

Oficio DG/056/2022

Ciudad de México, 9 de marzo de 2022

MTRO. ADÁN AUGUSTO LÓPEZ HERNÁNDEZ
SECRETARIO DE GOBERNACIÓN
PRESENTE

En cumplimiento del artículo 111 de la Ley de la Comisión Federal de Electricidad (CFE), el cual establece que se remitirá al Ejecutivo Federal y al H. Congreso de la Unión, el Informe sobre el uso del endeudamiento de la Comisión Federal de Electricidad al primer semestre de 2021, el cual fue aprobado por el Consejo de Administración de esta Empresa Productiva del Estado

Al respecto, le solicito de manera respetuosa que sea el amable conducto para entregar a la H. Cámara de Diputados y a la H. Cámara de Senadores del Congreso de la Unión, el citado informe y los oficios que lo introducen.

Reitero a usted mi consideración distinguida.

Atentamente


LIC. MANUEL BARTLETT DÍAZ
DIRECTOR GENERAL

Anexo: Oficios DG/057/2022, DG/058/2022 y anexos.

Oficio DG/058/2022

Ciudad de México, 9 de marzo de 2022

**DIP. SERGIO CARLOS GUTIÉRREZ LUNA
PRESIDENTE DE LA MESA DIRECTIVA DE LA
CÁMARA DE DIPUTADOS
H. CONGRESO DE LA UNIÓN
PRESENTE**

En cumplimiento del artículo 111 de la Ley de la Comisión Federal de Electricidad (CFE), anexo le envío el Informe sobre el uso del endeudamiento de la Comisión Federal de Electricidad al primer semestre del 2021; el cual fue aprobado por el Consejo de Administración de esta Empresa Productiva del Estado, para su entrega al Ejecutivo Federal y al H. Congreso de la Unión.

Reitero a usted mi consideración distinguida.

Atentamente



**LIC. MANUEL BARTLETT DÍAZ
DIRECTOR GENERAL**

Anexo: El que se indica.



Comisión Federal de Electricidad[®]

Consejo de Administración

**Informe sobre el uso del endeudamiento de la
Comisión Federal de Electricidad
al primer semestre de 2021**

Sesión del 15 de diciembre de 2021

Índice

Sección	Página
1. Fundamento legal	3
2. Fuentes y Usos de Financiamiento de Deuda al Primer Semestre de 2021	3
a. Deuda Documentada	3
b. Deuda Pidirega asociada a Proyectos de OPF	4
c. Rentabilidad de los Proyectos PIDIREGAS	6
d. Financiamiento para importaciones	7
e. Endeudamiento neto al Primer Semestre de 2021	7
3. Manejo de Disponibilidades al Primer Semestre de 2021	8
4. Situación de la Deuda al Primer Semestre de 2021	10
5. Propuesta de Acuerdos	13
6. Anexos	14

1. Fundamento legal

El presente Informe se realiza en cumplimiento al Artículo 111 de la Ley de la Comisión Federal de Electricidad, que a la letra señala:

“El Director General de la Comisión Federal de Electricidad remitirá un informe semestral, aprobado por el Consejo de Administración, al Congreso de la Unión y al Ejecutivo Federal sobre el uso del endeudamiento de la empresa y sus empresas productivas subsidiarias, fundamentalmente respecto de la rentabilidad de los proyectos; sus condiciones financieras; el manejo de disponibilidades asociadas al endeudamiento; calendarios de ejecución y desembolsos y perfil de riesgos”.

2. Fuentes y Usos de la Deuda

a. Deuda Documentada

Para hacer frente a las obligaciones de la Deuda Documentada y de capital de trabajo, durante el primer semestre de 2021 la Comisión Federal de Electricidad (CFE) llevó a cabo diferentes operaciones crediticias en los mercados financieros nacionales e internacionales: i) emisión de un bono internacional en el formato 144 A Reg S en los mercados de Estados Unidos y Luxemburgo; ii) contratación de diversos créditos quirografarios con la banca comercial local; iii) disposición de la línea de crédito revolvete en moneda extranjera contratada con un sindicato de bancos, y iv) emisión de Certificados Bursátiles (CEBURES) en el mercado de capitales local. El monto de los financiamientos fue de 2 mil 600 millones de dólares (mdd) en moneda extranjera y de 42 mil 500 millones de pesos (mdp) en moneda local.

La mayor parte de los créditos fueron para el refinanciamiento de obligaciones financieras adquiridas con anterioridad, tanto en moneda local como en moneda extranjera, así como para necesidades de capital de trabajo; en particular, para hacer frente a los mayores gastos en combustible originado por la contingencia derivada de la tormenta invernal de la segunda semana de febrero ocurrida en el estado de Texas, que ocasionó problemas en el suministro del gas natural y una elevada volatilidad en el precio del mismo. Las condiciones financieras de los créditos mencionados se presentan a continuación:

Cuadro 1. Características de los financiamientos de Deuda Documentada

Fecha de Desembolso	Tipo de financiamiento	Institución Financiera	Moneda	Monto contratado (cifras en millones)	Plazo	Tasa de Interés
09-feb-21	EMISION DE BONOS 144-A REG S (en 2 tramos)	Mercado de deuda internacional	USD	1,200	10 años	Tasa fija: 3.348%
				800	30 años	Tasa fija: 4.677%
11-feb-21	Quirografario	BBVA Bancomer	Pesos	5,000	120 días	TIIE 28 días + 0.95%
02-mar-21	Crédito en Cuenta Corriente	Santander	Pesos	4,000	Revolvente cada 90 días	TIIE 28 días + 0.90%
12-mar-21				5,000		TIIE 28 días + 0.85%
9-mar-21	Crédito Sindicado	Mizuho Bank	USD	599.8	184 días	Libor + 0.95%
22-mar-21	Quirografario	BBVA Bancomer	Pesos	3,000	81 días	TIIE 28 días + 0.95%
22-mar-21	Quirografario	Santander	Pesos	5,000	92 días	TIIE 28 días + 0.90%
22-mar-21	Quirografario	Banamex	Pesos	2,500	184 días	TIIE 28 días + 1.00%
27-may-21	CEBURES – CFE 21 CEBURES	Bolsa Mexicana de Valores	Pesos	4,873	1.5 años	TIIE 28 días + 0.57%
				2,589	3.8 años	TIIE 28 días + 0.75%
				373	10 años	Tasa fija 5.45%
11-jun-21	Quirografario	BBVA Bancomer	Pesos	3,000	90 días	TIIE 28 días + 0.90%
22-jun-21	Crédito en Cuenta Corriente	Santander	Pesos	5,000	90 días	TIIE 28 días + 0.90%

b. Deuda Pidirega asociada a Proyectos OPF

Durante el primer semestre de 2021, la CFE desembolsó recursos por un monto total de 45.5 mdd, equivalentes a 921.5 mdp, para el pago de los activos asociados a los Proyectos de Infraestructura Productiva de Largo Plazo (PIDIREGAS) de inversión directa, también conocidos como Proyectos de Obra Pública Financiada (OPF), que entraron en operación durante dicho periodo. En particular, los montos y las fuentes de financiamiento fueron contratados en el mercado de capitales internacional en 2019 y 2020:

- 41.3 mdd provenientes de la emisión en julio de 2019 de un bono “Dual Listed” colocado en los mercados de Taipei y Luxemburgo por un total de 615 mdd.
- 4.2 mdd provenientes de la emisión en marzo de 2020 de un bono “Dual Listed” colocado en los mercados de Taipei y Luxemburgo por un total de 900 mdd.

Las características de los créditos se presentan en el cuadro 2:

Cuadro 2. Características de los financiamientos de los PIDIREGAS

Tipo de Financiamiento	Bono I "Dual Listed" en Taipei y Luxemburgo	Bono II "Dual Listed" en Taipei y Luxemburgo
Fecha de Contratación	12 de julio de 2019	4 de marzo de 2020
Fecha de Desembolso	Del 5-mar-2021 al 30-jun-2021	30-jun-2021
Tipo de financiamiento	Emisión de Bonos Formosa REG S	Emisión de Bonos Formosa REG S
Moneda	Dólares	Dólares
Monto contratado	615 millones	900 millones
Monto desembolsado	41.3 millones	4.2 millones
Plazo	30 años	30 años
Tasa	Tasa fija: 5.00%	Tasa fija: 4.05%
Pago intereses	Semestral	Semestral
Pago principal	Anual	Anual

Fuente: Subdirección de Financiamiento y Coberturas.

Conforme a las obligaciones contractuales, los pagos realizados en el primer semestre de 2021 ascendieron a un total de 42.6 mdd y 58.3 mdp, los cuales financiaron el pago de cinco proyectos OPF: i) 348 SE 2101 Compensación Capacitiva Baja – Occidental, ii) 273 SE 1621 Distribución Norte – Sur (5a Fase y 7a Fase), iii) 310 SLT 1821 Divisiones de Distribución (10a Fase y 11a Fase), iv) 280 SLT 1721 Distribución Norte (5a Fase), v) 338 SLT 2020 Subestaciones, Líneas y Redes de Distribución (4a Fase, 7a Fase y 10a Fase), los cuales fueron recibidos a satisfacción de la CFE, lo que permitió incrementar su capacidad de generación de energía eléctrica en 190 Megavolts-amperio (MVA), 185.4 MegaVolts-Ampers Reactivo (MVA_r), 60.3 Kilómetros-circuito (km-C) y 7 Alimentadores de Alta Tensión (AT).

En el Cuadro 3 se presenta información de los pagos realizados para cada uno de los proyectos arriba mencionados.

Cuadro 3. Pago de proyectos OPF en el primer semestre de 2021
(Cifras en millones)

Proyecto	Fase	Empresa Subsidiaria	Tipo de pago	Pagos Realizados		Divisa del Financiamiento
				Mdd	Mdp	Mdd
348 SE 2101 Compensación Capacitiva Baja - Occidental	-	Transmisión	Pago contractual	5.7	1.3	5.8
273 SE 1621 Distribución Norte - Sur	7a	Distribución	Pago contractual	5.3	1.8	5.4
	5a		Pago contractual	4.7	30.4	6.2
310 SLT 1821 Divisiones de Distribución	11a	Distribución	Pago contractual	5.6	15.2	6.3
	10a		Pago contractual	6.2	8.3	6.6
280 SLT 1721 Distribución Norte	5a	Distribución	Pago contractual	5.2	0.5	5.2
338 SLT 2020 Subestaciones, Líneas y Redes de Distribución	10a	Distribución	Pago contractual	2.1	0.2	2.1
	7a	Distribución	Pago contractual	3.2	0.1	3.3
	4a	Distribución	Pago contractual	4.6	0.5	4.6
Total				42.6	58.3	45.5

Fuente: Subdirección de Financiamiento y Coberturas.

Conforme a información de la DCIPI, la entrada en operación de varios proyectos programados durante el primer semestre de 2021 presentó retrasos por diversas causas, entre las que destacan: atrasos imputables al contratista y derivado de que una Central se encuentra en la etapa de pruebas preoperativas y ha registrado diversos imponderables que han ocasionado el desfaseamiento. Lo anterior generó que se requiriera sólo un desembolso asociado al financiamiento del Bono II "Dual Listed" emitido en marzo de 2020.

c. Rentabilidad de los Proyectos PIDIREGAS

En el Anexo 1 se presenta la información sobre la rentabilidad de los Proyectos Pidiregas que entraron en operación y fueron pagados con financiamiento de largo plazo en el primer semestre de 2021. El cálculo de los indicadores de rentabilidad, tanto el Valor Presente Neto (VPN), como la Tasa Interna de Retorno (TIR), se realiza conforme a la "Metodología para la determinación de ingresos atribuibles a los proyectos de centrales de Generación, Rehabilitación y Modernización de las mismas y sus Redes de Transmisión Asociadas", la cual fue autorizada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) y la Comisión Intersecretarial de Gasto Público, Financiamiento y Desincorporación (CIGFD), y comunicada a la CFE por la Unidad de Inversiones (UI) de la SHCP el 13 de julio de 2007 (se presenta de forma anexa a la presente nota).

A la fecha, la UI de la SHCP, la DCF y la Dirección Corporativa de Planeación Estratégica (DCPE) de la CFE están trabajando en la actualización de dicha metodología. Es importante señalar que

esta metodología no refleja la situación actual de los ingresos de los proyectos señalados, derivado que fueron elaborados previo a la Reforma Energética.

d. Financiamiento para importaciones

Durante el primer semestre de 2021 no se realizaron desembolsos de líneas destinadas al financiamiento a las importaciones.

e. Endeudamiento Neto al Primer Semestre de 2021

i. Deuda Documentada

Conforme a lo establecido en la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2021, CFE y sus empresas productivas subsidiarias tienen una autorización de endeudamiento neto interno de hasta 10,812.7 mdp, y un monto de endeudamiento neto externo de 500 mdd (equivalentes a 10,801.0 mdp) en el componente de la Deuda Documentada, para fines de capital productivo o de trabajo.

Durante el primer semestre de 2021, la Deuda Documentada de la CFE registró un endeudamiento neto de 38,052.9 mdp, producto de diversas disposiciones de nuevos financiamientos por 76,721.2 mdp. También considera el pago de amortizaciones por 38,668.4 mdp. Por tipo de contratación de la deuda, se observa un incremento semestral en el saldo de deuda en moneda local de 12,812.7 mdp y un endeudamiento en moneda extranjera equivalente a 25,240.2 mdp. Dicho incremento de los niveles de deuda fue producto de las mayores facturas de combustibles, en particular del gas natural, del mes de febrero derivado de la tormenta invernal que azotó al estado de Texas, provocando escasez en la molécula de gas natural y precios elevados de dicho combustible durante ese periodo.

En la segunda mitad del año, la CFE realizará diferentes operaciones financieras para reducir el saldo de la deuda documentada para no exceder el techo del endeudamiento neto autorizado en la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2021.

Cuadro 4. Endeudamiento neto de la Deuda Documentada al primer semestre de 2021*
(millones de pesos)

Tipo de Financiamiento	Disposiciones	Amortizaciones	Neto
Moneda local	24,500.0	11,687.3	12,812.7
Moneda Extranjera	52,221.2	26,981.1	25,240.2
Total	76,721.2	38,668.4	38,052.9

* El tipo de cambio utilizado corresponde a 19.8027 del 30 de junio de 2021.
Fuente: Subdirección de Operación Financiera.

ii. Deuda Pidiregas

En el primer semestre de 2021, la deuda asociada a los proyectos Pidiregas registró un desendeudamiento neto de 4,985.6 mdp. Se efectuaron disposiciones de nuevos financiamientos por 921.5 mdp y se realizaron pagos de amortizaciones por 5,907.1 mdp. Por tipo de origen de la deuda, se observa una disminución tanto en el saldo tanto en moneda local de 3,705.9 mdp como en moneda extranjera por el equivalente a 1,279.7 mdp.

**Cuadro 5. Endeudamiento neto de la Deuda Pidirega
al Primer Semestre de 2021***
(millones de pesos)

Tipo de Financiamiento	Disposiciones	Amortizaciones	Neto
Moneda local	0.0	3,705.9	-3,705.9
Moneda Extranjera	921.5	2,201.2	-1,279.7
Total	921.5	5,907.1	-4,985.6

* El tipo de cambio utilizado corresponde a los vigentes en cada una de las fechas en que se realizaron las operaciones.

Fuente: Subdirección de Operación Financiera.

3. Manejo de disponibilidades al Primer Semestre de 2021

La Tesorería de la CFE invierte los recursos de las disponibilidades en moneda nacional en reportos con plazo a un día hábil en papel gubernamental, nuestra referencia es el rendimiento equivalente a los ofrecidos por los Certificados de la Tesorería (CETES) a un plazo de 28 días. En el caso de los saldos de las disponibilidades en dólares, los recursos permanecen en cuentas productivas bancarias ubicadas en Estados Unidos generando un rendimiento *overnight* a la vista.

Durante el primer semestre de 2021, el promedio diario de las inversiones en disponibilidades en moneda nacional fue de 49,057.5 mdp, con un ingreso por rendimiento promedio mensual de 167.9 mdp, derivado de una tasa de interés promedio diaria mensual de 4.09% anualizada, nivel similar al de los rendimientos de los CETES a 28 días que se utiliza como referencia, que fue de 4.09 % anual.

En el cuadro siguiente se presenta el comparativo de las tasas de rendimiento obtenidas por la inversión de las disponibilidades en moneda nacional de la CFE durante el primer semestre del ejercicio 2021, contra las tasas de interés de instrumentos de referencia:

Cuadro 6. Comparativos de Rendimientos de las Disponibilidades en moneda local

2021	Saldo promedio (mdp)	Rendimiento obtenido (mdp)	Tasa CFE (%)	CETES 28 (%)
Enero	50,836.5	187.6	4.33%	4.22%
Febrero	50,048.7	160.3	4.12%	4.13%
Marzo	40,872.6	141.0	4.01%	4.05%
Abril	50,879.6	170.2	4.01%	4.06%
Mayo	49,477.5	171.8	4.03%	4.06%
Junio	52,229.9	176.6	4.04%	4.03%
Promedio del período	49,057.5	167.9	4.09%	4.09%

Fuente: Subdirección de Operación Financiera.

En el caso de las disponibilidades en moneda extranjera, estas se encuentran denominadas en dólares de Estados Unidos y se observa un promedio mensual de 1,857.3 mdd en el período, con un ingreso por rendimiento promedio mensual de 223.3 mil dólares, derivado de una tasa de rendimiento promedio *overnight* de 0.18%, inferior a la tasa *overnight* de los Fondos de la Reserva Federal de los Estados Unidos (0.25%). Lo anterior se debe a que el exceso de liquidez en los mayores bancos de Estados Unidos durante el primer semestre de 2021 provocó una caída en la tasa *overnight*, así como restricciones en los niveles de liquidez permitida en sus cuentas, razón por la cual en el período se observa un rendimiento inferior a la tasa de referencia (Fed Rate).

Cuadro 7. Comparativos de Rendimientos de las Disponibilidades en moneda extranjera

2021	Saldo promedio (miles de Dls.)	Rendimiento obtenido (miles de Dls.)	Tasa Overnight (%)	Fed Rate (%)
Enero	310,782.8	96.3	0.37%	0.25%
Febrero	1,948,252.8	228.6	0.14%	0.25%
Marzo	2,646,750.9	298.9	0.14%	0.25%
Abril	2,153,583.1	269.7	0.15%	0.25%
Mayo	2,342,127.2	261.6	0.13%	0.25%
Junio	1,742,221.1	184.8	0.13%	0.25%
Promedio del período	1,857,286.3	223.3	0.18%	0.25%

Fuente: Subdirección de Operación Financiera.

4. Situación de la Deuda al Primer Semestre de 2021

Para cumplir con los objetivos estratégicos e institucionales que la CFE se ha planteado, se requiere acudir a los mercados financieros nacionales e internacionales, así como a la banca nacional o extranjera, según las condiciones financieras prevalecientes, a efecto de obtener los recursos necesarios en los mejores términos en cuanto monto, tasas, plazos y condiciones.

Por un lado, la CFE realiza la adquisición bienes y equipos con vida útil superior a un año, así como la compra de algunos insumos que tienen una duración de mediano plazo (compra de uranio enriquecido) y algunas otras necesidades de financiamientos derivados de su actividad principal en la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica. Los financiamientos adquiridos para dichos propósitos se conocen como Deuda Documentada.

Adicionalmente, una parte importante de la ampliación y modernización de la infraestructura productiva de la empresa se realiza a través del esquema de los proyectos Pidirega de Inversión Financiada Directa o Proyectos OPF. Para el pago al sector privado por dichos activos cuando están en condiciones de generar ingresos, la CFE obtiene financiamientos de largo plazo, con diferentes tipos de instrumentos:

- i) mercados: nacionales e internacionales,
- ii) instituciones: bancarias, mercados privados y mercados públicos de deuda,
- iii) moneda: en pesos y en moneda extranjera,
- iv) tasa de interés: fija o variable, entre otros aspectos.

Al cierre de junio de 2021, el monto de la Deuda Total ascendió a 393,040.5 mdp, de la cual el 68.3% corresponde a la Deuda Documentada y el 31.7% a la Deuda Pidirega (Inversión directa). Por tipo de moneda, el 60.9% de la Deuda Total está denominado en moneda extranjera y el 39.1% en moneda nacional. Por tipo de tasa, el 70.2% corresponde a tasa fija y el 29.8% restante a tasa variable, como se aprecia en el cuadro 8.

Cuadro 8.- Saldo de la Deuda Total de la CFE al 30 de junio de 2021
(millones de pesos)

Tipo de Deuda	Total	Moneda Extranjera	Moneda Local	Tasa Fija	Tasa Variable
Documentada	268,339.9	164,377.3	103,962.6	207,435.1	60,904.7
PIDIREGA*	124,700.7	74,975.2	49,725.4	68,598.4	56,102.3
Total	393,040.5	239,352.5	153,688.0	276,033.5	117,007.0

*Inversión directa. Tipo de cambio de 19.8027 pesos por dólar del 30 de junio de 2021

Fuente: Subdirección de Financiamiento y Coberturas.

Derivado de lo anterior, los principales riesgos financieros a los que se enfrenta la CFE en su deuda son variaciones en el tipo de cambio de la deuda contratada en moneda extranjera y variaciones

en la tasa de interés de la deuda contratada en tasa flotante. Con objeto mitigar la exposición cambiaria y de tasa de interés, en la pasada 44va sesión ordinaria del Consejo de Administración de CFE, celebrada el 13 de julio, se aprobó la Estrategia de Coberturas 2021 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.

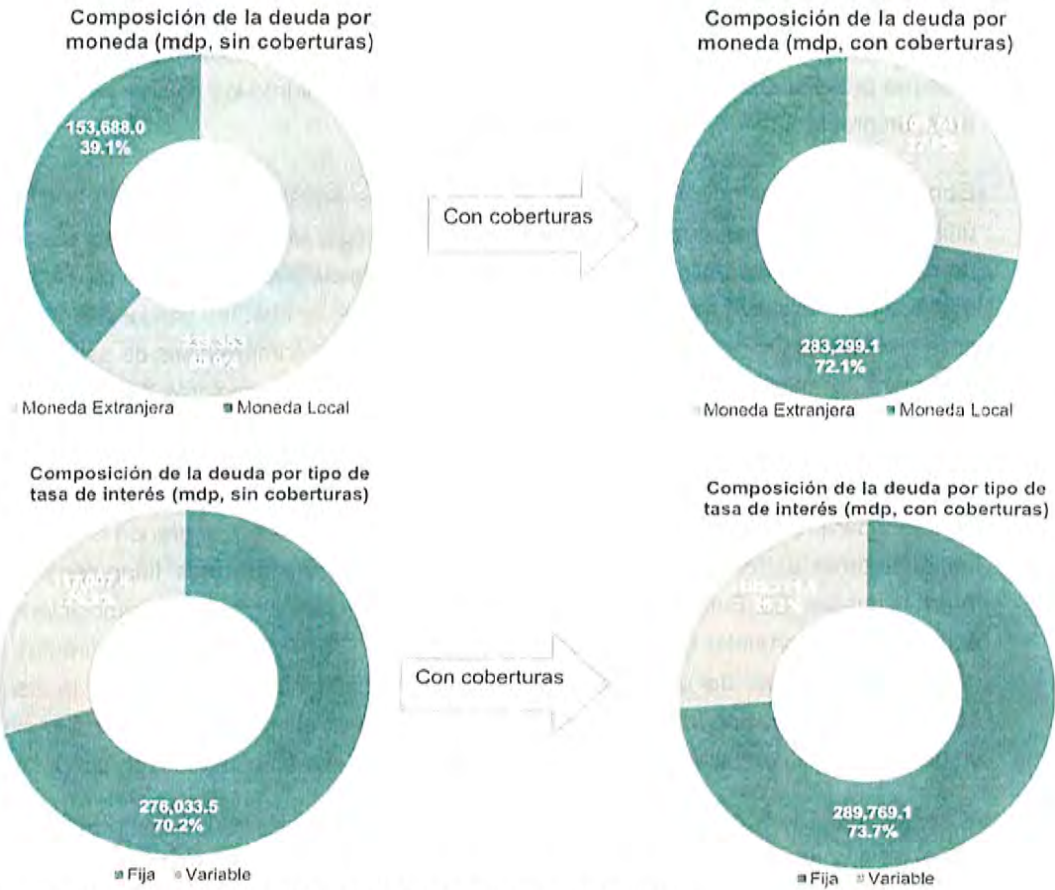
Con esta visión estratégica integral, al contratar las líneas de crédito que se han dispuesto últimamente, se considera cubrir una porción para mitigar la exposición cambiaria, fijando el tipo de cambio de dichas obligaciones por el plazo del financiamiento, o por un plazo que resulte ser significativo. Respecto a la exposición en tasas de interés, se cuentan con *swaps* de tasa de interés para aminorar los movimientos en el costo financiero de los compromisos de pago de la deuda. Se considera un riesgo de baja probabilidad que los mercados financieros lleguen a estar cerrados generando un riesgo adicional de astringencia del crédito.

Durante el primer semestre de 2021, la Dirección Corporativa de Finanzas realizó una serie de acciones para reducir la exposición cambiaria y de tasa de interés, logrando extender el plazo de las coberturas a horizontes de 15, 20 y 30 años con instituciones financieras nacionales e internacionales. La Estrategia consistió en disminuir gradualmente la exposición en moneda extranjera del portafolio de la deuda documentada y PIDIREGA (inversión directa) a través de nuevas operaciones de coberturas con instrumentos financieros derivados, la adquisición de dólares con anticipación (compras graduales de dólares en el mercado spot). Lo anterior, conforme se presenten las condiciones económicas y financieras favorables en los mercados.

Al considerar las coberturas realizadas acorde a la Estrategia, al 30 de junio de 2021 se alcanzó un nivel de cobertura en moneda extranjera de la Deuda Total de 129,611.1 mdp (6,545.1 mdd). En lo referente a coberturas de tasa de interés, el monto fue de 13,735.6 mdp de la deuda denominada en tasa flotante. Con ello, al cierre del primer semestre 2021, la exposición cambiaria de la Deuda Total se ubicó en 27.9% y la exposición de tasa de interés variable en 26.3 %.

A continuación, se muestra, gráficamente, la proporción que tuvieron el monto de la deuda documentada y el monto de la deuda PIDIREGAS al 30 de junio de 2021, los importes de los saldos insolutos de dicha deuda, tanto en moneda extranjera como en moneda nacional, así como la exposición de la deuda (incluyendo derivados) a las tasas de interés y a las fluctuaciones del tipo de cambio.

**Gráfica 1. Exposición de la Deuda Total al 30 de junio de 2021
antes y después de coberturas**



Fuente: con información de la Subdirección de Financiamiento y Coberturas.

5. Propuesta de Acuerdo

Con fundamento en los artículos 12, fracción XXX, y 111, de la Ley de la Comisión Federal de Electricidad, previa recomendación del Comité de Estrategia e Inversiones, el Consejo de Administración:

Primero.- Aprueba el Informe sobre el Uso del Endeudamiento de la Comisión Federal de Electricidad correspondiente al Primer Semestre de 2021.

Segundo.- Toma conocimiento de que dicho informe se remitirá al Congreso de la Unión y al Ejecutivo Federal para los efectos procedentes.

ANEXOS

ANEXO 1

Características de los Financiamientos contratados al Primer Semestre del 2021

Fecha de Desembolso	Tipo de financiamiento	Institución Financiera		Fecha de Contratación	Moneda	Monto contratado (cifras en millones)	Monto desembolsado (cifras en millones)	Plazo	Tasa de Interés	Pago de Principal	Pago (Intereses)
02-mar-21	Crédito en Cuenta Corriente	Santander		20/12/2020	Pesos	4,000	4,000	Revolverte cada 90 días	TIE 28 días + 0.90%	27-ago-21	mensual
12-mar-21				Convenio Modificatorio del 12-mar-21		5,000	5,000		TIE 28 días + 0.85%	10/06/2021 (500 millones) 06/09/2021 (4,500 millones)	
09-feb-21	EMISION DE BONOS 144-A REG S (en 2 tramos)	Mercado de deuda externo	BBVA / Goldman Sachs / J.P.	02-feb-21	US Dls.	1,200	1,197 (*)	10 años	Tasa fija 3.348%	9-02-31	Semestral
			Morgan / Mizuho / Barclays / Citigroup / Santander			800	798 (*)	30 años	Tasa fija 4.677%	09-feb-31	
11-feb-21	Quirografario	BBVA Bancomer		11-02-2021 (**)	Pesos	5,000	5,000	120 días	TIE 28 días + 0.95%	11-jun-21	mensual
9-mar-21	Crédito Sindicado	Mizuho Bank		31/07/18.	US Dls	1,260	599.8	184 días	Libor + 0.95%	semestral	semestral
22-mar-21	Quirografario	BBVA Bancomer		22-mar-21	Pesos	3,000	3,000	81 días	TIE 28 días + 0.95%	11-jun-21	mensual
22-mar-21	Quirografario	Santander		22-mar-21	Pesos	5,000	5,000	92 días	TIE 28 días + 0.90%	22-jun-21	mensual
22-mar-21	Quirografario	Banamex		22-mar-21	Pesos	2,500	2,500	184 días	TIE 28 días + 1.00%	22-sep-21	mensual
27-may-21	Cebures - Primera Emisión CFE 21	Mercado de deuda local	Bolsa Mexicana de Valores	27-may-21	Pesos	4,873	4,873	1.5 años	TIE 28 días + 0.57%	08-dic-22	Cada 25 días.
	Cebures - Segunda Emisión CFE 21-2					2,589	2,589	3.8 años	TIE 28 días + 0.75%	27-mar-25	Cada 28 días
	Cebures - Cuarta Emisión CFE 21U					UDIs	373	2,538 (millones de pesos)	10 años	Tasa fija 5.45%	15-may-31
11-jun-21	Quirografario	BBVA Bancomer		11-06-2021 (***)	Pesos	3,000	3,000	90 días	TIE 28 días + 0.90%	09-sep-21	mensual
22-jun-21	Crédito en Cuenta Corriente	Santander		22-jun-21 (***)	Pesos	5,000	5,000	90 días	TIE 28 días + 0.90%	20-sep-21	mensual

Notas: *Importe neto después de descontar comisiones pagadas a los colocadores
 ** Refinanciamiento del Pagaré Quirografario de fecha 13-nov-20.
 *** Refinanciamiento de Pagarés Quirografarios de fecha 22-mar-21.

ANEXO 2

PIDIREGAS del proceso de Transmisión que iniciaron operación durante el Primer Semestre de 2021

Proyecto	Metas físicas ^{1/}	Valor Presente Neto (mdd) ^{2/}	TIR ^{3/}	Monto a financiar (mdd) ^{4/}
348 SE 2101 Compensación Capacitiva Baja – Occidental	174.0 MVar	93.967	>100%	5.71

^{1/} Metas físicas reportadas por la CPTT al 30 de junio de 2021.

^{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.

^{3/} El retorno reflejado corresponde a una rentabilidad estimada que considera beneficios por energía no servida en falla, energía incremental y ahorros en costos del sistema; así como el pago de amortizaciones anuales para cubrir la inversión en el proyecto.

^{4/} Montos reportados en la propuesta económica del licitante ganador.

Abreviaturas: SE – Subestación.

Fuente: Unidad de Control Presupuestal y Seguimiento de Proyectos, DCIPI.

PIDIREGAS del proceso de Distribución que iniciaron operación durante el Primer Semestre de 2021

Proyectos ^{5/}	Fase	Metas físicas ^{1/}	Valor Presente Neto (mdd) ^{2/}	TIR ^{3/}	Monto a financiar (mdd) ^{4/}
273 SE 1621 Distribución Norte - Sur	7A	30 MVA, 1.8 MVar	65.30	87.66	5.26
		5.96 km-C			
280 SLT 1721 Distribución Norte	5A	30 MVA, 1.8 MVar	33.4	34.69	5.22
		4.68 km-C			
310 SLT 1821 Divisiones de Distribución	10A	30 MVA, 1.8 MVar	91.70	50.25	6.23
	11A	5.24 km-C	179.5	91.4	5.58
338 SLT 2020 Subestaciones, Líneas y Redes de Distribución	7A	20 MVA, 1.2 MVar	12.76	29.87	3.25
	4A	0.18 km-C	82.45	81.78	4.59
	10A	30 MVA, 1.8 MVar	107.54	225.48	2.05
273 SE 1621 Distribución Norte - Sur	5A	20 MVA, 1.2 MVar	55.21	51.55	4.72
		12.113 km-C			

^{1/} Metas físicas reportadas por la CFE Distribución.

^{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 integral.

^{3/} El retorno reflejado corresponde a una rentabilidad estimada que considera beneficios por energía no servida en falla, energía incremental y ahorros en costos del sistema; así como el pago de amortizaciones anuales para cubrir la inversión en el proyecto.

^{4/} Montos reportados en la propuesta económica del licitante ganador.

^{5/} Proyectos Terminados y en proceso de pago.

Abreviaturas: SLT- Subestaciones y Líneas de Transmisión.

Fuente: CFE Distribución.

ANEXO 3

Desembolsos efectuados durante el Primer Semestre de 2021
para el pago de obras PIDIREGAS

Proyecto	Montos equivalentes en Dólares					Total U.S. Dólares
	Fase	Línea de Crédito	Marzo	Abril	Junio	
273 SE 1621 Distribución Norte – Sur	7A	FORMOSA 3	5,350,344.26			5,350,344.26
	5A	FORMOSA 3			2,068,744.84	2,068,744.84
		FORMOSA 4			4,184,562.72	4,184,562.72
310 SLT 1821 Divisiones de Distribución	10A	FORMOSA 3		6,642,455.76		6,642,455.76
	11A		6,313,551.50			6,313,551.50
348 SE 2101 Compensación Capacitiva Baja - Occidental	-	FORMOSA 3	5,770,033.74			5,770,033.74
280 SLT 1721 Distribución Norte	-	FORMOSA 3		5,248,570.02		5,248,570.02
338 SLT 2020 Subestaciones, Líneas y Redes de Distribución	4A	FORMOSA 3		4,621,086.11		4,621,086.11
	7A	FORMOSA 3		3,253,646.17		3,253,646.17
	10A	FORMOSA 3		2,060,418.12		2,060,418.12
Total general			17,433,929.51	21,826,176.18	6,253,307.56	45,513,413.25

Proyecto	Montos equivalentes en Moneda Nacional					Total Pesos
	Fase	Línea de Crédito	Marzo	Abril	Junio	
273 SE 1621 Distribución Norte – Sur	7A	FORMOSA 3	109,587,356.31			109,587,356.31
	5A	FORMOSA 3			40,966,733.44	40,966,733.44
		FORMOSA 4			82,865,640.12	82,865,640.12
310 SLT 1821 Divisiones de Distribución	10A	FORMOSA 3		133,440,293.82		133,440,293.82
	11A		130,316,753.88			130,316,753.88
348 SE 2101 Compensación Capacitiva Baja - Occidental	-	FORMOSA 3	120,568,894.00			120,568,894.00
280 SLT 1721 Distribución Norte	-5A	FORMOSA 3		105,817,469.84		105,817,469.84
338 SLT 2020 Subestaciones, Líneas y Redes de Distribución	4A	FORMOSA 3		91,818,670.42		91,818,670.42
	7A	FORMOSA 3		64,707,539.03		64,707,539.03
	10A	FORMOSA 3		41,404,102.15		41,404,102.15
Total general			360,473,004.18	437,188,075.26	123,832,373.56	921,493,453.00

Proyecto	Tipos de Cambio Promedio Ponderado (Pesos por U.S. Dólar)					Total
	Fase	Línea de Crédito	Marzo	Abril	Junio	
273 SE 1621 Distribución Norte – Sur	7A	FORMOSA 3	20.48			20.48
	5A	FORMOSA 3			19.80	19.80
		FORMOSA 4			19.80	19.80
310 SLT 1821 Divisiones de Distribución	10A	FORMOSA 3		20.09		20.09
	11A		20.64			20.64
338 SLT 2020 Subestaciones, Líneas y Redes de Distribución	10A	FORMOSA 3		20.10		20.10
SE 2101 Compensación Capacitiva Baja - Occidental	-	FORMOSA 3	20.90			20.90
SLT 1721 Distribución Norte	-	FORMOSA 3		20.16		20.16
SLT 2020 Subestaciones, Líneas y Redes de Distribución	4A	FORMOSA 3		19.87		19.87
	7A	FORMOSA 3		19.89		19.89
Total general			20.68	20.03	19.80	20.25

ANEXO 4

**Saldos mensuales de Deuda Documentada y PIDIREGA
durante el Primer Semestre de 2021**

(cifras en millones de pesos al tipo de cambio de cierre de cada mes)

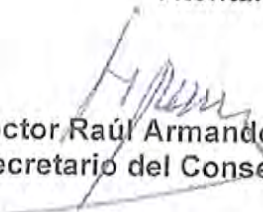
Saldos al cierre del mes:	Tipo de Deuda	Total	Moneda Extranjera	Moneda Local
Enero Tipo de cambio 20.2168 pesos por dólar	Documentada	233,814.6	143,391.0	90,423.6
	PIDIREGA*	131,213.8	77,936.6	53,277.2
	Total	365,028.4	221,327.6	143,700.8
Febrero Tipo de cambio 20.4752 pesos por dólar	Documentada	276,820.1	186,169.6	90,650.5
	PIDIREGA*	130,993.0	78,802.8	52,190.3
	Total	407,813.2	264,972.4	142,840.8
Marzo Tipo de cambio 20.8025 pesos por dólar	Documentada	303,951.9	198,618.3	105,333.5
	PIDIREGA*	130,804.3	79,002.0	51,802.2
	Total	434,756.1	277,620.4	157,135.8
Abril Tipo de cambio 19.9712 pesos por dólar	Documentada	297,663.9	192,168.2	105,495.7
	PIDIREGA*	127,127.4	76,839.0	50,288.4
	Total	424,791.3	269,007.2	155,784.1
Mayo Tipo de cambio 19.9487 pesos por dólar	Documentada	285,916.8	171,847.6	114,069.2
	PIDIREGA*	126,525.5	76,270.4	50,255.0
	Total	412,442.2	248,118.0	164,324.2
Junio Tipo de cambio 19.8027 pesos por dólar	Documentada	268,339.9	164,377.3	103,962.6
	PIDIREGA*	124,700.7	74,975.2	49,725.4
	Total	393,040.5	239,352.5	153,688.0

* Inversión Financiada Directa

CERTIFICACIÓN

En la Ciudad de México, a los dos días del mes de marzo de dos mil veintidós, con fundamento en el artículo 10, fracción IX, segundo párrafo, del Estatuto Orgánico de la Comisión Federal de Electricidad y la regla Sexta, fracción VI de las Reglas de Operación y Funcionamiento del Consejo de Administración de la Comisión Federal de Electricidad, el suscrito certifica que la presente copia corresponde al Informe sobre el uso del endeudamiento de la Comisión Federal de Electricidad al primer semestre de 2021 presentado el 15 de diciembre de 2021 y que obra en el archivo del propio Consejo, consistente en dieciocho fojas útiles suscritas por ambos lados.-----

Atentamente


Doctor Raúl Armando Jiménez Vázquez
Prosecretario del Consejo de Administración

Se hace de su conocimiento que la información que se entrega tiene carácter de clasificada como reservada, con fundamento en el artículo 110 de la Ley de la Comisión Federal de Electricidad, y 110 de la Ley Federal de Transparencia y acceso a la Información Pública.
Por lo tanto, el acceso a esta información es responsabilidad de quien la reciba y el trato que se le dé a la misma y su difusión a terceros es responsabilidad del área a su cargo.

