

Comisión Federal de Electricidad®

Informe sobre el uso del endeudamiento de la CFE del primer semestre de 2019

Diciembre de 2019



Comisión Federal de Electricidad®

Uso de financiamiento para la operación de CFE

- Durante el primer semestre de 2019, la CFE realizó un desembolso por 300 millones de dólares del Crédito Sindicado Revolvente cuyo agente es Mizuho Bank, para financiar las actividades que establece la Ley de la Comisión Federal de Electricidad (LCFE).
- Asimismo, se suscribió con Banco Santander un convenio modificatorio para extender de uno a dos años el plazo del contrato de crédito en cuenta corriente por 5,000 millones de pesos de fecha 21 de marzo de 2018.

Fecha de Contratación	31-jul-18	21-mar-18
Fecha de Disposición	10-abr-19	15-may-18
Tipo de financiamiento	Crédito Sindicado (Revolvente)	Crédito Directo en Cuenta Corriente (Revolvente)
Banco / Agente	Mizuho Bank	Santander
Monto contratado	1,260 millones	5,000 millones
Monto desembolsado	300 millones	5,000 millones
Moneda	US Dólares	Pesos
Plazo	Hasta 5 años	Hasta 1 año
Tasa	LIBOR más 0.95%	TIIE 28 días más 0.20%
Pago intereses	1,2,3 o 6 meses	Mensual
Pago principal	28-dic-18 (300 millones) y 17 y 24 de junio de 2019 (300 millones en cada fecha)	21-mar-20

- Para el primer semestre de 2019 no se efectuaron desembolsos provenientes de líneas de crédito para el financiamiento de importaciones.



Comisión Federal de Electricidad

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

- Durante el primer semestre de 2019, para realizar el pago de 12 (doce) proyectos OPF por un total de 592.1 millones de dólares (mdd) y 508.7 millones de pesos (mdp), la CFE efectuó desembolsos de cuatro financiamientos de largo plazo que se muestran a continuación. Con dichos proyectos la CFE incrementa su capacidad de generación, transmisión y distribución en aproximadamente las siguientes metas físicas: 770.2 MW, 855 MVA, 36 MVAR y 384 Km-C.

Las características de los financiamientos se presentan a continuación:

Fecha de Contratación	09-feb-18 Del 18-ene-19 al 25-mar-19	17-abr-18 Del 12-feb-19 al 12-abr-19	30-nov-18 Del 22-ene-19 al 31-may-19	30-ago-18 Del 18-ene-19 al 31-may-19
Fecha de Disposición				
Tipo de financiamiento	Emisión de Bonos Formosa REG S	Credito Directo	Credito Directo	Credito Directo
Banco / Agente	Barclays PLC y Morgan Stanley & Co.	Export Development Canada (EDC)	BBVA Bancomer	Banorte.
Monto contratado	727 millones	4,521.7 millones	5,000 millones	8,000 millones
Monto desembolsado	25.4 millones	2,312.3 millones	1,760.9 millones	7,132.2 millones
Moneda	Dólares	Pesos	Pesos	Pesos
Plazo	30 años	10 años	10 años	15 años
Tasa	Tasa fija: 5.00%	TIE 182d + 0.75%	TIE 91d + 1.00%	TIE 28d + 0.78%
Pago intereses	Semestral	Semestral	Trimestral	Trimestral
Pago principal	Annual	Semestral	Semestral	Semestral



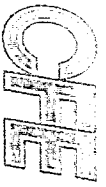
Comisión Federal de Electricidad®

Pagos de OPF en el primer semestre de 2019

Los proyectos Pidiregas que entraron en operación en el primer semestre de 2019 incrementaron la capacidad de la CFE en:

- Generación: 770 MW
- Transmisión: 315 Km-C y 525 MVA
- Distribución: 69 Km-C, 330 MVA, y 36 MVAR.

Proyecto	Proceso	Metas Físicas	Monto pagado en MDD	Monto pagado en MDP
296 CC EMIPALME I	Generación	770.2 MW	476.5	-
283 LT Red de Transmisión Asociada al CC Norte III	Transmisión	21.1 km-C	17.4	65.3
274 SE 1620 Distribución Valle de México (1a Fase)	Distribución	120 MVA ; 18 MVar	11.2	2.8
266 S.L.T 1603 Subestación Lago	Transmisión	35.8 km-C	13.8	340.6
288 S.L.T 1722 Distribución Sur (3a. Fase)	Distribución	4.0 km-C	0.6	5.4
309 S.L.T 1820 Divisiones de Distribución del Valle de México	Distribución	60 MVA ; 9 Mvar; 4.6 km-C	16.0	0.5
310 S.L.T 1821 Divisiones de Distribución (6a. FASE)	Distribución	55.0 km-C	4.6	33.2
321 S.L.T 1920 Subestaciones y Lineas de Distribución (4a Fase)	Distribución	20 MVA ; 1.2 Mvar;	2.9	1.3
336 S.L.T 2001 Subestaciones y Lineas Baja California Sur - Noroeste (1a y 2a Fases)	Transmisión	525 MVA ; 50.8 km-C	22.3	28.5
337 S.L.T 2002 Subestaciones y Lineas de las Areas Norte - Occidental (1a Fase)	Transmisión	207.5 km-C	12.4	29.9
338 S.L.T 2020 Subestaciones, Lineas y Redes de Distribución (2a. Fase)	Distribución	60 MVA ; 3.6 Mvar; 4.8 km-C	8.5	1.2
349 S.L.T 2120 Subestaciones y Lineas de Distribución (1a. Fase)	Distribución	70 MVA; 4.2 Mvar; 0.7 km-C	6.0	0.1
Total general			592.1	508.7

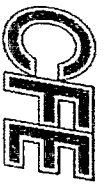


Manejo de Disponibilidades de la Tesorería

- 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 2019 fueron los siguientes:

Periodo	Promedio mensual de inversión	Rendimiento mensual	Tasa de rendimiento (anualizada)
Enero - Junio 2019			
Moneda Nacional (mdp)	12,901.4	534.7	8.29%
Moneda Extranjera (mdd)	186.9	2.1	2.26%

- La Tesorería de la CFE invierte los recursos de las disponibilidades moneda nacional en reportos de 1 día hábil en papel gubernamental y los saldos en chequera generan un rendimiento como cuentas productivas equivalente hasta CETES a 28 días más cinco puntos base.
- En el caso de moneda extranjera, la Tesorería de la CFE efectúa inversiones overnight en cuentas de cheque a la vista en dólares con la banca internacional.

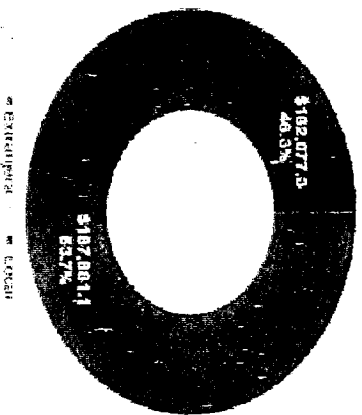


Comisión Federal de Electricidad

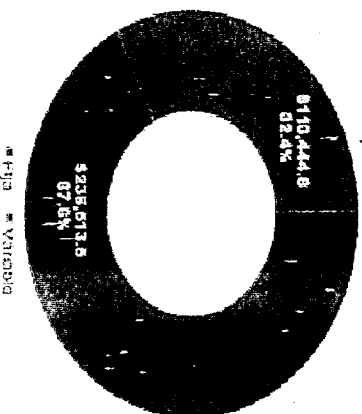
Perfil de Riesgos de la Deuda al Primer Semestre 2019

- Al cierre del mes de junio el monto de la deuda documentada y PIDIREGAS (inversión directa) ascendió a 349,958 millones de pesos, de la cual el 53.7% está denominado en moneda extranjera y el remanente en moneda nacional. La exposición de la deuda a fluctuaciones de tipo de cambio asciende a 74,452 millones de pesos, es decir el 21.3% está expuesto a variaciones de la moneda.
- Respecto a la exposición a tasas de interés, el 32.4% se encuentra expuesto a este riesgo financiero, una vez que se consideraran las coberturas de tasa de interés, la exposición asciende a 93,103 millones de pesos lo cual representa el 26.6% de la Deuda.

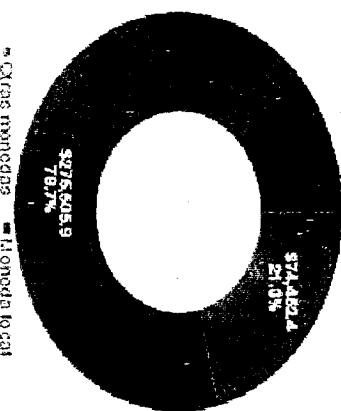
Por moneda



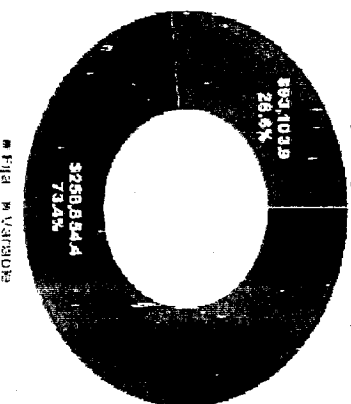
Por tipo de tasa de interés

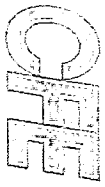


Exposición de tipo de cambio
(Incluye derivados)



Exposición de tasa de interés
(Incluye derivados)





Comisión Federal de Electricidad

Saldo del Endeudamiento Neto al Primer Semestre 2019

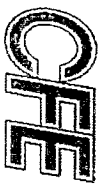
Monto de endeudamiento neto autorizado:

- Se informa que, conforme a lo establecido en la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2019, se autorizó a la Comisión Federal de Electricidad y sus empresas productivas subsidiarias en el componente de la Deuda Documentada a obtener un monto de endeudamiento neto de **19,750 millones de pesos**:
- 9 mil 750 millones de pesos,
- 497.5 millones de dólares de Estados Unidos de América,

Endeudamiento neto al primer semestre de 2019:

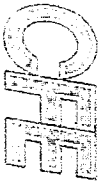
- Al cierre del primer semestre de 2019, el endeudamiento neto alcanza un monto de alrededor de 3,980.7 millones de pesos.

ENDEUDAMIENTO NETO ENE-JUN 2019	
(CIFRAS EN M.N.)	
Disposiciones Deuda Documentada	5,206.1
Amortizaciones Deuda Documentada	1,225.4
ENDEUDAMIENTO NETO	3,980.7



Comisión Federal de Electricidad®

Anexos



Pagos de OPF en el primer semestre de 2019

Pagos de proyectos OPF durante el 1er Semestre de 2019.

(cifras en millones)

Proyecto	Monto pagado en USD	Monto pagado en M.N.	Monto financiado en USD	Monto financiado en M.N.	Monto Total Equivalente en USD	Monto Total equivalente en M.N.
CC EMPALME I	476.5	-	-	8,975.3	476.5	8,975.3
LT Red de Transmisión Asociada al CC Norte III	17.4	65.3	-	401.6	20.8	401.6
SE 1620 Distribución Valle de México (1a Fase)	11.2	2.8	-	217.3	11.3	217.3
SLT 1603 Subestación Lago	13.8	340.6	2.9	551.1	31.5	606.1
SLT 1722 Distribución Sur (3a. Fase)	0.6	5.4	-	16.3	0.9	16.3
SLT 1820 Divisiones de Distribución del Valle de México	16.0	0.5	10.1	112.3	16.0	306.9
SLT 1821 Divisiones de Distribución (6a. FASE)	4.6	33.2	-	120.6	6.3	120.6
SLT 1920 Subestaciones y Líneas de Distribución (4a Fase)	2.9	1.3	-	57.4	3.0	57.4
SLT 2001 Subestaciones y Líneas Baja California Sur - Moreste (1a y 2a Fases)	22.3	28.5	6.4	327.2	23.8	449.5
SLT 2002 Subestaciones y Líneas de las Áreas Norte - Occidental (1a Fase)	12.4	29.9	-	262.9	14.0	262.9
SLT 2020 Subestaciones, Líneas y Redes de Distribución (2a. Fase)	8.5	1.2	-	163.5	8.6	163.5
SLT 2120 Subestaciones y Líneas de Distribución (1a. Fase)	6.0	0.1	6.0	0.1	6.0	114.1
Total general	592.1	508.7	25.4	11,205.5	618.6	11,691.4