - Península 1A FASE	BANORTE			131,063,357.2				131,063,357.29
SLT 1321 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución (2A FASE)	HSBC		409,421,895.8	1,154,375,110.9				1,513,497,108.94
SLT 1321 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución (4A FASE)	BANORTE			31,077,907.5				31,077,907.50
	HSBC			52,208,175.3				52,208,175.31
SLT 1321 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución (5A FASE)	HSBC		627,235,592.9	391,698,566.9				1,013,934,160.91
SLT 708 Sistemas Norte (3A FASE)	BANORTE			2,350.9				2,350.98
	HSBC			120,245,999.3				120,245,999.35
LT 1505 Transmisión Sureste - Península (2A FASE)	BANORTE			116,070,560.7	149,424,432.8			265,494,993.53
	HSBC	95,214,843.5	24,560,169.2	252,314,274.1	378,824,511.2			750,909,603.25
SE 1120 NOROESTE (3A FASE)	BANORTE	14,352,227.4						14,352,227.47
	HSBC	150,047,901.0						150,047,901.06
LT 1313 Red de Transmisión Asociada al CC Baja California III	BANORTE		70,081,978.1					70,081,978.14
SLT 2001 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución (2A FASE)	HSBC				21,571,921.6			21,571,921.62
SLT 1902 Subestaciones y Compensación del Noroeste (2A FASE)	BANORTE				36,469,505.9		94,453,414.6	130,913,920.62
	HSBC				540,997,035.1			540,997,035.18
SE 1211 NOROESTE - CENTRAL (4A FASE)	BANORTE					4,107,165.25		4,107,165.25
SLT 1904 Transmisión y Transformación de Occidente (1A FASE)	BANORTE					336,147,203.7		336,147,203.79
SLT 1201 Transmisión y Transformación de Baja California (5a Fase)	BANORTE						143,076,773.3	143,076,773.32
SLT 1904 Transmisión y Transformación de Occidente (2A FASE)	BANORTE						666,839,100.6	666,839,100.60
SE 1111 NOROESTE - NOROESTE (3A FASE)	BANORTE						13,520,342.0	13,520,342.25
TOTAL		260,194,777.1	1,197,358,797.0	3,673,982,235.5	1,224,529,155.3	1,038,493,142.2	1,594,682,694.5	8,989,240,801.84

Nota: Los totales de las sumas pueden diferir por el redondeo de decimales.
Fuente: Dirección Corporativa de Finanzas

- Tipos de cambio promedio ponderados -

Proyecto	Tipos de Cambio Promedio Ponderado							TOTAL
	Línea de Crédito	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	
CC Agua Prieta II (con campo solar)	HSBC/MORGAN			19.08	18.80			19.06
	MORGAN STANLEY			19.08				19.08
CCC Cogeneración Salamanca Fase I	BANORTE					18.76	18.23	18.29
	HSBC/MORGAN		20.45					20.45
SE 1701 Subestación Chimalpa Dos	BANORTE			19.55		18.51		18.53
	HSBC/MORGAN			19.55				19.55
SE 1901 Subestaciones de Baja California	BANORTE			18.35				18.35
	HSBC/MORGAN			18.35				18.35
SLT 1802 Subestaciones y Líneas de Transmisión del Norte	BANORTE					18.96		18.96
SLT 1804 Subestaciones y Líneas Transmisión Oriental - Península (4A FASE)	BANORTE			18.59				18.59
SLT 1921 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución (3A FASE)	HSBC/MORGAN		19.83	19.83				19.68
SLT 1921 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución (4A FASE)	BANORTE			18.35				18.35
	HSBC/MORGAN			18.35				18.35
SLT 1921 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución (6A FASE)	HSBC/MORGAN		20.07	18.31				19.57
SLT 706 Sistemas Norte (3A FASE)	BANORTE			19.52				19.52
	HSBC/MORGAN			19.52				19.52
LT 1905 Transmisión Sureste - Peninsular (2A FASE)	BANORTE			19.55	19.11			19.30
	HSBC/MORGAN	21.37	19.70	19.55	19.11			19.54
SE 1100 NOROESTE (3A FASE)	BANORTE	21.90						21.90
	HSBC/MORGAN	21.90						21.90
LT 1313 Ronda Transmisión Asociada al CC Baja California III	BANORTE		20.50					20.50
SLF 2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución (2A FASE)	HSBC/MORGAN				18.71			18.71
SLT 1902 Subestaciones y Compensación del Noroeste (3A FASE)	BANORTE				19.11		18.13	18.39
	HSBC/MORGAN				19.11			19.11
SE 1211 NOROESTE - CENTRAL (4A FASE)	BANORTE					19.07		19.07
SLT 1904 Transmisión y Transformación de Occidente (1A FASE)	BANORTE					18.89		18.89
SLT 1201 Transmisión y Transformación de Baja California (5a Fase)	BANORTE						18.29	18.29
SLT 1904 Transmisión y Transformación de Occidente (2A FASE)	BANORTE						18.59	18.59
SE 1210 NOROESTE (5A FASE)	BANORTE						18.62	18.62
TOTAL		21.70	20.03	19.34	19.07	18.72	18.39	19.20

Nota: Los totales de las sumas pueden diferir por el redondeo de decimales
Fuente: Dirección Corporativa de Finanzas

ANEXO 3
Desembolsos efectuados durante el primer semestre de 2017 para el financiamiento de importaciones

Fecha	9-ene-17	13-ene-17	16-mar-17
Tipo de financiamiento	Bancario Comerci	Bancario Comerci	Credito Garantizado
Banco	BANCO SANTANDER (MÉXICO) S.A.	BANCO SANTANDER (MÉXICO) S.A.	EXPORT DEVELOPMENT OF CANADA
Monto	64,134,863.27	62,139,908.05	2,071,739.55
Moneda	USD	USD	USD
Plazo	3 AÑOS	3 AÑOS	5 AÑOS
Tasa	LIBOR 6 MESES + 1.55%	LIBOR 3 MESES + 1.55%	2.48%
Pago intereses	SEMESTRAL	SEMESTRAL	SEMESTRAL
Pago principal	SEMESTRAL	SEMESTRAL	SEMESTRAL
Comisiones	0.50% + IVA (PAGADO EN UNA SOLA OCASIÓN)	0.50% + IVA (PAGADO EN UNA SOLA OCASIÓN)	0.10% DE ADMINISTRACIÓN + 0.10% DE COMPROMISO
Destino	Financiar la importación de Granito enriquecido destinado a la Central Laguna Verde.	Financiar la importación de Granito enriquecido destinado a la Central Laguna Verde.	Financiar importaciones originarias de Canadá

Fecha	22-mar-17	23-mar-17	24-abr-17
Tipo de financiamiento	Credito Garantizado	Credito Garantizado	Credito Garantizado
Banco	JAPAN BANK FOR INTERNATIONAL COOPERATION	JAPAN BANK FOR INTERNATIONAL COOPERATION	JAPAN BANK FOR INTERNATIONAL COOPERATION
Monto	22,249,950.00	3,813,875.00	11,329,335.00
Moneda	JPY	JPY	JPY
Plazo	5 AÑOS	5 AÑOS	5 AÑOS
Tasa	1.48%	1.48%	1.55%
Pago intereses	SEMESTRAL	SEMESTRAL	SEMESTRAL
Pago principal	SEMESTRAL	SEMESTRAL	SEMESTRAL
Comisiones	0.2% ANUAL DE COMPROMISO	0.2% ANUAL DE COMPROMISO	0.2% ANUAL DE COMPROMISO
Destino	Financiar importaciones originarias de Japón.	Financiar importaciones originarias de Japón.	Financiar importaciones originarias de Japón.

Fuente: Dirección Corporativa de Finanzas