



29 OCTUBRE, 2024

CFE

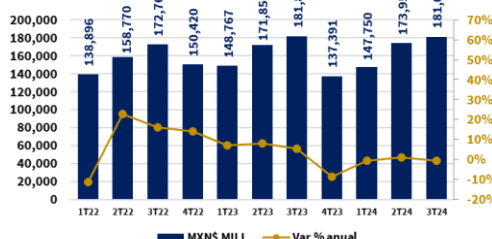
REPORTE TRIMESTRAL 3T24

TRIMESTRAL

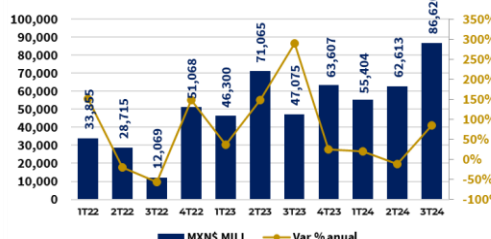
COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

LA COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD (CFE) ES LA GENERADORA DE ELECTRICIDAD MÁS GRANDE DE MÉXICO. LA POSICIÓN DE LA EMPRESA COMO LA ÚNICA COMERCIALIZADORA DE ELECTRICIDAD PARA USUARIOS NO CALIFICADOS (TODOS LOS USUARIOS QUE CONSUMEN MENOS DE 1 MW) Y SU MONOPOLIO EN LAS ACTIVIDADES DE TRANSMISIÓN Y DISTRIBUCIÓN HACEN QUE LA EMPRESA SEA ESTRATÉGICAMENTE IMPORTANTE PARA EL PAÍS.

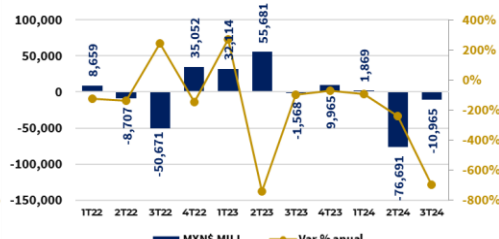
Ingresos Netos



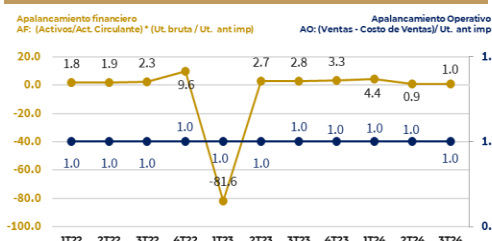
EBITDA



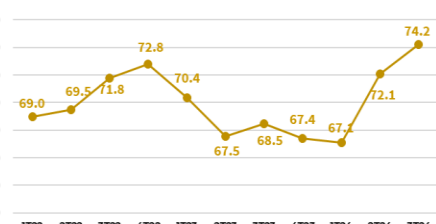
Utilidad Neta



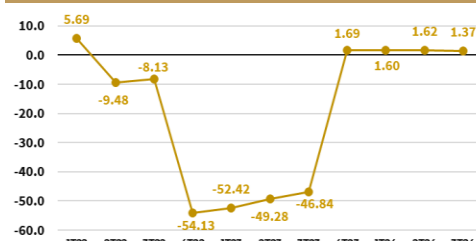
Apalancamiento (veces)



Pasivo Total / Activo Total



Deuda Neta / Ebitda (%)

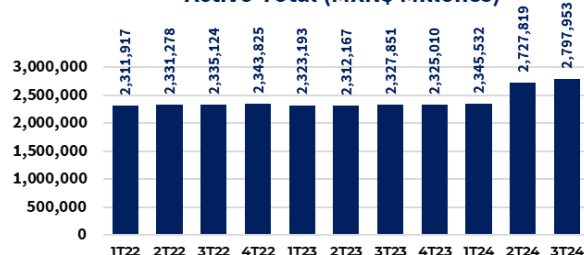
CFE. BALANCE GENERAL
MILES DE PESOS

Concepto	Acumulado	
	Al 30 de septiembre de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
Activo		
Activo circulante	\$ 310,332,571	192,921,741
Efectivo y equivalentes de efectivo	176,461,326	67,487,561
Cuentas por cobrar, neto	107,264,007	99,065,943
Inventario de materiales para operación	26,607,238	26,368,237
Préstamos a los trabajadores	28,084,562	23,778,504
Plantas, instalaciones y equipos, neto	1,523,915,359	1,491,858,464
Instrumentos financieros derivados	5,638,308	1,395,816
Activos intangibles y otros activos	43,955,232	43,639,911
Activo por derecho de uso, neto	772,277,689	475,740,387
Impuesto diferido activo	115,748,938	95,675,192
Total Activo	\$ 2,797,952,659	2,325,010,015
Pasivo		
A corto plazo	\$ 347,992,255	297,152,873
Deuda a corto plazo	138,689,867	100,709,305
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	150,785,735	136,852,638
Impuestos a la utilidad	25,884,377	13,516,947
Instrumentos financieros	4,355,078	19,134,064
Pasivo por arrendamiento a corto plazo	28,277,198	26,939,919
A largo plazo	1,727,701,091	1,269,294,551
Deuda a largo plazo	369,993,653	311,236,845
Beneficios a los empleados	424,876,880	424,388,155
Otros pasivos a largo plazo	32,671,044	33,009,411
Pasivo por arrendamiento a largo plazo	900,159,514	500,660,140
Total Pasivo	2,075,693,346	1,566,447,424
Patrimonio	722,259,313	758,562,591
Aportaciones recibidas del Gobierno Federal	30,005,251	10,005,251
Aportaciones en especie (Gobierno Federal)	95,111,382	95,111,382
Resultados acumulados	(20,355,800)	40,688,311
Otras partidas de resultado integral	601,637,469	594,740,741
Participación no controladora	15,861,011	18,016,908
Pasivo + Patrimonio	\$ 2,797,952,659	2,325,010,015

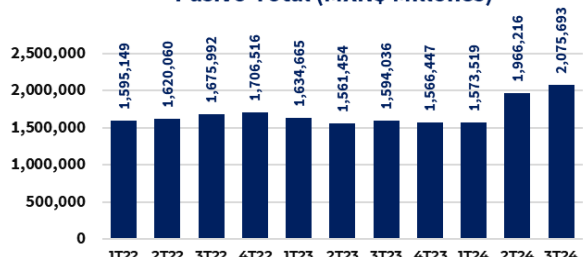
CFE. ESTADO DE RESULTADOS
MILES DE PESOS

Concepto	Acumulado a septiembre		Periodo de tres meses terminado al	
	2024	2023	30 de septiembre de 2024	2023
Ingresos	\$502,738,513	\$502,453,518	\$181,036,147	\$181,830,154
Ingresos por venta de energía	383,948,991	368,872,832	143,350,596	139,115,004
Ingresos por venta de combustibles a terceros	10,180,158	14,412,306	4,099,868	4,537,873
Ingresos por transporte de energía	9,837,895	16,367,659	(145,543)	4,940,169
Ingresos por subsidio	73,423,260	68,962,320	24,474,420	22,987,440
Otros ingresos y ganancias	25,348,209	33,838,401	9,256,806	10,249,668
Costos	\$380,477,676	\$406,948,953	\$132,920,005	\$160,774,989
Energéticos y otros combustibles	147,995,337	190,570,610	40,491,000	77,202,534
Energéticos y otros combustibles a terceros	12,231,969	15,457,020	4,145,706	5,071,157
Remuneraciones y prestaciones al personal	66,399,585	58,842,485	23,635,420	21,194,572
Mantenimiento, materiales y servicios generales	30,509,259	32,068,080	12,458,455	15,962,414
Impuestos y derechos	2,628,207	2,210,375	801,792	559,496
Costo MEM	2,110,731	2,023,048	808,409	759,149
Costo de obligaciones laborales	36,227,609	36,842,035	12,075,848	14,006,208
Depreciación	65,908,560	54,620,844	22,101,601	17,849,894
Otros gastos	16,466,419	14,314,656	16,401,774	8,169,565
Resultado de operación	\$122,260,837	\$95,504,565	\$48,116,142	\$21,055,165
Costos de Financiamiento	\$201,818,745	\$1,183,025	\$53,548,594	\$21,658,164
Otros gastos financieros netos	24,787,941	31,009,423	836,533	(5,987,495)
Gastos por intereses neto	37,394,800	29,681,455	13,088,434	10,637,174
Perdida (utilidad) cambiaria, neta	139,638,004	(59,507,853)	39,643,627	17,008,485
Resultado antes de impuestos	(\$79,557,908)	\$94,321,540	(\$5,432,452)	(\$602,999)
Impuestos a la utilidad	6,228,590	8,094,639	5,532,538	964,658
Resultado neto	(\$85,786,498)	\$86,226,901	(\$10,964,990)	(\$1,567,657)

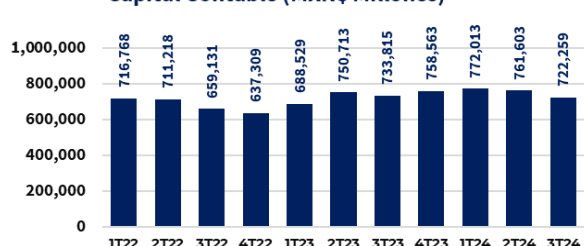
Activo Total (MXN\$ Millones)



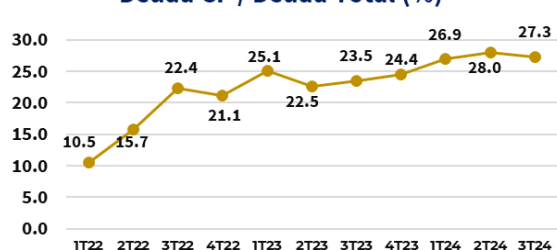
Pasivo Total (MXN\$ Millones)



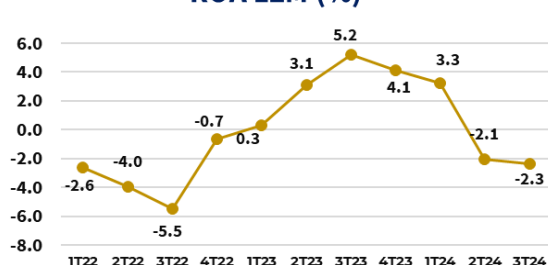
Capital Contable (MXN\$ Millones)



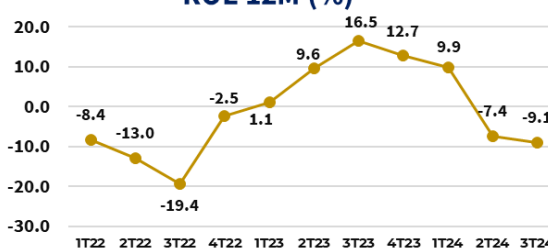
Deuda CP / Deuda Total (%)



ROA 12M (%)



ROE 12M (%)



Resumen Financiero al 3T24

Capacidad de producción

61,400.967MW

A septiembre del año 2024 se tiene una infraestructura de Generación de: 61,400.967MW de Capacidad Real Instalada, operando con 165 Centrales de CFE y 34 de Productores Independientes de Energía (PIE); 549 unidades generadoras de CFE, además de 102 de PIE (96 de ciclo combinado y los 6 paquetes de las Centrales eólicas de Oaxaca que están conformados por 410 unidades), obteniéndose un acumulado de Generación Bruta al mes de septiembre de 199,280.875 GWh (incluye la Energía Entregada por PIEs).

Ingresos

MXN\$502,738 Millones

Los ingresos acumulados de la CFE al cierre del tercer trimestre de 2024 ascienden a \$502,738 mdp, que, en comparación con el tercer trimestre de 2023, muestra un incremento del 1.4% equivalente a \$7,001 mdp. Dicho aumento fue originado por un mayor número usuarios y el incremento de precios derivado por la inflación, quedando por debajo de esta.

Costos de Operación

MXN\$380,478 Millones

El tercer trimestre de 2024 los costos de operación de la CFE sumaron \$380,478 mdp lo que significó un decremento de \$26,471 mdp equivalente al (6.5%) en comparación con el mismo periodo del año anterior. Este efecto se debe principalmente a la disminución de los precios promedio de los combustibles en el transcurso de los últimos dos años.

Efecto cambiario

Depreciación del 10.7%

Durante el tercer trimestre del año 2024 se presentó una depreciación del peso del 10.7% respecto al dólar. El tipo de cambio al cierre de septiembre 2023 fue 17.73 y 19.63 para el cierre de septiembre de 2024. Este nivel de apreciación del dólar americano genero un efecto neto de perdida por fluctuación cambiaria de 139,636 mdp, y en septiembre de 2023 una utilidad cambiaria por 49,087.

Exposición Cambiaria

61.6% de la deuda

El 61.6% de la deuda de CFE está denominada en moneda extranjera, principalmente en dólares estadounidenses, mientras que la mayoría de nuestros activos e ingresos están denominados en pesos. Como resultado de esto, estamos expuestos al riesgo de devaluación del peso frente al dólar. Como parte de nuestra política de gestión de riesgos, hemos contratado swaps de divisas para reducir el impacto de las fluctuaciones monetarias. El efecto de este instrumento es reemplazar la obligación de pagar tasas de interés fijas en dólares por una obligación de pagar una tasa fija en pesos.

CFE. DEUDA

30 de septiembre de 2024	Menos de 1 año	Más de 1 año y menos de 3	Más de 3 años y menos de 5	Más de 5 años	Total
Deuda documentada	\$ 43,443,275	57,847,841	52,811,866	174,104,122	328,207,104
Intereses por pagar deuda documentada	18,023,280	30,269,803	23,216,988	72,036,406	143,546,477
Deuda PIDIREGAS	13,820,713	20,513,313	11,058,612	53,657,899	99,050,537
Intereses por pagar deuda PIDIREGAS	6,389,146	9,524,699	7,043,027	22,385,135	45,342,007
Financiamiento en inversión fiduciaria	81,425,880	-	-	-	81,425,880
Pasivos por arrendamiento	28,277,198	49,890,773	49,794,428	800,474,313	928,436,712
Intereses por pagar pasivos por arrendamiento	35,960,788	69,273,854	65,117,608	389,169,361	559,521,611
Proveedores y contratistas	74,544,929	-	-	-	74,544,929
Otros pasivos	6,105,932	-	-	-	6,105,932
Total	\$ 307,991,141	237,320,283	209,042,529	1,511,827,236	2,266,181,189

Disclaimer:

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y

procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V..

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V. no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V. no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V. no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.