



Plan Anual de Financiamiento 2019

Para 2019, las necesidades de financiamiento de la CFE ascienden a 1.9 mil millones de pesos, resultado de un superávit (balance financiero) de 6 mil millones de pesos y amortizaciones de 7.9 mil millones de pesos.

Necesidades de Financiamiento de CFE

Cifras en Miles de millones de pesos

	2018 ^e	2019 ^e	Variación
TOTAL (A+B)	5.5	1.9	-3.6
A. Déficit Financiero	-18.0	-6.0	12.0
B. Amortizaciones	23.5	7.9	-15.6
Deuda Interna	20.4	5.5	-14.9
Bancario	5.1	0.0	-5.1
Operaciones de Mercado	15.3	5.5	-9.8
Deuda Externa	3.1	2.4	-0.7
Bancario	0.0	1.0	1.0
Bancario ECA	3.1	1.2	-1.9
Operaciones de Mercado	0.0	0.2	0.2
Techos de Endeudamiento			
Interno (mmdp)	3.3	9.8	6.5
Externo (mmdd)	0.3	0.5	0.2

Nota: Las sumas podrían no coincidir debido a efectos de redondeo.

e/ Estimados para cierre de 2018-2019.

*No se incluyen elementos extrapresupuestales (ni PIDIREGAS ni Vehículos de inversión).

Objetivo

La estrategia de financiamiento de la CFE para 2019 buscará conseguir el monto de financiamiento necesario al menor costo posible, privilegiando el financiamiento de largo plazo y minimizando el riesgo de mercado asociado a los distintos factores de riesgo. Se buscará anticipar cualquier necesidad de liquidez como consecuencia de vencimientos, pagos de intereses y amortizaciones.

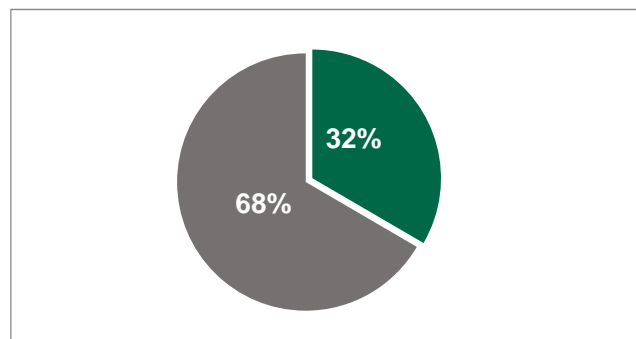
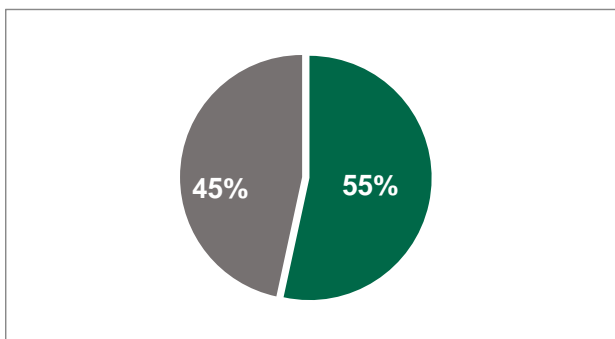
Fuentes de Financiamiento

Se dará prioridad al financiamiento en pesos a través del mercado local de deuda y en el caso de no contar con pleno acceso a dicho mercado, se buscará complementar el financiamiento con dólares, mediante la participación de ECAs, créditos bancarios y emisiones en dólares en los mercados internacionales. En el mercado local, se contemplarán emisiones de CEBURES, y de manera complementaria se podrá recurrir a mercados privados para contratar líneas de crédito. Adicionalmente, se podrían llevar a cabo emisiones en el mercado local que podrían ser liquidables a través de custodios internacionales.

De existir condiciones favorables, se podrán formalizar nuevas líneas de comercio exterior bajo esquemas de disposiciones.

Composición del Portafolio

Al cierre de 2018, se estima que el 55% de la deuda estará denominada en moneda extranjera. Asimismo, se estima que el 68% de la deuda esté denominada a tasa fija y el 32% restante a tasa variable.



Por su parte, para 2019 se estima que la composición del portafolio de deuda se mantenga similar a la del cierre de 2018.

Plazo del Portafolio

El plazo promedio del portafolio de la deuda de CFE al cierre de 2018 se estima en 7.1 años.

En 2019, se pretende colocar CEBURES en estrategias de vasos comunicantes que contengan emisiones a tasa variable (a plazos inferiores a 5 años) y referencias tanto en tasa nominal, como en tasa real (idealmente a plazos superiores a 7 años).

En lo que respecta al financiamiento internacional se tendrá preferencia por emisiones a plazos superiores a 7 años.

Comunicación con Inversionistas

A inicios de año, la CFE dará a conocer al mercado, a través de una conferencia telefónica, su Plan Anual de Financiamiento de 2019, el cual se publicará en el portal institucional. Adicionalmente, se mantendrá una comunicación recurrente con los inversionistas durante el año, convocando al menos a una llamada con inversionistas en cada semestre.