



Comisión Federal de Electricidad

Consejo de Administración

Informe sobre el uso del endeudamiento de la Comisión Federal de Electricidad del segundo semestre de 2016

Sesión del 27 de abril de 2017

Tabla 2. Características de la deuda contratada

Fecha	01-sep-16	07-oct-16	09-dic-16	15-dic-16
Tipo de financiamiento	Colocación Privada	Colocación Privada / Reg S.	Crédito Directo	Crédito Directo en 2 Tramos
Banco / Agente	Morgan Stanley	HSBC / Morgan Stanley	Banorte	Deutsche Bank Trust
Monto	300 millones	375 millones	4,000 millones	400 millones
Moneda	Dólares	Dólares	Pesos	Dólares
Plazo	20 años	20 años	10 años	TRAMO A: 5 años TRAMO B: 10 años con 5 de gracia
Vida Media	10.5 años	11.3 años	5 años	5 años
Tasa	4.39%	5.00%	TIE 91d+0.75%	LIBOR 6m+2.24%
Pago intereses	Semestral	Semestral	Trimestral	Semestral
Pago principal	Anual	Anual	Semestral	Semestral

Fuente: Dirección de Finanzas

Cabe señalar que en el periodo del 1° de septiembre al 7 de octubre de 2016, la referencia de rendimiento del bono soberano denominado en dólares con vencimiento en 2024 (UMS 24) se incrementó en 34 puntos base como consecuencia de la incertidumbre sobre el proceso electoral en Estados Unidos y que del primero de septiembre al cierre de diciembre de 2016 esta referencia se incrementó más de 130 puntos base. En este sentido, el incremento observado en las tasas de referencia además de la variación en la vida media explican la diferencia entre el costo del financiamiento observado en septiembre y octubre de 2016.

Adicionalmente, CFE formalizó con Banco Santander un crédito por 126.3 millones de dólares para el financiamiento de uranio enriquecido para la Planta Nucleoeléctrica de Laguna Verde, con las siguientes características:

Tabla 3. Características de la deuda contratada

Fecha	01-nov-16
Tipo de financiamiento	Crédito Directo
Banco / Agente	SANTANDER
Monto	126.3 millones
Moneda	Dólares
Plazo	Tres años, 4 meses
Tasa	LIBOR 6m+1.55%
Pago intereses	Semestral
Pago principal	Semestral

Fuente: Dirección de Finanzas

Tabla 5. Pagos de OPF 2° semestre 2016

Proyecto	Línea de Crédito	Monto Total (pesos)
CC Agua Prieta II (con campo solar)	BBVA BANCOMER	2,262,290,483
	MORGAN STANLEY	5,418,143,168
CC CC Repotenciación CT Manzanillo I U-1 y 2 (Etapa 3)	BANORTE	32,174,387
CCC Cogeneración Salamanca Fase 1	BBVA BANCOMER	31,165,781
	HSBC/MORGAN	280,219,139
CCI Baja California Sur V	BBVA BANCOMER	2,074,806,046
CCI CI Guerrero Negro III	BBVA BANCOMER	495,595,485
LT 1905 Transmisión Sureste-Peninsular	BBVA BANCOMER	124,518,786
RM CCC Poza Rica	BBVA BANCOMER	2,634,042,446
SE 1211 Noreste - Central (5a Fase)	BBVA BANCOMER	117,905,289
SE 1322 Distribución Centro (3a Fase)	BBVA BANCOMER	430,948,899
SE 1421 Distribución Sur (2a Fase)	BBVA BANCOMER	34,400
	HSBC/MORGAN	112,221,904
SE 1621 Distribución Norte - Sur (6a Fase)	BBVA BANCOMER	151,579,800
	BANORTE	50,201,528
SE 1701 Subestación Chimalpa Dos	BBVA BANCOMER	18,563,838
	HSBC/MORGAN	38,817,282
SE 1803 Subestaciones del Occidental (1a Fase)	SANTANDER	353,608,241
SE 1803 Subestaciones del Occidental (3a Fase)	BBVA BANCOMER	125,999,176
	HSBC/MORGAN	704,450,874
SE 1901 Subestaciones de Baja California	BBVA BANCOMER	12,745,150
	BANORTE	1,096,722
	HSBC/MORGAN	163,969,296
SE 1903 Subestaciones Norte - Noreste	BBVA BANCOMER	90,628,540
	SANTANDER	16,979,555
SLT 1721 Distribución Norte (3a Fase)	BBVA BANCOMER	229,791,178
SLT 1722 Distribución Sur	BBVA BANCOMER	187,794,904
SLT 1802 Subestaciones y Líneas de Transmisión del Norte	BBVA BANCOMER	8,439,674
	SANTANDER	213,552,169
SLT 1804 Subestaciones y Líneas Transmisión Oriental - Peninsular (4a Fase)	BBVA BANCOMER	144,375,756
SLT 1902 Subestaciones y Compensación del Noroeste (1a Fase)	BBVA BANCOMER	450,311,986
	BBVA BANCOMER	53,921,466



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, 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 segundo semestre de 2016.

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



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./}
243 SE 1322 Distribución Centro (3a. fase)	19,882.5 MVA, 150.82 km-C	35.48	20.34%	nd	23.399
213 SE 1211 Noreste - Central (5a fase)	129.83 km-C	55.66	24.34%	nd	19.419
288 SLT 1722 Distribución Sur (1a. fase)	80 MVA, 4.8 MVAr, 0.45 km-C	276.60	66.98%	nd	10.688
251 SE 1421 Distribución Sur (2a fase)	30 MVA, 1.8 MVAr, 0.17 km-C	110.06	55.30%	nd	5.443
321 SLT 1920 Subestaciones y Líneas de Distribución (6a fase)	30 MVA, 1.8 MVAr, 0.23 km-C	45.51	57.26%	nd	4.886
339 SLT 2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución (3a fase)	20,456 medidores	4.98	14.61%	nd	6.547
273 SE 1621 Distribución Norte-Sur (6a. fase)	30 MVA, 1.8 MVAr, 6.3 km-C	98.89	44.89%	nd	9.244

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 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

Proyectos de Rehabilitación y Modernización	Metas físicas (MW)	Valor Presente Neto al inicio de la erogación ^{1./} mdd	TIR ^{2./4./}	Monto instantáneo (mdd)	Monto a financiar (mdd) ^{2./}
216 RM CCC Poza Rica	89.2	65.25	13.91%	103.2	120

^{1./} Información en dólares 2016.

^{2./} Disposiciones e intereses reales al 2016.

^{3./} Ingresos corresponden a los ACB originales.

^{4./} Gastos de operación corresponden a los ACB originales.



Proyecto	Línea de Crédito	Montos equivalentes en Dólares						TOTAL
		Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	
SLT 1921 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución (3a y 4a Fases)	HSBC/MORGAN				13,893,890	2,213,603		16,107,493
SLT 1921 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución (4a Fase)	BBVA BANCOMER					1,383,846		1,383,846
SLT 1921 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución (3a, 4a y 6a Fases)	AFD			38,869,650	7,269,533		26,442,961	72,582,144
SLT 2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución (3a Fase)	BBVA BANCOMER					6,583,720		6,583,720
SLT 706 Sistemas Norte (3a Fase)	BBVA BANCOMER				481,283		289,748	771,031
	HSBC/MORGAN						5,276,542	5,276,542
	TOTAL	36,459,710	29,809,190	252,786,840	503,465,444	69,646,960	103,655,972	995,824,115

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



Proyecto	Línea de Crédito	Montos equivalentes en Moneda Nacional						TOTAL
		Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	
Peninsular (4a Fase)								
SLT 1902 Subestaciones y Compensación del Noroeste (1a y 2a Fases)	BBVA BANCOMER			450,311,986	53,896,053		25,413	504,233,452
SLT 1902 Subestaciones y Compensación del Noroeste (2a Fase)	HSBC/MORGAN						120,399,091	120,399,091
SLT 1920 SUBESTACIONES Y LÍNEAS DE DISTRIBUCIÓN (6a Fase)	BBVA BANCOMER					93,617,660		93,617,660
SLT 1921 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución (3a y 4a Fases)	HSBC/MORGAN				262,209,666	46,598,768		308,808,434
SLT 1921 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución (4a Fase)	BBVA BANCOMER					29,131,490		29,131,490
SLT 1921 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución (3a, 4a y 6a Fases)	AFD			764,585,738	136,989,266		540,032,450	1,441,607,454
SLT 2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución (3a Fase)	BBVA BANCOMER					137,421,339		137,421,339
SLT 706 Sistemas Norte (3a Fase)	BBVA BANCOMER				8,946,758		5,859,464	14,806,222
	HSBC/MORGAN						106,705,393	106,705,393
TOTAL		682,121,273	556,467,685	4,911,192,807	9,680,007,571	1,339,834,161	2,114,766,935	19,283,390,431

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



Proyecto	Linea de Crédito	Tipos de Cambio Promedio Ponderado						
		Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total
SLT 706 Sistemas Norte (3a Fase)	BBVA BANCOMER				18.59		20.22	19.20
	HSBC/MORGAN						20.22	20.22
TOTAL		18.71	18.63	19.43	19.23	19.24	20.40	19.36

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

Desembolsos efectuados durante el segundo semestre de 2016 para el financiamiento de importaciones

Fecha	15-jul-16	26-jul-16	2-sep-16
Tipo de financiamiento	Crédito Garantizado	Crédito Garantizado	Crédito Garantizado
Banco	UBS SWITZERLAND AG	JAPAN BANK FOR INTERNATIONAL COOPERATION	UBS SWITZERLAND AG
Monto	606,933.15	705,281.827	197,183.35
Moneda	CHF	JPY	CHF
Plazo	5 AÑOS	5 AÑOS	5 AÑOS
Tasa	0.50%	1.69%	0.61%
Pago intereses	SEMESTRAL	SEMESTRAL	SEMESTRAL
Pago principal	SEMESTRAL	SEMESTRAL	SEMESTRAL
Destino	Financiar importaciones originarias de Suiza.	Financiar importaciones originarias de Japón.	Financiar importaciones originarias de Suiza.

Fecha	14-nov-16	25-nov-16	5-dic-16
Tipo de financiamiento	Crédito Garantizado	Crédito Garantizado	Crédito Garantizado
Banco	JAPAN BANK FOR INTERNATIONAL COOPERATION	EXPORT DEVELOPMENT OF CANADA	JAPAN BANK FOR INTERNATIONAL COOPERATION
Monto	9,373,800	2,346,364.65	92,088,150
Moneda	JPY	USD	JPY
Plazo	5 AÑOS	5 AÑOS	5 AÑOS
Tasa	1.36%	1.99%	1.38%
Pago intereses	SEMESTRAL	SEMESTRAL	SEMESTRAL
Pago principal	SEMESTRAL	SEMESTRAL	SEMESTRAL
Destino	Financiar importaciones originarias de Japón.	Financiar importaciones originarias de Canadá.	Financiar importaciones originarias de Japón.

Fecha	14-dic-16
Tipo de financiamiento	Crédito Garantizado
Banco	UBS SWITZERLAND AG
Monto	713,013.00
Moneda	USD
Plazo	5 AÑOS
Tasa	LIBOR USD 6M + 0.5%
Pago intereses	SEMESTRAL
Pago principal	SEMESTRAL
Destino	Financiar importaciones originarias de Suiza.

Fuente: Dirección de Finanzas