



Comisión Federal de Electricidad[®]

Consejo de Administración

**Informe sobre el Uso del Endeudamiento de la
Comisión Federal de Electricidad
al Segundo Semestre de 2023**



Sesión del 24 de abril de 2024

Índice

Sección	Página
1. Fundamento legal	3
2. Fuentes y Usos de la Deuda	3
a. Deuda Documentada	4
i. Operaciones relevantes en el mercado local de capitales	7
ii. Operaciones relevantes en el mercado internacional de capitales	8
iii. Operaciones de financiamiento con bancos	10
iv. Financiamiento para importaciones	11
b. Deuda PIDIREGAS	12
i. Rentabilidad de los Proyectos PIDIREGAS	14
c. Endeudamiento neto	14
i. Deuda Documentada	14
ii. Deuda PIDIREGAS	16
3. Manejo de Disponibilidades	18
4. Situación de la Deuda Directa Total de CFE	20
5. Propuesta de Acuerdos	23
Anexos	24

1. Fundamento legal

El presente "Informe sobre el Uso del Endeudamiento de la Comisión Federal de Electricidad al Segundo Semestre de 2023" 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 2023-2037; el Plan de Negocios vigente de la Comisión Federal de Electricidad (CFE), y la Propuesta Global de Financiamiento para el Ejercicio Fiscal 2023 aprobada en la 50ª Sesión Ordinaria del Consejo de Administración de la CFE el pasado 14 de julio de 2022, la Empresa Productiva del Estado (EPE) realiza la adquisición de bienes y equipos con vida útil superior a un año, como 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 la compra de uranio enriquecido). Asimismo, 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.

A su vez, 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 (PIDIREGAS), también conocidos como Proyectos de Obra Pública Financiada (OPF), de Inversión Directa o Proyectos OPF. Dichos proyectos son transferidos a la CFE por el contratista privado 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 sector privado, la CFE obtiene financiamientos de largo plazo, con diferentes tipos de instrumentos y formatos, como son, por ejemplo:

- 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 segundo semestre de 2023 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) en moneda extranjera contratada en diciembre de 2022 con un sindicato de 16 bancos.
- c) Disposición de líneas de crédito con bancos comerciales extranjeros.
- d) Desembolso de líneas de crédito preferenciales otorgadas por Agencias para el Desarrollo.

Durante el segundo semestre de 2023, el monto total de los desembolsos fue de 72,950 millones de pesos (mdp), 638.5 millones de dólares (mdd) y 15.0 millones de euros (mde), 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 segundo semestre de 2023, 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 Realizadas en el segundo semestre de 2023

Fecha de Desembolso	Tipo de Financiamiento	Institución Financiera	Moneda	Monto (cifras en millones)	Plazo	Fecha de Vencimiento
03-jul-23	CEBURES CFE 23X	BMV Colocadores: Banorte / BBVA México / HSBC / Scotia Inverlat	MXN	3,378	1.5 años	16-dic-24
	CEBURES CFE 22-2S			3,154	7.4 años	08-nov-30
	CEBURES CFE 22UV			3,468	9.7 años	07-mar-33
13-jul-23	Pagaré Quirografario	MUFG Bank México, S.A.	MXN	1,200	167 días	27-dic-23
20-jul-23	Contrato de Crédito en Cuenta Corriente	Banco Mercantil del Norte S.A.	MXN	1,000	1 mes	21-ago-23
03-ago-23	Pagaré Quirografario	Scotiabank Inverlat, S.A.	MXN	2,400	3 meses	31-oct-23
18-ago-23	Pagaré Quirografario	BBVA México, S.A.	MXN	1,500	3 meses	17-nov-23
06-sep-23	Pagaré Quirografario	Scotiabank Inverlat, S.A.	MXN	2,000	1 mes	29-sep-23
06-sep-23	Pagaré Quirografario	Scotiabank Inverlat, S.A.	MXN	2,000	1 mes	29-sep-23
13-sep-23	Pagaré Quirografario	BBVA México, S.A.	MXN	1,500	3 meses	12-dic-23
18-sep-23	Pagaré Quirografario	BBVA México, S.A.	MXN	3,000	3 meses	15-dic-23
19-sep-23	Pagaré Quirografario	BBVA México, S.A.	MXN	2,000	3 meses	18-dic-23
03-oct-23	Pagaré Quirografario	Scotiabank Inverlat, S.A.	MXN	2,000	1 mes	31-oct-23
03-oct-23	Pagaré Quirografario	Scotiabank Inverlat, S.A.	MXN	2,000	1 mes	31-oct-23
12-oct-23 27-oct-23 30-nov-23	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.	USD	400	1 mes	13-jun-24 27-dic-23 27-jun-24
30-oct-23	Línea de crédito revolvente no comprometida	Corporación Andina de Fomento (CAF)	USD	200	2 meses	29-dic-23
03-nov-23	Pagaré Quirografario	Scotiabank Inverlat, S.A.	MXN	4,000	2 meses	29-dic-23
10-nov-23	Pagaré Quirografario	Scotiabank Inverlat, S.A.	MXN	2,400	2 meses	29-dic-23
17-nov-23	Pagaré Quirografario	BBVA México, S.A.	MXN	1,500	3 meses	15-feb-24
21-nov-23	Pagaré Quirografario	BBVA México, S.A.	MXN	1,500	3 meses	19-feb-24
21-nov-23	Contrato de Crédito en Cuenta Corriente	Banco Santander México, S.A.	MXN	5,000	1 mes	18-jun-24
21-nov-23	Crédito directo	Banco Nacional de México, S.A.	USD	18.5	1 mes	21-nov-24
27-nov-23	Pagaré Quirografario	BBVA México, S.A.	MXN	500	3 meses	23-feb-24

Fecha de Desembolso	Tipo de Financiamiento	Institución Financiera	Moneda	Monto (cifras en millones)	Plazo	Fecha de Vencimiento
28-nov-23	Contrato de Crédito en Cuenta Corriente	Banco Santander México, S.A.	MXN	1,000	1 mes	18-jun-24
28-nov-23	Contrato de Apertura de Crédito en Cuenta Corriente	Banco Mercantil del Norte S.A.	MXN	1,500	3 meses	29-dic-23 ²
28-nov-23	Contrato de Apertura de Crédito en Cuenta Corriente	Banco Mercantil del Norte S.A.	MXN	1,250	4 meses	29-dic-23 ²
04-dic-23	Línea de Crédito a Largo Plazo	Agencia Francesa de Desarrollo (AFD)	EUR	10,6	18 años	15-abr-41
11-dic-23	CEBURES CFE 23-2X	BMV Colocadores: Merrill Lynch / Banorte / BBVA México / Santander / Scotia Inverlat	MXN	2,844	3 años	07-dic-26
	CEBURES CFE 23-3X			2,512	6.3 años	04-mar-30
	CEBURES CFE 23UX			4,644	12 años	26-nov-35
13-dic-23	Pagaré Quirografario	BBVA México, S.A.	MXN	1,500	3 meses	12-mar-24
15-dic-23	Pagaré Quirografario	BBVA México, S.A.	MXN	3,000	3 meses	14-mar-24
18-dic-23	Pagaré Quirografario	BBVA México, S.A.	MXN	2,000	3 meses	15-mar-24
18-dic-23	Línea de Crédito a Largo Plazo	Agencia Francesa de Desarrollo (AFD)	EUR	4,4	18 años	15-abr-41
20-dic-23	Pagaré Quirografario	Scotiabank Inverlat, S.A.	MXN	800	1 mes	22-ene-24
27-dic-23	Pagaré Quirografario	Banco Monex, S.A.	USD	20	3 meses	27-mar-24
29-dic-23	Pagaré Quirografario	Scotiabank Inverlat, S.A.	MXN	4,000	1 mes	31-ene-24
29-dic-23	Pagaré Quirografario	Scotiabank Inverlat, S.A.	MXN	2,400	1 mes	31-ene-24
Total ¹				84,710		

* 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.

¹ Para las disposiciones en dólares y euros se utiliza el tipo de cambio FIX y el tipo de cambio pesos por euro publicados por el Banco de México para la fecha en que se llevó a cabo la disposición.

² Disposiciones con vencimiento anticipado.

Fuente: Subdirección de Financiamiento y Coberturas.

i. Operaciones relevantes en el mercado local de capitales

a) Emisión de CEBURES en junio de 2023

Dentro de las acciones de financiamiento realizadas en 2023, destaca la colocación de Certificados Bursátiles de Largo Plazo (CEBURES) en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) el 29 de junio de 2023 por un monto de 10,000 mdp. La emisión se conformó de tres tramos, en formato de vasos comunicantes: i) Tasa Variable a 1.5 años, con etiqueta Sustentable; ii) Tasa Fija Nominal, a un plazo de 7.4 años y enfoque Social (reapertura), y iii) Tasa Fija Real en UDIs, a 9.7 años con etiqueta Verde (reapertura). Cabe señalar que la operación registró una demanda total de 2.4 veces el monto colocado.

La distribución de los montos en cada tramo y la correspondiente tasa de interés fueron los siguientes:

- i) **CFE 23X**: con un monto de 3,378.3 mdp, a tasa variable a 1.5 años de TIIE 28 días más 35 pbs, con etiqueta Sustentable.
- ii) **CFE 22-2S** (reapertura): con un monto de 3,153.8 mdp a 7.4 años, a tasa fija nominal de Bono M más 169 pbs, con etiqueta Social.
- iii) **CFE 22UV** (reapertura): con un monto de 3,467.8 mdp a 9.7 años, a tasa fija real de Udibono más 152 pbs, con etiqueta Verde.

Con las etiquetas Sustentable, Social y Verde, CFE se comprometió a destinar un monto similar a los obtenidos en la emisión de CEBURES al financiamiento de acciones y proyectos de inversión de las siguientes categorías de proyectos Verdes y Sociales, de conformidad con el "*Marco de Referencia para Financiamientos Sostenibles*" de CFE:

Categoría Verde: i) Energías Renovables; ii) Eficiencia Energética; iii) Transporte Limpio; iv) Edificios Ecológicos.

Categoría Social: Acceso a Servicios Básicos Gratuitos o Subsidiados, como provisión de internet y suministro de energía eléctrica en comunidades apartadas y marginadas, entre otros.

Dicho marco de actuación en materia de financiamiento sostenible cuenta con la opinión de la empresa especializada en materia Ambiental, Social y Gobernanza (ASG) a nivel internacional "*Sustainalytics*", y se alinea a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la Organización de las Naciones Unidas (ONU), concretamente los ODS 7, 9 y 11; a los principios de bonos y

préstamos verdes y sociales de diferentes asociaciones a nivel internacional, y a la "Taxonomía Sostenible de México" de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP).

b) Emisión de CEBURES en diciembre de 2023

El 5 de diciembre de 2023, CFE realizó una segunda colocación de CEBURES en la BMV por un monto total de 10,000 mdp. La emisión total se conformó de tres tramos en formato de vasos comunicantes, todas éstas con etiqueta Sustentable: i) una en Tasa Variable a 3 años de duración, ii) otro a Tasa Fija Nominal a un plazo de 6.3 años, y iii) otro a Tasa Fija Real en UDI a un periodo de 12 años, los últimos dos con liquidación bajo el formato *Euroclearable*. La emisión contó con una sobredemanda de 1.9 veces del monto total.

La distribución de los montos en cada tramo y formato registraron las siguientes condiciones financieras:

- i) CFE 23-2X: con un monto de 2,844.1 mdp, a un plazo de 3 años a tasa variable de TIIE 28 días más 56 pbs.
- ii) CFE 23-3X: con un monto de 2,512 mdp, a un plazo de 6.3 años y un precio de tasa Bono M más 165 pbs.
- iii) CFE 23UX: con un monto de 4,643.6 mdp a 12 años, con un precio de tasa real de Udibono más 160 pbs.

Los tres tramos fueron etiquetados con la categoría de Sustentable, bajo el "*Marco de Referencia para Financiamientos Sostenibles*", con lo que CFE se comprometió a continuar impulsando medidas de carácter sustentable, al destinar un monto similar de recursos a los obtenidos en la emisión de CEBURES al financiamiento de acciones y proyectos de inversión elegibles, de acuerdo a las categorías Verdes y Sociales consideradas en dicho marco de actuación.

ii. Operaciones relevantes en el mercado internacional de capitales

a) Administración de Pasivos

En septiembre de 2023, la CFE llevó a cabo una operación de "*Administración de Pasivos*" ("*Liability Management*") en el mercado internacional de capitales, bajo el formato 144 A/ RegS, por un monto objetivo de 800 mdd y un monto máximo de hasta 1,000 mdd.

La operación consistió en la recompra voluntaria de cuatro bonos internacionales emitidos con anterioridad por la CFE en moneda extranjera, con criterios de prioridad conforme al plazo de vencimiento, siendo el bono de corto plazo el de mayor interés y los bonos de largo plazo de menor preferencia.

Esta operación de "*Administración de Pasivos*" en el mercado internacional, la cual es la segunda de su tipo en la historia de CFE, tuvo los siguientes objetivos: i) disminuir el riesgo de refinanciamiento de corto plazo; ii) mejorar el perfil de vencimientos de la deuda; iii) ampliar la vida promedio de la deuda, en sintonía con los activos productivos de la empresa; iv) reducir el nivel de endeudamiento de CFE en moneda extranjera, y v) generar ahorros financieros para orientarlos a su Programa de Inversión.

Conforme al racional de la operación, la CFE aceptó la totalidad de las ofertas presentadas por un monto nominal de 877.5 mdd de los cuatro bonos. La ejecución de la operación por bono fue la siguiente:

- i) "*4.875% Notes due 2024*": se adquirió un total nominal de 482.6 mdd, cifra que representó el 55.5% del monto total en circulación.
- ii) "*4.750% Notes due 2027*": se recompró un total nominal de 325.7 mdd, lo que significa el 40.0% del monto disponible en los mercados.
- iii) "*6.125% Notes due 2045*": se tomaron las ofertas por una cantidad de 16.0 mdd, monto que representó el 2.6% del total en circulación.
- iv) "*5.750% Notes due 2042*": se recompró un monto de 53.2 mdd, siendo el 9.4% del saldo total vigente previo a la operación.

Los resultados de la operación permitieron generar un ahorro de capital de 20.5 mdd, dado que todos los bonos fueron recomprados por debajo de par (valor nominal). También, la CFE obtendrá un ahorro financiero acumulado de 146.3 mdd por intereses evitados del plazo remanente de los bonos. Adicionalmente, la Empresa aprovechó las condiciones cambiarias para reducir el costo en pesos de la deuda recomprada en moneda extranjera.

Los ahorros financieros generados por esta operación permitirán fortalecer el Programa de Inversión de la CFE para incrementar, modernizar, rehabilitar y mantener los activos productivos y la infraestructura eléctrica que permitan atender la creciente demanda de energía eléctrica derivada de fenómenos como el *nearshoring*, así como acelerar los planes de transición energética para reducir los impactos negativos al medio ambiente de forma relevante, en particular las emisiones de gases de efecto invernadero, además de los

proyectos para incrementar la productividad y competitividad de la empresa eléctrica de todos los mexicanos.

b) Recompra de bono internacional con vencimiento en 2024

Como parte de la estrategia financiera de la CFE para tener un manejo y gestión de la deuda prudente, responsable, proactiva y eficiente, en diciembre de 2023, la EPE llevó a cabo una operación en el mercado internacional de capitales para recomprar, de forma anticipada, el monto total que permanecía en circulación del Bono "4.875% Notes due 2024", por un importe de 387 mdd, a un precio igual a par, el cual pagaba un cupón de 4.875% y tenía fecha de vencimiento en enero de 2024.

Esta operación permitió a la CFE reducir su nivel de endeudamiento en moneda extranjera y, con ello, contribuir a una transición ordenada, transparente y saludable en materia financiera, y evitar riesgos financieros de corto plazo.

iii. Operaciones de financiamiento con bancos

Durante el segundo semestre de 2023, CFE dispuso del CSR por un total de 400 mdd en distintos desembolsos. Dicho crédito es una línea comprometida revolvente que fue contratada en diciembre de 2022 por un monto de 1,540 mdd, y un plazo de tres años, la cual podrá ser extendida de forma opcional hasta por dos años más, para un plazo total de cinco años. Los recursos pueden ser destinados al desarrollo de las actividades previstas en la LCFE, así como para alcanzar los objetivos y metas estratégicos de la CFE.

En octubre de 2023, la CFE dispuso de 200 mdd, a un plazo de 2 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 CFE 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.

A lo largo de 2023, CFE hizo uso de las líneas de cuenta corriente que tiene contratadas con Banco Mercantil del Norte S.A. y con Banco Santander México, S.A.:

- En julio se dispusieron 1,000 mdp del crédito contratado con Banco Mercantil del Norte S.A. en enero de 2023 por un monto de 4,000 mdp.
- Durante noviembre se contrató un nuevo crédito revolvente con Banco Mercantil del Norte S.A. por un monto de 200 mdd o su equivalente en moneda nacional. De este crédito, se dispuso de forma parcial un primer desembolso de 1,500 mdp a un plazo de 3 meses y un segundo desembolso de 1,250 mdp a un plazo de 4 meses. Estas disposiciones fueron pagadas anticipadamente antes del cierre de año, sin penalización.
- En noviembre se contrató la extensión de 12 meses del contrato en cuenta corriente con Banco Santander México, S.A. por un monto de 8,000 mdp, firmado originalmente en noviembre de 2022. De este contrato, se dispuso un monto de 6,000 mdp a plazo de 1 mes, mismos que fueron renovados en diciembre por 3 meses adicionales.

En diciembre de 2023, se incrementó la línea de crédito autorizada con Scotiabank Inverlat, S.A. de un monto de 6,400 mdp a 7,200 mdp. A lo largo del segundo semestre de 2023, CFE realizó disposiciones de esta línea de crédito a través de la suscripción de pagarés quirografarios.

Por último, cabe mencionar que, a lo largo del segundo semestre de 2023 se renovaron en varias ocasiones los créditos quirografarios con BBVA México, S.A. Al cierre de 2023, el saldo de dichos créditos ascendió a 10,000 mdp.

iv. Financiamiento para importaciones

Durante el segundo semestre de 2023, la CFE efectuó un desembolso por 18.5 mdd destinado al financiamiento de importaciones, proveniente de una línea de crédito comercial contratada en junio de 2018 con Banco Nacional de México, S.A., y cuyo destino fue financiar la compra de uranio para la Central Nucleoeléctrica de Laguna Verde.

Asimismo, durante diciembre de 2023, se desembolsó un monto de 15.0 mde de la Línea de Crédito a largo plazo ("*Credit Facility Agreement*") suscrita en octubre de 2021 con la *Agence Française de Développement* (AFD) por un monto total de 200 mde con un formato amortizable, a plazo de 20 años, incluidos cinco años de gracia. Los recursos de dicha disposición se destinaron a financiar la modernización y rehabilitación de la Central Hidroeléctrica "La Angostura".

En los cuadros 2 y 3, se detallan las características financieras de estos desembolsos. En el Anexo 2 se presenta la tabla de amortización correspondiente.

Cuadro 2. Desembolso para el financiamiento de importaciones a través de la línea de crédito bancario

Concepto	Características
Fecha de Contratación	6 de junio de 2018
Tipo de financiamiento	Bancario Comercial
Banco / Agente	Banco Nacional de México, S.A.
Monto contratado	152,444,506.57
Moneda	Dólares
Fecha de Disposición	21 de noviembre de 2023
Monto desembolsado	18,490,621.45
Plazo	1 año
Tasa	SOFR a plazo de 12 meses + 1.30%
Pago intereses	Anual
Amortizaciones	Anual

Fuente: Subdirección de Operación Financiera.

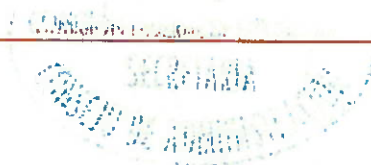
Cuadro 3. Desembolsos para la modernización y rehabilitación de centrales hidroeléctricas a través de la línea de crédito de la Agencia de Desarrollo

Concepto	Desembolso 1	Desembolso 2
Fecha de Contratación	14 de octubre de 2021	
Tipo de financiamiento	Banca de Fomento	
Banco / Agente	Agence Française de Développement	
Monto contratado	200,000,000.00	
Moneda	Euros	
Fecha de Disposición	4 de diciembre de 2023	18 de diciembre de 2023
Monto desembolsado	11,681,724.74	4,858,992.70
Plazo	18 años	
Tasa	EURIBOR 6M + 2.10	
Pago intereses	Semestral	
Fecha de Pago de Principal	Semestral	

Fuente: Subdirección de Operación Financiera.

b. Deuda PIDIREGAS

Durante el segundo semestre de 2023, la CFE desembolsó recursos por un monto total de 13.5 mdd, equivalentes a 236.0 mdp, para el pago de diversos activos asociados a PIDIREGAS de inversión directa, que entraron en operación durante dicho periodo. Estos recursos fueron contratados en el mercado internacional de capitales en el año 2020, particularmente mediante



la emisión en marzo de ese año de un bono "Dual Listed" colocado en los mercados de Taipéi y Luxemburgo por un total de 900 mdd. Las características del crédito se presentan en el Cuadro 4.

Cuadro 4. Características de crédito asociado a los PIDIREGAS pagados en el segundo semestre de 2023

Concepto	Características
Tipo de financiamiento	Bono II "Dual Listed" en Taipéi y Luxemburgo
Fecha de contratación	4 de marzo de 2020
Fechas de desembolso	29 de septiembre de 2023 y 8 de diciembre de 2023
Tipo de financiamiento	Emisión de Bonos Formosa REG S
Moneda	Dólares
Monto contratado	900 millones
Monto desembolsado	13.5 millones
Plazo	30 años
Tasa	4.05%
Pago de intereses	Semestral
Pago de principal	Amortización lineal anual

Fuente: Subdirección de Financiamiento y Coberturas.

Conforme a las obligaciones contractuales, los pagos realizados en el segundo semestre de 2023 ascendieron a un total de 12.5 mdd y 18.5 mdp, los cuales permitieron el pago de los proyectos OPF:

- 338 SLT 2020 Subestaciones Líneas y Redes de Distribución (12a Fase), en particular, la línea de alta tensión Gaviotas entronque Villahermosa II – Ciudad Industrial, así como la subestación Gaviotas banco 1.
- 352 SLT Transformación y Transmisión Querétaro, Isla del Carmen, Nuevo Casas Grandes y La Huasteca (Nuevo Casas Grandes Banco 3).

Ambos proyectos fueron recibidos a satisfacción de la CFE, lo que permitió incrementar la capacidad de transmisión de energía eléctrica en 1.04 Kilómetros-circuito (km-C) y añadir 2 Alimentadores de Alta Tensión (A). Adicionalmente, se aumentó la infraestructura de transformación en 130 Megavolts-amperio (MVA) y 31.8 Mega Volts-Ampers Reactivo (MVAR),

En el Cuadro 5 se presenta la información de los pagos realizados en el segundo semestre de 2023.

Cuadro 5. Pago de los proyectos OPF realizados en el segundo semestre de 2023

Proyecto	Fase	Tipo de Proyecto	Tipo de pago	Crédito: Bono II "Dual Listed" en Taipéi y Luxemburgo" (mdd)	Pagos Realizados	
					mdd	mdp
338 SLT 2020 Subestaciones Líneas y Redes de Distribución	12a	Distribución	Contractual	6.2	5.2	18.5
352 SLT Transf y Transm. Qro IslaCarmen NvoCasasGrands y Huasteca	3a	Transmisión	Contractual	7.3	7.3	0.0
Total				13.5	12.5	18.5

* El tipo de cambio considerado corresponde al FIX publicado en el DOF por Banxico un día antes de la fecha de pago de las obras correspondientes.

Fuente: Subdirección de Financiamiento y Coberturas con base en las instrucciones de pago de las EPS CFE Distribución y CFE Transmisión.

En el Anexo 3 se presentan los montos desembolsados mensualmente durante el segundo semestre de 2023 para el pago de los proyectos antes referidos, así como el tipo de cambio a la fecha de cada pago.

i. Rentabilidad de los Proyectos PIDIREGAS

En el Anexo 4 se presenta la información sobre la rentabilidad de los PIDIREGAS que entraron en operación y fueron pagados con financiamiento de largo plazo en el segundo semestre de 2023. 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.

c. Endeudamiento neto

i. Deuda Documentada

Conforme a lo establecido en la Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2023, CFE y sus Empresas Productivas Subsidiarias (EPS) tienen una autorización de endeudamiento neto interno de hasta 12,750 mdp y un monto de endeudamiento neto externo de 397 mdd, en el componente de la Deuda Documentada para el financiamiento de capital productivo o de trabajo.

Durante el segundo semestre de 2023, la Deuda Documentada de la CFE registró un endeudamiento neto de 2,085 mdp, producto de diversas disposiciones de nuevos financiamientos por 84,711 mdp y el pago de amortizaciones por 82,626 mdp. Por tipo de contratación de la deuda, se registró un incremento en la deuda neta en moneda local de 24,950 mdp y un desendeudamiento neto en moneda extranjera equivalente a 22,865 mdp.

Cuadro 6. Endeudamiento neto de la Deuda Documentada al segundo semestre de 2023*
(millones de pesos)

Tipo de Financiamiento	Disposiciones	Amortizaciones	Endeudamiento Neto
Moneda local	72,950	48,000	24,950
Moneda extranjera	11,761	34,626	-22,865
Total	84,711	82,626	2,085

* 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.

Al cierre de 2023, la Deuda Documentada de la CFE registró un endeudamiento neto equivalente a 18,900 mdp, producto de disposiciones netas de financiamientos en moneda nacional y extranjera por un monto equivalente de 154,363 mdp y el pago de amortizaciones equivalente en moneda local por 135,463 mdp. Por tipo de contratación de la deuda, se registró un aumento en la deuda neta en moneda local de 30,789 mdp y un desendeudamiento neto en moneda extranjera por un equivalente a 11,889 mdp. De esta forma, el monto de endeudamiento neto está dentro del límite autorizado por el Congreso de la Unión para el ejercicio fiscal 2023.

Al 31 de diciembre de 2023, la Deuda Documentada registró una vida promedio de 8.0 años, y una tasa de interés promedio en moneda local de 10.20% y, en moneda extranjera, de 5.07%.

Cuadro 7. Endeudamiento neto de la Deuda Documentada al 31 de diciembre de 2023*
(millones de pesos)

Tipo de Financiamiento	Disposiciones	Amortizaciones	Endeudamiento Neto
Moneda local	116,289	85,500	30,789
Moneda extranjera	38,074	49,963	-11,889
Total	154,363	135,463	18,900

* Las disposiciones son netas de renovaciones, deducciones y ganancias de capital.

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.

ii. Deuda PIDIREGAS

En el segundo semestre de 2023, se efectuaron disposiciones para el pago de obras por 13.5 mdd, equivalentes a 236.0 mdp. En el mismo período, se realizaron pagos de amortizaciones equivalentes a 5,120.7 mdp. Por origen de la deuda, se presentó un endeudamiento neto en moneda local de 2,836.7 mdp y de 2,048 mdp en moneda extranjera.

Cuadro 8. Endeudamiento neto de la Deuda PIDIREGAS durante el segundo semestre de 2023*
(millones de pesos)

Tipo de Financiamiento	Disposiciones	Amortizaciones	Endeudamiento Neto
Moneda local	0.0	2,836.7	-2,836.7
Moneda extranjera	236.0	2,284.0	-2,048.0
Total	236.0	5,120.7	-4,884.7

* 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.

Al cierre de 2023, la Deuda PIDIREGAS de la CFE registró un desendeudamiento neto equivalente a 9,949.2 mdp, como resultado de disposiciones netas de financiamientos en moneda nacional y extranjera por un monto equivalente a 536.7 mdp y el pago de amortizaciones equivalente a 10,485.8 mdp. Por tipo de contratación, se registró una reducción de la deuda neta en moneda local por 5,974.1 mdp y un decremento de la deuda neta extranjera equivalente a 3,975.1 mdp.

Cuadro 9. Endeudamiento neto de la Deuda PIDIREGAS en 2023*
(millones de pesos)

Tipo de Financiamiento	Disposiciones	Amortizaciones	Endeudamiento Neto
Moneda local	0.0	5,974.1	-5,974.1
Moneda extranjera	536.7	4,511.7	-3,975.1
Total	536.7	10,485.8	-9,949.2

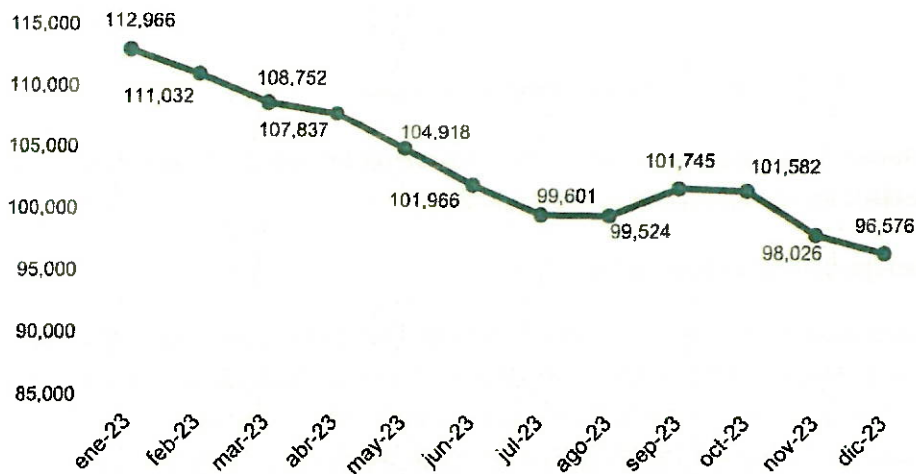
* El valor del tipo de cambio corresponde al establecido por Banxico para solventar obligaciones en moneda extranjera en la fecha de cada operación.

Fuente: Subdirección de Operación Financiera.

Cabe señalar que, de conformidad con la normatividad PIDIREGAS, los pagos de los proyectos se realizan en fecha determinada, previa aceptación de las obras a satisfacción de la CFE.

Como se observa en la gráfica 1, el saldo de la deuda total asociada a los proyectos PIDIREGAS observó un decremento de 5,389.8 mdp respecto del saldo observado en el mes de junio de 2023, al pasar de 101,966 mdp el 30 de junio de 2023 a 96,576 mdp el 31 de diciembre de 2023. Esta disminución en el saldo considera la apreciación del tipo de cambio, el cual pasó de 17.0720 pesos por dólar en junio de 2023 a 16.9220 pesos por dólar al cierre de diciembre de 2023.

Gráfica 1
Evolución del Saldo de la Deuda PIDIREGAS
Enero - diciembre 2023
(millones de pesos)

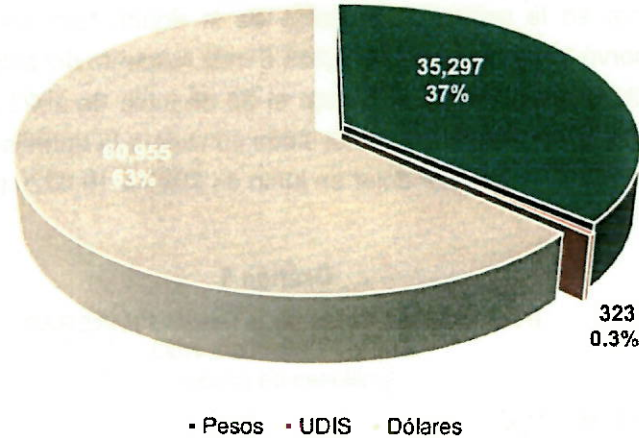


Fuente: Subdirección de Operación Financiera.

La integración por moneda del saldo de la deuda PIDIREGAS al cierre de diciembre de 2023 observó la siguiente composición: 63% del saldo estaba integrado por moneda extranjera (dólares americanos); 37% por moneda nacional, y 0.3% en Unidades de Inversión (UDIs). La Deuda PIDIREGAS tiene una vida media de 7.9 años, inferior al plazo de la vida promedio de los activos, con una tasa de interés promedio en moneda local de 11.18% y en moneda extranjera de 5.24%.

Gráfica 2

Composición de la Deuda PIDIREGAS por moneda al 31 de diciembre de 2023
(millones de pesos/porcentaje)



Fuente: Subdirección de Operación Financiera.

En el Anexo 5 se presenta la evolución mensual de los saldos de la Deuda Documentada y PIDIREGAS en el segundo semestre de 2023.

3. Manejo de disponibilidades

La Tesorería de la CFE, por conducto de la Subdirección de Operación Financiera, 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 segundo semestre de 2023, el saldo promedio mensual de las inversiones en disponibilidades en moneda nacional fue de 6,716.9 mdp, con un ingreso por rendimiento promedio mensual de 64.0 mdp, derivado de una tasa de interés promedio mensual de 11.17% anualizada. Con ello, el rendimiento En el Cuadro 10 se presenta el comparativo de las tasas de rendimiento obtenidas por la inversión de las disponibilidades en moneda nacional de CFE, durante el segundo semestre de 2023, contra las tasas de interés de instrumentos de referencia.

Cuadro 10. Comparativos de Rendimientos de las Disponibilidades en moneda local durante el segundo semestre de 2023

Mes	Saldo promedio (mdp)	Rendimiento obtenido (mdp)	Tasa CFE (%)	CETES 28 (%)
Julio	8,224.1	79.1	11.17%	11.19%
Agosto	6,644.3	64.0	11.19%	11.18%
Septiembre	7,137.1	66.6	11.19%	11.08%
Octubre	9,577.8	92.5	11.22%	11.07%
Noviembre	4,289.6	39.9	11.15%	10.92%
Diciembre	4,428.3	42.3	11.08%	11.13%
Promedio del periodo	6,716.9	64.0	11.17%	11.09%

Fuente: Subdirección de Operación Financiera.

En el caso de las disponibilidades en moneda extranjera, éstas se encuentran denominadas en dólares de Estados Unidos. Como se observa en el cuadro 11, durante el segundo semestre de 2023 las disponibilidades en moneda extranjera presentaron un promedio mensual de 275.5 mdd, con un rendimiento promedio mensual de 6.0 mdd, derivado de una tasa de rendimiento promedio *overnight* de 4.36%.

Cuadro 11. Comparativos de Rendimientos de las Disponibilidades en moneda extranjera durante el segundo semestre de 2023

Mes	Saldo promedio (miles de dólares)	Rendimiento obtenido (miles de dólares)	Tasa Overnight (%)	Fed Rate* (%)
Julio	269,874.7	1,006.1	4.53%	5.12%
Agosto	522,517.9	2,345.5	4.51%	5.33%
Septiembre	266,481.8	1,599.1	4.27%	5.33%
Octubre	623,421.9	500.8	4.52%	5.33%
Noviembre	449,845.5	307.7	3.95%	5.33%
Diciembre	132,913.7	245.5	3.40%	5.33%
Promedio del periodo	275,522.9	6,004.7	4.36%	5.30%

Fuente: Subdirección de Operación Financiera.

4. Situación de la Deuda Directa Total de CFE

Al 31 de diciembre de 2023, el monto de la Deuda Directa Total ascendió a 361,835.3 mdp, lo que representa una disminución de 5.8% respecto al registrado al cierre del año anterior. Para el segundo semestre de 2023, el 73.3% de la Deuda Directa Total corresponde a Deuda Documentada, mientras que el 26.7% restante corresponde a las obligaciones asociadas a PIDIREGAS.

Al cierre del segundo semestre de 2023, el 51.6% de la Deuda Directa Total está denominada en moneda extranjera y el 48.4% en moneda nacional. Por tipo de tasa, el 71.6% corresponde a tasa fija y el 28.4% restante a tasa variable, como se señala en el Cuadro 12.

Respecto a la Deuda Documentada, el monto al cierre del segundo semestre de 2023 es de 265,259.4 mdp, lo que representa una disminución de 1.1% respecto al saldo al cierre de 2022. Conforme al tipo de moneda, al 31 de diciembre de 2023, el 47.4% de la Deuda Documentada está denominado en moneda extranjera y el 52.6% en moneda nacional. Por tipo de tasa, el 75.1% corresponde a tasa fija y el 24.9% restante a tasa variable.

Con relación a la Deuda asociada a PIDIREGAS, al cierre del segundo semestre de 2023, el saldo descendió a 96,576.0 mdp, lo que representa una reducción de 16.7% respecto al cierre de 2022. Por tipo de moneda, el 63.1% de la Deuda PIDIREGAS está denominada en moneda extranjera y 36.9% en moneda nacional. Por tipo de tasa de interés, 61.9% corresponde a tasa fija y el 38.1% a tasa variable.

Cuadro 12. Saldo de la Deuda Directa Total de la CFE al 31 de diciembre de 2023
(millones de pesos)

Tipo de Deuda	Total	Moneda Extranjera	Moneda Local	Tasa Fija	Tasa Variable
Documentada	265,259.4	125,819.5	139,439.9	199,227.5	66,031.9
PIDIREGAS*	96,576.0	60,955.4	35,620.5	59,757.1	36,818.9
Total	361,835.3	186,774.9	175,060.4	258,984.6	102,850.8

* Inversión directa

Tipo de cambio 16.9220 pesos por dólar.

Fuente: Subdirección de Financiamiento y Coberturas.

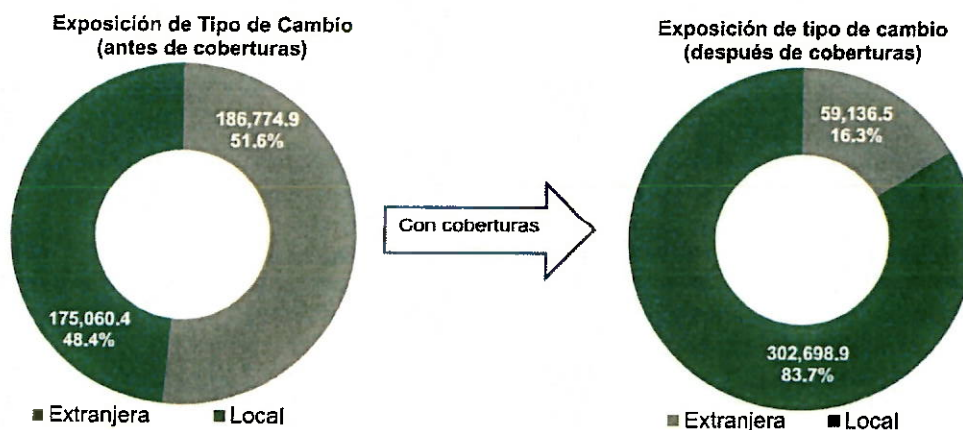
Derivado de lo anterior, los principales riesgos financieros a los que se enfrenta la CFE en su deuda son: variaciones en el tipo de cambio de la deuda contratada en moneda extranjera y en tasa de interés flotante; así como posibles interrupciones en el precio de algunos combustibles, principalmente el gas natural.

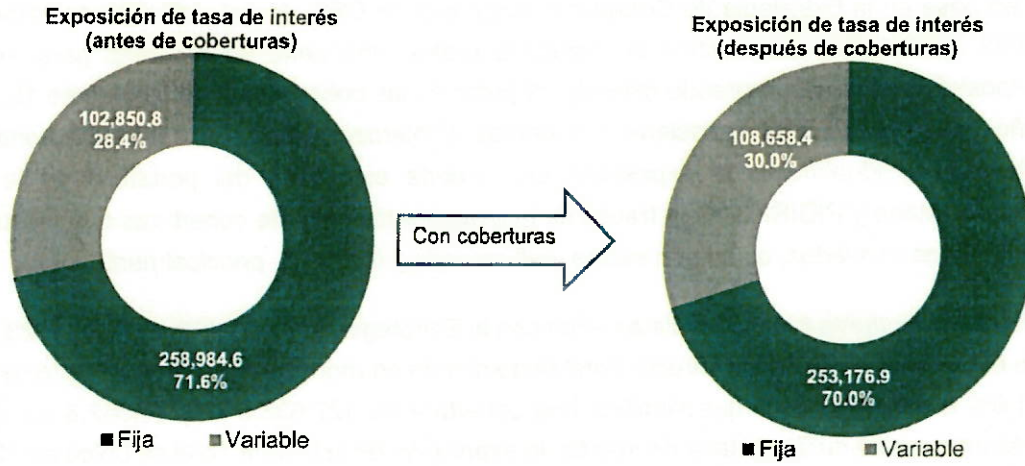
Con base en la Estrategia de Coberturas vigente de la CFE, durante el segundo semestre de 2023 la Dirección Corporativa de Finanzas realizó una serie de acciones para reducir la exposición cambiaria, logrando extender el plazo de las coberturas a horizontes de 15, 20 y 30 años con instituciones financieras nacionales e internacionales. La Estrategia consistió en disminuir gradualmente la exposición en moneda extranjera del portafolio de la Deuda Documentada y PIDIREGAS, a través de nuevas operaciones de coberturas con instrumentos financieros derivados, como son swaps, call spreads y forwards, principalmente.

Con las coberturas realizadas de acuerdo con la Estrategia, al 31 de diciembre de 2023, el nivel de exposición de la Deuda Directa Total denominada en moneda extranjera se logró reducir de 51.6% a sólo 16.3%, lo que significa una cobertura de 127,638.5 mdp (7,542.8 mdd). En lo referente a coberturas de tasa de interés, la exposición de la Deuda Total se ubicó en 30.0%, lo que representa 108,658.4 mdp (6,421.1 mdd).

A continuación, se muestra gráficamente, la proporción que tuvieron el saldo de la Deuda Documentada y de la Deuda PIDIREGAS al 31 de diciembre de 2023, tanto en moneda extranjera como en moneda nacional, así como la exposición de la deuda (incluyendo derivados) a las fluctuaciones del tipo de cambio y a las tasas de interés.

Gráfica 3. Exposición de la Deuda Directa Total al 31 de diciembre de 2023 antes y después de coberturas
(millones de pesos, % de Deuda Directa Total)





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 Segundo Semestre de 2023.

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 durante el segundo semestre de 2023

Fecha de Desembolso	Tipo de financiamiento	Institución Financiera	Fecha de Contratación	Moneda Original	Monto Contratado (cifras en millones)	Monto desembolsado (cifras en millones)	Plazo	Tasa de Interés	Fecha de Vencimiento	Pago intereses
03-jul-23	CEBURES CFE 23X	BMV Colocadores: Banorte / BBVA México / HSBC / Scotia Inverlat	29-jun-23	Pesos	3,378	3,378	1.5 años	TIIIE 28 días + 0.35%	16-dic-24	Mensual
	CEBURES CFE 22-2S				3,154	3,154	7.4 años	Fija: 10.82%	08-nov-30	182 días
	CEBURES CFE 22UV				3,468	3,468	9.7 años	Fija: 6.30%	07-mar-33	182 días
13-jul-23	Pagaré Quirografario	MUFG Bank México, S.A.	13-jul-23	Pesos	1,200	1,200	167 días	12.7% anual	27-dic-23	Al vencimiento
20-jul-23	Contrato de Crédito en Cuenta Corriente	Banco Mercantil del Norte S.A.	20-ene-23	Pesos	4,000 o su equivalente en U.S. Dis	1,000	1 mes	TIIIE 28 días + 0.90%	21-ago-23	Mensual
03-ago-23	Pagaré Quirografario	Scotiabank Inverlat, S.A.	03-ago-23	Pesos	2,400	2,400	3 meses	TIIIE 28 días + 0.80%	31-oct-23	Mensual
18-ago-23	Pagaré Quirografario	BBVA México, S.A.	18-ago-23	Pesos	1,500	1,500	3 meses	TIIIE 28 días + 0.90%	17-nov-23	Mensual
06-sep-23	Pagaré Quirografario	Scotiabank Inverlat, S.A.	06-sep-23	Pesos	2,000	2,000	1 mes	TIIIE 28 días + 0.80%	29-sep-23	Mensual
06-sep-23	Pagaré Quirografario	Scotiabank Inverlat, S.A.	06-sep-23	Pesos	2,000	2,000	1 mes	TIIIE 28 días + 0.80%	29-sep-23	Mensual
13-sep-23	Pagaré Quirografario	BBVA México, S.A.	13-sep-23	Pesos	1,500	1,500	3 meses	TIIIE 28 días + 0.85%	12-dic-23	Mensual
18-sep-23	Pagaré Quirografario	BBVA México, S.A.	18-sep-23	Pesos	3,000	3,000	3 meses	TIIIE 28 días + 0.90%	15-dic-23	Mensual
19-sep-23	Pagaré Quirografario	BBVA México, S.A.	19-sep-23	Pesos	2,000	2,000	3 meses	TIIIE 28 días + 0.90%	18-dic-23	Mensual
03-oct-23	Pagaré Quirografario	Scotiabank Inverlat, S.A.	03-oct-23	Pesos	2,000	2,000	1 mes	TIIIE 28 días + 0.80%	31-oct-23	Mensual
03-oct-23	Pagaré Quirografario	Scotiabank Inverlat, S.A.	03-oct-23	Pesos	2,000	2,000	1 mes	TIIIE 28 días + 0.80%	31-oct-23	Mensual
12-oct-23 27-oct-23 30-nov-23	Linea 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	400	Hasta 3 años con opción de ampliar hasta a 5 años	SOFR 3 meses + 0.10% + 1.15%	13-jun-24 27-dic-23 27-jun-24	Mensual

Fecha de Desembolso	Tipo de financiamiento	Institución Financiera	Fecha de Contratación	Moneda Original	Monto Contratado (cifras en millones)	Monto desembolsado (cifras en millones)	Plazo	Tasa de interés	Fecha de Vencimiento	Pago intereses
30-oct-23	Línea de crédito revolvente no comprometida	Corporación Andina de Fomento (CAF)	29-nov-22	Dólares	200	200	2 meses	SOFR a plazo + 0.45%	29-dic-23	Al vencimiento
03-nov-23	Pagaré Quirografario	Scotiabank Inverlat, S.A.	03-nov-23	Pesos	4,000	4,000	2 meses	TIEE 28 días + 0.80%	29-dic-23	Mensual
10-nov-23	Pagaré Quirografario	Scotiabank Inverlat, S.A.	10-nov-23	Pesos	2,400	2,400	2 meses	TIEE 28 días + 0.80%	29-dic-23	Mensual
17-nov-23	Pagaré Quirografario	BBVA México, S.A.	17-nov-23	Pesos	1,500	1,500	3 meses	TIEE 28 días + 0.90%	15-feb-24	Mensual
21-nov-23	Pagaré Quirografario	BBVA México, S.A.	21-nov-23	Pesos	1,500	1,500	3 meses	TIEE 28 días + 0.90%	19-feb-24	Mensual
21-nov-23	Contrato de Crédito en Cuenta Corriente	Banco Santander México, S.A.	18-nov-22	Pesos	8,000	5,000	2 meses	TIEE 28 días + 0.90%	18-jun-24	Mensual
21-nov-23	Crédito directo	Banco Nacional de México, S.A.	06-jun-18	Dólares	152.4	18.5	1 mes	SOFR 12 meses + 1.30%	21-nov-24	Al vencimiento
27-nov-23	Pagaré Quirografario	BBVA México, S.A.	27-nov-23	Pesos	500	500	3 meses	TIEE 28 días + 0.90%	23-feb-24	Mensual
28-nov-23	Contrato de Crédito en Cuenta Corriente	Banco Santander México, S.A.	18-nov-22	Pesos	8,000	1,000	1 mes	TIEE 28 días + 0.90%	18-jun-24	Mensual
28-nov-23	Contrato de Apertura de Crédito en Cuenta Corriente	Banco Mercantil del Norte S.A.	23-nov-23	Dólares	200 o su equivalente en Pesos	1,500	3 meses	TIEE 91 días + 1.25%	29-dic-23	Trimestral
28-nov-23	Contrato de Apertura de Crédito en Cuenta Corriente	Banco Mercantil del Norte S.A.	23-nov-23	Dólares	200 o su equivalente en Pesos	1,250	4 meses	TIEE 91 días + 1.30%	29-dic-23	Trimestral
04-dic-23	Línea de Crédito a Largo Plazo	Agencia Francesa de Desarrollo (AFD)	14-oct-21	Euros	200	10.6	18 años	Euribor + 2.10%	15-abr-41	Semestral
11-dic-23	CEBURES CFE 23-2X	BMV Colocadores: Merrill Lynch / Banorte / BBVA México / Santander / Scotia Inverlat	05-dic-23	Pesos	2,844	2,844	3 años	TIEE 28 días + 0.56%	07-dic-26	Mensual
	CEBURES CFE 23-3X				2,512	2,512	6.3 años	Fija: 10.88%	04-mar-30	182 días
	CEBURES CFE 23UX				4,644	4,644	12 años	Fija: 6.10%	26-nov-35	182 días
13-dic-23	Pagaré Quirografario	BBVA México, S.A.	13-dic-23	Pesos	1,500	1,500	3 meses	TIEE 28 días + 0.90%	12-mar-24	Mensual
15-dic-23	Pagaré Quirografario	BBVA México, S.A.	15-dic-23	Pesos	3,000	3,000	3 meses	TIEE 28 días + 0.90%	14-mar-24	Mensual
18-dic-23	Pagaré Quirografario	BBVA México, S.A.	18-dic-23	Pesos	2,000	2,000	3 meses	TIEE 28 días + 0.90%	15-mar-24	Mensual
18-dic-23	Línea de Crédito a Largo Plazo	Agencia Francesa de Desarrollo (AFD)	14-oct-21	Euros	200	4.4	18 años	Euribor + 2.10%	15-abr-41	Semestral

Fecha de Desembolso	Tipo de financiamiento	Institución Financiera	Fecha de Contratación	Moneda Original	Monto Contratado (cifras en millones)	Monto desembolsado (cifras en millones)	Plazo	Tasa de interés	Fecha de Vencimiento	Pago intereses
20-dic-23	Pagaré Quirografario	Scotiabank Inverlat, S.A.	20-dic-23	Pesos	800	800	1 mes	TIIE 28 días + 0.80%	22-ene-24	Mensual
27-dic-23	Pagaré Quirografario	Banco Monex, S.A.	27-dic-23	Dólares	20	20	3 meses	SOFR a plazo + 1.50%	27-mar-24	Mensual
29-dic-23	Pagaré Quirografario	Scotiabank Inverlat, S.A.	29-dic-23	Pesos	4,000	4,000	1 mes	TIIE 28 días + 0.80%	31-ene-24	Mensual
29-dic-23	Pagaré Quirografario	Scotiabank Inverlat, S.A.	29-dic-23	Pesos	2,400	2,400	1 mes	TIIE 28 días + 0.80%	31-ene-24	Mensual

* 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.

¹ Disposiciones que tuvieron vencimiento anticipado.



ANEXO 2

Tablas de amortización de los créditos contratados con formato de pago amortizable

Crédito Preferencial de Largo Plazo
Acreedor: Agence Française de Développement (AFD)
Fecha de Contratación: 14 de octubre de 2021
Monto del Crédito: 200 millones de euros
Fecha de Desembolso: 4 de diciembre de 2023
Monto Desembolsado: 10,56 millones de euros

Fecha de pago	Monto pago de principal (mde)	Porcentaje de pago de principal
oct-26	0.3521	3.33%
abr-27	0.3521	3.33%
oct-27	0.3521	3.33%
abr-28	0.3521	3.33%
oct-28	0.3521	3.33%
abr-29	0.3521	3.33%
oct-29	0.3521	3.33%
abr-30	0.3521	3.33%
oct-30	0.3521	3.33%
abr-31	0.3521	3.33%
oct-31	0.3521	3.33%
abr-32	0.3521	3.33%
oct-32	0.3521	3.33%
abr-33	0.3521	3.33%
oct-33	0.3521	3.33%
abr-34	0.3521	3.33%
oct-34	0.3521	3.33%
abr-35	0.3521	3.33%
oct-35	0.3521	3.33%
abr-36	0.3521	3.33%
oct-36	0.3521	3.33%
abr-37	0.3521	3.33%
oct-37	0.3521	3.33%
abr-27	0.3521	3.33%
oct-38	0.3521	3.33%
abr-39	0.3521	3.33%
oct-39	0.3521	3.33%
abr-40	0.3521	3.33%
oct-41	0.3521	3.33%
abr-41	0.3521	3.33%
Total	10.5621	100%

Crédito Preferencial de Largo Plazo
Acreedor: Agence Française de Développement (AFD)
Fecha de Contratación: 14 de octubre de 2021
Monto del Crédito: 200 millones de euros
Fecha de Desembolso: 18 de diciembre de 2023
Monto Desembolsado: 4.39 millones de euros

Fecha de pago	Monto pago de principal (mde)	Porcentaje de pago de principal
oct-26	0.1464	3.33%
abr-27	0.1464	3.33%
oct-27	0.1464	3.33%
abr-28	0.1464	3.33%
oct-28	0.1464	3.33%
abr-29	0.1464	3.33%
oct-29	0.1464	3.33%
abr-30	0.1464	3.33%
oct-30	0.1464	3.33%
abr-31	0.1464	3.33%
oct-31	0.1464	3.33%
abr-32	0.1464	3.33%
oct-32	0.1464	3.33%
abr-33	0.1464	3.33%
oct-33	0.1464	3.33%
abr-34	0.1464	3.33%
oct-34	0.1464	3.33%
abr-35	0.1464	3.33%
oct-35	0.1464	3.33%
abr-36	0.1464	3.33%
oct-36	0.1464	3.33%
abr-37	0.1464	3.33%
oct-37	0.1464	3.33%
abr-27	0.1464	3.33%
oct-38	0.1464	3.33%
abr-39	0.1464	3.33%
oct-39	0.1464	3.33%
abr-40	0.1464	3.33%
oct-41	0.1464	3.33%
abr-41	0.1464	3.33%
Total	4.3933	100%

Crédito Preferencial de Largo Plazo
Acreedor: Agence Française de Développement (AFD)
Fecha de Contratación: 19 julio de 2019
Monto: 150 millones de dólares

Fecha de pago	Monto pago de principal (mdd)	Porcentaje de pago de principal
ene-24	3.0848	3.13%
jul-24	3.0848	3.13%
ene-25	3.0848	3.13%
jul-25	3.0848	3.13%
ene-26	3.0848	3.13%
jul-26	3.0848	3.13%
ene-27	3.0848	3.13%
jul-27	3.0848	3.13%
ene-28	3.0848	3.13%
jul-28	3.0848	3.13%
ene-29	3.0848	3.13%
jul-29	3.0848	3.13%
ene-30	3.0848	3.13%
jul-30	3.0848	3.13%
ene-31	3.0848	3.13%
jul-31	3.0848	3.13%
ene-32	3.0848	3.13%
jul-32	3.0848	3.13%
ene-33	3.0848	3.13%
jul-33	3.0848	3.13%
ene-34	3.0848	3.13%
jul-34	3.0848	3.13%
ene-35	3.0848	3.13%
jul-35	3.0848	3.13%
ene-36	3.0848	3.13%
jul-36	3.0848	3.13%
ene-37	3.0848	3.13%
jul-37	3.0848	3.13%
ene-38	3.0848	3.13%
jul-38	3.0848	3.13%
ene-39	3.0848	3.13%
jul-39	3.0848	3.13%
Total	98.715	100%

Emisión Bono Formosa IV para pago de PIDIREGAS
Acreedor: Deutsche Bank Trust Company Americas
Fecha de Colocación: 20 de marzo de 2020
Monto: 900 millones de dólares
Fechas de Desembolso: 29 de septiembre y 8 de diciembre de 2023
Monto Desembolsado: 13.50 millones de dólares

Fecha de pago	Monto pago de principal (mdd)	Porcentaje de pago de principal
mar-24	0.4821	3.57%
mar-24	0.4821	3.57%
mar-25	0.4821	3.57%
mar-26	0.4821	3.57%
mar-27	0.4821	3.57%
mar-28	0.4821	3.57%
mar-29	0.4821	3.57%
mar-30	0.4821	3.57%
mar-31	0.4821	3.57%
mar-32	0.4821	3.57%
mar-33	0.4821	3.57%
mar-34	0.4821	3.57%
mar-35	0.4821	3.57%
mar-36	0.4821	3.57%
mar-37	0.4821	3.57%
mar-38	0.4821	3.57%
mar-39	0.4821	3.57%
mar-40	0.4821	3.57%
mar-41	0.4821	3.57%
mar-42	0.4821	3.57%
mar-43	0.4821	3.57%
mar-44	0.4821	3.57%
mar-45	0.4821	3.57%
mar-46	0.4821	3.57%
mar-47	0.4821	3.57%
mar-48	0.4821	3.57%
mar-49	0.4821	3.57%
mar-50	0.4821	3.57%
Total	13.4997	100%

ANEXO 3

**Desembolsos efectuados durante el segundo semestre de 2023
para el pago de obras PIDIREGAS**

Proyecto	Fase	Montos equivalentes en Dólares			Total
		Línea de Crédito	Septiembre	Diciembre	Dólares
OPF 338 SLT 2020 Subestaciones Líneas y Redes de Distribución	12a	Bono FORMOSA IV	6,244,527.3		6,244,527.3
OPF 352 SLT Transf y Transm Qro IslaCarmen NvoCasasGrands y Huasteca	3a	Bono FORMOSA IV		7,255,126.3	7,255,126.3
Total general			6,244,527.3	7,255,126.3	13,499,653.7

Proyecto	Fase	Montos equivalentes en Moneda Nacional			Total
		Línea de Crédito	Septiembre	Diciembre	Pesos
OPF 338 SLT 2020 Subestaciones Líneas y Redes de Distribución	12a	Bono FORMOSA IV	110,707,352.0		110,707,352.0
OPF 352 SLT Transf y Transm Qro IslaCarmen NvoCasasGrands y Huasteca	3a	Bono FORMOSA IV		125,285,149.2	125,285,149.2
Total general			110,707,352.0	125,285,149.2	235,992,501.2

Proyecto	Fase	Tipo de Cambio Promedio Ponderado (pesos por dólar)			Total
		Línea de Crédito	Septiembre	Diciembre	Pesos
OPF 338 SLT 2020 Subestaciones Líneas y Redes de Distribución	12a	Bono FORMOSA IV	17.7287		17.7287
OPF 352 SLT Transf y Transm Qro IslaCarmen NvoCasasGrands y Huasteca	3a	Bono FORMOSA IV		17.2685	17.2685
Total general			17.7287	17.2685	17.4814

ANEXO 4

PIDIREGAS que iniciaron operación durante el segundo semestre de 2023

Proyectos ^{5./}	Fase	Metas físicas ^{1./}	Valor Presente Neto) ^{2./} (mdd)	TIR ^{3./}	Monto para financiar ^{4./} (mdd)
A. Distribución					
338 SLT 2020 Subestaciones Líneas y Redes de Distribución ^{6./}	12a	30 MVA, 1.8 MVAR, 1.04 km-C	75.3	73.97%	6.2
B. Transmisión					
352 SLT Transf y Transm Qro IslaCarmen NvoCasasGrands y Huasteca ^{7./}	3a	100 MVA, 30 MVAR	1,383.3	60.37%	7.2

- ^{1./} Metas físicas reportadas por la EPS CFE Distribución al 31 de diciembre de 2023.
- ^{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 y pagado.
- ^{5./} Proyectos terminados y pagados.
- ^{6./} El proyecto 2020 12a Fase incluye dos obras y fue pagado el 29 de septiembre de 2023. El monto a financiar y las metas corresponden al pago realizado.
- ^{7./} El proyecto incluye cuatro fases. La fase 3, "Nuevo Casas Grandes Banco 3", fue pagado el 08 de diciembre de 2023. El monto a financiar y las metas corresponden al pago realizado.

Abreviaturas:

- SLT- Subestaciones y Líneas de Transmisión
MVA - Mega Volt Amperes
MVAR - Mega Volt Amperes Reactivos
Km-C - Kilómetros circuito

Fuente: EPS CFE Distribución y CFE Transmisión.

ANEXO 5

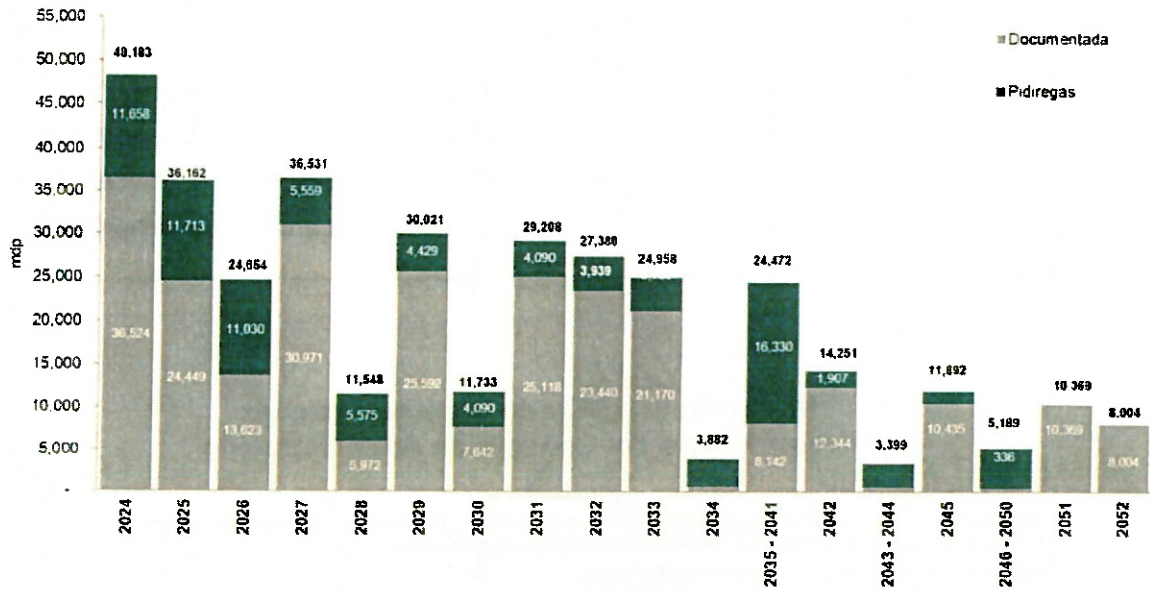
**Saldos mensuales de Deuda Documentada y PIDIREGAS
durante el segundo semestre de 2023**
(cifras en millones de pesos al tipo de cambio de cierre de cada mes)

Saldos al cierre del mes:	Tipo de Deuda	Total	Moneda Extranjera	Moneda Local
Julio	Documentada	273,924.7	148,351.5	125,573.2
	PIDIREGAS*	99,601.4	61,498.6	38,102.7
Tipo de cambio 16.7338 pesos por dólar	Total	373,526.1	209,850.2	163,675.9
Agosto	Documentada	271,486.0	149,272.6	122,213.3
	PIDIREGAS*	99,524.1	61,782.8	37,741.3
Tipo de cambio 16.8402 pesos por dólar	Total	371,010.1	211,055.4	159,954.7
Septiembre	Documentada	265,013.3	141,056.8	123,956.5
	PIDIREGAS*	101,745.5	64,478.4	37,267.0
Tipo de cambio 17.7287 pesos por dólar	Total	366,758.8	205,535.2	161,223.5
Octubre	Documentada	270,967.4	149,220.3	121,747.2
	PIDIREGAS*	101,582.1	65,577.4	36,004.7
Tipo de cambio 18.0752 pesos por dólar	Total	372,549.5	214,797.7	157,751.8
Noviembre	Documentada	275,882.7	143,503.1	132,379.6
	PIDIREGAS*	98,025.6	62,118.1	35,907.6
Tipo de cambio 17.1357 pesos por dólar	Total	373,908.3	205,621.1	168,287.1
Diciembre	Documentada	265,259.4	125,481.1	139,778.3
	PIDIREGAS*	96,576.0	60,955.4	35,620.5
Tipo de cambio 16.9220 pesos por dólar	Total	361,835.3	186,436.5	175,398.8

*Inversión Directa

ANEXO 6

Perfil de vencimiento de la Deuda Total CFE al 31 de diciembre de 2023
(millones de pesos)



CERTIFICACIÓN

En la Ciudad de México, a los siete días del mes de mayo de dos mil veinticuatro, 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, constante de treinta y cinco fojas útiles por ambos lados, corresponde fielmente al Informe sobre el Uso del Endeudamiento de la Comisión Federal de Electricidad al segundo semestre de 2023, derivado de la sesión 60 Ordinaria del Consejo de Administración de la Comisión Federal de Electricidad que tuvo verificativo el 24 de abril de 2024, documental que obra en el archivo de dicho Consejo de Administración.-----


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.

