

**Sesión 61 ordinaria**  
**11 de julio de 2024**

**A c u e r d o**  
**CA-055/2024**

**Informe sobre el Uso del Endeudamiento de la CFE, correspondiente al primer semestre de 2024**

---

Con fundamento en los artículos 12, fracción XXX, y 111, de la Ley de la Comisión Federal de Electricidad, el Consejo de Administración:

**PRIMERO.** Aprobó el Informe sobre el Uso del Endeudamiento de la Comisión Federal de Electricidad, correspondiente al primer semestre de 2024.

**SEGUNDO.** Tomó conocimiento de que dicho informe se remitirá al Congreso de la Unión y al Ejecutivo Federal para los efectos procedentes.



**Licenciado José David Rangel Zermeño**  
**Secretario**





*Comisión Federal de Electricidad*®

---

## **Consejo de Administración**

---

**Informe sobre el Uso del Endeudamiento de la  
Comisión Federal de Electricidad  
al Primer Semestre de 2024**

Sesión del 11 de julio de 2024

## Índice

Sección	Página
1. Fundamento legal	3
2. Fuentes y Usos de la Deuda	3
a. Deuda Documentada	4
i. Operaciones de financiamiento relevantes	6
b. Endeudamiento neto	8
i. Deuda Documentada	8
ii. Deuda PIDIREGA	8
3. Manejo de Disponibilidades	10
4. Situación de la Deuda Directa Total de CFE	12
5. Propuesta de Acuerdos	15
Anexos	16

## 1. Fundamento legal

El presente "Informe sobre el Uso del Endeudamiento de la Comisión Federal de Electricidad al Primer Semestre de 2024" se realiza en cumplimiento al Artículo 111 de la Ley de la Comisión Federal de Electricidad (LCFE), 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

Para cumplir con el fin y el objeto que tiene encomendados en los artículos 4 y 5 de la LCFE, y de conformidad con las directrices y objetivos establecidos en el Plan Nacional de Desarrollo 2019-2024; el Programa Sectorial de Energía 2020-2024; el Programa de Desarrollo del Sistema Eléctrico Nacional 2024-2038; el Plan de Negocios vigente de la Comisión Federal de Electricidad (CFE), y la Propuesta Global de Financiamiento para el Ejercicio Fiscal 2024 aprobada en la 56ª Sesión Ordinaria del Consejo de Administración de la CFE, la Empresa Productiva del Estado (EPE) realiza la adquisición de bienes y equipos con vida útil superior a un año; la ejecución de proyectos de inversión que permiten ampliar y modernizar los activos productivos, así como la compra de algunos insumos que tienen una duración de mediano plazo (como uranio enriquecido).

Asimismo, la CFE cubre otras necesidades de financiamiento para el desarrollo de sus actividades que garanticen el cumplimiento de sus funciones operativas y estratégicas, como es, en particular, la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica en condiciones de eficiencia, calidad, confiabilidad, continuidad, seguridad y sustentabilidad. Cuando parte de estas operaciones se cubren a través de financiamiento, dichas obligaciones financieras se conocen como Deuda Documentada.

Por otra parte, la CFE efectúa la ampliación y modernización de la infraestructura productiva de la empresa, la cual en parte se financia a través del esquema de Proyectos de Infraestructura Productiva de Largo Plazo (PIDIREGA) de Inversión Directa, también conocidos como Proyectos de Obra Pública Financiada (OPF). Dichos proyectos son transferidos a la CFE por el contratista una vez que los activos han sido recibidos a satisfacción

por parte de la empresa y se encuentran en condiciones de generar ingresos para el pago de las obligaciones inherentes, incluyendo las financieras.

Para el pago al contratista de los activos asociados al PIDIREGA, la CFE obtiene financiamientos de largo plazo, con diferentes tipos de instrumentos y formatos, como son:

- 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.

#### **a. Deuda Documentada**

Para hacer frente a las obligaciones financieras asociadas a la Deuda Documentada y a las necesidades de capital de trabajo y de inversión, en el primer semestre de 2024 la CFE llevó a cabo diversas operaciones crediticias:

- a) Disposición de líneas de crédito de corto plazo con la banca comercial nacional.
- b) Disposición de la línea de Crédito Sindicado Revolvente (CSR) contratada en diciembre de 2022, el cual fue extendido en mayo de 2024 por dos años más, por un monto de 1,540 mdd, para alcanzar un plazo de tres años.
- c) Disposición de líneas de crédito con bancos comerciales extranjeros.
- d) Desembolso de líneas de crédito preferenciales otorgadas por Agencias de Desarrollo.

Durante el primer semestre de 2024, el monto total de los desembolsos fue de 77,750 millones de pesos (mdp) y 1,250 millones de dólares (mdd) -equivalentes a aproximadamente 99,732 mdp-, recursos que se destinaron al refinanciamiento de obligaciones financieras adquiridas con anterioridad, tanto en moneda local como en moneda extranjera, así como para cubrir necesidades de capital de trabajo y el pago de proyectos de infraestructura.

En el Cuadro 1 se presentan las disposiciones de Deuda Documentada realizadas en el primer semestre de 2024, así como sus principales características y condiciones financieras. En el Anexo 1 se presenta información complementaria sobre estas disposiciones.

**Cuadro 1. Características de las disposiciones de Deuda Documentada al primer semestre de 2024<sup>1</sup>**

Fecha de desembolso	Tipo de financiamiento	Institución financiera	Moneda	Monto (millones)	Plazo	Fecha de vencimiento
04-ene-24	Contrato de Crédito en Cuenta Corriente	Banco Mercantil del Norte, S.A.	Pesos	1,000	1 mes	02-feb-24
05-ene-24	Línea de Crédito Revolvente Sindicada no Asegurada	BBVA México S.A., BNP Paribas Securities Corp., BOFA Securities, Inc., Crédit Agricole Corporate & Investment Bank, Mizuho Bank, Ltd. y Sumitomo Mitsui Banking Corporation.	Dólares	800	3 meses	05-oct-24
08-ene-24						08-oct-24
09-ene-24						09-oct-24
13-mar-24						15-ago-24
14-jun-24						16-sep-24
22-ene-24	Pagaré Quirografario	Scotiabank Inverlat, S.A.	Pesos	800	1 mes	29-feb-24
24-ene-24	Contrato de Crédito en Cuenta Corriente	Banco Santander México, S.A.	Pesos	500	3 meses	23-abr-24
24-ene-24	Contrato de Crédito en Cuenta Corriente	Banco Mercantil del Norte, S.A.	Pesos	1,000	2 meses	31-ene-24 <sup>1</sup>
26-ene-24	Línea de crédito revolvente no comprometida	Corporación Andina de Fomento	Dólares	200	6 meses	28-jun-24
29-ene-24	Contrato de Crédito en Cuenta Corriente	Banco Mercantil del Norte, S.A.	Pesos	1,000	3 meses	29-feb-24 <sup>1</sup>
31-ene-24	Pagaré Quirografario	Scotiabank Inverlat, S.A.	Pesos	4,000	1 mes	29-feb-24
31-ene-24	Pagaré Quirografario	Scotiabank Inverlat, S.A.	Pesos	2,400	1 mes	29-feb-24
31-ene-24	Línea de crédito revolvente comprometida	Sumitomo Mitsui Banking Corporation	Dólares	100	1 año	31-ene-25
15-feb-24	Pagaré Quirografario	MUFG Bank México, S.A.	Pesos	1,200	106 días	31-may-24
15-feb-24	Pagaré Quirografario	BBVA México, S.A.	Pesos	1,500	3 meses	15-may-24
19-feb-24	Pagaré Quirografario	BBVA México, S.A.	Pesos	1,500	3 meses	17-may-24
23-feb-24	Pagaré Quirografario	BBVA México, S.A.	Pesos	500	3 meses	23-may-24
29-feb-24	Pagaré Quirografario	Scotiabank Inverlat, S.A.	Pesos	7,200	1 mes	27-mar-24
06-mar-24	Contrato de Crédito en Cuenta Corriente	Banco Mercantil del Norte, S.A.	Pesos	2,000	1 mes	03-abr-24
08-mar-24	Contrato de Crédito en Cuenta Corriente	Banco Mercantil del Norte, S.A.	Pesos	1,000	1 mes	05-abr-24
12-mar-24	Pagaré Quirografario	BBVA México, S.A.	Pesos	1,500	3 meses	10-jun-24
13-mar-24	Crédito Simple	Mizuho Bank México, S.A.	Pesos	2,750	1 año	08-mar-25
14-mar-24	Pagaré Quirografario	BBVA México, S.A.	Pesos	3,000	3 meses	12-jun-24
15-mar-24	Pagaré Quirografario	BBVA México, S.A.	Pesos	2,000	3 meses	13-jun-24
20-mar-24	Contrato de Crédito en Cuenta Corriente	Banco Santander México, S.A.	Pesos	6,000	3 meses	18-jun-24 <sup>2</sup>
27-mar-24	Pagaré Quirografario	Scotiabank Inverlat, S.A.	Pesos	6,400	2 meses	24-may-24
03-abr-24	Contrato de Crédito en Cuenta Corriente	Banco Mercantil del Norte, S.A.	Pesos	1,500	1 mes	07-may-24
10-abr-24	Contrato de Crédito en Cuenta Corriente	Banco Mercantil del Norte, S.A.	Pesos	1,000	1 mes	09-may-24
07-may-24	Contrato de Crédito en Cuenta Corriente	Banco Mercantil del Norte, S.A.	Pesos	1,500	2 meses	28-jun-24 <sup>1</sup>

Fecha de desembolso	Tipo de financiamiento	Institución financiera	Moneda	Monto (millones)	Plazo	Fecha de vencimiento
09-may-24	Contrato de Crédito en Cuenta Corriente	Banco Mercantil del Norte, S.A.	Pesos	500	2 meses	28-jun-24 <sup>1</sup>
15-may-24	Pagaré Quirografario	BBVA México, S.A.	Pesos	1,500	3 meses	28-jun-24 <sup>1</sup>
17-may-24	Pagaré Quirografario	BBVA México, S.A.	Pesos	1,500	3 meses	28-jun-24 <sup>1</sup>
23-may-24	Pagaré Quirografario	BBVA México, S.A.	Pesos	500	3 meses	21-ago-24
24-may-24	Pagaré Quirografario	Scotiabank Inverlat, S.A.	Pesos	6,400	1 mes	24-jun-24
27-may-24	Contrato de Crédito en Cuenta Corriente	Banco Mercantil del Norte, S.A.	Pesos	1,000	5 meses	24-oct-24
31-may-24	Pagaré Quirografario	MUFG Bank México, S.A.	Pesos	1,200	6 meses	29-nov-24
10-jun-24	Pagaré Quirografario	BBVA México, S.A.	Pesos	1,500	3 meses	06-sep-24
12-jun-24	Pagaré Quirografario	BBVA México, S.A.	Pesos	3,000	3 meses	10-sep-24
13-jun-24	Pagaré Quirografario	BBVA México, S.A.	Pesos	2,000	3 meses	11-sep-24
18-jun-24	Contrato de Crédito en Cuenta Corriente	Banco Santander México, S.A.	Pesos	1,000	24 días	28-jun-24
24-jun-24	Pagaré Quirografario	Scotiabank Inverlat, S.A.	Pesos	6,400	1 mes	24-jul-24
27-jun-24	Crédito Simple	Mizuho Bank México, S.A	Dólares	150	6 meses	15-dic-24
<b>Total (pesos)</b>				<b>99,732</b>		

\* Considera el monto bruto de las disposiciones efectuadas durante el primer semestre de 2024; es decir, el monto de los recursos tanto desembolsados como renovados en ese periodo. Para las disposiciones en dólares se utiliza el tipo de cambio FIX publicado por el Banco de México para la fecha en que se llevó a cabo la disposición.

<sup>1</sup> Disposiciones con vencimiento anticipado.

<sup>2</sup> Se hizo el prepago parcial por 2,700 mdp.

Fuente: Subdirección de Financiamiento y Coberturas, CFE.

### i. Operaciones de financiamiento relevantes

Durante el primer semestre de 2024, CFE dispuso del CSR por un total de 800 mdd en cinco distintos desembolsos. Dicho crédito es una línea comprometida revolvente que fue contratada en diciembre de 2022 por un monto de 1,540 mdd, con un plazo de tres años, la cual fue extendida en mayo de 2024 por un año, para mantener el plazo de tres años. Los recursos han sido destinados al desarrollo de las actividades previstas en la LCFE, así como para alcanzar los objetivos estratégicos y metas de la CFE.

En enero de 2024, la CFE dispuso de 200 mdd, a un plazo de 6 meses, de la Línea de Crédito Revolvente no Comprometida con la Corporación Andina de Fomento (CAF), la cual se contrató en noviembre de 2022 con el propósito de fortalecer las actividades operativas de la empresa para coadyuvar al suministro de energía eléctrica en México y, con ello, contribuir a la reactivación económica de México derivado de los impactos ocasionados por la pandemia ocasionada por el virus SARS-CoV2. Estos recursos se destinaron a financiar necesidades de liquidez relacionadas con capital de trabajo, costos operativos, vencimientos de deuda y propósitos corporativos generales de la EPE.

Durante enero del presente año, también se extendió el plazo al vencimiento de una línea de crédito revolvente comprometida con Sumitomo Mitsui Banking Corporation (SMBC) por un importe de 100 mdd. Dicha línea se suscribió en enero de 2023, formalizándose un convenio para extender el crédito por un año más. Los recursos de esta línea se han destinado a financiar actividades que establece la LCFE para fortalecer su posición operativa y financiera de corto y mediano plazos.

En junio de 2024, la CFE suscribió un contrato de crédito simple con Mizuho Bank México, S.A por un monto de 150 mdd a plazo de 6 meses. Estos recursos se destinaron a financiar necesidades de liquidez relacionadas con capital de trabajo y vencimientos de deuda.

Asimismo, a lo largo del primer semestre de 2024, CFE hizo uso de las líneas de crédito formalizadas con Banco Mercantil del Norte S.A.; Banco Santander México, S.A., y Scotiabank Inverlat, S.A.:

- Según las necesidades financieras de CFE, durante el primer semestre de 2024 se realizaron varias disposiciones del crédito en cuenta corriente contratado en noviembre de 2023 con Banco Mercantil del Norte S.A. por un monto de 200 mdd, o su equivalente en moneda nacional, registrándose al cierre de dicho periodo un endeudamiento de 1,000 mdp de este crédito.
- Durante el primer semestre de 2024 se dispuso de un total de 6,500 mdp del contrato en cuenta corriente firmado originalmente en noviembre de 2022 con Banco Santander México, S.A. por un monto de 8,000 mdp. Estas disposiciones fueron pagadas anticipadamente antes del cierre del semestre, sin penalización.
- Durante el semestre se dispuso, en distintas ocasiones, del crédito autorizado con Scotiabank Inverlat, S.A. por un monto de 7,200 mdp. Al cierre del semestre, se registró un endeudamiento de 6,400 mdp a través de esta línea.
- A lo largo del primer semestre de 2024, se renovaron en diferentes ocasiones créditos quirografarios con BBVA México, S.A., manteniendo al 30 de junio de 2024 un saldo de 7,000 mdp.



## b. Endeudamiento Neto

### i. Deuda Documentada

Durante el primer semestre de 2024, la Deuda Documentada de CFE registró un endeudamiento neto de 8,758 mdp, producto de diversas disposiciones de nuevos créditos por 99,732 mdp y el pago de amortizaciones por 90,974 mdp. Por tipo de deuda, se registró una disminución en la deuda neta en moneda local por 6,851 mdp y un endeudamiento neto en moneda extranjera por un monto equivalente a 15,609 mdp.

**Cuadro 2. Saldo neto de la Deuda Documentada al primer semestre de 2024\***  
(millones de pesos)

Tipo de Financiamiento	Disposiciones	Amortizaciones	Endeudamiento Neto
Moneda local	77,750	84,601	-6,851
Moneda extranjera	21,982	6,373	15,609
<b>Total</b>	<b>99,732</b>	<b>90,974</b>	<b>8,758</b>

\* El valor del tipo de cambio corresponde al establecido por Banxico para solventar obligaciones en moneda extranjera en la fecha de cada operación.

Fuente: Subdirección de Operación Financiera, CFE.

Al cierre de junio de 2024, la Deuda Documentada registró una vida promedio de 7.6 años, y una tasa de interés promedio en moneda local de 10.2% y, en moneda extranjera, de 5.3%.

### ii. Deuda PIDIREGA

Al cierre de junio de 2024, la deuda asociada a los proyectos PIDIREGA registró un desendeudamiento neto de 5,191 mdp, producto del pago de amortizaciones por el mismo monto, sin nuevas disposiciones. Por tipo de deuda, se registró una disminución de la deuda en moneda local de 3,357 mdp y en moneda extranjera de 101 mdd, equivalente a alrededor de 1,834 mdp.

**Cuadro 3. Saldo neto de la Deuda PIDIREGA al primer semestre de 2024\***  
(millones de pesos)

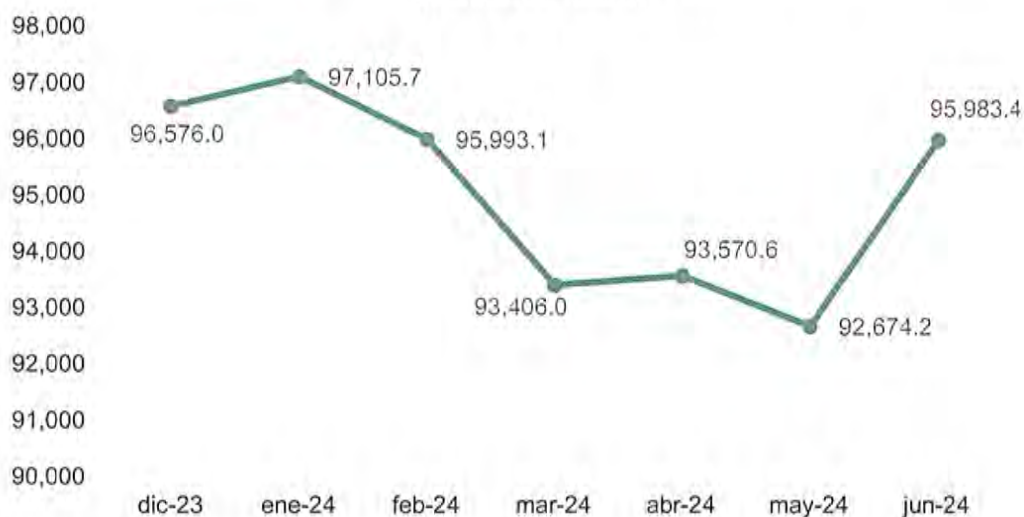
Tipo de Financiamiento	Disposiciones	Amortizaciones	Reducción del Saldo
Moneda local	0	3,357	-3,357
Moneda extranjera	0	1,834	-1,834
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>5,191</b>	<b>-5,191</b>

\* El valor del tipo de cambio corresponde al establecido por Banxico para solventar obligaciones en moneda extranjera en la fecha de cada operación.

Fuente: Subdirección de Operación Financiera, CFE.

Como se observa en la gráfica 1, el saldo de la deuda total asociada a los PIDIREGA registrada al cierre del primer semestre de 2024 mostró un decremento de 592.6 mdp respecto al saldo observado el 31 de diciembre de 2023, al pasar de 96,576 mdp a 95,983 mdp. Esta disminución en el saldo considera el efecto de la variación del tipo de cambio, el cual pasó de 16.9220 pesos por dólar en diciembre de 2023 a 18.2215 pesos por dólar al cierre de junio de 2024, es decir, se incrementó la valuación de la deuda Pidirega en moneda extranjera en 1.30 pesos por cada dólar a dicha fecha.

**Gráfica 1. Evolución del Saldo de la Deuda PIDIREGA  
Diciembre de 2023 - junio de 2024  
(millones de pesos)**

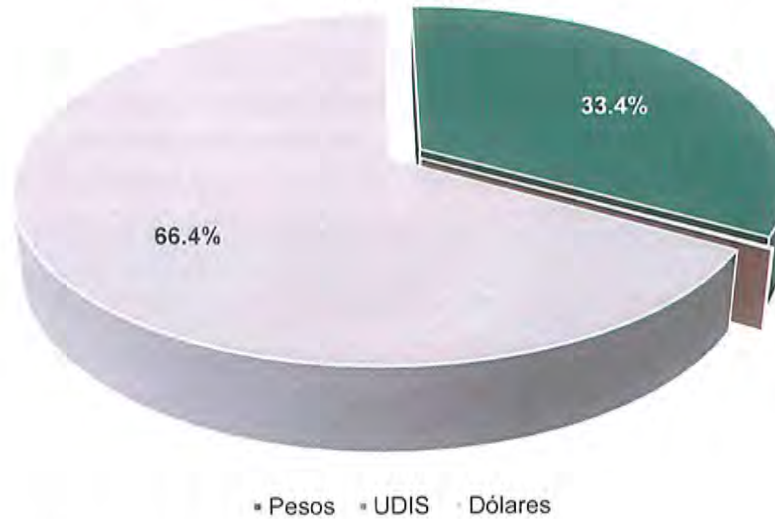


Fuente: Subdirección de Operación Financiera, CFE.

Al 30 de junio de 2024, la Deuda PIDIREGA registró la siguiente composición: 66.4% estaba integrado por moneda extranjera (dólares americanos); 33.4% por moneda nacional, y 0.2% en Unidades de Inversión (UDIs).

Por su parte, al cierre del segundo semestre de 2024, la vida media de la Deuda PIDIREGA fue de 7.9 años, inferior al plazo de la vida promedio de los activos, con una tasa de interés promedio en moneda local de 11.0% y en moneda extranjera de 5.3%.

**Gráfica 2. Composición de la Deuda PIDIREGA por tipo de moneda contratada al 30 de junio de 2024 (porcentaje)**



Fuente: Subdirección de Operación Financiera, CFE.

En el Anexo 3 se presenta la evolución mensual de los saldos de la Deuda Documentada y PIDIREGA en el primer semestre de 2024.

### 3. Manejo de disponibilidades

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, siendo la referencia 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 2024, el promedio diario de las inversiones en disponibilidades en moneda nacional fue de 8,728.8 mdp, con un rendimiento promedio mensual de 80.3 mdp, derivado de una tasa de interés promedia diaria mensual de 11.07 % anualizada, nivel similar al de los rendimientos de los CETES a 28 días que se utiliza como referencia, que fue de 11.05 % 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 de 2023, contra las tasas de interés de instrumentos de referencia.

**Cuadro 4. Comparativos de Rendimientos de las Disponibilidades en moneda local durante el primer semestre de 2024**

Mes	Saldo promedio (mdp)	Rendimiento obtenido (mdp)	Tasa CFE (%)	CETES 28 (%)
Enero	3,411.7	32.8	11.18%	11.29%
Febrero	8,588.2	75.0	11.22%	11.06%
Marzo	5,497.8	52.5	11.10%	11.02%
Abril	9,944.2	91.1	10.99%	10.96%
Mayo	7,551.6	71.4	10.98%	10.99%
Junio	17,379.5	158.7	10.96%	10.99%
<b>Promedio del periodo</b>	<b>8,728.8</b>	<b>80.3</b>	<b>11.07%</b>	<b>11.05%</b>

Fuente: Subdirección de Operación Financiera, CFE.

En el caso de las disponibilidades en moneda extranjera, éstas se encuentran denominadas en dólares de Estados Unidos. Como se observa en el siguiente cuadro, durante el primer semestre de 2024 las disponibilidades en moneda extranjera registraron un promedio mensual de 139.9 mdd, con un rendimiento promedio mensual de 3,211.4 mil dólares, derivado de una tasa de rendimiento promedio *overnight* de 4.6%, inferior a la tasa promedio del período de los Fondos de la Reserva Federal de los Estados Unidos (5.33%).

**Cuadro 5. Comparativos de Rendimientos de las Disponibilidades en moneda extranjera durante el primer semestre de 2024**

Mes	Saldo promedio (miles de dls.)	Rendimiento obtenido (miles de dls.)	Tasa Overnight (%)	Fed Rate (%)
Enero	69,671.2	244.5	4.21%	5.33%
Febrero	76,288.0	232.3	3.65%	5.33%
Marzo	79,666.1	268.0	4.04%	5.33%
Abril	261,690.4	1047.5	4.80%	5.33%
Mayo	168,233.1	681.5	4.86%	5.33%
Junio	183,975.6	737.7	4.81%	5.33%
<b>Promedio del periodo</b>	<b>139,920.7</b>	<b>3,211.4</b>	<b>4.60%</b>	<b>5.33%</b>

Fuente: Subdirección de Operación Financiera, CFE.

#### 4. Situación de la Deuda Directa Total de CFE

Al 30 de junio de 2024, el monto de la Deuda Directa Total ascendió a 381,204 mdp, lo que representa un incremento de 5.4% respecto al registrado al cierre de diciembre del año anterior. Para el primer semestre de 2024, el 74.8% de la Deuda Directa Total corresponde a Deuda Documentada, mientras que el 25.2% restante corresponde a las obligaciones asociadas a proyectos PIDIREGAS. Dicho incremento es producto de la fluctuación cambiaria de los últimos meses al pasar de 16.922 pesos por dólar al cierre de año del 2023 a 18.2215 al 30 de junio de 2024, así como de nuevas disposiciones en moneda extranjera, mientras que se registró un desendeudamiento en pesos de 5.1% entre ambos periodos, que equivale a 8,890 mdp .

Al cierre del primer semestre de 2024, el 56.4% de la Deuda Directa Total está denominada en moneda extranjera y el 43.6% en moneda nacional. Por tipo de tasa, el 70.9% corresponde a tasa fija y el 29.1% restante a tasa variable, como se señala en el Cuadro 6.

Respecto a la Deuda Documentada, el monto al cierre del primer semestre de 2024 es de 285,220.7 mdp, lo que representa un incremento de 7.5% respecto al saldo al cierre del año 2023. Conforme al tipo de moneda, al 30 de junio de 2024, el 53.1% de la Deuda Documentada está denominado en moneda extranjera y el 46.9% en moneda nacional. Por tipo de tasa, el 73.0% corresponde a tasa fija y el 27.0% restante a tasa variable.

Con relación a la Deuda PIDIREGA, al cierre del primer semestre de 2024, el saldo fue de 95,983.4 mdp, lo que representa una reducción de 0.6% respecto al cierre del año 2023. Por tipo de moneda, el 66.4% de la Deuda PIDIREGA está denominada en moneda extranjera y 33.6% en moneda nacional, como ya se ha mencionado. Por tipo de tasa de interés, el 64.6% está contratado a tasa fija y el restante 35.4% a tasa variable.

**Cuadro 6. Saldo de la Deuda Directa Total de la CFE al 30 de junio de 2024**  
(millones de pesos)

Tipo de Deuda	Total	Moneda Extranjera	Moneda Local	Tasa Fija	Tasa Flotante
Documentada	285,220.7	151,319.5	133,901.2	208,252.1	76,968.5
PIDIREGA	95,983.4	63,714.6	32,268.8	62,030.6	33,952.7
<b>Total</b>	<b>381,204.0</b>	<b>215,034.0</b>	<b>166,170.0</b>	<b>270,282.8</b>	<b>110,921.3</b>

\* Inversión directa.

Tipo de cambio 18.2215 pesos por dólar.

Fuente: Subdirección de Financiamiento y Coberturas, CFE.

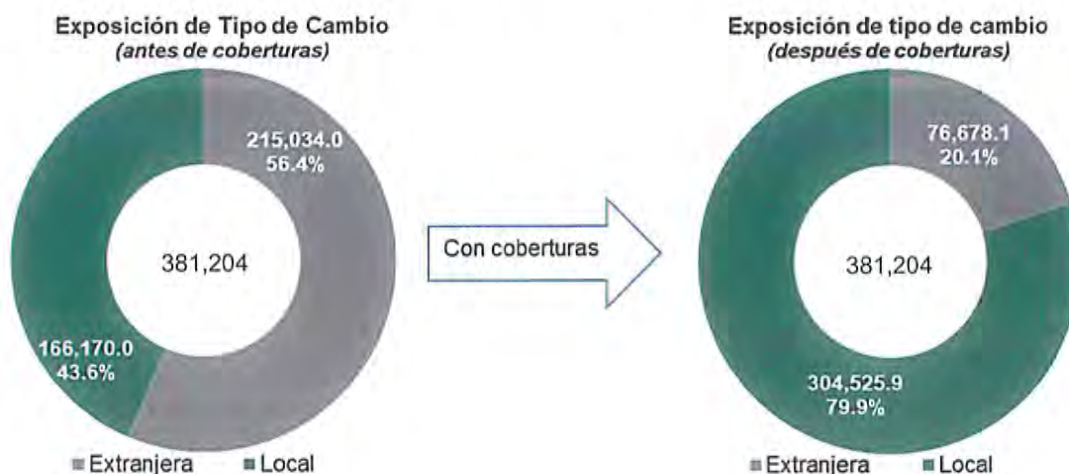
Derivado de lo anterior, los principales riesgos financieros a los que se enfrenta la CFE en su deuda son: variaciones en el tipo de cambio de la deuda contratada en moneda extranjera y en tasa de interés flotante.

Con base en la Estrategia de Coberturas vigente de la CFE, durante el primer semestre de 2024 la Dirección Corporativa de Finanzas realizó una serie de acciones para reducir la exposición cambiaria, mediante coberturas del principal de la Deuda Documentada y PIDIREGA a plazos mayores a 10 años, mediante una combinación de tasas fijas y variables, con objeto de maximizar el beneficio ante un escenario de reducción de tasas de interés.

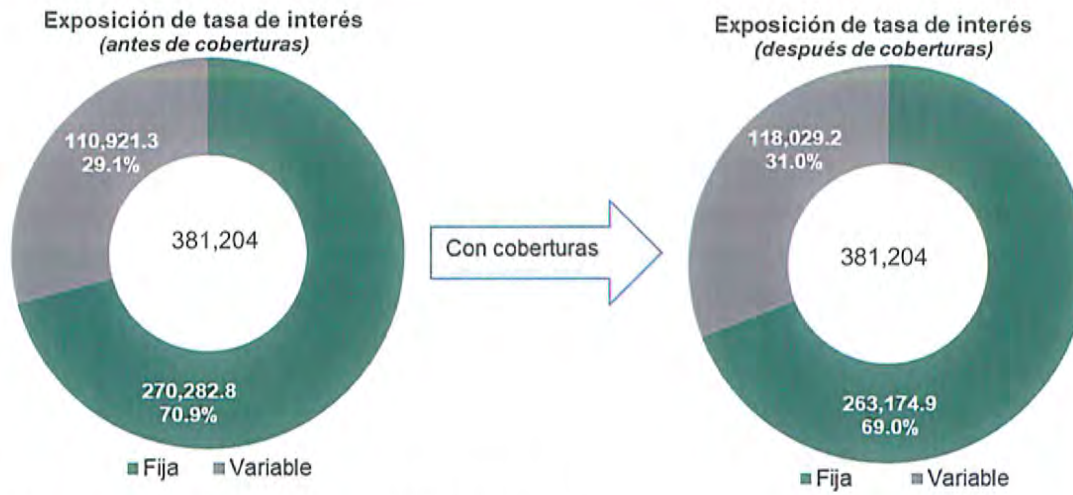
Con las coberturas realizadas de acuerdo con la Estrategia, al 30 de junio de 2024, el nivel de exposición de la Deuda Directa Total denominada en moneda extranjera se logró reducir de 56.4% a sólo 20.1%, lo que significa una cobertura de 138,355.9 mdp (7,593.0 mdd). En lo referente a coberturas de tasa de interés, la exposición de la Deuda Directa se ubicó en 31.0%.

A continuación, se muestra gráficamente el comparativo de la exposición de la Deuda Documentada y de la Deuda PIDIREGA al 30 de junio de 2024 a los riesgos financieros de tipo de cambio y tasa de interés con y sin instrumentos derivados, tanto por tipo de moneda de contratación (extranjera vs local), así como por tipo de tasa (fija vs variable).

**Gráfica 3. Exposición de la Deuda Directa Total a riesgos financieros al cierre de junio de 2024**  
(millones de pesos, porcentaje)



Fuente: Subdirección de Financiamiento y Coberturas, CFE.



Fuente: Subdirección de Financiamiento y Coberturas, CFE.

## 5. Propuesta de Acuerdos (elaborada por la Dirección Corporativa de Finanzas)

### Para el Consejo de Administración:

*Con fundamento en el Art. 12, Fracción. XXX y Artículo 111, de la Ley de la Comisión Federal de Electricidad, el Consejo de Administración de CFE:*

**Primero.- Aprueba** el Informe sobre el Uso del Endeudamiento de la Comisión Federal de Electricidad correspondiente al Primer Semestre de 2024.

**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 de 2024

Fecha de Desembolso	Tipo de financiamiento	Institución Financiera	Fecha de Contratación	Moneda Original	Monto Contratado (millones)	Monto desembolsado (millones)	Plazo	Tasa de interés	Fecha de Vencimiento	Pago intereses
04-ene-24	Contrato de Crédito en Cuenta Corriente	Banco Mercantil del Norte, S.A.	23-nov-23	Pesos	200 o su equivalente en Pesos	1,000	1 mes	TIIE 28 días + 1.30%	02-feb-24	Mensual
05-ene-24 08-ene-24 09-ene-24 13-mar-24 14-jun-24	Línea de crédito revolvente sindicada no asegurada	BBVA México S.A., BNP Paribas Securities Corp., BOFA Securities, Inc., Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Mizuho Bank, Ltd. y Sumitomo Mitsui Banking Corporation.	20-dic-22	Dólares	1,540	800	Hasta 3 años con opción de ampliar hasta a 5 años	SOFR 3 meses + 0.10% + 1.15%	05-oct-24 08-oct-24 09-oct-24 15-ago-24 16-sep-24	Mensual
22-ene-24	Pagaré Quirografario	Scotiabank Inverlat, S.A.	22-ene-24	Pesos	800	800	1 mes	TIIE 28 días + 0.80%	29-feb-24	Mensual
24-ene-24	Contrato de Crédito en Cuenta Corriente	Banco Santander México, S.A.	18-nov-22	Pesos	8,000	500	3 meses	TIIE 28 días + 1.00%	23-abr-24	Mensual
24-ene-24	Contrato de Crédito en Cuenta Corriente	Banco Mercantil del Norte, S.A.	23-nov-23	Pesos	200 o su equivalente en Pesos	1,000	2 meses	TIIE 91 días + 1.35%	31-ene-24 <sup>1</sup>	Trimestral
26-ene-24	Línea de crédito revolvente no comprometida	Corporación Andina de Fomento (CAF)	29-nov-22	Dólares	200	200	6 meses	SOFR 6 meses + 0.50%	28-jun-24	Al vencimiento
29-ene-24	Contrato de Crédito en Cuenta Corriente	Banco Mercantil del Norte, S.A.	23-nov-23	Pesos	200 o su equivalente en Pesos	1,000	3 meses	TIIE 91 días + 1.35%	29-feb-24 <sup>1</sup>	Trimestral
31-ene-24	Pagaré Quirografario	Scotiabank Inverlat, S.A.	31-ene-24	Pesos	4,000	4,000	1 mes	TIIE 28 días + 0.80%	29-feb-24	Mensual
31-ene-24	Pagaré Quirografario	Scotiabank Inverlat, S.A.	31-ene-24	Pesos	2,400	2,400	1 mes	TIIE 28 días + 0.80%	29-feb-24	Mensual
31-ene-24	Línea de crédito revolvente comprometida	Sumitomo Mitsui Banking Corporation (SMBC)	31-ene-24	Dólares	100	100	1 año	SOFR 3 meses + 1.00%	31-ene-25	Trimestral
15-feb-24	Pagaré Quirografario	MUFG Bank México, S.A.	15-feb-24	Pesos	1,200	1,200	106 días	12.6% anual	31-may-24	Al vencimiento
15-feb-24	Pagaré Quirografario	BBVA México, S.A.	15-feb-24	Pesos	1,500	1,500	3 meses	TIIE 28 días + 0.90%	15-may-24	Mensual
19-feb-24	Pagaré Quirografario	BBVA México, S.A.	19-feb-24	Pesos	1,500	1,500	3 meses	TIIE 28 días + 0.90%	17-may-24	Mensual
23-feb-24	Pagaré Quirografario	BBVA México, S.A.	23-feb-24	Pesos	500	500	3 meses	TIIE 28 días + 0.90%	23-may-24	Mensual

Fecha de Desembolso	Tipo de financiamiento	Institución Financiera	Fecha de Contratación	Moneda Original	Monto Contratado (millones)	Monto desembolsado (millones)	Plazo	Tasa de interés	Fecha de Vencimiento	Pago intereses
29-feb-24	Pagaré Quirografario	Scotiabank Inverlat, S.A.	29-feb-24	Pesos	7,200	7,200	1 mes	TIIE 28 días + 0.80%	27-mar-24	Mensual
06-mar-24	Contrato de Crédito en Cuenta Corriente	Banco Mercantil del Norte, S.A.	23-nov-23	Pesos	200 o su equivalente en Pesos	2,000	1 mes	TIIE 28 días + 1.25%	03-abr-24	Mensual
08-mar-24	Contrato de Crédito en Cuenta Corriente	Banco Mercantil del Norte, S.A.	23-nov-23	Pesos	200 o su equivalente en Pesos	1,000	1 mes	TIIE 28 días + 1.25%	05-abr-24	Mensual
12-mar-24	Pagaré Quirografario	BBVA México, S.A.	12-mar-24	Pesos	1,500	1,500	3 meses	TIIE 28 días + 0.95%	10-jun-24	Mensual
13-mar-24	Crédito Simple	Mizuho Bank México, S.A	08-mar-24	Pesos	2,750	2,750	1 año	TIIE 28 días + 1.25%	08-mar-25	Mensual
14-mar-24	Pagaré Quirografario	BBVA México, S.A.	14-mar-24	Pesos	3,000	3,000	3 meses	TIIE 28 días + 0.95%	12-jun-24	Mensual
15-mar-24	Pagaré Quirografario	BBVA México, S.A.	15-mar-24	Pesos	2,000	2,000	3 meses	TIIE 28 días + 0.95%	13-jun-24	Mensual
20-mar-24	Contrato de Crédito en Cuenta Corriente	Banco Santander México, S.A.	18-nov-22	Pesos	8,000	6,000	3 meses	TIIE 28 días + 0.90%	18-jun-24	Mensual
27-mar-24	Pagaré Quirografario	Scotiabank Inverlat, S.A.	27-mar-24	Pesos	6,400	6,400	2 meses	TIIE 28 días + 0.80%	24-may-24	Mensual
03-abr-24	Contrato de Crédito en Cuenta Corriente	Banco Mercantil del Norte, S.A.	23-nov-23	Pesos	200 o su equivalente en Pesos	1,500	1 mes	TIIE 28 días + 1.20%	07-may-24	Mensual
10-abr-24	Contrato de Crédito en Cuenta Corriente	Banco Mercantil del Norte, S.A.	23-nov-23	Pesos	200 o su equivalente en Pesos	1,000	1 mes	TIIE 28 días + 1.25%	09-may-24	Mensual
07-may-24	Contrato de Crédito en Cuenta Corriente	Banco Mercantil del Norte, S.A.	23-nov-23	Pesos	200 o su equivalente en Pesos	1,500	2 meses	TIIE 28 días + 1.25%	28-jun-24 <sup>1</sup>	Trimestral
09-may-24	Contrato de Crédito en Cuenta Corriente	Banco Mercantil del Norte, S.A.	23-nov-23	Pesos	200 o su equivalente en Pesos	500	2 meses	TIIE 28 días + 1.25%	28-jun-24 <sup>1</sup>	Trimestral
15-may-24	Pagaré Quirografario	BBVA México, S.A.	15-may-24	Pesos	1,500	1,500	3 meses	TIIE 28 días + 1.00%	13-ago-24 <sup>1</sup>	Mensual
17-may-24	Pagaré Quirografario	BBVA México, S.A.	17-may-24	Pesos	1,500	1,500	3 meses	TIIE 28 días + 1.00%	15-ago-24 <sup>1</sup>	Mensual
23-may-24	Pagaré Quirografario	BBVA México, S.A.	23-may-24	Pesos	500	500	3 meses	TIIE 28 días + 0.95%	21-ago-24	Mensual
24-may-24	Pagaré Quirografario	Scotiabank Inverlat, S.A.	24-may-24	Pesos	6,400	6,400	1 mes	TIIE 28 días + 0.80%	24-jun-24	Mensual
27-may-24	Contrato de Crédito en Cuenta Corriente	Banco Mercantil del Norte, S.A.	23-nov-23	Pesos	200 o su equivalente en Pesos	1,000	5 meses	TIIE 28 días + 1.30%	24-oct-24	Trimestral
31-may-24	Pagaré Quirografario	MUFG Bank México, S.A.	31-may-24	Pesos	1,200	1,200	6 meses	TIIE 28 días + 1.00%	29-nov-24	Mensual

Fecha de Desembolso	Tipo de financiamiento	Institución Financiera	Fecha de Contratación	Moneda Original	Monto Contratado (millones)	Monto desembolsado (millones)	Plazo	Tasa de interés	Fecha de Vencimiento	Pago intereses
10-jun-24	Pagaré Quirografario	BBVA México, S.A.	10-jun-24	Pesos	1,500	1,500	3 meses	TIIE 28 días + 0.95%	06-sep-24	Mensual
12-jun-24	Pagaré Quirografario	BBVA México, S.A.	12-jun-24	Pesos	3,000	3,000	3 meses	TIIE 28 días + 0.95%	10-sep-24	Mensual
13-jun-24	Pagaré Quirografario	BBVA México, S.A.	13-jun-24	Pesos	2,000	2,000	3 meses	TIIE 28 días + 0.95%	11-sep-24	Mensual
18-jun-24	Contrato de Crédito en Cuenta Corriente	Banco Santander México, S.A.	18-nov-22	Pesos	8,000	1,000	24 días	TIIE 28 días + 0.90%	28-jun-24	Mensual
24-jun-24	Pagaré Quirografario	Scotiabank Inverlat, S.A.	24-jun-24	Pesos	6,400	6,400	1 mes	TIIE 28 días + 0.80%	24-jul-24	Mensual
27-jun-24	Crédito Simple	Mizuho Bank México, S.A	27-jun-24	Dólares	150	150	6 meses	Term SOFR + 0.26161% + 1.00%	15-dic-24	Trimestral

\* Considera el monto bruto de las disposiciones efectuadas durante el segundo semestre de 2023; es decir, el monto de los recursos tanto desembolsados como renovados en ese periodo.

<sup>1</sup> Disposiciones que tuvieron vencimiento anticipado.

Fuente: Subdirección de Financiamiento y Coberturas, CFE.

## ANEXO 2

### Saldos mensuales de Deuda Documentada y PIDIREGA durante el primer semestre de 2024 (cifras en millones de pesos al tipo de cambio de cierre de cada mes)

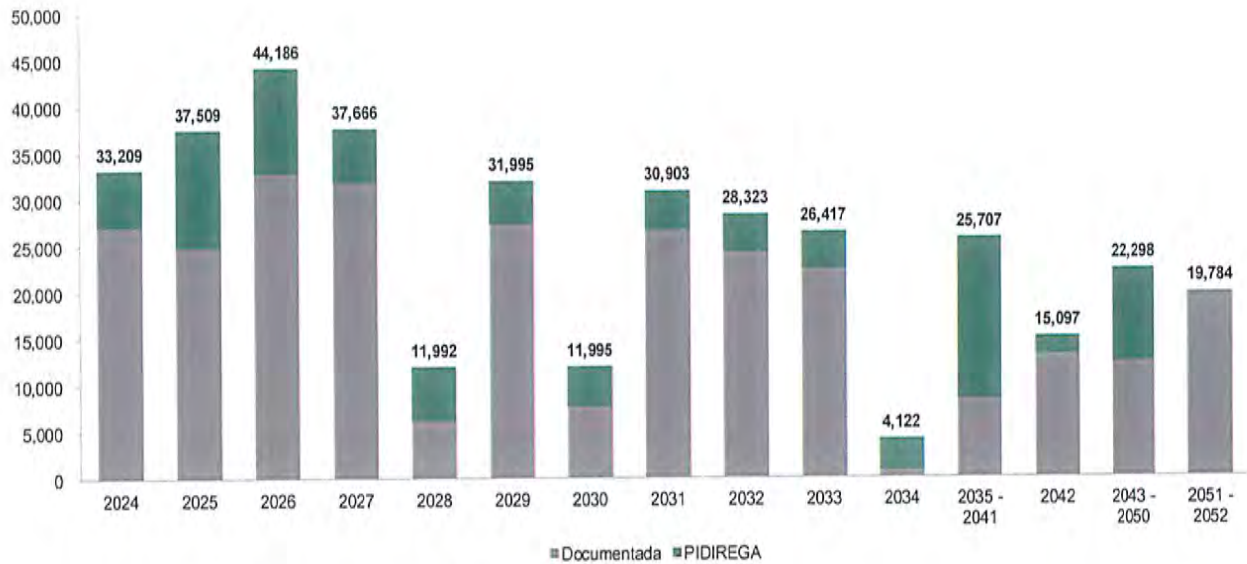
Saldos al cierre del mes	Tipo de Deuda	Total	Moneda Extranjera	Moneda Local
<b>Enero</b>	Documentada	280,861.7	138,027.7	142,834.1
	PIDIREGA*	97,105.7	62,049.2	35,056.5
Tipo de cambio: 17.2333 pesos por dólar	<b>Total</b>	<b>377,967.4</b>	<b>200,076.8</b>	<b>177,890.6</b>
<b>Febrero</b>	Documentada	278,993.6	136,645.1	142,348.5
	PIDIREGA*	95,993.1	61,318.7	34,674.4
Tipo de cambio: 17.0605 pesos por dólar	<b>Total</b>	<b>374,986.7</b>	<b>197,963.8</b>	<b>177,022.9</b>
<b>Marzo</b>	Documentada	280,482.4	135,178.0	145,304.4
	PIDIREGA*	93,406.0	59,233.5	34,172.6
Tipo de cambio: 16.7032 pesos por dólar	<b>Total</b>	<b>373,888.4</b>	<b>194,411.5</b>	<b>179,476.9</b>
<b>Abril</b>	Documentada	283,207.4	138,776.1	144,431.3
	PIDIREGA*	93,570.6	60,683.3	32,887.2
Tipo de cambio: 17.1552 pesos por dólar	<b>Total</b>	<b>376,778.0</b>	<b>199,459.4</b>	<b>177,318.5</b>
<b>Mayo</b>	Documentada	279,441.7	137,088.0	142,353.6
	PIDIREGA*	92,674.2	59,907.3	32,766.9
Tipo de cambio: 16.9500 pesos por dólar	<b>Total</b>	<b>372,115.81</b>	<b>196,995.28</b>	<b>175,120.53</b>
<b>Junio</b>	Documentada	285,220.7	151,319.5	133,901.2
	PIDIREGA*	95,983.4	63,714.6	32,268.8
Tipo de cambio: 18.2215 pesos por dólar	<b>Total</b>	<b>381,204.0</b>	<b>215,034.0</b>	<b>166,170.0</b>

\*Inversión Directa

Fuente: Subdirección de Financiamiento y Coberturas, CFE.

**ANEXO 3**

**Perfil de vencimientos de la Deuda Directa Total CFE al 30 de junio de 2024**  
(millones de pesos)



Fuente: Subdirección de Operación Financiera, CFE.