

Información Financiera Trimestral

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración	2
[110000] Información general sobre estados financieros	46
[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante.....	48
[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto.....	50
[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos.....	51
[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto	53
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual.....	55
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior	58
[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera	61
[700002] Datos informativos del estado de resultados	62
[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses.....	63
[800001] Anexo - Desglose de créditos	64
[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera	68
[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto.....	69
[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados	70
[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable.....	84
[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos	88
[800500] Notas - Lista de notas.....	89
[800600] Notas - Lista de políticas contables.....	292
[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34	326

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración

Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA PRODUCTIVA DEL ESTADO CFE

3er Trimestre 2018

MARCO OPERATIVO

CFE cuenta con 92 179 trabajadores activos, siendo:

72 352 trabajadores permanentes

15 647 temporales

4 180 eventuales

y con 49 066 jubilados

Suministra servicio de energía eléctrica al 98.70% de la población nacional. Obteniendo una tasa media de variación anual de las ventas totales (sin incluir exportación) de 1.4% en el período 2010-2018 (anualizado con resultado a septiembre), con un incremento a septiembre de 2018 de 0.6% respecto a septiembre de 2017, considerando la zona central del país. El número de usuarios atendidos, incorporando la zona central a partir de 2010, registra una tasa media de variación anual de 2.95% para el período 2010-2018 (anualizado con resultado a septiembre), obteniendo a junio de 2018, 43.1 millones de clientes, que corresponde a 2.80% de crecimiento respecto a septiembre de 2017.

GENERACIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA

A Septiembre del año 2018 se tiene una infraestructura de Generación de: 55,240.037 MW de Capacidad Real Instalada, operando con 157 centrales de CFE y 30 de Productores Independientes de Energía (PIE); 475 unidades generadoras de CFE, además de 85 de PIE (79 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, a septiembre de 199,915.71 GWh, Incluye la Energía Entregada por PIE's.

CENTRALES DE GENERACIÓN

No.	Tipo	unidades
-----	------	----------

1 Nucleoeléctrica	2
60 Hidroeléctrica	167
3 Eoloeléctrica	8
21 Vapor Convencional	63
17 Ciclo combinado	72
41 Turbogás	92
5 Combustión interna	29
4 Geotermoeléctrica	25
3 Carboeléctrica	15
2 Solar Fotovoltaica	2
30 Productores Independientes	85 1

1 79 de ciclo combinado y 6 paquetes de las centrales eólicas de Oaxaca, que agrupan a 410 U's.

La Subdirección de Negocios No Regulados (SNNR) de CFE, a septiembre de 2018 está conformada por:

17,418 trabajadores.

1 Subdirección de Negocios no Regulados ** (535)

6 Empresas Subsidiarias de Generación de la I a la VI (15,228).

1 Unidad de Negocios Gerencia de Centrales Nucleoeléctricas *** (1,655).

* No se incluye a la Subdirección de Energéticos

** La Subdirección de Negocios no Regulados, incluye Sede de la Subdirección, Subgerencia de Ciclos Combinados y Turbinas de Gas, CDE Yécora y CENAC's Celaya, Ixtapantongo y Noreste.

*** La Gerencia de Centrales Nucleoeléctricas incluye 211 trabajadores Eventuales.

TRANSMISIÓN Y TRANSFORMACIÓN

Para transmitir la energía de los centros de carga, la Dirección de la CFE Transmisión operó con 8,225 trabajadores² al mes de junio del 2018.

Para el transporte de la energía eléctrica a través de la Red Nacional de Transmisión, se dispone de 1 Dirección, 3 Coordinaciones, 9 Gerencias Regionales de Transmisión, 55 Zona de Transmisión y 31 Zonas de Operación de Transmisión, que atienden y dan mantenimiento a 107,709 km de líneas, siendo: 25,454 km de 400 kV, 28,911 km de 230 kV, y 53,344 km correspondientes a

voltajes menores a 230 Kv (incluye 519 km de 161 kV) y con una capacidad de transformación total de 161,256.91 MVA en 525 subestaciones de transmisión.

DISTRIBUCIÓN Y COMERCIALIZACIÓN DE LA ENERGÍA ELÉCTRICA

A septiembre de 2018 la Empresa Subsidiaria CFE Distribución, contempla el Servicio Público de Distribución con instalaciones de media y baja tensión (33 kV y menores), dispone, de un total de 837,639.15 km de líneas para distribución, con 74,732 MVA y 2,095 Subestaciones de potencia; 11,384 circuitos de Media Tensión para alimentar 1,483,991 transformadores de distribución con capacidad de 54,994.73 MVA; operando con 48,681 trabajadores² en CFE Distribución y 11,277 en CFE Suministrador de Servicio Básico, en 16 Gerencia Regionales y 150 Zonas.

² La unidad del trabajador corresponde a hombres-periodo (es el número de trabajadores permanentes que laboraron durante el período ocupando puestos tabulados, más temporales ocupando plazas vacantes [por cualquier causa], más temporales adicionales, tanto de base como de confianza en los procesos de operación, se incluyen temporales, considerando las Áreas Foráneas y las de Oficinas Nacionales).

Información a revelar sobre la naturaleza del negocio [bloque de texto]

10. Constitución, actividades de la Empresa Productiva y eventos relevantes.

- **Constitución y actividades de la Empresa**

La Comisión Federal de Electricidad, Empresa Productiva del Estado (EPE), sus subsidiarias, filiales y fideicomisos (en adelante CFE, la Empresa) es una institución mexicana que fue creada como un Organismo Público Descentralizado del Gobierno Federal por Decreto del Congreso de la Unión el día 14 de agosto de 1937, publicado el 24 de agosto de ese mismo año en el Diario Oficial de la Federación. La dirección registrada es Paseo de la Reforma 164, Colonia Juárez, C.P. 06600, en la Ciudad de México. Los estados financieros consolidados que acompañan estas notas incluyen a la Comisión Federal de Electricidad, Empresa Productiva del Estado (como última controladora del grupo económico al que pertenece) y a sus subsidiarias, filiales y fideicomisos sobre los cuales ejerce control

Desde su creación, el objeto de la CFE ha sido prestar el servicio público de energía eléctrica en México, el cual consiste en generar, transformar, transmitir, distribuir y abastecer de energía eléctrica a la población mexicana.

El 11 de agosto de 2014 se publicó la Ley de la Comisión Federal de Electricidad (Ley CFE), la cual entró en vigor el 7 de octubre de 2014 y la cual dispone la transformación de la CFE en Empresa Productiva del Estado (EPE).

El objeto de la CFE a partir de que se transforma en una Empresa Productiva del Estado (EPE) es prestar el servicio público de transmisión y distribución de energía eléctrica por cuenta y orden del Estado. Asimismo, dentro de su objeto público, la CFE lleva a cabo las actividades de generación y comercialización de energía eléctrica, así como la importación, exportación, transporte, almacenamiento y compra-venta de gas natural, entre otras actividades.

- **Eventos relevantes**

- i) Fideicomiso en inversión e infraestructura

El día 7 de febrero de 2018 la CFE colocó el primer Fideicomiso de Inversión en Energía e Infraestructura o Fibra E, especializado en el sector eléctrico mexicano. La emisión realizada fue por un total de 16,388 millones de pesos y es la primera Fibra en la que participaron inversionistas nacionales y del extranjero, destacando la participación de inversionistas institucionales, banca privada, fondos de inversión de México, Estados Unidos, Canadá, Australia y Europa.

La estructura de la Fibra E comprende al Fideicomiso Irrevocable de Administración y Fuente de Pago No. 80757 (en adelante el “Fideicomiso Promovido”), el Fideicomiso Irrevocable de Emisión de Certificados Bursátiles CIB/2919 (en adelante Fibra E) y a CFE Capital.

En la siguiente hoja se da un detalle de las actividades de cada uno de estos Fideicomisos y de CFE Capital.

- Fideicomiso Promovido

El día 22 de enero de 2018 se constituyó el “Fideicomiso promovido” con el propósito de adquirir los derechos de cobro derivados del convenio para la operación técnica y comercial de la transmisión eléctrica celebrada en el Centro Nacional de Control de Energía (CENACE) con fecha 28 de marzo de 2016.

Como parte de la estructuración del Fideicomiso promovido, CFE Transmisión Empresa Productiva Subsidiaria cede y transmite al Fideicomiso Promovido de forma irrevocable, los derechos de cobro del Convenio con el CENACE durante un periodo de 30 años. A cambio de la cesión de dichos derechos de cobro, el Fideicomiso Promovido otorgará el cien por ciento de la titularidad de los derechos fideicomisarios a CFE Transmisión y al Fideicomiso irrevocable número CIB-2919 CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple, Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Monex Grupo Financiero (Fibra E) como beneficiarios del fideicomiso.

Las principales actividades del Fideicomiso Promovido son las siguientes:

1. Recibir, gestionar y mantener los derechos de cobros aportados;
2. Abrir, administrar y mantener las cuentas bancarias fiduciarias;
3. Hacer las transferencias y pagos establecidos en el contrato del fideicomiso;
4. Evaluar el reembolso de los gastos no presupuestados solicitados por CFE Transmisión;

5. Recibir cualquier pago de los derechos de cobro y cualesquier otros derechos derivados del acuerdo con CENACE;
6. Ejercitar cualesquiera otros derechos que surjan del acuerdo con CENACE;
7. Cumplir con las instrucciones dadas por el Fideicomitente, el Comité Técnico o los beneficiarios en la medida en que estén autorizados a hacerlo de acuerdo con los términos del acuerdo del fideicomiso.

Fideicomiso Emisor (Fibra E)

El fideicomiso de la Fibra E celebrado entre CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple (FIBRA E) fue constituido el 22 de enero de 2018, como un fideicomiso para emisión de certificados bursátiles fiduciario (CBFES).

El fin primordial del fideicomiso es la inversión en entidades elegibles, cuya actividad exclusiva consista en:

1. Invertir en activos y proyectos de Generación, Transmisión y Distribución de Energía Eléctrica y Proyectos de Infraestructura.
2. Invertir en o realizar cualquier otra actividad prevista por las disposiciones fiscales en materia de fibra E y en la regla 3.21.3.9 del reglamento misceláneo fiscal o cualquier disposición que la sustituya.

El activo inicial del Fideicomiso consistirá en derechos fideicomisarios que presentan una participación de propiedad económica en el fideicomiso de administración irrevocable y fuente de pago número 80758, (en adelante “el Fideicomiso promovido”).

CFE Capital

Su objetivo principal es llevar a cabo la administración de todo tipo de fideicomisos y su patrimonio, incluyendo los fideicomisos Fibra E y Promovido de inversión en energía e infraestructura constituidos de conformidad con lo dispuesto en la legislación fiscal vigente, incluyendo y sin limitar todas las actividades y actos necesarios y/o convenientes para ello tales como, prestar toda clase de servicios, administración, operación, desarrollo y cumplimiento normativo.

ii) Creación de las Empresas Productivas Subsidiarias de la CFE

De acuerdo a la Ley de la Comisión Federal de Electricidad, las empresas productivas subsidiarias son empresas productivas del Estado, con personalidad jurídica y patrimonio propio, las cuales se organizarán y funcionarán conforme a lo dispuesto en dicha Ley y en las disposiciones que deriven de la misma.

Las empresas productivas subsidiarias se sujetarán a lo dispuesto en los artículos 3, 7 y 8 de la Ley de la Comisión Federal de Electricidad, tendrán por objeto las actividades que determine el Consejo de Administración de la Comisión Federal de Electricidad, sujetándose a lo dispuesto por la Ley de la Industria Eléctrica, y operarán conforme al régimen especial previsto en esta Ley en materia de presupuesto, deuda, adquisiciones, arrendamientos, servicios y obras, responsabilidades administrativas, remuneraciones, bienes y dividendo estatal.

El 11 de enero de 2016 se emiten los términos de la estricta separación legal que deberá observar la CFE para realizar actividades de Generación, Transmisión, Distribución, Comercialización y Proveduría de Insumos Primarios, y para que su participación en los mercados sea de manera independiente a través de cada una de las unidades en que se separe, generando valor económico y rentabilidad para el Estado Mexicano como su propietario.

Con fecha 29 de marzo de 2016, se emitieron, en el Diario Oficial de la Federación, los acuerdos de creación de las siguientes empresas productivas subsidiarias (EPS) de la Empresa:

- CFE Generación I EPS, CFE Generación II EPS, CFE Generación III EPS, CFE Generación IV EPS, CFE Generación V EPS y CFE Generación VI EPS, que tienen por objeto generar energía eléctrica mediante cualquier tecnología en territorio nacional, así como realizar las actividades de comercialización a que se refiere el artículo 45 de la Ley de la Industria Eléctrica, excepto la prestación del Suministro Eléctrico. Cada una de las entidades, podrá representar total o parcialmente a las Centrales Eléctricas en el Mercado Eléctrico Mayorista que tenga a su cargo, incluyendo aquellas que sean propiedad de terceros.

- CFE Distribución EPS, que tiene por objeto realizar las actividades necesarias para prestar el servicio público de distribución de energía eléctrica, así como para llevar a cabo, entre otras actividades, el financiamiento, instalación, mantenimiento, gestión, operación y ampliación de la infraestructura necesaria para prestar el servicio público de distribución, de conformidad con lo previsto en la Ley de la Comisión Federal de Electricidad, la Ley de la Industria Eléctrica, los Términos para la estricta separación legal de la Comisión Federal de Electricidad y demás disposiciones jurídicas aplicables.

- CFE Transmisión EPS, que tiene por objeto realizar las actividades necesarias para prestar el servicio público de transmisión de energía eléctrica, así como para llevar a cabo, entre otras actividades, el financiamiento, instalación, mantenimiento, gestión, operación y ampliación de la infraestructura necesaria para prestar el servicio público de transmisión, de conformidad con lo previsto en la Ley de la Comisión Federal de Electricidad, la Ley de la Industria Eléctrica, los Términos para la estricta separación legal de la Comisión Federal de Electricidad y demás disposiciones jurídicas aplicables.

- CFE Suministrador de Servicios Básicos, que tiene por objeto proveer el Suministro Básico a que se refiere la Ley de la Industria Eléctrica, en favor de cualquier persona que lo solicite en términos de lo dispuesto por dicha Ley.

Dichos acuerdos establecen reglas sobre las actividades, el gobierno corporativo, vigilancia y auditoría, así como responsabilidades, transparencia y fiscalización en las empresas productivas subsidiarias incorporadas.

A partir del 1o. de enero de 2017, la Comisión Federal de Electricidad, EPE (Empresa tenedora), dejó de realizar las actividades independientes de Transmisión, Distribución, Suministro Básico, Comercialización distinta al Suministro Básico y Proveeduría de Insumos Primarios, mismas que a partir de esa fecha son realizadas por las Empresas Productivas Subsidiarias (EPS) respectivas.

A partir del 1o. de febrero de 2017, la Comisión Federal de Electricidad, EPE (Empresa tenedora), dejó de realizar la actividad independiente de Generación de manera directa, incluyendo su participación en el Mercado Eléctrico Mayorista, las cuales a partir de esa fecha son realizadas por la EPS de generación respectivas.

Creación de empresas Filiales

De acuerdo a la Ley de la Comisión Federal de Electricidad, son empresas filiales aquellas en las que la CFE participe, directa o indirectamente, en más del cincuenta por ciento de su capital social, con independencia de que se constituyan conforme a la legislación mexicana o a la extranjera.

Las empresas filiales no serán entidades paraestatales y tendrán la naturaleza jurídica y se organizarán conforme al derecho privado del lugar de su constitución o creación.

Con fecha 29 de marzo de 2016, se constituyó CFE intermediación de Contratos Legados, S.A. de C.V., en la cual CFE efectuó una aportación inicial por \$99,900 el 1º de febrero de 2017. El objeto de esta sociedad es administrar, en nombre de la CFE, los contratos de interconexión legados, los convenios de compra-venta de excedentes de energía eléctrica y los demás contratos asociados suscritos por la CFE y representar en el Mercado Eléctrico Mayorista a las Centrales Eléctricas y Centros de carga incluidos en los contratos de interconexión legados bajo la figura de Generador de Intermediación, sin llevar a cabo actividades de suministro de energía eléctrica.

Con fecha 23 de mayo de 2016, se constituyó CFE Calificados, S. A. de C. V. en la cual CFE efectuó una aportación inicial por \$ 19,980 y \$ 10,020 el 27 y 29 de septiembre de 2016, respectivamente. El objeto de esta sociedad es realizar actividades de comercialización de energía eléctrica y servicios conexos ya sea en territorio nacional o en el extranjero.

El 7 de diciembre de 2017 se constituyó la sociedad llamada "CFE Capital, Sociedad de Responsabilidad Limitada de Capital Variable (S. de R. L. de C. V.). La Sociedad podrá establecer oficinas, agencias o sucursales en cualquier parte de los Estados Unidos. En la página 3 se describe su actividad principal.

iii) Mercado Eléctrico Mayorista (MEM)

Derivado de la operación del Mercado Eléctrico Mayorista (MEM), la Secretaría de Energía, en uso de sus atribuciones establecidas en el transitorio tercero de la Ley de la Industria Eléctrica (LIE), amplió el plazo hasta el 31 de diciembre de 2016 para que CFE continuara realizando las actividades independientes de Transmisión, Distribución, Suministro Básico, Comercialización distinta al Suministro Básico y Proveeduría de insumos primarios, incluyendo la participación en el Mercado Eléctrico Mayorista (MEM).

iv) Subastas de Largo Plazo y Certificado de Energías Limpias

En el Mercado Eléctrico Mayorista se toma ese fundamento y se crean dos figuras que son las Subastas de Mediano y Largo Plazo, definiéndolas en las Bases del Mercado Eléctrico de la siguiente manera:

En el numeral 2.1.134 establece que las subastas a largo plazo son aquellas en las que se permite a los suministradores de Servicios Básicos y otras Entidades Responsables de carga celebrar contratos de cobertura para generación de electricidad, Certificados de Electricidad, Certificados de Energía Acumulable y Certificados de Energía Limpia ("CEL") con vigencia de 15 y 20 años.

En la Sección 2.1.135 se establece que las subastas a Mediano plazo, son aquellas en las que se permite a los Suministradores de Servicios Básicos y otras Entidades Responsables de Carga, Energía Eléctrica Acumulable y CEL con plazos de vencimiento a 3 años.

La primera Subasta de Largo Plazo del 2015 se dio fallo a 18 ofertas ganadoras diferidas entre 11 empresas involucradas, en conjunto dichas ofertas suman una instalación de 5.4 millones de MWh de energía y 5.3 millones de CEL (volumen comprometido de manera anual, sólo el primer año tendrá un volumen diferente con base a la fecha de operación Comercial Ofertada), los contratos de cobertura resultado de esta Subasta entrarán en operación en 2018.

La Segunda Subasta de Largo Plazo del 2016 fueron 56 ofertas ganadores y 23 empresas involucradas, en conjunto estas ofertas suman una instalación de 1,187 MW-año de potencia, 8.9 millones de MWh de energía y 9.275 millones de CEL volumen comprometido de manera anual, sólo el primer año tendrá un volumen diferente con base a la fecha de operación Comercial Ofertada), los Contratos de Cobertura resultado de esta Subasta entrarán en operación en 2019.

En la Tercer Subasta de Largo Plazo del 2017 (SMP No. 01/2017) participaron 4 vendedores los cuales fueron, CFE Generación VI, Vitol, Azteca X (Integen) y PGP, a su vez como compradores participaron: CFE Suministrador de Servicios Básicos, Vitol, Enel e Iberdrola, en esta subasta no existió asignación para CFE Suministrador de Servicios Básicos EPS.

v) Bienes aportados por el Gobierno Federal

El 7 de octubre de 2015 la Secretaría de la Función Pública por conducto de su órgano desconcentrado, Instituto de Administración y Avalúos de Bienes Nacionales (INDAABIN) determina concluir el comodato, entregando los bienes relativos con Acta entrega que incluye anexos por los diferentes tipos de bienes a la CFE.

En este mismo acto, la CFE recibió la posesión jurídica y física de los bienes objeto del acta en mención, en forma global conforme a los anexos citados. A partir de esa misma fecha, se iniciaron los trámites para la desincorporación legal de estos bienes del régimen de dominio público de la Federación. Estos bienes se incluyeron en los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2015, a un valor de \$95,004,417, monto determinado por el SAE y, los cuales sufrirán ajustes conforme su integración a detalle por cada una de las áreas de influencia. Al 31 de agosto de 2018, esta actividad sigue en proceso. Adicionalmente, durante 2016 dichos activos se incluyen en los rubros de plantas, instalaciones, equipo y otros activos intangibles (ver notas 8 y 9) se registraron \$63,000 adicionales relacionados con este tipo de activos.

vi) Modificaciones al Contrato Colectivo de Trabajo

Con fecha 19 de mayo de 2016, la Empresa llevó a cabo una revisión de las condiciones del Contrato Colectivo de Trabajo que tienen celebrado la CFE y el Sindicato Único de Trabajadores Electricistas de la República Mexicana (SUTERM).

vii) Asunción por parte del Gobierno Federal de obligaciones de pago de pensiones y jubilaciones a cargo de la CFE.

Con fecha 14 de noviembre de 2016, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) publicó en el DOF el "Acuerdo por el que se emiten las disposiciones de carácter general relativas a la asunción por parte del Gobierno Federal de las obligaciones de pago de pensiones y jubilaciones a cargo de la CFE", mediante el cual el Gobierno Federal a través de la SHCP, asumiría una proporción de la obligación de pago de las pensiones y jubilaciones reconocidas y registradas actuarialmente en los estados financieros de CFE, que corresponden a sus trabajadores que fueron contratados hasta el 18 de agosto de 2008.

El Gobierno Federal había establecido que asumiría una parte del pasivo laboral de la CFE, y ésta sería equivalente peso por peso a la reducción que se lograra del pasivo por obligaciones laborales al momento de renegociar el Contrato Colectivo de Trabajo. El 29 de diciembre de 2016, el Gobierno Federal anunció la conclusión del proceso de revisión del ahorro en el monto de las obligaciones laborales a cargo de la CFE, que se derivó de las modificaciones al contrato colectivo de trabajo.

Con fecha 19 de diciembre de 2016, mediante oficio No. 35.-187/2016, la Unidad de Crédito Público de la SHCP, comunicó a la CFE que el compromiso de pago del Gobierno Federal sería asumido por la SHCP mediante la suscripción de títulos de crédito emitidos por el Gobierno Federal a favor de la CFE por un total de \$161,080,204 distribuidos en montos que anualmente se entregarán para cubrir el compromiso de pago.

Información a revelar sobre los objetivos de la gerencia y sus estrategias para alcanzar esos objetivos [bloque de texto]

NUESTRA MISIÓN

Prestar el servicio público de energía eléctrica con criterios de suficiencia, competitividad y sustentabilidad, comprometidos con la satisfacción de los clientes, con el desarrollo del país y con la preservación del medio ambiente.

VISIÓN AL 2030

Ser una empresa de energía, de las mejores en el sector eléctrico a nivel mundial, con presencia internacional, fortaleza financiera e ingresos adicionales por servicios relacionados con su capital intelectual e infraestructura física y comercial. Una empresa reconocida por su atención al cliente, competitividad, transparencia, calidad en el servicio, capacidad de su personal, vanguardia tecnológica y aplicación de criterios de desarrollo sustentable.

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

Historia de CFE

CFE fue establecida por un decreto del Presidente el 14 de agosto de 1937, publicado en el Diario Oficial de la Federación el día 24 del mismo mes y año (el cual derogó el Decreto del Congreso de la Unión del 29 de Diciembre de 1933, publicado en el DOF del 29 de enero de 1934). CFE es actualmente una Empresa Productiva del Estado, con personalidad jurídica y patrimonio propio. Las oficinas de CFE se encuentran en Paseo de la Reforma 164, Colonia Juárez 06600, México D.F. y su teléfono en la ciudad de México es el 5229-4400.

Con fecha 11 de agosto de 2014, se publicó en el Diario Oficial de la Federación el Decreto por el que se expide la Ley de la Comisión Federal de Electricidad (LCFE), la cual dispone que entrará en vigor a partir del día siguiente al que quede designado el nuevo Consejo de Administración de la Comisión Federal de Electricidad. Con fecha 13 de octubre de 2014, quedó designado el nuevo Consejo de Administración por lo que a partir de esta fecha Comisión Federal de

Electricidad se transforma por ministerio de ley a una Empresa Productiva del Estado con personalidad jurídica y patrimonio propios que gozará de autonomía técnica, operativa y de gestión.

El Consejo de Administración (antes Junta de Gobierno) queda como Órgano Supremo de Administración de la empresa y responsable de definir las políticas, lineamientos y visión estratégica de la CFE, sus empresas productivas subsidiarias y empresas filiales.

La empresa tiene por objeto prestar el servicio público de transmisión y distribución de energía eléctrica, por cuenta y orden del Estado Mexicano. También puede llevar a cabo diversas actividades en el sector eléctrico, como generación y comercialización de electricidad.

Asimismo, se le permite participar en el mercado de combustibles, a través de actividades como el transporte, almacenamiento, compra y venta de estos.

El 16 de febrero de 2015 la SENER declaró en el DOF que se encuentra en funciones el nuevo consejo de Administración de la CFE. También notificó la entrada en operación de los mecanismos de fiscalización, transparencia y rendición de cuentas que prevé la LCFE.

La legislación también establece que la planeación y el control del SEN, así como el servicio público de Transmisión y Distribución de electricidad son áreas exclusivas del Estado. Se mantiene la prohibición expresa de otorgar concesiones en estas áreas y se permite que el Estado celebre contratos con particulares.

La CFE se transformó en Empresa Productiva del Estado, con personalidad jurídica propia. Las actividades de generación, transmisión, distribución, suministro y comercialización de energía eléctrica las realiza a través de subsidiarias y una unidad de negocio corporativa para la generación nuclear, mientras que las tareas de comercialización de combustibles y servicio eléctrico a usuarios calificados las realiza a través de filiales.

El 11 de enero de 2016 fueron publicados en el DOF los TESL de la CFE, que establecen los términos de la separación legal que deberá observar la CFE para realizar sus actividades de generación, transmisión, distribución, comercialización y proveeduría de insumos primarios. Los TESL también garantizan que su participación en los mercados sea de manera independiente a través de cada una de las unidades en que se separe. Se establecen, asimismo, disposiciones generales para la asignación de activos a sus EPS y EPF, su gobierno corporativo y operación independiente de éstas.

Sus oficinas principales se encuentran en Avenida de Paseo de la Reforma número 164, Colonia Juárez, C.P. 06600, conmutador (52) 55294400.

Creación de empresas productivas subsidiarias

Con fecha 29 de marzo de 2016, se emitieron en el DOF los acuerdos de creación de las siguientes EPS de la CFE:

CFE Distribución EPS, que tiene por objeto realizar las actividades necesarias para prestar el servicio público de distribución de energía eléctrica, así como para llevar acabo, entre otras actividades, el financiamiento, instalación, mantenimiento, gestión, operación y ampliación de la infraestructura necesaria para prestar el servicio público de distribución, de conformidad con lo previsto en la LCFE, la LIE, los TESL de la CFE y demás disposiciones jurídicas aplicables.

CFE Transmisión EPS, que tiene por objeto realizar las actividades necesarias para prestar el servicio público de transmisión de energía eléctrica, así como para llevar acabo, entre otras actividades, el financiamiento, instalación, mantenimiento, gestión, operación y ampliación de la infraestructura necesaria para prestar el servicio público de transmisión, de conformidad con lo previsto en la LCFE, la LIE, los TESL de la CFE y demás disposiciones jurídicas aplicables.

CFE Generación I EPS, CFE Generación II EPS, CFE Generación III EPS, CFE Generación IV EPS, CFE Generación V EPS y CFE Generación VI EPS, que tienen por objeto generar energía eléctrica mediante cualquier tecnología en territorio nacional, así como realizar las actividades de

comercialización a que se refiere el artículo 45 de la LIE, excepto la prestación del suministro eléctrico. Cada una de las entidades representa total o parcialmente a las centrales eléctricas que tenga a su cargo en el MEM, incluyendo aquellas que sean propiedad de terceros.

CFE Suministrador de Servicios Básicos EPS, que tiene por objeto proveer el suministro básico a que se refiere la LIE, en favor de cualquier persona que lo solicite en términos de lo dispuesto por dicha ley.

Incorporación de las Empresas Filiales

Con fecha 20 de enero de 2015 se llevó a cabo la constitución de CFE Internacional LLC en Estados Unidos de América, primera subsidiaria internacional de la CFE, con una participación del 100% y una aportación inicial de \$100,000 dólares. La sociedad participa activamente como

competidor en el mercado internacional de combustibles a través de diversos mercados, captará clientes y comercializa gas natural, carbón y otros combustibles.

Con fecha 11 de agosto de 2015 se constituyó CFEEnergía, S. A. de C. V. El objeto de esta empresa es la importación, exportación, contratación de transporte, almacenamiento, compra y venta de gas natural, carbón y cualquier otro combustible, así como la administración de activos y

combustibles, dentro del territorio de los Estados Unidos Mexicanos y en el extranjero.

Con fecha 29 de marzo de 2016 se constituyó CFE Intermediación de Contratos Legados, S. A. de C. V. La CFE efectuó una aportación inicial por \$99,900 pesos el 1 de febrero de 2017. El objeto de esta sociedad es administrar, en nombre de la CFE, los contratos de interconexión legados, los

convenios de compra-venta de excedentes de energía eléctrica y los demás contratos asociados suscritos por la CFE y representar en el MEM a las centrales eléctricas y centros de carga incluidos en los contratos de interconexión legados bajo la figura de generador de intermediación, sin llevar a cabo actividades de suministro de energía eléctrica.

Con fecha 23 de mayo de 2016 se constituyó CFE Calificados, S. A. de C. V. La CFE efectuó una aportación inicial por \$19,980 y \$10,020 pesos, el 27 y 29 de septiembre de 2016, respectivamente. El objeto de esta sociedad es llevar a cabo actividades de comercialización de energía eléctrica y servicios conexos ya sea en territorio nacional a usuarios calificados o en el extranjero.

Con fecha 7 de diciembre de 2017 se constituyó CFECapital, S. de R.L. de C.V. El objeto de esta sociedad es fungir como administrador de un fideicomiso emisor de certificados bursátiles fiduciarios de inversión en energía e infraestructura. La actividad exclusiva de esta filial es la inversión en entidades elegibles que realicen las actividades previstas por las disposiciones fiscales en materia de FIBRA E.

La misión de CFE se describe a continuación: La Comisión Federal de Electricidad tiene como fin el desarrollo de actividades empresariales, económicas, industriales y comerciales en términos de su objeto, generando valor económico y rentabilidad para el Estado Mexicano como su propietario.

En la ejecución de su objeto, la Comisión Federal de Electricidad deberá actuar de manera transparente, honesta, eficiente, con sentido de equidad, y responsabilidad social y ambiental, procurando el mejoramiento de la productividad con sustentabilidad para minimizar los costos de la industria eléctrica en beneficio de la población y contribuir con ello al desarrollo nacional. Asimismo, la Comisión Federal de Electricidad garantizará el acceso abierto a la Red Nacional de Transmisión y a las Redes Generales de Distribución, la operación eficiente del sector eléctrico y la competencia.

La Comisión Federal de Electricidad podrá llevar a cabo las actividades siguientes:

I. La generación dividida en unidades y comercialización de energía eléctrica y productos asociados, incluyendo la importación y exportación de éstos, de acuerdo con la Ley de la Industria Eléctrica, y en términos de la estricta separación legal que establezca la Secretaría de Energía;

II. La importación, exportación, transporte, almacenamiento, compra y venta de gas natural, carbón y cualquier otro combustible;

III. El desarrollo y ejecución de proyectos de ingeniería, investigación, actividades geológicas y geofísicas, supervisión, prestación de servicios a terceros, así como todas aquellas relacionadas con la generación, transmisión, distribución y comercialización de energía eléctrica y demás actividades que forman parte de su objeto;

IV. La investigación, desarrollo e implementación de fuentes de energía que le permitan cumplir con su objeto, conforme a las disposiciones aplicables;

V. La investigación y desarrollos tecnológicos requeridos para las actividades que realice en la industria eléctrica, la comercialización de productos y servicios tecnológicos resultantes de la investigación, así como la formación de recursos humanos altamente especializados;

VI. El aprovechamiento y administración de inmuebles, de la propiedad industrial y la tecnología de que disponga y que le permita la prestación o provisión de cualquier servicio adicional tales como, de manera enunciativa, construcción, arrendamiento, mantenimiento y telecomunicaciones. La Comisión Federal de Electricidad podrá avalar y otorgar garantías en favor de terceros;

VII. La adquisición, tenencia o participación en la composición accionaria de sociedades con objeto similar, análogo o compatible con su propio objeto, y

VIII. Las demás actividades necesarias para el cabal cumplimiento de su objeto. La fuente de ingresos principal de CFE es la que proviene de la venta de la energía eléctrica que genera y distribuye.

Información a revelar sobre los recursos, riesgos y relaciones más significativos de la entidad [bloque de texto]

Instrumentos Financieros – valores razonables y administración de riesgo.

Valores razonables

Los importes en libros y valores razonables de los instrumentos financieros reconocidos al 30 de septiembre de 2018, 31 de diciembre y 1o. de enero de 2017, se incluyen a continuación:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017	1o de enero de 2017
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo (1)	\$ 40,315,627	\$ 67,237,901	\$ 42,266,944
Cuentas por cobrar (2)	101,485,704	95,067,522	63,236,187
Préstamos a trabajadores (2)	12,042,524	12,339,193	11,193,712
Instrumentos financieros derivados (1)	9,835,112	16,084,937	15,646,026
Pasivos financieros:			
Deuda documentada (2)	\$ 226,576,205	\$ 208,355,380	\$ 209,613,471
Deuda PIDIREGAS y obligaciones por arrendamiento capitalizable (2)	245,977,348	249,420,976	246,096,352
Proveedores y contratistas (1)	52,564,723	59,849,154	17,888,728
Depósitos de usuarios y contratistas (1)	24,442,740	22,974,717	21,103,369
Cuentas por pagar MEM (1)	0	0	2,011,804
Otros pasivos (1)	10,821,939	20,761,051	17,103,988
Contribuciones de terceros (1)	3,367,475	8,039,903	33,707,331

(1) Valor razonable.

(2) Costo amortizado.

Objetivos de la administración del riesgo financiero

Parte de las funciones de la Dirección de Finanzas de la Empresa es implementar las estrategias y coordinar el acceso a los mercados financieros nacionales e internacionales, supervisa y administra los riesgos financieros

relacionados con las operaciones de la Empresa a través de los informes internos de riesgo y el entorno del mercado, los cuales analizan las exposiciones por grado y la magnitud de los riesgos. Estos riesgos incluyen el riesgo de mercado (incluyendo el riesgo cambiario y el riesgo en las tasas de interés), riesgo de crédito y de liquidez.

La Empresa busca cubrir los efectos de los riesgos de parte de la deuda utilizando instrumentos financieros derivados para cubrirla.

La función de Tesorería se rige por la política de la SHCP del manejo de las disponibilidades de efectivo, en la que las inversiones que se realizan no son de largo plazo y se efectúan en instrumentos de bajo riesgo, esto se informa mensualmente al comité de inversiones de la Tesorería.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito, es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación. La Empresa está sujeta al riesgo de crédito principalmente por los instrumentos financieros referidos a efectivo e inversiones temporales, préstamos y cuentas por cobrar e instrumentos financieros derivados con el fin de minimizar el riesgo de crédito en los rubros de efectivo, inversiones temporales e instrumentos financieros derivados, la Empresa únicamente se involucra con partes solventes y de reconocida reputación y alta calidad crediticia. Adicionalmente, obtiene suficientes garantías, cuando es apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Con el fin de administrar el riesgo de crédito, en el caso de los préstamos y cuentas por cobrar con consumidores, la Empresa considera que el riesgo es limitado. La Empresa provisiona una estimación de cuentas incobrables bajo el modelo de pérdidas esperadas ("PE").

El Modelo de PE requiere que la entidad realice una estimación de las pérdidas crediticias esperadas basada tanto en la experiencia histórica de incobrabilidad, como en las condiciones actuales y provisiones razonables de las condiciones económicas futuras.

La cuantificación del deterioro se realiza a través del producto de tres parámetros principales: la probabilidad de incumplimiento (PD, Probability of Default), la severidad de la pérdida (LGD, Loss Given Default) y la exposición del monto en el momento del incumplimiento (EAD, Exposure at Default), que son parámetros obtenidos estimados en base a la acumulación e interpretación de información histórica disponible de cada uno de los clientes de la Entidad, que se agrupan en los diferentes segmentos genéricos o específicos dependiendo de sus características.

La PD es una medida que se calcula para un cliente o segmento con el objetivo de pronostica su probabilidad de incumplimiento a 12 meses. La severidad de la pérdida LGD es una medida que calcula el porcentaje sobre la exposición que no se espera recuperar en caso de incumplimiento. La exposición del monto en el momento de incumplimiento EAD es el importe de la cuenta por cobrar o deuda pendiente de pago en el momento de cálculo de la reserva.

La Entidad ejecutó un análisis donde se identificó la cobranza, y por lo tanto se estimó la recuperación, tomando como base la cartera donde se detalla por cada mes en los últimos tres años el rezago de la cartera de cuentas por cobrar. Dicha evaluación, concluye que la brecha de Evidencia Objetiva de Deterioro ("EOD") se encuentra posterior al plazo de 360 días dado que, la probabilidad histórica de recuperación posterior a este plazo se estima en 4%, y es determinada por la frecuencia acumulada de los promedios de recuperación de las etapas vigente a 330 días, donde el plazo vigente recupera aproximadamente el 90% de las cuentas por cobrar, y el resto probabilidades decae exponencialmente hasta un valor mínimo en 0.1% ubicado en el plazo de 330 días.

En relación al parámetro de la Severidad de la Perdida (LGD), la Entidad ejecutó un análisis donde se estimó la recuperación de los montos en EOD mediante información de la asignación de recuperación por agentes externos. Posterior al análisis, se identificó que la Entidad logra recuperar en un año en promedio un 0% de la cartera vencida en con antigüedad mayor a 360 días, teniendo como resultado una severidad de pérdida de 100%.

En relación con la PD, la Entidad utiliza un modelo de roll rates el cual, permite realizar el cálculo de una probabilidad de incumplimiento para cada una de las etapas de retraso de los saldos de la cartera de cuentas por cobrar.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

El financiamiento que recibe la Empresa, es principalmente a través de deuda contratada y por el arrendamiento de plantas, instalaciones, equipos y PIDIREGAS. Con el fin de administrar el riesgo de liquidez, la Empresa realiza análisis de flujos de efectivo de manera periódica y mantiene líneas de crédito abiertas con instituciones financieras y proveedores. Adicionalmente, la Empresa está sujeta a control presupuestal por parte del Gobierno Federal, por lo que el techo de endeudamiento neto que cada año autoriza el Congreso de la Unión de acuerdo a sus ingresos presupuestados, no puede ser rebasado.

La siguiente tabla muestra los vencimientos contractuales de los pasivos financieros de la entidad con base en los periodos de pago son:

30 de septiembre de 2018	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	\$ 20,358,589	51,509,418	19,896,868	\$ 134,811,331	\$ 226,576,206

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

Consolidado

Clave de Cotización: CFE Trimestre: 3 Año: 2018

Intereses por pagar deuda documentada	12,730,086	22,911,241	17,956,771	56,860,972	110,459,070
Deuda PIDIREGAS y obligaciones por arrendamiento capitalizable	25,606,493	38,901,246	38,017,998	143,451,611	245,977,348
					59,612,740
Intereses por pagar deuda PIDIREGAS	8,187,338	12,677,527	9,291,926	29,455,949	
Proveedores y contratistas	52,564,723	-	-	-	52,564,723
Otros pasivos	25,501,818	-	-	-	25,501,818
Contribuciones de terceros	-	3,367,475	-	-	3,367,475
Depósitos de usuarios y contratistas	24,442,740	-	-	-	24,442,740
Total	\$ 154,711,908	\$ 129,366,907	\$ 85,163,563	\$ 364,579,863	\$ 733,822,241

Al 31 diciembre de 2017	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	\$ 27,351,967	\$ 29,320,404	\$ 20,473,272	\$ 131,209,737	\$ 208,355,380
Intereses por pagar deuda documentada	12,101,655	21,733,041	16,630,583	61,325,343	111,790,622
Deuda PIDIREGAS y obligaciones por arrendamiento capitalizable	29,267,762	15,312,426	19,880,773	184,960,015	249,420,976
Intereses por pagar deuda PIDIREGAS	7,854,887	11,743,205	8,363,221	23,300,233	51,261,546
Proveedores y contratistas	59,849,154	-	-	-	59,849,154

Otros pasivos	20,761,051	-	-	-	20,761,051
Contribuciones de terceros	-	8,039,903	-	-	8,039,903
Depósitos de usuarios y contratistas	22,974,717	-	-	-	22,974,717
Total	\$ 180,161,193	\$ 86,148,979	\$ 65,347,849	\$ 400,795,328	\$ 732,453,349

1o. de enero 2017	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	\$ 16,373,774	\$ 29,963,324	\$ 40,316,209	\$ 122,960,164	\$ 209,613,471
Intereses por pagar deuda documentada	11,649,717	20,990,298	17,517,821	64,302,533	114,460,369
Deuda PIDIREGAS y obligaciones por arrendamiento capitalizable	25,354,442	15,335,882	21,394,210	184,011,818	246,096,352
Intereses por pagar deuda PIDIREGAS	5,806,029	8,897,601	5,976,378	14,915,297	35,595,305
Proveedores y contratistas	17,888,728	-	-	-	17,888,728
Depósitos de usuarios y contratistas	21,103,369	-	-	-	21,103,369
Total	\$ 98,176,059	\$ 75,187,105	\$ 85,204,618	\$ 386,189,812	\$ 644,757,594

Riesgos de mercado

Las actividades de la Empresa la exponen principalmente a riesgos financieros de cambios en los tipos de cambio y tasas de interés.

Administración del riesgo cambiario

La Empresa se financia con créditos preferentemente en moneda nacional,

La Empresa realiza transacciones preferentemente en moneda local, aunque también realiza transacciones en moneda extranjera. En consecuencia, se generan exposiciones a fluctuaciones en el tipo de cambio.

	Total deuda 30/09/2018 millones de pesos
--	---

Moneda local	166,260
Moneda extranjera	190,712

	Total deuda 31/12/2017 millones de pesos
Moneda local	169,449
Moneda extranjera	163,047

	Total deuda 01/01/2017 Millones de pesos
Moneda local	159,278
Moneda extranjera	159,866

La Empresa utiliza principalmente "swaps" de tasa de interés y de divisas y contratos "forward" de divisas para administrar su exposición a las fluctuaciones de tasas de interés y de moneda extranjera conforme a sus políticas internas.

Los valores en libros de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera al final del período sobre el que se informa se presentan en la nota 18.

-Análisis de sensibilidad de moneda extranjera

La operación de la Empresa se encuentra principalmente expuesta a variaciones en el tipo de cambio entre el peso mexicano y dólares estadounidenses y yenes japoneses.

La sensibilidad de la Empresa está sujeta a un incremento y decremento del 5% en el peso mexicano contra las divisas extranjeras relevantes. El 5% representa la tasa de sensibilidad utilizada cuando se reporta el riesgo cambiarlo internamente al personal clave de la administración, y representa la evaluación de la Administración sobre el posible cambio razonable en las tasas de cambio.

El análisis de sensibilidad incluye únicamente las partidas monetarias pendientes denominadas en moneda extranjera y ajusta su conversión al final del periodo para un cambio del 5% en las tasas de cambio (no incluye instrumentos financieros derivados). El análisis de sensibilidad incluye préstamos externos así como préstamos de las operaciones extranjeras dentro de la Empresa donde la denominación del préstamo se encuentra en una divisa distinta a la moneda del prestamista o del prestatario. Una cifra positiva indica un incremento en los resultados donde el peso mexicano se fortalece en 5% contra la divisa pertinente. Si se presentara un debilitamiento del 5% en el peso mexicano con respecto a la divisa en referencia, entonces habría un impacto comparable sobre los resultados y los saldos siguientes serían negativos:

Millones de pesos

	30/09/2018	31/12/2017	01/01/2017
Resultados	\$6,878	\$8,018	\$8,415

El análisis de sensibilidad fue estimado basado en el valor razonable de los préstamos denominados en moneda extranjera.

La Administración considera que el impacto del riesgo cambiario inherente se repercute a las tarifas eléctricas en el largo plazo a través de los ajustes por inflación y el tipo de cambio peso/dólar.

-Administración del riesgo de tasas de interés

La Empresa se encuentra expuesta a riesgo en tasas de interés debido a que tiene asignados préstamos a tasas de interés variables. El riesgo es manejado por la Empresa manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable, así como con el manejo de instrumentos financieros derivados de cobertura de tasas de interés.

	Total deuda 30/09/2018 millones de pesos
Tasa fija	237,681
Tasa variable	119,291

	Total deuda 31/12/2017 millones de pesos
Tasa fija	220,887
Tasa variable	111,610

	Total deuda 01/01/2017 millones de pesos
Tasa fija	156,792
Tasa variable	122,388

-Análisis de sensibilidad para las tasas de interés

Los análisis de sensibilidad han sido determinados con base en la exposición a las tasas de interés tanto para los instrumentos derivados como para los no derivados al final del período sobre el que se informa.

Para los pasivos a tasa variable, se prepara un análisis suponiendo que el importe del pasivo vigente al final del período sobre el que se informa ha sido el pasivo vigente para todo el año. Al momento de informar internamente al personal clave de la gerencia sobre el riesgo en las tasas de interés, se utiliza un incremento o decremento de 0.50 puntos en el caso de la TIIE (Tasa Interbancaria Interna de Equilibrio) y de 0.01 puntos en el caso de LIBOR (London InterBank Offered Rate), lo cual representa la evaluación de la gerencia sobre el posible cambio razonable en las tasas de interés.

	Millones de pesos		
	30/09/2018	31/12/2017	01/01/2017
Ganancia o pérdida	\$ 66	\$ 114	\$ 119

El análisis de sensibilidad fue estimado de acuerdo al valor razonable de los préstamos.

Valor razonable de los instrumentos financieros

Valor razonable de los instrumentos financieros registrados al costo amortizado

Se considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproxima a su valor razonable, incluyendo los siguientes:

Técnicas de valuación y supuestos aplicados para propósitos de determinar el valor razonable

	30 de septiembre de 2018		31 de diciembre 2017		1o. de enero 2017	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Cuentas por cobrar	\$ 101,485,704	\$ 101,485,704	\$ 95,067,522	\$ 95,067,522	\$ 62,325,469	\$ 62,325,469
Préstamos a trabajadores	12,042,524	12,042,524	12,339,193	12,339,193	11,193,711	11,193,711
Deuda Documentada	226,576,205	226,576,205	208,355,380	208,355,380	209,613,471	209,613,471

Deuda PIDIREGAS y obligaciones por arrendamiento capitalizable	245,977,348	245,977,348	249,420,976	249,420,976	246,096,352	246,096,352
--	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determina de la siguiente forma:

- El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar y negociados en los mercados líquidos activos se determinan con referencia a los precios cotizados en el mercado.
- El valor razonable de los otros activos y pasivos financieros (sin incluir los instrumentos derivados) se determinan de conformidad con modelos de determinación de precios de aceptación general, que se basan en el análisis del flujo de efectivo descontado utilizando precios de transacciones actuales observables en el mercado y cotizaciones para instrumentos similares.
- Por los términos en que se firmaron los contratos ISDA (International Swaps and Derivatives Association), las contrapartes o instituciones bancarias son los agentes valuadores, y son ellos quienes calculan y envían mensualmente el valor de mercado (que es la valuación monetaria de romper la operación pactada en un momento dado). CFE monitorea este valor y si existe alguna duda u observa alguna anomalía en el comportamiento del valor de mercado solicita a la contraparte una nueva valuación.

Valuaciones a valor razonable reconocidas en el estado de situación financiera

La siguiente tabla proporciona el detalle de los instrumentos financieros que se valúan con posterioridad al reconocimiento inicial a valor razonable, agrupados en niveles del 1 al 2, con base en el grado al que el valor razonable es observable:

	Nivel 1		
	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017	1o. de enero 2017
Activos financieros disponibles para su venta:			
Inversiones temporales	\$ 2,023,568	\$ 25,232,468	\$ 19,127,508
Total	\$ 2,023,568	\$ 25,232,468	\$ 19,127,508

El detalle del valor razonable de los activos financieros derivados agrupados en nivel 2 con base en el grado al que los insumos para estimar el valor razonable es observable, se incluye en la nota 10.

Los niveles arriba indicados son considerados de la siguiente manera:

- Nivel 1 las valuaciones a valor razonable son aquellas derivadas de los precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos para pasivos o activos idénticos;

- Nivel 2 las valuaciones a valor razonable son aquellas derivadas de indicadores distintos a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, bien sea directamente (es decir como precios) o indirectamente (es decir que derivan de los precios).
- Nivel 3 las valuaciones a valor razonable son aquellas derivadas de indicadores no observables para el activo o pasivo.

Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

La CFE registró una utilidad neta de 1,551,805 millones de pesos (mdp) en el 3er trimestre de 2018, con esto la pérdida acumulada en el año descendió a 38,312,199mdp.

- En el 3er trimestre de 2018 el 71% de los ingresos totales, corresponden a la venta de energía a clientes por 107,473,762 mdp. Las ventas de energía de Suministro Calificado fueron de 899 mdp. 55% por encima del mismo trimestre del 2017. Los principales costos en Energéticos y otros combustibles se incrementaron con 88,635,2683 mdp y así mismo se disminuyo el Pasivo Laboral en un 130% con 2,645,855 mdp.

Situación financiera, liquidez y recursos de capital [bloque de texto]

Deuda

b) Deuda a corto plazo y porción circulante de la deuda a largo plazo.

Los saldos de la deuda documentada al 30 de septiembre de 2018, 31 de diciembre y 1o. de enero 2017 se integran como sigue:

DEUDA EXTERNA -

-

30 de septiembre de 2018

Moneda

	Deuda externa	Tipo de crédito	Tasa de interés ponderada	Vencimientos	Moneda nacional	extranjer (miles)
EN DÓLARES AMERICANOS: al tipo de cambio						
	por dólar de \$18.8986 a septiembre 2018 y de	BILATERAL	Fija y Variable - 1.92%	Varios hasta 2023	1,521,130	
	\$19.7867 a diciembre 2017	BONOS	Fija y Variable - 5.26%	Varios hasta 2045	91,795,225	
		REVOLVENTES	Fija y Variable - 2.96%	Varios hasta 2020	1,403,528	
		SINDICADO	Fija y Variable - 3.31%	2023	17,008,740	
	SUMAN DÓLARES AMERICANOS:				<u>111,728,623</u>	
EN EUROS : al tipo de cambio por						
	Euros de \$21.7431 a septiembre 2018 y de	BILATERAL	Fija y Variable - 2%	Varios hasta 2024	28,102	
	\$23.6062 a diciembre 2017	REVOLVENTES	Fija y Variable - 1.79%	Varios hasta 2020	2,232	
	SUMA EUROS				<u>30,334</u>	
EN FRANCOS SUIZOS: al tipo de cambio por						
	Franco Suizo de \$19.1649 a septiembre 2018 y de	BILATERAL	Fija y Variable - 0%	Varios hasta 2015		-
	\$20.1721 a diciembre 2017	REVOLVENTES	Fija y Variable - 0.97%	Varios hasta 2021	473,617	
	SUMAN FRANCOS SUIZOS:				<u>473,617</u>	
EN YENES JAPONESES: al tipo de cambio por						
	Yen Japonés de \$0.1648 a septiembre 2018 y de	BILATERAL	Fija y Variable - 1.43%	Varios hasta 2021	413,787	
	\$0.1746 a diciembre 2017					
					<u>413,787</u>	
	Bono		Fija - 3.83%	2032	5,273,600	
	Bienes recibidos por instrumentos financieros, neto (Nota 10b)				-180,919	

EN YENES JAPONESES: al tipo de cambio por

Yen Japonés de \$0.1648 a septiembre 2018 y de \$0.1746 a diciembre 2017	BILATERAL	Fija y Variable - 1.43%	Varios hasta 2021	676,485
				676,485
Bono		Fija - 3.83%	2032	5,587,200
Bienes recibidos por instrumentos financieros, neto (Nota 10b)				-255,199
				5,332,001
SUMAN YENES JAPONESES:				6,008,487
			TOTAL DEUDA EXTERNA	109,042,224

DEUDA EXTERNA -

Deuda externa	Tipo de crédito	Tasa de interés ponderada	Vencimientos	1° de Enero 2017	
				Moneda nacional	Moneda extranjera (miles)
-					

EN DÓLARES AMERICANOS: al tipo de cambio

por dólar de \$18.8986 a septiembre 2018 y de \$19.7867 a diciembre 2017	BILATERAL	Fija y Variable - 1.92%	Varios hasta 2023	2,696,259
	BONOS	Fija y Variable - 5.26%	Varios hasta 2045	107,124,453
	REVOLVENTES	Fija y Variable - 2.96%	Varios hasta 2020	1,529,348
	SINDICADO	Fija y Variable - 3.31%	2023	-
				111,350,060

EN EUROS : al tipo de cambio por

Euros de \$21.7431 a septiembre 2018 y de \$23.6062 a diciembre 2017	BILATERAL	Fija y Variable - 2%	Varios hasta 2024	44,622
	REVOLVENTES	Fija y Variable - 1.79%	Varios hasta 2020	9,859

SUMA EUROS					54,481
EN FRANCOS SUIZOS: al tipo de cambio por		BILATERAL	Fija y Variable - 0%	Varios hasta 2015	-
	Franco Suizo de \$19.1649 a septiembre 2018 y de \$20.1721 a diciembre 2017				
		REVOLVENTES	Fija y Variable - 0.97%	Varios hasta 2021	1,575,319
SUMAN FRANCOS SUIZOS:					1,575,319
EN YENES JAPONESES: al tipo de cambio por					
	Yen Japonés de \$0.1648 a septiembre 2018 y de \$0.1746 a diciembre 2017	BILATERAL	Fija y Variable - 1.43%	Varios hasta 2021	1,034,732
					1,034,732
	Bono		Fija - 3.83%	2032	5,657,600
	Bienes recibidos por instrumentos financieros, neto (Nota 10b)				-71,027
					5,586,573
SUMAN YENES JAPONESES:					6,621,305
TOTAL DEUDA EXTERNA					119,601,165

DEUDA INTERNA -

30 de septiembre de 2018

Deuda interna		Vencimientos	Moneda nacional
MONEDA NACIONAL	BANCARIOS	Fija y Variable - 8.77%	Varios hasta 2023
			17,500,000

	BURSATIL	Fija y Variable - 7.9%	Varios hasta 2027	
				70,987,330
SUMAN PESOS MEXICANOS:				<u>88,487,330</u>
EN UDIS: al tipo de cambio				
por UDI de \$6.1051 a septiembre 2018 y de \$5.269 a diciembre 2017	BURSATIL	Fija - 4.49%	2032	19,663,154
SUMAN UDIS				<u>19,663,154</u>
TOTAL DEUDA INTERNA				<u><u>108,150,484</u></u>
Resumen				
Total deuda externa				117,739,042
Total deuda interna				108,150,484
Intereses por pagar				3,024,990
Gastos por amortizar de la deuda				-2,338,310
CFEnergía				<u>0</u>
Total deuda documentada				226,576,206
Total a corto plazo				20,358,589
Total a largo plazo				<u>206,217,616</u>
Total del corto y largo plazo				<u><u>226,576,205</u></u>
DEUDA INTERNA -				<u>31 de diciembre de 2017</u>
				Moneda
	Deuda interna		Vencimientos	nacional

MONEDA NACIONAL	BANCARIOS	Fija y Variable - 8.77%	Varios hasta 2023	7,600,000
	BURSATIL	Fija y Variable - 7.9%	Varios hasta 2027	79,000,000
SUMAN PESOS MEXICANOS:				86,600,000
EN UDIS: al tipo de cambio por UDI de \$6.1051 a septiembre 2018 y de \$5.269 a diciembre 2017				
	BURSATIL	Fija - 4.49%	2032	11,141,672
SUMAN UDIS				11,141,672
TOTAL DEUDA INTERNA				97,741,672
Resumen				
Total deuda externa				109,042,224
Total deuda interna				97,741,672
Intereses por pagar				2,476,342
Gastos por amortizar de la deuda				-2,338,310
CFEnergía				1,433,451
Total deuda documentada				208,355,379
Total a corto plazo				27,351,967
Total a largo plazo				181,003,413
Total del corto y largo plazo				208,355,380
DEUDA INTERNA -				1° de Enero 2017
Deuda interna		Vencimientos		Moneda nacional

MONEDA NACIONAL	BANCARIOS	Fija y Variable - 8.77%	Varios hasta 2023	18,700,000
	BURSATIL	Fija y Variable - 7.9%	Varios hasta 2027	66,500,000
SUMAN PESOS MEXICANOS:				85,200,000
EN UDIS: al tipo de cambio por UDI de \$6.1051 a septiembre 2018 y de \$5.269 a diciembre 2017				
	BURSATIL	Fija - 4.49%	2032	5,196,355
SUMAN UDIS				5,196,355
TOTAL DEUDA INTERNA				90,396,355
Resumen				
Total deuda externa				119,601,165
Total deuda interna				90,396,355
Intereses por pagar				1,936,494
Gastos por amortizar de la deuda				-2,320,543
CFEnergía				209,613,471
Total deuda documentada				209,613,471
Total a corto plazo				16,373,774
Total a largo plazo				193,239,697
Total del corto y largo plazo				209,613,471

El pasivo a corto y largo plazo por deuda documentada, vence como sigue:

2018	20,358,589
2019	7,692,617
2020	21,724,497
2021	24,104,468
2022	220,642
2023	26,425,247
2024	23,784,259
AÑOS POSTERIORES	102,265,887
TOTAL	226,576,205

Deuda documentada

La integración del financiamiento dispuesto en el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 se precisa a continuación:

Deuda interna

En febrero se dispusieron 2,500 MMXP de un crédito revolvente suscrito con BBVA Bancomer S.A., y en marzo se dispusieron 2,500 MMXP adicionales de la misma, pagando intereses mensuales a TIIE 28 días más 0.48%.

En mayo se dispusieron 5,000 MMXP de un crédito revolvente suscrito con Banco Santander, S.A, pagando intereses mensuales a TIIE 28 días más 0.20%.

En Junio se colocaron en los mercados nacionales tres emisiones de Certificados Bursátiles por un total de 15,290.0 MMXP .

7. Segunda reapertura de la serie CFE 17 por un monto de 2,550.0 MMXP, que pagarán intereses semestrales a una tasa fija de 8.18% con vencimiento en diciembre de 2027.
8. Primera reapertura de la serie CFE 17U por un monto de 2,286,414,200 UDIS, equivalentes a 8,053.020 MMXP, que pagarán intereses semestrales a una tasa fija de 4.54% y vencimiento en septiembre 2032.
9. De la serie CFE 18 se subastaron Certificados Bursátiles por un monto de 4,687.33 MMXP, que pagarán intereses mensuales a una tasa variable de TIIE 28 días más 0.30%, con vencimiento en junio de 2021.

En julio se dispusieron 4,000 MMXP de un crédito revolvente suscrito con Banco Santander, S.A, con una tasa de TIIE 28 días más 0.20% y 3,000 MMXP de un crédito revolvente suscrito con BBVA Bancomer, S.A, con una tasa de TIIE 28 días más 0.30%, ambos con pago de intereses mensuales.

Deuda externa

Durante el mes de julio se dispusieron 20.87 MUSD de la línea de crédito suscrita con Banamex, S.A. destinada a financiar uranio enriquecido para la Central Nucleoeléctrica Laguna Verde, con un plazo de tres años, amortizaciones y pagos de intereses semestrales, y a una tasa de LIBOR 6m USD + 0.90%.

En julio se dispusieron 300 MUSD del crédito sindicado (BBVA Bancomer, S.A. tiene carácter de Agente Administrativo), a una tasa de LIBOR USD más 1.15%. Se amortizó en agosto 2017.

En agosto se dispusieron 900 MUSD de un crédito sindicado revolvente firmado en julio 2018 por un monto de 1,260 MUSD con Mizuho Bank, LTD., como agente administrativo, a una tasa de LIBOR USD más 0.95% y 5 años de plazo.

Durante el mes de septiembre se dispusieron 5.2 MUSD de la línea de crédito contratada con BBVA, S.A. Madrid, para el financiamiento de bienes y servicios de origen español y con la garantía de la Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación (CESCE).

Deuda por proyectos de infraestructura productiva de largo plazo (PIDIREGAS) y obligaciones por arrendamiento capitalizable:

Los saldos de la deuda PIDIREGAS (inversión directa y las obligaciones por arrendamiento capitalizable al 30 de septiembre de 2018, 31 de diciembre y 1o. de enero de 2017, se integran y vencen como sigue:

	Inversión directa	Inversión condicionada	Total	Total	Total	
Deuda Documentada	PIDIREGAS	PEE's	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017	1o. de enero 2017	
<u>Corto Plazo</u>	\$ 20,358,589	\$ 17,043,004	\$ 8,563,489	\$ 45,965,082	\$ 56,619,729	\$ 41,728,216

<u>Largo Plazo</u>						
2018						22,872,739
2019	7,692,617	62,014	6,317,835	14,072,466	14,485,207	12,870,969
2020	21,724,497	691,232	7,051,110	29,466,839	30,147,623	28,491,542
2021	24,104,468	232,063	78,766,623	322,131,934	28,110,870	30,840,485
2022	220,642	2,614,223	8,806,850	11,641,715	12,243,175	12,408,242
2023	26,425,247	1,824,776	9,855,766	38,105,789	21,123,907	19,066,580
2024	23,784,259	4,754,413	10,498,853	39,037,525	41,326,791	43,055,116
Años posteriores	<u>102,265,887</u>	<u>105,355,076</u>	<u>54,429,981</u>	<u>262,050,944</u>	<u>253,719,054</u>	<u>244,375,935</u>
Total largo plazo	\$ <u>206,217,617</u>	\$ <u>115,533,797</u>	\$ <u>1,048,370,578</u>	\$ <u>4,265,884,712</u>	\$ <u>401,156,627</u>	\$ <u>413,981,607</u>
Total	\$ <u>226,576,206</u>	\$ <u>132,576,801</u>	\$ <u>1,134,005,467</u>	\$ <u>472,553,554</u>	\$ <u>457,776,357</u>	\$ <u>455,709,823</u>

Inversión Directa (PIDIREGAS):

Al 30 de septiembre de 2018, 31 de diciembre y 1o de enero de 2017 la deuda correspondiente a la adquisición de plantas, instalaciones y equipos por medio de PIDIREGAS se registró con apego a las Normas Internacionales de Información Financiera y se muestran en forma resumida a continuación:

Valor del Crédito		Vigencia del Contrato	Saldos al 30 de septiembre de 2018			
			(Miles de Unidades)			
			Moneda Nacional		Moneda Extranjera	
		Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	
Deuda Externa						
		2018				
14.5	millones de dólares	2019	273,891	-	14,493	-
41	millones de dólares	2020	515,956	257,978	27,301	13,651
38.5	millones de dólares	2026	85,521	641,409	4,525	33,939

Clave de Cotización: CFE

Trimestre: 3 Año: 2018

293.1	millones de dólares	2029	516,181	5,023,683	27,313	265,823
461.8	millones de dólares	2032	1,138,457	7,588,234	60,240	401,524
849	millones de dólares	2036	1,101,342	14,944,001	58,276	790,746
150	millones de dólares	2038	141,740	2,693,051	7,500.00	142,500.00
803.2	millones de dólares	2047	1,000,963	14,178,451	52,965	750,238
1,210.30	millones de dólares	2048	847,279	22,025,075	44,833	1,165,434
Suma Deuda Externa			5,621,330	67,351,882	297,446	3,563,855

Deuda Interna

-	millones de pesos	2016	-	-		
-	millones de pesos	2017	-	-		
-	millones de pesos	2018	-	-		
794	millones de pesos	2019	731,941	62,014		
1,102.40	millones de pesos	2020	669,178	433,254		
353.9	millones de pesos	2021	121,828	232,063		
3,924.50	millones de pesos	2022	1,310,282	2,614,223		
2,408.60	millones de pesos	2023	583,782	1,824,776		
6,053.40	millones de pesos	2024	1,299,005	4,754,413		
2,649.40	millones de pesos	2025	491,312	2,158,070		
12,580.00	millones de pesos	2026	2,051,277	10,528,704		
9,893.10	millones de pesos	2027	1,424,368	8,468,721		
4,651.30	millones de pesos	2028	442,789	4,208,533		
-	millones de pesos	2032	-	-		
1,547.80	millones de pesos	2036	83,664	1,464,127		
12,151.10	millones de pesos	2042	726,944	11,424,197		
Suma Deuda Interna			9,936,370	48,173,099		

Intereses por pagar

1,485,304

CEBURES

8,821

Total Deuda PIDIREGAS**17,043,004 115,533,798**

Valor del Crédito

Vigencia del Contrato

Saldo al 31 de diciembre de 2017

(Miles de Unidades)

			Moneda Nacional		Moneda Extranjera	
			Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Deuda Externa						
		2018				
14.5	millones de dólares	2019	539,009	145,636	27,241	7,360
41	millones de dólares	2020	540,203	810,304	27,301	40,952
38.5	millones de dólares	2026	89,540	716,320	4,525	36,202
293.1	millones de dólares	2029	540,438	5,800,198	27,313	293,136
461.8	millones de dólares	2032	1,191,956	8,540,805	60,240	431,644
849	millones de dólares	2036	840,265	16,301,098	43,951	823,841
150	millones de dólares	2038	-	-	-	-
803.2	millones de dólares	2047	1,397,362	22,954,350	69,136	1,160,090
1,210.30	millones de dólares	2048	-	-	-	-
Suma Deuda Externa			5,138,773	55,268,711	259,707	2,793,225
Deuda Interna						
-	millones de pesos	2016	-	-		
-	millones de pesos	2017	-	-		
-	millones de pesos	2018	1,915,888	-		
794	millones de pesos	2019	1,011,552	542,528		
1,102.40	millones de pesos	2020	1,143,268	895,664		
353.9	millones de pesos	2021	181,999	293,720		
3,924.50	millones de pesos	2022	2,265,874	3,493,333		
2,408.60	millones de pesos	2023	792,720	2,154,690		
6,053.40	millones de pesos	2024	1,578,043	5,748,122		
2,649.40	millones de pesos	2025	644,745	2,736,176		
12,580.00	millones de pesos	2026	2,550,125	12,027,493		
9,893.10	millones de pesos	2027	1,612,159	9,360,896		
4,651.30	millones de pesos	2028	-	-		
-	millones de pesos	2032	-	-		
1,547.80	millones de pesos	2036	83,664	1,505,959		
12,151.10	millones de pesos	2042	753,698	12,013,283		
Suma Deuda Interna			14,533,735	50,771,864		

Intereses por pagar	1,473,412	
CEBURES		8,821
Total Deuda PIDIREGAS	<u>21,145,914</u>	<u>106,049,395</u>

Saldos al 01 de enero de 2017

(Miles de Unidades)

Valor del Crédito	Vigencia del Contrato	Moneda Nacional		Moneda Extranjera	
		Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Deuda Externa					
	2018	44,787	-	2,160	-
14.5 millones de dólares	2019	498,499	717,332	24,046	34,601
41 millones de dólares	2020	565,994	1,414,985	27,301	68,253
38.5 millones de dólares	2026	-	-	-	-
293.1 millones de dólares	2029	566,240	6,643,364	27,313	320,449
461.8 millones de dólares	2032	1,248,865	10,197,445	60,240	491,884
849 millones de dólares	2036	798,249	16,980,848	38,504	819,088
150 millones de dólares	2038	-	-	-	-
803.2 millones de dólares	2047	-	-	-	-
1,210.30 millones de dólares	2048	-	-	-	-
Suma Deuda Externa		<u>3,722,634</u>	<u>35,953,974</u>	<u>179,564</u>	<u>1,734,275</u>

Deuda Interna

- millones de pesos	2016	-	36,598
- millones de pesos	2017	88,611	-
- millones de pesos	2018	669,445	3,156,305
794 millones de pesos	2019	778,024	1,607,113
1,102.40 millones de pesos	2020	910,344	2,554,330
353.9 millones de pesos	2021	121,828	475,719
3,924.50 millones de pesos	2022	1,702,554	6,754,195
2,408.60 millones de pesos	2023	486,945	2,336,413
6,053.40 millones de pesos	2024	1,099,555	5,826,698
2,649.40 millones de pesos	2025	670,430	4,035,698
12,580.00 millones de pesos	2026	2,120,550	16,085,716

9,893.10	millones de pesos	2027	-	-
4,651.30	millones de pesos	2028	-	-
-	millones de pesos	2032	526,735	2,258,328
1,547.80	millones de pesos	2036	83,664	1,589,623
12,151.10	millones de pesos	2042	726,944	12,766,982
Suma Deuda Interna			<u>9,985,619</u>	<u>59,483,718</u>
Intereses por pagar			1,018,221	
CEBURES				8,821
Total Deuda PIDIREGAS			<u>14,726,474</u>	<u>95,446,513</u>

b. Al 30 de septiembre de 2018, 31 de diciembre y 1o. de enero de 2017 los compromisos mínimos de pago por PIDIREGAS son

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017	1° de enero, 2017
PIDIREGAS	<u>192,180,720</u>	<u>176,974,622</u>	<u>144,741,264</u>
menos:			
Intereses no devengados	<u>59,612,740</u>	<u>49,788,133</u>	<u>34,577,085</u>
Valor presente de las obligaciones	132,567,980	127,186,489	110,164,179
menos:			
Porción circulante de las obligaciones	<u>17,043,004</u>	<u>21,145,914</u>	<u>14,726,488</u>
Porción a largo plazo de PIDIREGAS	115,524,976	106,040,575	95,437,691
CEBURES	<u>8,821</u>	<u>8,821</u>	<u>8,821</u>
Total CEBURES y PIDIREGAS	<u>\$115,533,798</u>	<u>\$106,049,396</u>	<u>\$95,446,512</u>

Obligaciones por arrendamiento capitalizable (Inversión Condicionada):

Al 30 de septiembre de 2018 se han firmado 26 contratos con inversionistas privados, denominados productores independientes de energía, donde se establece la obligación para CFE de pagar diversas contraprestaciones a cambio de que éstos garanticen el servicio de suministro de energía, con base en una capacidad de generación previamente establecida, a través de plantas de generación de energía financiadas y construidas por cuenta de dichos inversionistas.

La obligación de pagos futuros para CFE incluye: a) reglas para cuantificar el monto de adquisición de las plantas generadoras cuando ocurra algún evento contingente que sea tipificado de fuerza mayor en los términos de cada contrato, aplicable desde la etapa de construcción de cada proyecto hasta el vencimiento de los contratos y b) cargos fijos por capacidad de generación de energía, así como cargos variables por operación y mantenimiento de las plantas generadoras, los cuales se determinan conforme a términos variables establecidos en los contratos, aplicables desde la etapa de las pruebas de arranque hasta el vencimiento de los contratos.

c) Clasificación como arrendamiento

La Empresa ha evaluado que 23 de los contratos con productores independientes, tienen características de arrendamiento de la planta generadora de energía de acuerdo con la CINIIF 4 “Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento” e CINIIF 12 “Acuerdos de Concesión de Servicios” y a su vez, dichos arrendamientos califican como arrendamientos financieros de acuerdo con la NIC 17 “Arrendamientos”.

Los acuerdos de arrendamiento tienen una duración de 25 años. La tasa de interés anual en dichos acuerdos de arrendamiento es en promedio 11.19 %.

	Valor presente de los pagos					
	<u>Pagos mínimos de arrendamiento</u>			<u>mínimos de arrendamiento</u>		
	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/08/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
A corto plazo	\$18,103,949	\$15,631,775	\$22,473,286	\$8,130,259	\$8,121,848	\$10,627,954
Entre uno y cinco años	83,338,889	86,151,051	102,490,749	39,546,545	38,507,349	36,140,956
Más de cinco años	98,336,124	103,923,053	144,744,587	67,081,221	75,596,469	89,154,442
Patrimonio acumulado final	\$199,778,962	\$205,705,879	\$269,708,622	\$114,758,025	\$122,225,666	\$135,923,352

	Valor presente de los pagos					
	<u>Pagos mínimos de arrendamiento</u>			<u>mínimos de arrendamiento</u>		
	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
A corto plazo	\$15,631,775	\$22,473,286	\$14,304,540	\$8,121,848	\$10,627,954	\$6,410,202
Entre uno y cinco años	86,151,051	102,490,749	64,825,462	38,507,349	36,140,956	20,283,765
Más de cinco años	103,923,053	144,744,587	122,295,964	75,596,469	89,154,442	87,990,858
Patrimonio acumulado final	\$205,705,879	\$269,708,622	\$201,425,966	\$122,225,666	\$135,923,352	\$114,684,825

Al 30 de septiembre de 2018, la obligación por arrendamiento financiero se incluye en forma detallada como sigue:

Nombre	Fecha de inicio de operación	Monto original de la obligación	Moneda extranjera		Moneda nacional	
			Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
CT MERIDA III	jun-00	242,685	14,050	130,263	265,526	2,461,790
CC HERMOSILLO	oct-01	156,144	7,917	99,678	149,613	1,883,774
CC SALTILLO	nov-01	152,383	7,777	88,716	146,978	1,676,612
TUXPAN II	dic-01	283,133	13,186	187,516	249,201	3,543,782
EL SAUZ BAJIO	mar-02	399,773	18,713	275,973	353,642	5,215,506
CC MONTERREY	mar-02	330,440	16,229	169,685	306,696	3,206,811
CC ALTAMIRA II	may-02	233,234	10,278	169,717	194,236	3,207,415
CC RIO BRAVO II	may-02	232,108	11,265	135,880	212,897	2,567,944
CC CAMPECHE	may-03	196,554	8,522	128,091	161,061	2,420,738
CC TUXPAN III Y IV	may-03	587,064	24,639	405,416	465,647	7,661,798
CC MEXICALI	jul-03	569,345	24,656	338,809	465,969	6,403,017
CC CHIHUAHUA III	sep-03	275,327	12,031	160,745	227,376	3,037,864
CC NACO NOGALES	oct-03	238,016	10,272	110,813	194,119	2,094,211
CC ALTAMIRA III Y IV	dic-03	600,897	24,660	383,395	466,040	7,245,622
RIO BRAVO III	abr-04	312,602	11,572	224,994	218,692	4,252,081
CC LA LAGUNA II	mar-05	367,578	12,808	271,648	242,061	5,133,770
CC RIO BRAVO IV	abr-05	270,697	8,628	209,808	163,051	3,965,080
CC VALLADOLID III	jun-06	288,160	9,464	213,821	178,856	4,040,925
CC TUXPAN V	sep-06	284,997	7,496	235,734	141,672	4,455,046
CC ALTAMIRA V	oct-06	532,113	11,886	461,435	224,634	8,720,473
CC TAMAZUNCHALE	jun-07	482,562	12,590	396,710	237,942	7,497,257
CCC NORTE	ago-10	450,097	12,309	363,968	232,615	6,878,477

CCC NORTE II	ene-14	427,733	8,862	384,529	167,473	7,267,064
Total			299,810	5,547,344	5,665,997	104,837,017

(2)El saldo a corto plazo no incluye intereses por importe de \$ 2,897,491 y \$ 2,639,798 al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre 2017.

b)Otros contratos con productores independientes de energía

Se encuentran en operación comercial 3 contratos con inversionistas privados eólicos, en donde a diferencia de los contratos descritos en la nota anterior, se le establece a la CFE la obligación de pagar sólo por la energía eólica generada y entregada, por lo que no se consideran como arrendamiento financiero, los cuales son los siguientes:

C E Oaxaca I

C E Oaxaca II, III y IV

CE La Venta III

CE Sureste I

d)Contratos de prestadores de servicios

Gasoducto Pemex-Valladolid

Terminal de Carbón

Estos contratos de prestadores de servicios no se consideran como arrendamiento financiero ya que sus características no cumplen con lo establecido en las NIIF para este tratamiento en particular.

Control interno [bloque de texto]

Control Interno

La Compañía cuenta con un sistema de control interno diseñado para asegurar que las transacciones sean procesadas y registradas oportunamente, de acuerdo con los procedimientos establecidos por la propia administración y con los criterios y normas internacionales de información financieras aplicables.

La Comisión Federal de Electricidad será dirigida y administrada por:

I. Un Consejo de Administración, y

II. Un Director General.

El Consejo de Administración estará integrado por diez consejeros, conforme a lo siguiente:

I. El titular de la Secretaría de Energía, quien lo presidirá y tendrá voto de calidad y el titular de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público;

II. Tres consejeros del Gobierno Federal designados por el Ejecutivo Federal;

III. Cuatro Consejeros Independientes designados por el Ejecutivo Federal y ratificados por el Senado de la República, quienes ejercerán sus funciones de tiempo parcial y no tendrán el carácter de servidores públicos, y

IV. Un consejero designado por los trabajadores de la Comisión Federal de Electricidad y sus empresas productivas subsidiarias.

El Consejo de Administración, órgano supremo de administración de la Comisión Federal de Electricidad, será responsable de definir las políticas, lineamientos y visión estratégica de la Comisión Federal de Electricidad, sus empresas productivas subsidiarias y empresas filiales. Al

efecto, tendrá las funciones siguientes:

Emitir, a propuesta del Comité de Auditoría, los lineamientos que regulen el sistema de control interno aplicable en la Comisión Federal de Electricidad, sus empresas productivas subsidiarias y empresas filiales, mismo que incluirá la administración de riesgos, y vigilar su implementación, con base en la información presentada por el propio Comité, el

Director General, la Auditoría Interna o el auditor externo, dando especial atención a los principales riesgos estratégicos;

Evaluar y dar seguimiento a los sistemas de contabilidad, control, seguridad y auditoría, registro, archivo e información y su divulgación al público;

De acuerdo con el Artículo 49 de la Ley de la Comisión Federal de Electricidad, La vigilancia y auditoría de la misma, de sus empresas productivas subsidiarias y, en su caso, empresas filiales se realizará por:

I. El Comité de Auditoría;

II. La Auditoría Interna, y

III. El Auditor Externo.

El Comité de Auditoría tendrá a su cargo las funciones siguientes:

Presentar para aprobación del Consejo de Administración, previa propuesta del Director General y opinión de la Auditoría Interna, el sistema de control interno, así como los lineamientos que lo regulen;

Dar seguimiento e informar al Consejo de Administración del estado que guarda el sistema de control interno, y proponer las adecuaciones pertinentes, así como las demás medidas y acciones para corregir las deficiencias que identifique;

Información a revelar sobre las medidas de rendimiento fundamentales e indicadores que la gerencia utiliza para evaluar el rendimiento de la entidad con respecto a los objetivos establecidos [bloque de texto]

[110000] Información general sobre estados financieros

Clave de cotización:	CFE
Periodo cubierto por los estados financieros:	30/09/2018
Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa :	2018-09-30
Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación:	COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD
Descripción de la moneda de presentación :	MXN
Grado de redondeo utilizado en los estados financieros:	MILES DE PESOS
Consolidado:	Si
Número De Trimestre:	3
Tipo de emisora:	ICS
Explicación del cambio en el nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación desde el final del periodo sobre el que se informa precedente:	
Descripción de la naturaleza de los estados financieros:	

**Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros
[bloque de texto]**

1. Bases de formulación de los estados financieros consolidados.

a) Bases de preparación

La información financiera intermedia consolidada condensada no auditada ha sido preparada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 "Información Financiera Intermedia", y no incluye la información requerida para un juego completo de estados financieros anuales preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB).

Esta información financiera debe leerse conjuntamente con los estados financieros al 31 de diciembre de 2017.

La información financiera intermedia consolidada no auditada ha sido preparada sobre la base de costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros y los inmuebles de la Empresa, los cuales se reconocen a su valor razonable.

b) Moneda funcional y de presentación de la información financiera intermedia consolidada condensada no auditada

La información financiera intermedia consolidada condensada no auditada y sus notas se presentan en moneda de informe a pesos mexicanos, que es la misma que la moneda funcional.

Para propósitos de revelación en las notas a la información financiera intermedia consolidada condensada no auditada, cuando se hace referencia a pesos o “\$” se trata de pesos mexicanos, cuando se hace referencia a dólares se trata de dólares de los Estados Unidos de América, cuando se hace referencia a Euros, se trata de la moneda en curso legal de la Unión Europea, cuando se hace referencia a Yen, se trata de la moneda en curso legal en Japón; y cuando se hace referencia a Francos Suizos, se trata de la moneda de curso legal en Suiza. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana, excepto cuando se indica de otra manera.

c) Estados consolidados de resultado integral condensados no auditados.

La Empresa optó por presentar el resultado integral en un solo estado que presenta en un único documento todos los rubros que conforman la utilidad o pérdida neta, así como los “Otros Resultados Integrales” (ORI) y se denomina “Estado consolidado de resultado integral”.

La CFE elaboró los estados consolidados condensados no auditados de resultados integrales, presentando sus costos y gastos ordinarios con base en su naturaleza, ya que considera que la información así presentada es más clara. Adicionalmente, se presenta el rubro de resultado de operación, que es el resultado de disminuir a los ingresos, los costos, por considerar que este rubro contribuye a un mejor entendimiento del desempeño económico y financiero de la Empresa.

Seguimiento de análisis [bloque de texto]

[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
Estado de situación financiera [sinopsis]		
Activos [sinopsis]		
Activos circulantes[sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo	40,315,627,000	67,237,901,000
Clientes y otras cuentas por cobrar	86,548,008,000	92,596,274,000
Impuestos por recuperar	14,937,696,000	2,471,248,000
Otros activos financieros	0	0
Inventarios	14,952,956,000	14,642,993,000
Activos biológicos	0	0
Otros activos no financieros	0	0
Total activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	156,754,287,000	176,948,416,000
Activos mantenidos para la venta	0	0
Total de activos circulantes	156,754,287,000	176,948,416,000
Activos no circulantes [sinopsis]		
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	12,042,524,000	12,339,193,000
Impuestos por recuperar no circulantes	0	0
Inventarios no circulantes	0	0
Activos biológicos no circulantes	0	0
Otros activos financieros no circulantes	9,835,112,000	16,084,937,000
Inversiones registradas por método de participación	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	0	0
Propiedades, planta y equipo	1,237,626,889,000	1,252,938,487,000
Propiedades de inversión	0	0
Crédito mercantil	0	0
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	0	0
Activos por impuestos diferidos	86,602,360,000	76,867,662,000
Otros activos no financieros no circulantes	33,688,879,000	32,836,986,000
Total de activos no circulantes	1,379,795,764,000	1,391,067,265,000
Total de activos	1,536,550,051,000	1,568,015,681,000
Capital Contable y Pasivos [sinopsis]		
Pasivos [sinopsis]		
Pasivos Circulantes [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	52,564,723,000	59,849,154,000
Impuestos por pagar a corto plazo	14,249,197,000	5,305,326,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	45,965,083,000	56,619,729,000
Otros pasivos no financieros a corto plazo	0	0
Provisiones circulantes [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	0	0
Otras provisiones a corto plazo	40,301,187,000	47,948,887,000
Total provisiones circulantes	40,301,187,000	47,948,887,000
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	153,080,190,000	169,723,096,000
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	0	0
Total de pasivos circulantes	153,080,190,000	169,723,096,000
Pasivos a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	3,367,475,000	8,039,903,000
Impuestos por pagar a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	426,588,471,000	401,156,627,000
Otros pasivos no financieros a largo plazo	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
Provisiones a largo plazo [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	358,654,272,000	361,780,339,000
Otras provisiones a largo plazo	15,761,221,000	15,384,764,000
Total provisiones a largo plazo	374,415,493,000	377,165,103,000
Pasivo por impuestos diferidos	0	0
Total de pasivos a Largo plazo	804,371,439,000	786,361,633,000
Total pasivos	957,451,629,000	956,084,729,000
Capital Contable [sinopsis]		
Capital social	602,655,680,000	503,746,579,000
Prima en emisión de acciones	0	0
Acciones en tesorería	0	0
Utilidades acumuladas	(38,312,198,000)	108,184,373,000
Otros resultados integrales acumulados	0	0
Total de la participación controladora	564,343,482,000	611,930,952,000
Participación no controladora	14,754,940,000	0
Total de capital contable	579,098,422,000	611,930,952,000
Total de capital contable y pasivos	1,536,550,051,000	1,568,015,681,000

[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-09-30	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-09-30	Trimestre Año Actual 2018-07-01 - 2018-09-30	Trimestre Año Anterior 2017-07-01 - 2017-09-30
Resultado de periodo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) [sinopsis]				
Ingresos	360,886,200,000	357,350,757,000	143,436,757,000	119,502,503,000
Costo de ventas	325,959,112,000	251,408,463,000	129,135,766,000	82,869,274,000
Utilidad bruta	34,927,088,000	105,942,294,000	14,300,991,000	36,633,229,000
Gastos de venta	0	0	0	0
Gastos de administración	0	0	0	0
Otros ingresos	0	0	0	0
Otros gastos	65,077,326,000	75,300,004,000	13,681,994,000	21,895,888,000
Utilidad (pérdida) de operación	(30,150,238,000)	30,642,290,000	618,997,000	14,737,341,000
Ingresos financieros	10,277,931,000	36,069,745,000	14,723,662,000	(3,366,769,000)
Gastos financieros	18,698,680,000	35,279,981,000	12,157,505,000	12,433,692,000
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	(38,570,987,000)	31,432,054,000	3,185,154,000	(1,063,120,000)
Impuestos a la utilidad	(258,789,000)	1,136,776,000	1,633,347,000	851,040,000
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	(38,312,198,000)	30,295,278,000	1,551,807,000	(1,914,160,000)
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) neta	(38,312,198,000)	30,295,278,000	1,551,807,000	(1,914,160,000)
Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	(38,312,198,000)	30,295,278,000	1,551,807,000	(1,914,160,000)
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora	0	0	0	0
Utilidad por acción [bloque de texto]				
Utilidad por acción [sinopsis]				
Utilidad por acción [partidas]				
Utilidad por acción básica [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción	0	0	0	0
Utilidad por acción diluida [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida	0	0	0	0

[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-09-30	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-09-30	Trimestre Año Actual 2018-07-01 - 2018-09-30	Trimestre Año Anterior 2017-07-01 - 2017-09-30
Estado del resultado integral [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) neta	(38,312,198,000)	30,295,278,000	1,551,807,000	(1,914,160,000)
Otro resultado integral [sinopsis]				
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) de inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, cambio en el valor razonable de pasivos financieros atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	(9,275,273,000)	4,181,558,000	(6,913,676,000)	(8,568,584,000)
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	(9,275,273,000)	4,181,558,000	(6,913,676,000)	(8,568,584,000)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
Efecto por conversión [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
Efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0	0	0
Importes eliminados del capital incluidos en el valor contable de activos (pasivos) no financieros que se hayan adquirido o incurrido mediante una transacción prevista de cobertura altamente probable, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos	0	0	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-09-30	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-09-30	Trimestre Año Actual 2018-07-01 - 2018-09-30	Trimestre Año Anterior 2017-07-01 - 2017-09-30
Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral	(9,275,273,000)	4,181,558,000	(6,913,676,000)	(8,568,584,000)
Resultado integral total	(47,587,471,000)	34,476,836,000	(5,361,869,000)	(10,482,744,000)
Resultado integral atribuible a [sinopsis]				
Resultado integral atribuible a la participación controladora	(47,587,471,000)	34,476,836,000	(5,361,869,000)	(10,482,744,000)
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	0	0	0	0

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-09-30	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-09-30
Estado de flujos de efectivo [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) neta	(38,312,198,000)	30,295,278,000
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]		
Operaciones discontinuas	0	0
Impuestos a la utilidad	(258,789,000)	1,136,776,000
Ingresos y gastos financieros, neto	0	0
Gastos de depreciación y amortización	41,939,421,000	40,138,161,000
Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	0	0
Provisiones	(33,474,165,000)	16,443,627,000
Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	(3,047,065,000)	(28,450,064,000)
Pagos basados en acciones	0	0
Pérdida (utilidad) del valor razonable	0	0
Utilidades no distribuidas de asociadas	0	0
Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	0	0
Participación en asociadas y negocios conjuntos	0	0
Disminuciones (incrementos) en los inventarios	(309,963,000)	(2,492,597,000)
Disminución (incremento) de clientes	(5,711,913,000)	(58,483,101,000)
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	0	0
Incremento (disminución) de proveedores	0	0
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	0	0
Otras partidas distintas al efectivo	(3,179,502,000)	3,611,602,000
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento	0	0
Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos	0	0
Amortización de comisiones por arrendamiento	0	0
Ajuste por valor de las propiedades	0	0
Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	0	0
Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	(4,041,976,000)	(28,095,596,000)
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	(42,354,174,000)	2,199,682,000
Dividendos pagados	0	0
Dividendos recibidos	0	0
Intereses pagados	0	0
Intereses recibidos	0	0
Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(42,354,174,000)	2,199,682,000
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0	0
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	0	0
Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	0	0
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0	0
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	0	0
Compras de propiedades, planta y equipo	30,090,288,000	34,566,230,000
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0
Compras de activos intangibles	0	0
Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	0	0
Compras de otros activos a largo plazo	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual	Acumulado Año Anterior
	2018-01-01 - 2018-09-30	2017-01-01 - 2017-09-30
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	0	0
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0	0
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
Dividendos recibidos	0	0
Intereses pagados	0	0
Intereses cobrados	0	0
Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(30,090,288,000)	(34,566,230,000)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis]		
Importes procedentes por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	14,754,940,000	0
Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	15,496,010,000	0
Importes procedentes de la emisión de acciones	741,070,000	0
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital	14,754,940,000	0
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	0	0
Pagos por otras aportaciones en el capital	0	0
Importes procedentes de préstamos	74,873,272,000	40,979,706,000
Reembolsos de préstamos	0	0
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	0	0
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Dividendos pagados	0	0
Intereses pagados	0	(13,277,221,000)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	(44,106,024,000)	(43,682,816,000)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	45,522,188,000	10,574,111,000
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(26,922,274,000)	(21,792,437,000)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis]		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(26,922,274,000)	(21,792,437,000)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	67,237,901,000	42,266,944,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	40,315,627,000	20,474,507,000

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	503,746,579,000	0	0	108,184,373,000	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	(38,312,198,000)	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	(9,275,273,000)	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	(9,275,273,000)	0	0	(38,312,198,000)	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	108,184,374,000	0	0	(108,184,373,000)	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	98,909,101,000	0	0	(146,496,571,000)	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	602,655,680,000	0	0	(38,312,198,000)	0	0	0	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]	Reserva para catástrofes [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]						
	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]							
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	611,930,952,000	0	611,930,952,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]							
Resultado integral [sinopsis]							
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	(38,312,198,000)	0	(38,312,198,000)
Otro resultado integral	0	0	0	0	(9,275,273,000)	0	(9,275,273,000)
Resultado integral total	0	0	0	0	(47,587,471,000)	0	(47,587,471,000)
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	14,754,940,000	14,754,940,000
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	1,000	0	1,000
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	(47,587,470,000)	14,754,940,000	(32,832,530,000)
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	564,343,482,000	14,754,940,000	579,098,422,000

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	542,262,004,000	0	0	(1,565,462,000)	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	30,295,278,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	4,181,558,000	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	4,181,558,000	0	0	30,295,278,000	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	1,659,429,000	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	5,840,987,000	0	0	30,295,278,000	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	548,102,991,000	0	0	28,729,816,000	0	0	0	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]	Reserva para catástrofes [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]						
	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]							
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	540,696,542,000	0	540,696,542,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]							
Resultado integral [sinopsis]							
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	30,295,278,000	0	30,295,278,000
Otro resultado integral	0	0	0	0	4,181,558,000	0	4,181,558,000
Resultado integral total	0	0	0	0	34,476,836,000	0	34,476,836,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	1,659,429,000	0	1,659,429,000
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	36,136,265,000	0	36,136,265,000
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	576,832,807,000	0	576,832,807,000

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis]		
Capital social nominal	0	0
Capital social por actualización	0	0
Fondos para pensiones y prima de antigüedad	6,217,953,000	6,000,622,000
Numero de funcionarios	815	782
Numero de empleados	16,419	16,128
Numero de obreros	70,765	68,433
Numero de acciones en circulación	0	0
Numero de acciones recompradas	0	0
Efectivo restringido	0	0
Deuda de asociadas garantizada	0	0

[700002] Datos informativos del estado de resultados

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-09-30	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-09-30	Trimestre Año Actual 2018-07-01 - 2018-09-30	Trimestre Año Anterior 2017-07-01 - 2017-09-30
Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]				
Depreciación y amortización operativa	44,267,676,000	40,138,161,000	15,045,345,000	14,049,637,000

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

Concepto	Año Actual 2017-10-01 - 2018-09-30	Año Anterior 2016-10-01 - 2017-09-30
Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis]		
Ingresos	360,886,200,000	357,350,757,000
Utilidad (pérdida) de operación	(30,150,238,000)	30,642,290,000
Utilidad (pérdida) neta	(38,312,198,000)	30,295,278,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	(38,312,198,000)	30,295,278,000
Depreciación y amortización operativa	44,267,676,000	40,138,161,000

[800001] Anexo - Desglose de créditos

Institución [eje]	Institución Extranjera (SI/NO)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]											
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
Bancarios [sinopsis]																
Comercio exterior (bancarios)																
110000054 - UBS, AG	SI	1985-12-12	2021-12-31	SEBR	0	0	0	0	0	0	2,586,223	11,350,585	12,847,802	1,497,216	0	0
110000055 - UBS, AG	SI	1985-12-12	2021-12-31	SEBR	0	0	0	0	0	0	148,380,294	258,474,058	65,470,236	1,292,424	0	0
110000061 - Bilbao Vizcaya No. 2	SI	1995-03-24	2021-12-31	CIRR	0	0	0	0	0	0	0	63,933,507	58,187,408	35,759,344	23,139,053	576,995
110000062 - Bilbao Vizcaya No. 2	SI	1995-03-24	2021-12-31	CIRR	0	0	0	0	0	0	0	2,185,873	46,428	0	0	0
110000072 - Natixis	SI	1989-04-17	2024-07-05	FIJA 2	0	0	0	0	0	0	4,190,329	6,154,576	8,600,743	5,548,284	2,308,097	1,299,767
110000074 - Instituto de Credito Oficial No. 2	SI	1991-05-30	2021-06-21	FIJA 1.25	0	0	0	0	0	0	4,364,481	4,364,481	8,728,962	8,728,966	0	0
110000075 - Instituto de Credito Oficial No. 3	SI	1991-05-30	2021-06-21	FIJA 1.25	0	0	0	0	0	0	93,749,338	93,749,338	187,498,677	187,498,679	0	0
110000076 - Instituto de Credito Oficial No. 4	SI	1991-02-28	2021-07-26	FIJA 1.25	0	0	0	0	0	0	0	13,749,936	13,749,936	13,749,936	0	0
110000077 - Instituto de Credito Oficial No. 5	SI	1992-01-10	2022-03-28	FIJA 1.25	0	0	0	0	0	0	0	37,228,721	37,228,721	37,228,721	18,614,363	0
110000078 - Instituto de Credito Oficial No. 6	SI	1992-02-06	2022-03-28	FIJA 1.25	0	0	0	0	0	0	0	5,581,192	5,581,192	5,581,192	2,790,597	0
110000079 - Instituto de Credito Oficial No. 7	SI	1992-02-06	2022-03-28	FIJA 1.25	0	0	0	0	0	0	0	2,743,381	2,743,381	2,743,381	1,371,691	0
110000080 - Instituto de Credito Oficial No. 8	SI	1992-11-12	2023-02-02	FIJA 1.25	0	0	0	0	0	0	0	8,725,784	8,725,784	8,725,784	8,725,784	4,362,896
1100001406 - Japan Bank for International Cooperation No. 11	SI	2009-11-18	2021-12-31	CIRR	0	0	0	0	0	0	56,055,914	200,068,024	136,413,814	21,249,500	0	0
1100001856 - JPMorgan CGF - Eximbank	SI	2011-05-09	2019-10-07	LIBOR 6M + 0.65	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1100002706 - Export Development Canada	SI	2013-01-31	2016-12-15	CIRR	0	0	0	0	0	0	13,089,198	46,394,758	45,497,619	20,427,213	4,033,300	0
1100002806 - Bank of America CGF - Eximbank	SI	2013-08-07	2021-12-31	LIBOR 6M + 0.875	0	0	0	0	0	0	0	168,586,263	0	0	0	0
12/501 ICO	SI	2006-12-18	2022-01-03	TIIE 91 + 0.25	0	78,546,941	78,546,941	78,546,941	39,273,470	0	0	0	0	0	0	0
12/1351 EXPORT DEVELOPMENT CANADA	SI	2010-10-12	2020-11-18	TIIE 28 + 1.85	124,150,000	124,150,000	248,300,000	124,149,999	0	0	0	0	0	0	0	0
12/2051 Export Development Canada	SI	2012-10-19	2023-04-19	TIIE 28 + 0.85	167,593,043	167,593,043	335,186,085	335,186,085	335,186,085	335,186,085	0	0	0	0	0	0
12/2901 - Export Development Canada - 3 (OPF 4,521 MDP)	SI	2018-04-17	2028-04-17	TIIE 182 + 0.75	15,557,874	102,445,678	204,891,355	204,891,355	204,891,355	1,229,348,129	0	0	0	0	0	0
12/1201 JBIC/BANK TOKYO/SUMIMOTO 1	SI	2010-03-19	2020-03-19	FIJA CIRR+1.02	0	0	0	0	0	0	0	515,956,348	257,978,174	0	0	0
12/1553 SANTANDER 3	SI	2010-08-30	2029-03-19	FIJA CIRR+1.20	0	0	0	0	0	0	0	516,180,875	516,180,875	516,180,875	516,180,875	3,475,140,143
12/2002 Santander 8	SI	2012-11-30	2023-05-30	LIBOR 6 + 2.5	0	0	0	0	0	0	400,650,320	400,650,320	801,300,640	801,300,640	801,300,640	801,300,640
12/2003 Agence Francaise Developement	SI	2012-10-04	2032-04-15	LIBOR 6 + 2.21	0	0	0	0	0	0	168,578,137	168,578,137	337,156,273	337,156,273	337,156,273	3,371,562,739
12/2501 - Agence Francaise de Developpement - 2	SI	2015-11-18	2035-11-20	LIBOR 6 + 2.65	0	0	0	0	0	0	56,013,351	56,013,351	112,026,701	112,026,701	112,026,701	1,512,360,464
TOTAL					307,300,917	472,735,662	866,924,381	742,774,380	579,350,910	1,564,534,214	947,657,585	2,580,669,508	2,615,963,366	2,116,695,129	1,827,647,374	9,166,603,644
Con garantía (bancarios)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banca comercial																
1100002056 - NAFIN	NO	2011-09-29	2023-09-29	TIIE 28 + 1.65	0	0	0	0	0	2,500,000,000	0	0	0	0	0	0
1100003006 - HSBC Mexico, SA 3,000 MXP	NO	2013-10-23	2018-10-23	TIIE 28 + 0.75	3,000,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1100003306 - HSBC México, SA 5,000 MXP	NO	2014-11-28	2017-11-27	TIIE 28 + 0.425	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1100003556 - Banorte	NO	2016-09-29	2018-03-30	TIIE 91 + 0.65	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1100004006 - Banco Santander, S.A. (5,000 MDP)	NO	2018-03-22	2019-03-21	TIIE 91 + 0.20	5,000,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1100003856 - BBVA Bancomer, S.A. 2,500 MDP	NO	2017-08-02	2018-08-02	TIIE 28 + 0.48	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1100004156 - BBVA Bancomer, S.A. (3,000 MDP)	NO	2018-07-18	2019-07-18	TIIE 28 + 0.30	3,000,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1100004157 - Banco Santander, (México) S.A. (4,000 MDP)	NO	2018-07-18	2019-07-18	TIIE 28 + 0.25	4,000,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1100001507 - Banco Santander, S.A. Uranio - 1	SI	2010-07-12	2017-11-27	LIBOR 6M + 1.6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1100002906 - BBVA Bancomer, S.A. (Crédito Sindicado)	SI	2013-08-26	2018-12-28	LIBOR 6M + 1.15	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]					
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
Colocaciones privadas (con garantía)																
110000098 - Goldman-Aron No. 1	SI	2002-09-09	2032-09-17	FIJA 8.42	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5,092,681,336
110000706 - Goldman Sachs	SI	2006-12-15	2036-12-15	LIBOR 6M + 0.495	0	0	0	0	0	0	80,319,050	80,319,050	160,638,100	160,638,100	160,638,100	2,329,252,450
1100003956 - Deutsche Bank, A.G. London Branch (750 MUSD)	SI	2017-07-13	2047-07-13	FIJA 5.15%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
12/551 GOLDMAN SACHS	SI	2006-11-01	2036-12-12	LIBOR 6 + 0.495	0	0	0	0	0	0	192,419,246	192,419,246	384,838,491	384,838,491	384,838,491	5,580,158,122
TOTAL					0	0	0	0	0	0	272,738,296	272,738,296	545,476,591	545,476,591	545,476,591	13,002,091,908
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas																
TOTAL					2,251,646,772	2,144,780,910	10,985,576,262	21,967,906,262	780,576,262	70,659,307,919	272,738,296	556,217,296	2,186,032,559	21,097,389,114	2,198,789,114	84,580,224,431
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
VARIOS	SI	1996-05-02	2019-02-20	Varios	0	0	0	0	0	0	134,791,658	139,098,996	0	0	0	0
INTERESES DEUDA TITULADA INTERNA	NO	2018-10-26	2018-10-26		3,024,989,937											
INTERESES DEUDA PIDIREGAS C.L	NO	2018-10-26	2018-10-26		1,485,304,061											
TOTAL					4,510,293,998	0	0	0	0	0	134,791,658	139,098,996	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
TOTAL					4,510,293,998	0	0	0	0	0	134,791,658	139,098,996	0	0	0	0
Proveedores [sinopsis]																
Proveedores																
PEMEX	NO	2018-10-26	2018-10-26			17,806,241,000										
PROVEEDORES	NO	2018-10-26	2018-10-26			34,758,482,000	0									
TOTAL					0	52,564,723,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total proveedores																
TOTAL					0	52,564,723,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de créditos																
TOTAL					24,620,016,274	59,031,928,234	49,447,628,296	28,682,994,746	6,887,575,128	87,595,869,481	1,733,159,539	13,144,701,953	19,456,255,848	31,978,179,938	13,589,230,488	188,950,737,075

[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera

	Monedas [eje]				Total de pesos [miembro]
	Dólares [miembro]	Dólares contravalor pesos [miembro]	Otras monedas contravalor dólares [miembro]	Otras monedas contravalor pesos [miembro]	
Posición en moneda extranjera [sinopsis]					
Activo monetario [sinopsis]					
Activo monetario circulante	0	0	0	0	0
Activo monetario no circulante	0	0	0	0	0
Total activo monetario	0	0	0	0	0
Pasivo monetario [sinopsis]					
Pasivo monetario circulante	9,128,824,000	167,302,124,000	889,500,000	567,429,000	167,869,553,000
Pasivo monetario no circulante	381,866,000	6,998,372,000	46,024,000	29,360,000	7,027,732,000
Total pasivo monetario	9,510,690,000	174,300,496,000	935,524,000	596,789,000	174,897,285,000
Monetario activo (pasivo) neto	(9,510,690,000)	(174,300,496,000)	(935,524,000)	(596,789,000)	(174,897,285,000)

[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto

	Tipo de ingresos [eje]			Ingresos totales [miembro]
	Ingresos nacionales [miembro]	Ingresos por exportación [miembro]	Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro]	
INGRESOS NACIONALES				
INGRESOS POR VENTA DE ENERGÍA	261,180,496,000	0	0	261,180,496,000
INGRESOS POR VENTA DE COMBUSTIBLE TERCEROS	37,976,337,000	0	0	37,976,337,000
INGRESOS POR TRANSACCIONES BILATERALES FINANCIERAS	0	0	0	0
INGRESOS CONTRATOS LEGADOS	0	0	0	0
INGRESOS POR TRANSPORTE DE ENERGÍA	1,437,192,000	0	0	1,437,192,000
INGRESOS DISTRIBUCIÓN	0	0	0	0
INGRESOS POR SUBSIDIO	37,256,618,000	0	0	37,256,618,000
OTROS INGRESOS Y GANANCIAS	22,770,684,000	0	0	22,770,684,000
INGRESOS POR EXPORTACIÓN				
ENERGIA EXP BAJA CALIFORNIA	0	9,120,000	0	9,120,000
ENERGIA EXP GOLFO NORTE	0	201,000	0	201,000
ENERGIA EXP PENINSULAR	0	0	0	0
ENERGIA EXP SURESTE	0	6,856,000	0	6,856,000
SUBSIDIARIAS Y FILIALES	0	248,696,000	0	248,696,000
TOTAL	360,621,327,000	264,873,000	0	360,886,200,000

[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados

Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados únicamente con fines de cobertura o con otro fines tales como negociación [bloque de texto]

14. Instrumentos financieros derivados.

a. Clasificaciones contables y valores razonables

La operación de coberturas es acorde con la estrategia de la administración de riesgos que tiene como propósito mitigar la exposición cambiaria y de tasas de interés. Las políticas de cobertura establecen que aquellos instrumentos financieros derivados que no califican para ser tratados como coberturas, se clasifican como instrumentos mantenidos para fines de negociación.

El valor razonable de la posición total de instrumentos financieros, al 30 de septiembre 2018 ascienden a \$9,835,112 y al 31 de diciembre 2017 ascienden a \$16,084,937.

Instrumentos Financieros Derivados con fines de negociación – Al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre de 2017, la CFE mantenía en su posición de instrumentos derivados designados de negociación cuyo valor razonable representaba un pasivo de \$90,675 en septiembre de 2018 y un pasivo de \$438,115 al 31 de diciembre 2017.

La operación consiste en una serie de "Forwards" de divisa que permiten fijar el tipo de cambio yen/dólar, durante el plazo establecido de la operación en 54.0157 yenes por dólar americano. Como resultado de la operación, CFE paga una tasa de interés equivalente al 8.42% anual en dólares. Estos instrumentos no han sido designados de cobertura bajo los requerimientos de la norma contable, por lo cual su efecto de valuación se registra en el costo financiero; una ganancia (pérdida) en dicho valor compensa una pérdida (ganancia) en el pasivo subyacente.

Además de la serie de forwards, el instrumento derivado considera dos opciones, un call largo con la cual CFE tiene derecho a comprar yenes japoneses al vencimiento, en el mercado spot, en caso de que el tipo de cambio del yen/dólar se cotice por debajo de 118.75 yenes por dólar. Además, un callcorto con precio de ejercicio de 27.80, si la tasa de cambio prevaleciente en la fecha de liquidación está por encima de este nivel.

Descripción genérica sobre las técnicas de valuación, distinguiendo los instrumentos que sean valuados a costo o a valor razonable, así como los métodos y técnicas de valuación [bloque de texto]

f. Medición del valor razonable

Las técnicas para la estimación del valor razonable de los instrumentos derivados se describen en la política contable descrita anteriormente, en función del tipo instrumento derivado al que se estime el valor razonable, la Empresa emplea la técnica correspondiente para estimar dicho valor.

Ajuste del valor razonable o Mark to Market por riesgo de crédito

El neto del valor razonable de los instrumentos financieros derivados (Mark to Market) vigente al 30 de septiembre de 2018, antes de considerar el riesgo de crédito, ascendió a \$10,767,156 que se incluye en el balance y representa el monto a favor del Corporativo con las contrapartes.

El neto del valor razonable de los instrumentos financieros derivados (Mark to Market) vigente al 31 de diciembre de 2017, antes de considerar el riesgo de crédito, ascendió a \$17,112,665 que se incluye en el balance y representa el monto a favor del Corporativo con las contrapartes.

CFE aplica un ajuste de valoración (CreditValueAdjustment, CVA) para reflejar la solvencia de la contraparte del instrumento financiero derivado. El CVA es el valor de mercado del riesgo de crédito de contraparte y refleja el valor razonable estimado de la protección requerida para cubrir el riesgo de crédito de contraparte incorporado en tales instrumentos.

Metodología para ajustar el Valor Razonable

La mecánica fue aprobada por Comité de Administración de Riesgo Financieros (Comité Delegado Interinstitucional de Gestión de Riesgos Financieros Asociados a la Posición Financiera y al Precio de los Combustibles Fósiles) (CDIGR) como metodología de ajuste al valor razonable de los Instrumentos Financieros Derivados.

Al 30 de septiembre de 2018, el ajuste a valor razonable por el CVA (CreditValuationAdjustment) se detalla a continuación:

Miles de Pesos			
Contraparte	Valor razonable MTM sujeto a CVA	Valor razonable ajustado MTM	Ajuste al 30 de septiembre de 2018
BBVA BANCOMER	1,377,777	1,377,777	-
BNP PARIBAS	979,949	974,637	5,311
CITIBANAMEX	34,178	2,169	36,347
CREDIT AGRICOLE	8,777	8,777	-
CREDIT SUISSE	170,609	170,609	-
DEUTSCHE BANK	2,664,337	2,664,337	-
GOLDMAN SACHS	1,738,561	1,448,449	290,112
HSBC	9,131	9,131	-
JP MORGAN	70,092	70,092	-
MORGAN STANLEY	1,286,787	844,926	441,861
SANTANDER	1,583,536	1,456,954	126,582
BARCLAYS BANK	843,422	811,592	31,831
	10,767,156	9,835,112	932,044

Al 31 de diciembre de 2017, el ajuste a valor razonable por el CVA (CreditValuationAdjustment) se detalla a continuación:

Miles de Pesos			
Contraparte	Valor razonable MTM sujeto a CVA	Valor razonable ajustado MTM	Ajuste al 31 de diciembre de 2017
CREDIT SUISSE	233,994	233,994	-
DEUTSCHE BANK	3,102,561	3,102,561	-

MORGAN STANLEY	2,811,977	2,663,721	148,256
SANTANDER	3,133,420	3,133,420	-
BNP PARIBAS	1,409,163	1,408,675	487
BBVA BANCOMER	2,270,034	2,270,034	-
GOLDMAN SACHS	2,234,522	2,234,522	-
CITIBANAMEX	128,596	128,426	170
CREDIT AGRICOLE	14,663	14,663	-
HSBC	15,476	4,875	10,601
JP MORGAN	5,915	-424,143	430,058
BARCLAYS BANK	1,752,344	1,752,304	40
J Aron (Negociación)	0	-438,115	438,115
	17,112,665	16,084,937	1,027,727

Al 1º de enero de 2017, el ajuste al valor razonable por CVA (Credit Valuation Adjustment) se detalla a continuación:

Miles de pesos

Contraparte	Valor razonable sujeto a CVA	Valor razonable MTM	Valor razonable ajustado
CREDIT SUISSE	63,702	62,991	711
DEUTSCHE BANK	3,680,308	3,616,013	64,295
MORGAN STANLEY	2,514,752	2,507,685	7,067
SANTANDER	3,416,469	3,363,103	53,366
BNP PARIBAS	1,715,731	1,696,583	19,148
BBVA BANCOMER	2,278,255	2,235,287	42,968
GOLDMAN SACHS	2,567,647	2,559,533	8,114
CITIBANAMEX	52,299	52,117	182
CREDIT AGRICOLE	20,013	19,818	195
HSBC	20,149	20,019	130
JP MORGAN	7,678	7,653	25

J Aron (Negociación)	(494,776)	(494,777)	1
	15,842,227	15,646,025	196,202

Jerarquía del Valor Razonable o Mark to Market

Para incrementar la consistencia y comparabilidad de las medidas de valor justo y sus revelaciones, las NIIF establecen una jerarquía de valor justo que prioriza en tres niveles de los datos en las técnicas de valuación usadas, ésta jerarquía otorga la mayor prioridad a los precios cotizados (sin ajuste) en los mercados activos para activos y pasivos (nivel 1 y la más baja prioridad para datos no observables (nivel 3).

La disponibilidad de información relevante y su relativa subjetividad puede afectar la selección apropiada de insumos y de la técnica de valuación, sin embargo la jerarquía de valor justo prioriza los datos sobre los insumos empleados en las técnicas de valuación.

Información de Nivel 2

Como se ha explicado anteriormente, y por los términos en que se firmaron los contratos ISDA, las contrapartes o instituciones financieras son los agentes valuadores, y son ellos quienes calculan y envían mensualmente el Mark to Market.

Por lo tanto, se determina que el nivel de jerarquía del Mark to Market de la Entidad para los instrumentos financieros derivados vigentes al 30 de septiembre de 2018 es de nivel 2 por los siguientes puntos:

g) Es información distinta a precios cotizados, e incluye tanto información de nivel uno que es observable directa o indirecta.

h) Precios cotizados para activos o pasivos similares en mercados activos.

i) Información distinta de precios cotizados que es observable para los activos y pasivos

g. Gestión de riesgos financieros

La Empresa está expuesta a los siguientes riesgos financieros para mantener y utilizar instrumentos financieros derivados:

- Riesgo crediticio
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Riesgo crediticio

El riesgo de crédito asociado con instrumentos financieros derivados es el riesgo de experimentar una pérdida financiera si una contraparte a estos instrumentos financieros no cumple con sus obligaciones financieras. Para mitigar el riesgo de crédito, la Empresa solo negocia instrumentos con contraparte altamente solventes.

Para administrar el riesgo de crédito, la Empresa monitorea la calificación crediticia y la probabilidad de incumplimiento de la contraparte, la cual se aplica al valor de mercado del derivado.

El valor en libros de los activos financieros derivados representa la exposición máxima al riesgo de crédito. Al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre de 2017, esto ascendía a \$10,767,157 y \$17,112,665, respectivamente.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez asociado a los instrumentos financieros derivados es el riesgo que CFE encuentra difícil de cumplir con sus obligaciones financieras derivadas de estos instrumentos.

Para administrar el riesgo de liquidez, la Empresa monitorea el valor de mercado del derivado y el consumo de las líneas operativas (Threshold).

La exposición al riesgo de liquidez por la tenencia de instrumentos financieros derivados surge del valor en libros de los pasivos financieros correspondientes a estos instrumentos. Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, esto ascendía a \$932,044 y \$589,533 respectivamente.

Riesgos de mercado

El riesgo de mercado asociado a los instrumentos financieros derivados es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, como los tipos de cambio y las tasas de interés, afecten los ingresos de la Empresa debido a la tenencia de instrumentos financieros derivados.

La Empresa utiliza instrumentos financieros derivados para manejar el riesgo de mercado, generalmente buscando acceso a la contabilidad de cobertura para controlar o inmunizar la volatilidad que podría surgir en los resultados.

a) *Riesgos cambiarios.*

53.4% 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. Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, CFE mantiene swaps de divisas como cobertura de nuestra deuda en moneda extranjera por \$105,044 y \$ 72,135 millones de pesos respectivamente.

Para cubrir los riesgos cambiarios de nuestra deuda por \$32 billones en yenes, CFE entra en una serie de forwards de tipo de cambio bajo los cuales adquirimos yenes japoneses. El valor de mercado de esta transacción al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre de 2017 es de \$(90,675) \$(438,115) respectivamente. Estos instrumentos derivados no fueron designados como coberturas.

Análisis de sensibilidad para efectos de tipo de cambio

Un posible y razonable fortalecimiento (debilitamiento) de los tipos de cambio MXN / USD y JPY / USD al 30 de septiembre de 2018 habría afectado el valor razonable de la posición total de los instrumentos financieros derivados en moneda extranjera y, por lo tanto, los resultados del período y los otros ingresos integrales (como algunos de ellos se designan como coberturas), en los montos que se muestran en el siguiente cuadro:

30/09/18	Instrumento	+100 pips	-100 pips
	Cross Currency	55,583	(55,583)
	JPY/USD	2,694	(2,694)
	FWD	39	(39)
	Total	58,316	(58,316)

Este análisis supone que las otras variables, en particular las tasas de interés, permanecen constantes (cifras en miles de pesos).

b) Riesgo de tipos de interés

33.4% de nuestra deuda devenga intereses a tasas variables, que se calculan por referencia a la tasa TIE en el caso de la deuda denominada en pesos. Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, CFE cubrió \$4,262 y \$4,833 respectivamente de nuestra deuda denominada en pesos con tasas de interés variables.

Análisis de sensibilidad para tipos de interés

Un posible y razonable fortalecimiento (debilitamiento) de los tipos de interés al 30 de septiembre de 2018 habría afectado el valor razonable de la posición total de instrumentos financieros derivados asociados a un tipo de interés variable y, por lo tanto, los resultados del período y el otro resultado integral (ya que algunos de ellos son designados como de cobertura), en los montos que se muestran a continuación:

30/09/18	+ 100 Punto base	- 100 Punto base
Tasa de interés swaps	42,623	(42,623)

Este análisis supone que las otras variables, en particular las tasas de interés, permanecen constantes.

Discusión de la administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

Al 30 de septiembre de 2018, el ajuste a valor razonable por el CVA (CreditValuationAdjustment) se detalla a continuación:

Miles de Pesos

Contraparte	Valor razonable MTM sujeto a CVA	Valor razonable ajustado MTM	Ajuste al 30 de septiembre de 2018
BBVA BANCOMER	1,377,777	1,377,777	-
BNP PARIBAS	979,949	974,637	5,311
CITIBANAMEX	34,178	2,169	36,347
CREDIT AGRICOLE	8,777	8,777	-
CREDIT SUISSE	170,609	170,609	-
DEUTSCHE BANK	2,664,337	2,664,337	-
GOLDMAN SACHS	1,738,561	1,448,449	290,112
HSBC	9,131	9,131	-
JP MORGAN	70,092	70,092	-
MORGAN STANLEY	1,286,787	844,926	441,861
SANTANDER	1,583,536	1,456,954	126,582
BARCLAYS BANK	843,422	811,592	31,831
	10,767,156	9,835,112	932,044

Al 31 de diciembre de 2017, el ajuste a valor razonable por el CVA (CreditValuationAdjustment) se detalla a continuación:

Miles de Pesos

Contraparte	Valor razonable MTM sujeto a CVA	Valor razonable ajustado MTM	Ajuste al 31 de diciembre de 2017
CREDIT SUISSE	233,994	233,994	-
DEUTSCHE BANK	3,102,561	3,102,561	-
MORGAN STANLEY	2,811,977	2,663,721	148,256
SANTANDER	3,133,420	3,133,420	-

BNP PARIBAS	1,409,163	1,408,675	487
BBVA BANCOMER	2,270,034	2,270,034	-
GOLDMAN SACHS	2,234,522	2,234,522	-
CITIBANAMEX	128,596	128,426	170
CREDIT AGRICOLE	14,663	14,663	-
HSBC	15,476	4,875	10,601
JP MORGAN	5,915	-424,143	430,058
BARCLAYS BANK	1,752,344	1,752,304	40
J Aron (Negociación)	0	-438,115	438,115
	17,112,665	16,084,937	1,027,727

Al 1º de enero de 2017, el ajuste al valor razonable por CVA (Credit Valuation Adjustment) se detalla a continuación:

Miles de pesos

Contraparte	Valor razonable sujeto a CVA	Valor razonable MTM	Valor razonable ajustado
CREDIT SUISSE	63,702	62,991	711
DEUTSCHE BANK	3,680,308	3,616,013	64,295
MORGAN STANLEY	2,514,752	2,507,685	7,067
SANTANDER	3,416,469	3,363,103	53,366
BNP PARIBAS	1,715,731	1,696,583	19,148
BBVA BANCOMER	2,278,255	2,235,287	42,968
GOLDMAN SACHS	2,567,647	2,559,533	8,114
CITIBANAMEX	52,299	52,117	182
CREDIT AGRICOLE	20,013	19,818	195
HSBC	20,149	20,019	130
JP MORGAN	7,678	7,653	25
J Aron (Negociación)	(494,776)	(494,777)	1

15,842,227

15,646,025

196,202

Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de los mismos, así como contingencias y eventos conocidos o esperados por la administración que puedan afectar en los futuros reportes [bloque de texto]

b. Gestión de riesgos financieros

La Empresa está expuesta a los siguientes riesgos financieros para mantener y utilizar instrumentos financieros derivados:

- Riesgo crediticio
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Riesgo crediticio

El riesgo de crédito asociado con instrumentos financieros derivados es el riesgo de experimentar una pérdida financiera si una contraparte a estos instrumentos financieros no cumple con sus obligaciones financieras. Para mitigar el riesgo de crédito, la Empresa solo negocia instrumentos con contraparte altamente solventes.

Para administrar el riesgo de crédito, la Empresa monitorea la calificación crediticia y la probabilidad de incumplimiento de la contraparte, la cual se aplica al valor de mercado del derivado.

El valor en libros de los activos financieros derivados representa la exposición máxima al riesgo de crédito. Al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre de 2017, esto ascendía a \$10,767,157 y \$17,112,665, respectivamente.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez asociado a los instrumentos financieros derivados es el riesgo que CFE encuentra difícil de cumplir con sus obligaciones financieras derivadas de estos instrumentos.

Para administrar el riesgo de liquidez, la Empresa monitorea el valor de mercado del derivado y el consumo de las líneas operativas (Threshold).

La exposición al riesgo de liquidez por la tenencia de instrumentos financieros derivados surge del valor en libros de los pasivos financieros correspondientes a estos instrumentos. Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, esto ascendía a \$932,044 y \$589,533 respectivamente.

Riesgos de mercado

El riesgo de mercado asociado a los instrumentos financieros derivados es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, como los tipos de cambio y las tasas de interés, afecten los ingresos de la Empresa debido a la tenencia de instrumentos financieros derivados.

La Empresa utiliza instrumentos financieros derivados para manejar el riesgo de mercado, generalmente buscando acceso a la contabilidad de cobertura para controlar o inmunizar la volatilidad que podría surgir en los resultados.

a) Riesgos cambiarios.

53.4% 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. Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, CFE mantiene swaps de divisas como cobertura de nuestra deuda en moneda extranjera por \$105,044 y \$ 72,135 millones de pesos respectivamente.

Para cubrir los riesgos cambiarios de nuestra deuda por \$32 billones en yenes, CFE entra en una serie de forwards de tipo de cambio bajo los cuales adquirimos yenes japoneses. El valor de mercado de esta transacción al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre de 2017 es de \$(90,675) \$(438,115) respectivamente. Estos instrumentos derivados no fueron designados como coberturas.

Análisis de sensibilidad para efectos de tipo de cambio

Un posible y razonable fortalecimiento (debilitamiento) de los tipos de cambio MXN / USD y JPY / USD al 30 de septiembre de 2018 habría afectado el valor razonable de la posición total de los instrumentos financieros derivados en moneda extranjera y, por lo tanto, los resultados del período y los otros ingresos integrales (como algunos de ellos se designan como coberturas), en los montos que se muestran en el siguiente cuadro:

30/09/18	Instrumento	+100 pips	-100 pips
	Cross Currency	55,583	(55,583)
	JPY/USD	2,694	(2,694)
	FWD	39	(39)
	Total	58,316	(58,316)

Este análisis supone que las otras variables, en particular las tasas de interés, permanecen constantes (cifras en miles de pesos).

b) Riesgo de tipos de interés

33.4% de nuestra deuda devenga intereses a tasas variables, que se calculan por referencia a la tasa TIE en el caso de la deuda denominada en pesos. Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, CFE cubrió \$4,262 y \$4,833 respectivamente de nuestra deuda denominada en pesos con tasas de interés variables.

Análisis de sensibilidad para tipos de interés

Un posible y razonable fortalecimiento (debilitamiento) de los tipos de interés al 30 de septiembre de 2018 habría afectado el valor razonable de la posición total de instrumentos financieros derivados asociados a un tipo de interés variable y, por lo tanto, los resultados del período y el otro resultado integral (ya que algunos de ellos son designados como de cobertura), en los montos que se muestran a continuación:

30/09/18	+ 100 Punto base	- 100 Punto base
Tasa de interés swaps	42,623	(42,623)

Este análisis supone que las otras variables, en particular las tasas de interés, permanecen constantes.

[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Efectivo [sinopsis]		
Efectivo en caja	105,567,000	757,401,000
Saldos en bancos	0	0
Total efectivo	105,567,000	757,401,000
Equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	38,199,214,000	40,951,389,000
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	2,003,774,000	25,241,290,000
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	7,072,000	287,821,000
Total equivalentes de efectivo	40,210,060,000	66,480,500,000
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	40,315,627,000	67,237,901,000
Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]		
Clientes	55,268,407,000	74,881,348,000
Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas	0	0
Anticipos circulantes [sinopsis]		
Anticipos circulantes a proveedores	0	0
Gastos anticipados circulantes	0	0
Total anticipos circulantes	0	0
Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por cobrar circulante	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Otras cuentas por cobrar circulantes	31,279,601,000	17,714,926,000
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	86,548,008,000	92,596,274,000
Clases de inventarios circulantes [sinopsis]		
Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]		
Materias primas	14,952,956,000	14,642,993,000
Suministros de producción circulantes	0	0
Total de las materias primas y suministros de producción	14,952,956,000	14,642,993,000
Mercancía circulante	0	0
Trabajo en curso circulante	0	0
Productos terminados circulantes	0	0
Piezas de repuesto circulantes	0	0
Propiedad para venta en curso ordinario de negocio	0	0
Otros inventarios circulantes	0	0
Total inventarios circulantes	14,952,956,000	14,642,993,000
Activos mantenidos para la venta [sinopsis]		
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0	0
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0
Total de activos mantenidos para la venta	0	0
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]		
Clientes no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas	0	0
Anticipos de pagos no circulantes	0	0
Anticipos de arrendamientos no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
Cuentas por cobrar no circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Rentas por facturar	0	0
Otras cuentas por cobrar no circulantes	12,042,524,000	12,339,193,000
Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	12,042,524,000	12,339,193,000
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis]		
Inversiones en subsidiarias	0	0
Inversiones en negocios conjuntos	0	0
Inversiones en asociadas	0	0
Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	0	0
Propiedades, planta y equipo [sinopsis]		
Terrenos y construcciones [sinopsis]		
Terrenos	30,675,353,348	38,621,614,000
Edificios	237,049,171,599	247,577,552,000
Total terrenos y edificios	267,724,524,947	286,199,166,000
Maquinaria	75,050,813,813	74,457,964,000
Vehículos [sinopsis]		
Buques	0	0
Aeronave	0	0
Equipos de Transporte	7,384,659,141	8,292,085,000
Total vehículos	7,384,659,141	8,292,085,000
Enseres y accesorios	0	0
Equipo de oficina	8,999,070,029	9,940,394,000
Activos tangibles para exploración y evaluación	0	0
Activos de minería	0	0
Activos de petróleo y gas	0	0
Construcciones en proceso	34,613,654,067	37,123,377,000
Anticipos para construcciones	0	0
Otras propiedades, planta y equipo	843,854,167,003	836,925,501,000
Total de propiedades, planta y equipo	1,237,626,889,000	1,252,938,487,000
Propiedades de inversión [sinopsis]		
Propiedades de inversión	0	0
Propiedades de inversión en construcción o desarrollo	0	0
Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión	0	0
Total de Propiedades de inversión	0	0
Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis]		
Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis]		
Marcas comerciales	0	0
Activos intangibles para exploración y evaluación	0	0
Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones	0	0
Programas de computador	0	0
Licencias y franquicias	0	0
Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación	0	0
Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos	0	0
Activos intangibles en desarrollo	0	0
Otros activos intangibles	0	0
Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil	0	0
Crédito mercantil	0	0
Total activos intangibles y crédito mercantil	0	0
Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]		
Proveedores circulantes	52,564,723,000	59,849,154,000
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	0	0
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]		

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
Ingresos diferidos clasificados como circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como circulantes	0	0
Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados)	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes	0	0
Cuentas por pagar circulantes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar circulante	0	0
Retenciones por pagar circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar circulantes	0	0
Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	52,564,723,000	59,849,154,000
Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a corto plazo	35,955,515,074	30,845,343,000
Créditos Bursátiles a corto plazo	5,225,383,274	21,285,624,000
Otros créditos con costo a corto plazo	4,784,184,652	4,488,762,000
Otros créditos sin costo a corto plazo	0	0
Otros pasivos financieros a corto plazo	0	0
Total de otros pasivos financieros a corto plazo	45,965,083,000	56,619,729,000
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas	0	0
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis]		
Ingresos diferidos clasificados como no circulantes	3,367,475,000	8,039,903,000
Ingreso diferido por alquileres clasificado como no circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como no corrientes	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes	3,367,475,000	8,039,903,000
Cuentas por pagar no circulantes a la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante	0	0
Retenciones por pagar no circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar no circulantes	0	0
Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	3,367,475,000	8,039,903,000
Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a largo plazo	212,132,669,077	177,528,578,000
Créditos Bursátiles a largo plazo	214,455,801,923	223,482,413,000
Otros créditos con costo a largo plazo	0	145,636,000
Otros créditos sin costo a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	0	0
Total de otros pasivos financieros a largo plazo	426,588,471,000	401,156,627,000
Otras provisiones [sinopsis]		
Otras provisiones a largo plazo	15,761,221,000	15,384,764,000
Otras provisiones a corto plazo	40,301,187,000	47,948,887,000
Total de otras provisiones	56,062,408,000	63,333,651,000
Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]		
Superávit de revaluación	0	0
Reserva de diferencias de cambio por conversión	0	0
Reserva de coberturas del flujo de efectivo	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de la variación del valor temporal de las opciones	0	0
Reserva de la variación en el valor de contratos a futuro	0	0
Reserva de la variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera	0	0
Reserva por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de pagos basados en acciones	0	0
Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	0	0
Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital relativos a activos no circulantes o grupos de	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
activos para su disposición mantenidos para la venta		
Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de capital	0	0
Reserva de cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0
Reserva para catástrofes	0	0
Reserva para estabilización	0	0
Reserva de componentes de participación discrecional	0	0
Reserva de componentes de capital de instrumentos convertibles	0	0
Reservas para reembolsos de capital	0	0
Reserva de fusiones	0	0
Reserva legal	0	0
Otros resultados integrales	0	0
Total otros resultados integrales acumulados	0	0
Activos (pasivos) netos [sinopsis]		
Activos	1,536,550,051,000	1,568,015,681,000
Pasivos	957,451,629,000	956,084,729,000
Activos (pasivos) netos	579,098,422,000	611,930,952,000
Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]		
Activos circulantes	156,754,287,000	176,948,416,000
Pasivos circulantes	153,080,190,000	169,723,096,000
Activos (pasivos) circulantes netos	3,674,097,000	7,225,320,000

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-09-30	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-09-30	Trimestre Año Actual 2018-07-01 - 2018-09-30	Trimestre Año Anterior 2017-07-01 - 2017-09-30
Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]				
Ingresos [sinopsis]				
Servicios	360,886,200,000	357,350,757,000	143,436,757,000	119,502,503,000
Venta de bienes	0	0	0	0
Intereses	0	0	0	0
Regalías	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0
Arrendamiento	0	0	0	0
Construcción	0	0	0	0
Otros ingresos	0	0	0	0
Total de ingresos	360,886,200,000	357,350,757,000	143,436,757,000	119,502,503,000
Ingresos financieros [sinopsis]				
Intereses ganados	0	0	0	0
Utilidad por fluctuación cambiaria	10,277,931,000	36,069,745,000	14,723,662,000	(3,366,769,000)
Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados	0	0	0	0
Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros ingresos financieros	0	0	0	0
Total de ingresos financieros	10,277,931,000	36,069,745,000	14,723,662,000	(3,366,769,000)
Gastos financieros [sinopsis]				
Intereses devengados a cargo	16,548,374,000	0	1,407,555,000	0
Pérdida por fluctuación cambiaria	0	0	0	0
Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados	0	0	0	0
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros gastos financieros	2,150,306,000	35,279,981,000	10,749,950,000	12,433,692,000
Total de gastos financieros	18,698,680,000	35,279,981,000	12,157,505,000	12,433,692,000
Impuestos a la utilidad [sinopsis]				
Impuesto causado	(258,789,000)	1,136,776,000	1,633,347,000	851,040,000
Impuesto diferido	0	0	0	0
Total de Impuestos a la utilidad	(258,789,000)	1,136,776,000	1,633,347,000	851,040,000

[800500] Notas - Lista de notas

Información a revelar sobre notas, declaración de cumplimiento con las NIIF y otra información explicativa de la entidad [bloque de texto]

2. Bases de formulación de los estados financieros consolidados.

d) Bases de preparación

La información financiera intermedia consolidada condensada no auditada ha sido preparada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 "Información Financiera Intermedia", y no incluye la información requerida para un juego completo de estados financieros anuales preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB).

Esta información financiera debe leerse conjuntamente con los estados financieros al 31 de diciembre de 2017.

La información financiera intermedia consolidada no auditada ha sido preparada sobre la base de costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros y los inmuebles de la Empresa, los cuales se reconocen a su valor razonable.

e) Moneda funcional y de presentación de la información financiera intermedia consolidada condensada no auditada

La información financiera intermedia consolidada condensada no auditada y sus notas se presentan en moneda de informe a pesos mexicanos, que es la misma que la moneda funcional.

Para propósitos de revelación en las notas a la información financiera intermedia consolidada condensada no auditada, cuando se hace referencia a pesos o "\$" se trata de pesos mexicanos, cuando se hace referencia a dólares se trata de dólares de los Estados Unidos de América, cuando se hace referencia a Euros, se trata de la moneda en curso legal de la Unión Europea, cuando se hace referencia a Yen, se trata de la moneda en curso legal en Japón; y cuando se hace referencia a Francos Suizos, se trata de la moneda de curso legal en Suiza. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana, excepto cuando se indica de otra manera.

f) Estados consolidados de resultado integral condensados no auditados.

La Empresa optó por presentar el resultado integral en un solo estado que presenta en un único documento todos los rubros que conforman la utilidad o pérdida neta, así como los "Otros Resultados Integrales" (ORI) y se denomina "Estado consolidado de resultado integral".

La CFE elaboró los estados consolidados condensados no auditados de resultados integrales, presentando sus costos y gastos ordinarios con base en su naturaleza, ya que considera que la información así presentada es más clara. Adicionalmente, se presenta el rubro de resultado de operación, que es el resultado de disminuir a los

ingresos, los costos, por considerar que este rubro contribuye a un mejor entendimiento del desempeño económico y financiero de la Empresa.

Información a revelar sobre juicios y estimaciones contables [bloque de texto]

Contingencias y compromisos.

Contingencias

La Empresa se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones, que se espera no tengan un efecto importante en su situación financiera y resultados futuros.

Compromisos.

a. Contratos de suministro de gas

La Empresa ha suscrito contratos de prestación de servicios de recepción, almacenamiento, transportación, regasificación y suministro de gas natural licuado. Los compromisos contraídos consisten en adquirir, durante el periodo de suministro, las cantidades base diaria firme de gas natural que se establecen en los convenios respectivos.

b. Subastas a largo plazo

Durante el ejercicio 2017, la Empresa participó como comprador en la subasta a largo plazo convocada por el CENACE para el mes de noviembre de 2017, adquiriendo a través de la misma un compromiso de compra de potencia de 539.8 (MW/año) por 15 años, de compra de energía de 5,003,133.78 (MWh/año) por 15 años y de compra de CEL's de 5,422,143.18 por 20 años, respectivamente. El día 13 de abril de 2018 se firmó el contrato con la Cámara de Compensación que funge como contraparte.

Al 31 de diciembre de 2017, La Empresa tiene la obligación de adquirir el 5% de CEL's que amparen la producción de las sociedades generadoras de energía eléctrica para 2018 y el 5.8% para 2019.

c. Contratos de obra pública financiada

Al 30 de septiembre de 2018 la CFE tiene firmados diversos contratos de obra pública financiada, cuyos compromisos de pago iniciarán en las fechas en que los inversionistas privados terminen la construcción de cada uno de los proyectos de inversión y le entreguen a la Empresa los bienes para su operación. Los montos estimados de estos contratos de obra pública financiada y las fechas estimadas de terminación de la construcción e inicio de operación, son los que se muestran en el cuadro siguiente

Líneas de Transmisión y Subestaciones

Proyecto	Capacidad		Monto estimado del contrato expresado en millones de		Etapa de operación
	Kmc	MVA	Dolares	Pesos	
283 LT 1723 Red de Transm. Asoc. a CC Norte III	21.10		17.40	328.84	31-mar-17
188 SE 1116 Transformación del Noreste F4	97.60	500.00	50.00	944.93	31-may-17
339 SLT 2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F6 (DIST)	158.00	62.10	65.88	1,245.12	17-jul-17
209 SE 1212 Sur - Peninsular F9 (DIST)	20.31	20.00	8.17	154.38	12-ago-17
321 SLT 1920 Subestaciones y Líneas de Distribución F5	1.42	30.00	5.46	103.13	31-ago-17
274 SE 1620 Distribución Valle de México F2	26.20	420.00	89.80	1,697.09	31-oct-17
304 LT 1805 Línea de Transmisión Huasteca - Monterrey	441.80		126.83	2,396.91	30-ene-18
281 LT 1716 Red de Transmisión Asociada al CC Noreste	128.10		45.91	867.71	01-feb-18
321 SLT 1920 Subestaciones y Líneas de Distribución F4	42.40	50.00	11.74	221.79	10-feb-18
310 SLT 1821 Divisiones de Distribución F1 (DIST)		50.00	4.69	88.63	01-mar-18
309 SLT 1820 Divisiones de Distribución del Valle de México	5.20	360.00	48.15	909.97	19-abr-18
336 SLT 2001 Subestaciones y Líneas Baja California Sur - Noroeste F1	225.00	950.00	44.50	840.89	25-may-18
274 SE 1620 Distribución Valle de México F1	16.10	780.00	94.60	1,787.81	31-may-18
339 SLT 2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F5 C2 (DIST)	1,185.00	162.30	169.89	3,210.68	06-jun-18
350 SLT 2121 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F3 (DIST)	353.20	45.90	38.53	728.24	07-jun-18
337 SLT 2002 Subestaciones y Líneas de las Áreas Norte - Occidental F2	205.40	200.00	31.13	588.39	29-jul-18
338 SLT 2020 Subestaciones, Líneas y Redes de Distribución F1 (DIST)	25.33		10.75	203.18	11-ago-18
350 SLT 2121 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F1 (DIST)	3.10	2.51	1.36	25.68	26-ago-18
321 SLT 1920 Subestaciones y Líneas de Distribución F2 (DIST)	0.72	20.00	3.40	64.24	16-sep-18
338 SLT 2020 Subestaciones, Líneas y Redes de Distribución F6 (DIST)	129.35		3.03	57.22	20-sep-18

266 SLT 1603 Subestación Lago	80.40	660.00	91.20	1,723.51	22-sep-18
337 SLT 2002 Subestaciones y Líneas de las Áreas Norte - Occidental F1	208.70	975.00	35.84	677.23	19-oct-18
349 SLT 2120 Subestaciones y Líneas de Distribución F1 (DIST)	5.70	70.00	5.97	112.86	21-nov-18
310 SLT 1821 Divisiones de Distribución F6 (DIST)	54.98		4.58	86.56	12-ene-19
338 SLT 2020 Subestaciones, Líneas y Redes de Distribución F2 (DIST)	4.84	60.00	8.51	160.86	19-feb-19
288 SLT 1722 Distribución Sur F3	3.96	40.00	6.00	113.33	23-feb-19
336 SLT 2001 Subestaciones y Líneas Baja California Sur - Noroeste F2	50.80	300.00	15.87	299.94	01-mar-19
300 LT 1812 Red de Transmisión Asociada al CC Topolobampo III	276.00		24.49	462.88	13-mar-19
	3,770.71	5,757.81	1,063.68	20,102.0	

Generación

Proyecto	Capacidad MVA	Monto Estimado del contrato expresado en millones de:		Etapa de Operación
		Dolares	Pesos	
268 CCI Guerrero Negro IV	7.52	20.63	389.9	01-abr-17
296 CC Empalme I	770.22	476.84	9,011.7	06-nov-17
298 CC Valle de Mexico II	615.23	425.31	8,037.8	31-ene-18
38 CC Norte III (Juárez) C2	906.71	562.37	10,628.0	13-abr-18
313 CC Empalme II	791.17	397.00	7,502.7	28-abr-18
327 CG Azufres III F2 (DIST)	25.00	51.29	969.2	15-jun-18
43 CC Noreste	857.18	345.46	6,528.7	01-jul-18
289 CH Chicoasén II	240.00	386.42	7,302.8	12-sep-18
42 CC Noroeste (Topolobampo II) C2	887.39	334.50	6,321.6	02-ene-19
45 CC Topolobampo III C2	665.88	630.87	11,922.6	01-ene-20
	5,766.29	3,630.69	68,614.9	

Rehabilitación y/o Modernización :

Proyecto	Monto estimado del contrato expresado en millones de		Etapa de operación
	Dolares	Pesos	
311 RM CCC Tula Paquetes 1 y 2	323.1	6,105.8	02/09/2017
312 RM CH Temascal Unidades 1 a 4 (GEN)	26.5	500.8	18/09/2018
278 RM CT José López Portillo (GEN)	214.0	4,044.3	27/02/2019
258 RM CT Altamira U1 y 2	380.0	7,181.3	01/07/2019
	943.6	17,832.2	

Estos proyectos se registran bajo el esquema de PIDIREGAS (proyectos de infraestructura productiva de largo plazo).

d. Fideicomisos**1.Ámbito de actuación.**

1.1.CFE participa actualmente con el carácter de Fideicomitente o Fideicomisario en 10(diez) Fideicomisos, de los cuales 1 (uno) se encuentra en proceso de extinción.

1.2.De conformidad a su objeto y características operativas pueden tipificarse en los siguientes grupos:

- a. Ahorro de energía
- b. Gastos previos
- c. Administración de contratos de obra
- d. Fideicomisos de participación indirecta

a. Ahorro de energía

Los constituidos para la ejecución de programas de promoción y fomento al ahorro de energía.

Fideicomiso	Participación de CFE		
	Fideicomitente	Fiduciario	Fideicomisario

Fideicomiso	Participación de CFE		
	Fideicomitente	Fiduciario	Fideicomisario
Fideicomiso para el Ahorro de Energía (FIDE), constituido el 14 de agosto de 1990	Constitución: Confederación de Cámaras Industriales (CONCAMIN), Cámara Nacional de la Industria de Transformación (CANACINTRA), Cámara Nacional de Manufacturas Eléctricas (CANAME), Cámara Nacional de la Industria de la Construcción (CNIC), Cámara Nacional de Empresas de Consultoría (CNEC) y Sindicato Único de Trabajadores Electricistas de la República (SUTERM)	Nacional Financiera, S.N.C.	<p>a. Los consumidores de energía eléctrica que resulten beneficiarios de los servicios que imparta el Fideicomiso.</p> <p>b. CFE solo por los materiales que hubieren de formar parte de la infraestructura del servicio público de energía eléctrica.</p>
Fideicomiso Aislamiento Térmico de la Vivienda Mexicali (FIPATERM), constituido el 19 de octubre de 1990	CFE	Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C.	CFE

Al 30 de Septiembre de 2018, el Fideicomiso para el Aislamiento Térmico de la Vivienda (FIPATERM) tiene activos por \$1,517,372y pasivos por \$55,908.

b. Gastos previos

Los constituidos para el financiamiento y la cobertura de gastos previos a la ejecución de proyectos, posteriormente recuperables con cargo a quien los realice para ajustarse a la normatividad aplicable al tipo de proyecto que se trate.

Fideicomiso	Participación de CFE			Tipo de proyectos
	Fideicomitente	Fideicomisario	Fiduciario	
Administración de gastos previos CPTT, constituido el 11 de agosto de 2003	CFE	CFE	Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	Inversión directa

Administración y traslado de dominio 2030, constituido el 30 de Septiembre de 2000	CFE	En primer lugar: Los adjudicatarios de los contratos. En segundo lugar: CFE	Banobras, S.N.C.	Inversión condicionada
--	-----	--	------------------	------------------------

Al 30 de Septiembre de 2018, el Fideicomiso de Administración de Gastos Previos tiene activos por \$3,775,681 y pasivos por \$3,356,899.

El Fideicomiso de Administración y Traslado de Dominio 2030 tiene activos por \$429,136.

c. Administración de contratos de obra

A partir de la década de los 90, el Gobierno Federal instrumentó diversos esquemas de tipo extra-presupuestal con el propósito de continuar con la inversión en proyectos de infraestructura. Los esquemas fueron diseñados bajo dos modalidades:

- Proyectos Llave en Mano (1990)
- Proyectos Construir, Arrendar y Transferir (CAT) (1996)

Proyectos Llave en Mano.- Bajo este esquema se llevaron a cabo obras de plantas para la generación de energía eléctrica y de líneas de transmisión, a través de un contrato de fideicomiso irrevocable de administración y traslado de dominio, ligado con un contrato de arrendamiento. En esta modalidad la fiduciaria realiza las siguientes funciones:

Contratación de créditos, administración del patrimonio del fideicomiso (activos), recepción de las rentas de parte de CFE y transferir de manera gratuita el activo a CFE una vez cubiertas dichas rentas en cantidad suficiente para pagar los créditos contratados.

La CFE participa en el pago de las rentas al fiduciario con base en los créditos contratados por el fideicomiso, instruyendo al fiduciario para el pago a contratistas, recibiendo a cambio facturas aprobadas por el área de construcción, pago de impuestos y otros cargos, incluidos los honorarios fiduciarios.

Estos fideicomisos de administración y traslado de dominio se llevaron a cabo con apego a los "Lineamientos para la realización de proyectos termoeléctricos con recursos extra-presupuestales", así como los "Lineamientos para la realización de proyectos de líneas de transmisión y subestaciones con recursos extra-presupuestales" emitidos por la Secretaría de la Función Pública (antes Secretaría de Contraloría y Desarrollo Administrativo).

El Fideicomiso que se muestra a continuación ha concluido con su compromiso de pago, por lo que se encuentra en proceso de extinción a cargo de la oficina del Abogado General.

Fideicomiso	Participación de CFE		Fiduciario
	Fideicomitente	Fideicomisario	
Topolobampo II (Electrolyser, S. A. de C. V.), constituido el 14 de noviembre de 1991	Bufete Industrial Construcciones, S. A. de C. V. y Electrolyser, S. A. de C. V., respecto de su aportación al Fideicomiso.	En primer lugar: Electrolyser, S. A. de C. V., respecto de su aportación y En segundo lugar: CFE	Santander, S. A.

Proyectos Construir, Arrendar y Transferir (CAT).- En el año de 1996 inició la etapa de transición para llevar a cabo los fideicomisos denominados CAT, en los cuales el fiduciario administra el patrimonio (activos) y lo transfiere a CFE una vez cubiertas las rentas. Los créditos son contratados directamente con un Consorcio que es una sociedad de propósito específico, existiendo para estos efectos un contrato de fideicomiso irrevocable de administración y traslado de dominio.

La CFE en este tipo de fideicomisos participa en la realización del pago de rentas con base en las tablas de amortización trimestrales presentadas por los consorcios en sus ofertas. La mayoría de estas tablas incluyen cuarenta pagos trimestrales.

El único proyecto bajo esta modalidad que se encuentra vigente es el relacionado con la CT Samalayuca II:

Fideicomiso	Participación de CFE		Fiduciario
	Fideicomitente	Fideicomisario	
C.T. Samalayuca II, constituido el 2 de mayo de 1996	Compañía Samalayuca II, S. A. de C. V.	En primer lugar: El banco extranjero representante común de los acreedores; En segundo lugar: Compañía Samalayuca	Banco Nacional de México, S. A.

Fideicomiso	Participación de CFE		Fiduciario
	Fideicomitente	Fideicomisario	
		II, S. A. de C. V. En tercer lugar: CFE	

Al 30 de Septiembre de 2018, CFE tiene activos fijos por \$21,706,678 y pasivos por \$273,891 correspondiente a los CAT de los fideicomisos antes mencionados.

Terminal de Carbón de CT Presidente Plutarco Elías Calles:

Fideicomiso	Participación de CFE		Fiduciario
	Fideicomitente	Fideicomisario	
Terminal de Carbón CT Presidente Plutarco Elías Calles (Petacalco), constituido el 22 de noviembre de 1996	Techint, S. A., Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. de C. V. y TechintCompagnia Técnica Internazionale S.P.A.	En primer lugar: Carbonser, S.A. de C.V En segundo lugar: CFE	Banco Nacional de México, S. A. (Banamex)

En 1996 se celebró un contrato de fideicomiso irrevocable de administración, garantía y traslado de dominio número 968001, el cual entre sus fines estableció que el fiduciario celebrará con CFE el contrato de prestación de servicios.

Con la entrada en vigor del contrato de prestación de servicios de manejo de carbón, entre CFE y Banco Nacional de México, S.A. (Banamex) como fiduciaria del Fideicomiso Petacalco, integrado por las empresas Techint Compagnia Técnica Internazionale S.P.A., Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. de C. V. y Techint, S. A., suscrito el 22 de noviembre de 1996, conforme a lo establecido en la cláusula 8.1, la Comisión paga al prestador los importes de las facturas relacionadas con el cargo fijo por capacidad.

Instalación	Registro contable de cargo fijo por capacidad de Ene-Sep 2018
Carbón Petacalco	\$89,487

d. Fideicomisos de participación indirecta

Adicionalmente mantiene relación indirecta por no ser Fideicomitente, pero con participación en calidad de acreditado, con cuatro Fideicomisos de garantía y pago de financiamiento, constituidos por Instituciones Financieras como Fideicomitente y Fideicomisarios para la emisión de valores vinculados a créditos otorgados a CFE. La propia CFE está nominada como Fideicomisaria en segundo lugar, por la eventualidad específica de que adquiera algunos de los certificados emitidos, y mantiene representación en sus Comités Técnicos de conformidad con las disposiciones contractuales (ver Nota 11).

CFE está obligada a cubrir al Fideicomiso en los términos del "Contrato de indemnización" que forma parte del contrato de Fideicomiso, los gastos en que éstos incurran por la emisión de valores y su administración.

Fideicomiso	Participación de CFE		Fiduciario
	Fideicomitente	Fideicomisario	
Fideicomiso N° 194, constituido el 3 de mayo de 2004	<p>En primer lugar: ING (México), S. A. de C. V. y Casa de Bolsa, ING Grupo Financiero.</p> <p>En segundo lugar: Deutsche Securities, S. A. de C. V. y Casa de Bolsa.</p>	<p>En primer lugar: Cada uno de los tenedores preferentes de cada emisión.</p> <p>En segundo lugar: CFE.</p>	Banamex
Fideicomiso N° 232246, constituido el 3 de noviembre de 2006	Banco Nacional de México, S. A., Integrante del Grupo Financiero Banamex.	<p>En primer lugar: Cada uno de los tenedores preferentes de cada emisión.</p> <p>En segundo lugar: CFE.</p>	HSBC México, S. A., Grupo Financiero HSBC
Fideicomiso N° 411, constituido el 6 de agosto de 2009	Banco Nacional de México, S. A., Integrante del Grupo Financiero Banamex.	<p>En primer lugar: Cada uno de los tenedores preferentes de cada emisión.</p> <p>En segundo lugar: CFE.</p>	Banamex

Al 30 de Septiembre de 2018, existen fondos por disponer en el fideicomiso No. 232246 por \$8,821.

2Naturaleza jurídica.

2.1De conformidad con la Ley Orgánica de la Administración Pública Federal, ninguno de los fideicomisos se consideran como Fideicomisos Públicos con la calidad de "Entidad", en virtud de:

- a. En 6 de ellos, CFE no tiene el carácter de Fideicomitente en su constitución.

- b. Los 4 restantes no cuentan con estructura orgánica análoga a la de las entidades paraestatales que los conforman como "entidades" en los términos de la Ley.

2.2La SHCP ha mantenido en registro para efectos de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, únicamente para el caso de 4(cuatro) de ellos, por la asignación de recursos federales, o la aportación del usufructo de terrenos propiedad de CFE donde se construirán las obras.

Registro de Fideicomisos ante SHCP		
No.	Fideicomisos	Registro
1	Fideicomiso Aislamiento Térmico de la Vivienda Mexicali, FIPATERM	700018TOQ058
2	Fideicomiso de Gastos Previos	200318TOQ01345
3	Fideicomiso de Admón. y Traslado de Dominio 2030	200318TOQ01050
4	Fideicomiso para el Ahorro de Energía (FIDE)	700018TOQ149

**Información a revelar sobre gastos acumulados (o devengados) y otros pasivos
[bloque de texto]**

Otros pasivos a largo plazo.

Al 30 de septiembre de 2018, 31 de diciembre y 1o. de enero 2017, los otros pasivos a largo plazo se conforman de la siguiente manera:

		30 de septiembre de 2018	31 de diciembre 2017	1o. de enero 2017
Aportaciones de terceros	\$	<u>3,367,475</u>	<u>8,039,903</u>	<u>33,707,331</u>
Reserva por desmantelamiento		11,291,101	11,101,187	12,888,114

Otras provisiones		4,470,120	4,283,578	3,561,400
Total	\$	19,128,696	23,424,667	50,156,845

Información a revelar sobre la autorización de los estados financieros [bloque de texto]

Emisión de la información financiera consolidada.

Esta información financiera consolidada condensada no auditada y sus correspondientes notas fueron aprobadas por la Administración el 25 de octubre de 2018. El Consejo de Administración tiene facultades para modificar la información financiera consolidada condensada adjunta. Los hechos posteriores fueron considerados hasta el 25 de octubre de 2018.

Información a revelar sobre activos disponibles para la venta [bloque de texto]

5. Plantas, instalaciones y equipos, neto.

Los saldos netos de plantas, instalaciones y equipos al 30 de septiembre de 2018, 31 de diciembre y 1o. de enero de 2017, se integran como sigue:

Al 30 de septiembre de 2018

Plantas, instalaciones y equipos, neto					
	Diciembre 31, 2017	Adiciones	Bajas	Depreciación del periodo	Septiembre 30, 2018
Plantas instalaciones y equipo en operación	\$2,087,721,243	\$28,634,161	(3,454,674)		\$2,112,900,730
Refacciones capitalizables	7,233,446		(7,791)		7,225,655
Obras en proceso	19,907,935	144,070			20,052,005
Anticipos y materiales para construcción	11,621,276	1,312,057			12,933,333
Subtotal	2,126,483,900	30,090,288	(3,462,465)	0	2,153,111,723
Depreciación acumulada	(873,545,413)			(41,939,421)	(915,484,834)
Total	\$1,252,938,487	\$30,090,288	\$3,462,465	(\$41,939,421)	\$1,237,626,889

Al 31 de diciembre de 2017

Plantas, instalaciones y equipos, neto					
	Diciembre 31, 2016	Adiciones	Bajas	Depreciación del periodo	Diciembre 31, 2017 6
Plantas instalaciones y equipo en operación	2,040,715,940	66,682,159	19,676,856		2,087,721,243
Refacciones capitalizables	6,367,288	866,157	0		7,233,446
Obras en proceso	18,433,272	1,474,663			19,907,935
Anticipos y materiales para construcción	10,856,715	764,561			11,621,276

Subtotal	2,076,373,215	69,787,540	19,676,856	0	2,126,483,900
Depreciación acumulada	(789,200,941)			(84,344,471)	(873,545,413)
Total	\$1,287,172,274	\$69,787,540	\$19,676,856	(\$84,344,471)	\$1,252,938,487

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía aplicó una prueba de deterioro a Genco VI y reconoció una pérdida por deterioro de valor de \$28,681,250 en relación con la Planta y Equipo, el cual fue reconocido en otros resultados integrales.

Con base a la revisión periódica de los valores razonable de plantas, instalaciones y equipo en operación, la CFE realiza la revaluación de sus activos de tal manera que el valor en libros no difiera en forma importante de lo que se habría calculado utilizando los valores razonables al final del periodo sobre el cual se informa.

Por lo anterior se tiene la necesidad de hacer un análisis de los activos fijos, con el objetivo de revaluar los activos y revisar las vidas útiles asignadas a los mismos, así como a su vida útil.

Obras en proceso - Los saldos de obras en proceso al 30 de septiembre de 2018, 31 de diciembre y 1o de enero de 2017 se integran como sigue:

Planta:	30 de Septiembre de 2018	31 de diciembre 2017	1o. de enero 2017
Vapor	\$ 19,375	\$ 326	9,569
Hidroeléctricas	1,258,571	1,248,917	2,040,347
Nucleoeléctricas	1,322,291	1,316,029	1,273,489
Turbogas y ciclo combinado	303,469	416,051	326,893
Geotérmicas	1,219,078	1,220,462	1,147,109
Combustión interna	682	682	107,694
Líneas, redes y subestaciones	13,728,652	14,594,645	12,673,648
Oficinas e instalaciones generales	2,199,887	1,110,823	854,523
		1,110,823	

Total	\$	20,052,005	\$	19,907,935	18,433,272
-------	----	------------	----	------------	------------

Información a revelar sobre criterios de consolidación [bloque de texto]

3. Bases de formulación de los estados financieros consolidados.

g) Bases de preparación

La información financiera intermedia consolidada condensada no auditada ha sido preparada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 "Información Financiera Intermedia", y no incluye la información requerida para un juego completo de estados financieros anuales preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB).

Esta información financiera debe leerse conjuntamente con los estados financieros al 31 de diciembre de 2017.

La información financiera intermedia consolidada no auditada ha sido preparada sobre la base de costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros y los inmuebles de la Empresa, los cuales se reconocen a su valor razonable.

h) Moneda funcional y de presentación de la información financiera intermedia consolidada condensada no auditada

La información financiera intermedia consolidada condensada no auditada y sus notas se presentan en moneda de informe a pesos mexicanos, que es la misma que la moneda funcional.

Para propósitos de revelación en las notas a la información financiera intermedia consolidada condensada no auditada, cuando se hace referencia a pesos o "\$" se trata de pesos mexicanos, cuando se hace referencia a dólares se trata de dólares de los Estados Unidos de América, cuando se hace referencia a Euros, se trata de la moneda en curso legal de la Unión Europea, cuando se hace referencia a Yen, se trata de la moneda en curso legal en Japón; y cuando se hace referencia a Francos Suizos, se trata de la moneda de curso legal en Suiza. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana, excepto cuando se indica de otra manera.

i) Estados consolidados de resultado integral condensados no auditados.

La Empresa optó por presentar el resultado integral en un solo estado que presenta en un único documento todos los rubros que conforman la utilidad o pérdida neta, así como los "Otros Resultados Integrales" (ORI) y se denomina "Estado consolidado de resultado integral".

La CFE elaboró los estados consolidados condensados no auditados de resultados integrales, presentando sus costos y gastos ordinarios con base en su naturaleza, ya que considera que la información así presentada es más clara. Adicionalmente, se presenta el rubro de resultado de operación, que es el resultado de disminuir a los ingresos, los costos, por considerar que este rubro contribuye a un mejor entendimiento del desempeño económico y financiero de la Empresa.

4. Resumen de las principales políticas contables.

Las políticas contables aplicadas en la preparación de esta información financiera consolidada condensada no auditada, son las mismas que aquellas aplicadas en los estados financieros anuales de la empresa terminada al 31 de diciembre de 2017, excepto por las que se mencionan a continuación:

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 Instrumentos Financieros establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

i. Clasificación - Activos financieros

La Norma NIIF 9 contiene un nuevo enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujo de efectivo. La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La norma elimina las categorías existentes de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta.

Bajo la Norma NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se bifurcan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

ii. Deterioro del valor – Activos financieros y activos por contratos

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de “pérdida incurrida” de la Norma NIC 39 por un modelo de “pérdida crediticia esperada” (PCE). Esto requiere que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan las PCE, lo que se determina sobre una base promedio ponderada.

El nuevo modelo de deterioro es aplicable a los activos financieros medidos al costo amortizado o al VRCORI.

Bajo la Norma NIIF 9, las provisiones para pérdidas se miden usando una de las siguientes bases:

La medición de las PCE durante el tiempo de vida aplica si el riesgo de crédito de un activo financiero a la fecha de presentación ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y la medición de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses aplica si este riesgo no ha aumentado. La entidad puede determinar que el riesgo de crédito de un activo financiero no ha aumentado significativamente si el activo tiene un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación. No obstante, la medición de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida siempre es aplicable para las cuentas por cobrar comerciales y los activos del contrato sin un componente de financiación significativo; La Entidad ha escogido aplicar esta política para las cuentas por cobrar comerciales. El

impacto de la adopción de la norma se explica en la Nota 21 y los detalles sobre el cálculo de la PCE se detallan en la nota 4.

NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

La Entidad reconoce ingresos principalmente por lo siguiente:

Venta de energía eléctrica - se reconocen en un punto en el tiempo, en el período en que la energía es entregada a los clientes. Aquella energía que al final del período fue entregada pero se encuentra en proceso de facturación, se considera ingreso del ejercicio y su monto se estima con base en la facturación real del bimestre inmediato anterior.

Venta de combustible – se reconocen en un punto en el tiempo, en el período en que los combustibles son entregados a los clientes.

Ingresos por transmisión y distribución – se reconocen a través del tiempo, conforme se presta el servicio público de transmisión de energía eléctrica.

Ingresos por aportaciones de terceros - las contribuciones que se reciben de los clientes para proveer conexión a la red nacional de transmisión o distribución, se reconocen como ingreso en el estado de resultados integrales en un punto en el tiempo, una vez que CFE ha concluido la conexión del cliente a la red, pudiendo el cliente elegir entre la Entidad u otra empresa para que le suministre energía eléctrica.

Ingresos por subsidios – corresponden a subsidios recibidos de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, éstos se reconocen en un punto en el tiempo, cuando los mismos se reciben por la Entidad.

Información a revelar sobre criterios de elaboración de los estados financieros
[bloque de texto]

5. Bases de formulación de los estados financieros consolidados.

j) Bases de preparación

La información financiera intermedia consolidada condensada no auditada ha sido preparada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 "Información Financiera Intermedia", y no incluye la información requerida para un juego completo de estados financieros anuales preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB).

Esta información financiera debe leerse conjuntamente con los estados financieros al 31 de diciembre de 2017.

La información financiera intermedia consolidada no auditada ha sido preparada sobre la base de costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros y los inmuebles de la Empresa, los cuales se reconocen a su valor razonable.

k) Moneda funcional y de presentación de la información financiera intermedia consolidada condensada no auditada

La información financiera intermedia consolidada condensada no auditada y sus notas se presentan en moneda de informe a pesos mexicanos, que es la misma que la moneda funcional.

Para propósitos de revelación en las notas a la información financiera intermedia consolidada condensada no auditada, cuando se hace referencia a pesos o "\$" se trata de pesos mexicanos, cuando se hace referencia a dólares se trata de dólares de los Estados Unidos de América, cuando se hace referencia a Euros, se trata de la moneda en curso legal de la Unión Europea, cuando se hace referencia a Yen, se trata de la moneda en curso legal en Japón; y cuando se hace referencia a Francos Suizos, se trata de la moneda de curso legal en Suiza. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana, excepto cuando se indica de otra manera.

l) Estados consolidados de resultado integral condensados no auditados.

La Empresa optó por presentar el resultado integral en un solo estado que presenta en un único documento todos los rubros que conforman la utilidad o pérdida neta, así como los "Otros Resultados Integrales" (ORI) y se denomina "Estado consolidado de resultado integral".

La CFE elaboró los estados consolidados condensados no auditados de resultados integrales, presentando sus costos y gastos ordinarios con base en su naturaleza, ya que considera que la información así presentada es más clara. Adicionalmente, se presenta el rubro de resultado de operación, que es el resultado de disminuir a los ingresos, los costos, por considerar que este rubro contribuye a un mejor entendimiento del desempeño económico y financiero de la Empresa.

6. Resumen de las principales políticas contables.

Las políticas contables aplicadas en la preparación de esta información financiera consolidada condensada no auditada, son las mismas que aquellas aplicadas en los estados financieros anuales de la empresa terminada al 31 de diciembre de 2017, excepto por las que se mencionan a continuación:

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 Instrumentos Financieros establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

i. Clasificación - Activos financieros

La Norma NIIF 9 contiene un nuevo enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujo de efectivo. La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La norma elimina las categorías existentes de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta.

Bajo la Norma NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se bifurcan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

ii. Deterioro del valor – Activos financieros y activos por contratos

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de “pérdida incurrida” de la Norma NIC 39 por un modelo de “pérdida crediticia esperada” (PCE). Esto requiere que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan las PCE, lo que se determina sobre una base promedio ponderada.

El nuevo modelo de deterioro es aplicable a los activos financieros medidos al costo amortizado o al VRCORI.

Bajo la Norma NIIF 9, las provisiones para pérdidas se miden usando una de las siguientes bases:

La medición de las PCE durante el tiempo de vida aplica si el riesgo de crédito de un activo financiero a la fecha de presentación ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y la medición de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses aplica si este riesgo no ha aumentado. La entidad puede determinar que el riesgo de crédito de un activo financiero no ha aumentado significativamente si el activo tiene un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación. No obstante, la medición de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida siempre es aplicable para las cuentas por cobrar comerciales y los activos del contrato sin un componente de financiación significativo; La Entidad ha escogido aplicar esta política para las cuentas por cobrar comerciales. El impacto de la adopción de la norma se explica en la Nota 21 y los detalles sobre el cálculo de la PCE se detallan en la nota 4.

NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

La Entidad reconoce ingresos principalmente por lo siguiente:

Venta de energía eléctrica - se reconocen en un punto en el tiempo, en el período en que la energía es entregada a los clientes. Aquella energía que al final del período fue entregada pero se encuentra en proceso de facturación, se considera ingreso del ejercicio y su monto se estima con base en la facturación real del bimestre inmediato anterior.

Venta de combustible – se reconocen en un punto en el tiempo, en el período en que los combustibles son entregados a los clientes.

Ingresos por transmisión y distribución – se reconocen a través del tiempo, conforme se presta el servicio público de transmisión de energía eléctrica.

Ingresos por aportaciones de terceros - las contribuciones que se reciben de los clientes para proveer conexión a la red nacional de transmisión o distribución, se reconocen como ingreso en el estado de resultados integrales en un punto en el tiempo, una vez que CFE ha concluido la conexión del cliente a la red, pudiendo el cliente elegir entre la Entidad u otra empresa para que le suministre energía eléctrica.

Ingresos por subsidios – corresponden a subsidios recibidos de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, éstos se reconocen en un punto en el tiempo, cuando los mismos se reciben por la Entidad.

Información a revelar sobre préstamos [bloque de texto]

Deuda documentada

La integración del financiamiento dispuesto en el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 se precisa a continuación:

Deuda interna

En febrero se dispusieron 2,500 MMXP de un crédito revolvente suscrito con BBVA Bancomer S.A., y en marzo se dispusieron 2,500 MMXP adicionales de la misma, pagando intereses mensuales a TIIE 28 días más 0.48%.

En mayo se dispusieron 5,000 MMXP de un crédito revolvente suscrito con Banco Santander, S.A, pagando intereses mensuales a TIIE 28 días más 0.20%.

En Junio se colocaron en los mercados nacionales tres emisiones de Certificados Bursátiles por un total de 15,290.0 MMXP .

1. Segunda reapertura de la serie CFE 17 por un monto de 2,550.0 MMXP, que pagarán intereses semestrales a una tasa fija de 8.18% con vencimiento en diciembre de 2027.
2. Primera reapertura de la serie CFE 17U por un monto de 2,286,414,200 UDIS, equivalentes a 8,053.020 MMXP, que pagarán intereses semestrales a una tasa fija de 4.54% y vencimiento en septiembre 2032.
3. De la serie CFE 18 se subastaron Certificados Bursátiles por un monto de 4,687.33 MMXP, que pagarán intereses mensuales a una tasa variable de TIIE 28 días más 0.30%, con vencimiento en junio de 2021.

En julio se dispusieron 4,000 MMXP de un crédito revolvente suscrito con Banco Santander, S.A, con una tasa de TIIE 28 días más 0.20% y 3,000 MMXP de un crédito revolvente suscrito con BBVA Bancomer, S.A, con una tasa de TIIE 28 días más 0.30%, ambos con pago de intereses mensuales.

Deuda externa

Durante el mes de julio se dispusieron 20.87 MUSD de la línea de crédito suscrita con Banamex, S.A. destinada a financiar uranio enriquecido para la Central Nucleoeléctrica Laguna Verde, con un plazo de tres años, amortizaciones y pagos de intereses semestrales, y a una tasa de LIBOR 6m USD + 0.90%.

En julio se dispusieron 300 MUSD del crédito sindicado (BBVA Bancomer, S.A. tiene carácter de Agente Administrativo), a una tasa de LIBOR USD más 1.15%. Se amortizó en agosto 2017.

En agosto se dispusieron 900 MUSD de un crédito sindicado revolvente firmado en julio 2018 por un monto de 1,260 MUSD con Mizuho Bank, LTD., como agente administrativo, a una tasa de LIBOR USD más 0.95% y 5 años de plazo.

Durante el mes de septiembre se dispusieron 5.2 MUSD de la línea de crédito contratada con BBVA, S.A. Madrid, para el financiamiento de bienes y servicios de origen español y con la garantía de la Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación (CESCE).

7. Resumen de las principales políticas contables.

Las políticas contables aplicadas en la preparación de esta información financiera consolidada condensada no auditada, son las mismas que aquellas aplicadas en los estados financieros anuales de la empresa terminada al 31 de diciembre de 2017, excepto por las que se mencionan a continuación:

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 Instrumentos Financieros establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

i. Clasificación - Activos financieros

La Norma NIIF 9 contiene un nuevo enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujo de efectivo. La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La norma elimina las categorías existentes de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta.

Bajo la Norma NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se bifurcan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

ii. Deterioro del valor – Activos financieros y activos por contratos

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de “pérdida incurrida” de la Norma NIC 39 por un modelo de “pérdida crediticia esperada” (PCE). Esto requiere que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan las PCE, lo que se determina sobre una base promedio ponderada.

El nuevo modelo de deterioro es aplicable a los activos financieros medidos al costo amortizado o al VRCORI.

Bajo la Norma NIIF 9, las provisiones para pérdidas se miden usando una de las siguientes bases:

La medición de las PCE durante el tiempo de vida aplica si el riesgo de crédito de un activo financiero a la fecha de presentación ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y la medición de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses aplica si este riesgo no ha aumentado. La entidad puede determinar que el riesgo de crédito de un activo financiero no ha aumentado significativamente si el activo tiene un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación. No obstante, la medición de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida siempre es aplicable para las cuentas por cobrar comerciales y los activos del contrato sin un componente de financiación significativo; La Entidad ha escogido aplicar esta política para las cuentas por cobrar comerciales. El impacto de la adopción de la norma se explica en la Nota 21 y los detalles sobre el cálculo de la PCE se detallan en la nota 4.

NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

La Entidad reconoce ingresos principalmente por lo siguiente:

Venta de energía eléctrica - se reconocen en un punto en el tiempo, en el período en que la energía es entregada a los clientes. Aquella energía que al final del período fue entregada pero se encuentra en proceso de facturación, se considera ingreso del ejercicio y su monto se estima con base en la facturación real del bimestre inmediato anterior.

Venta de combustible – se reconocen en un punto en el tiempo, en el período en que los combustibles son entregados a los clientes.

Ingresos por transmisión y distribución – se reconocen a través del tiempo, conforme se presta el servicio público de transmisión de energía eléctrica.

Ingresos por aportaciones de terceros - las contribuciones que se reciben de los clientes para proveer conexión a la red nacional de transmisión o distribución, se reconocen como ingreso en el estado de resultados integrales en un punto en el tiempo, una vez que CFE ha concluido la conexión del cliente a la red, pudiendo el cliente elegir entre la Entidad u otra empresa para que le suministre energía eléctrica.

Ingresos por subsidios – corresponden a subsidios recibidos de la Secretaria de Hacienda y Crédito Público, éstos se reconocen en un punto en el tiempo, cuando los mismos se reciben por la Entidad.

El impacto de la adopción de la norma se explica en la Nota 21.

Información a revelar sobre efectivo y equivalentes de efectivo [bloque de texto]

6. Efectivo y equivalentes de efectivo.

Al 30 de septiembre de 2018, 31 de diciembre y 1o. de enero de 2017, el efectivo e inversiones temporales se integran como se muestra a continuación:

30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017	1o. de enero 2017
_____	_____	_____

Efectivo en caja y bancos	\$	38,283,238	\$	41,996,612	\$	23,130,615
Inversiones temporales		2,023,568		25,232,468		19,127,508
Certificados bursátiles por disponer		8,821		8,821		8,821
		<hr/>		<hr/>		<hr/>
Total	\$	40,315,627	\$	67,237,901	\$	42,266,944
		<hr/> <hr/>		<hr/> <hr/>		<hr/> <hr/>

Información a revelar sobre cambios en las políticas contables [bloque de texto]

8. Resumen de las principales políticas contables.

Las políticas contables aplicadas en la preparación de esta información financiera consolidada condensada no auditada, son las mismas que aquellas aplicadas en los estados financieros anuales de la empresa terminada al 31 de diciembre de 2017, excepto por las que se mencionan a continuación:

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 Instrumentos Financieros establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

i. Clasificación - Activos financieros

La Norma NIIF 9 contiene un nuevo enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujo de efectivo. La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La norma elimina las categorías existentes de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta.

Bajo la Norma NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se bifurcan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

ii. Deterioro del valor – Activos financieros y activos por contratos

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de “pérdida incurrida” de la Norma NIC 39 por un modelo de “pérdida crediticia esperada” (PCE). Esto requiere que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan las PCE, lo que se determina sobre una base promedio ponderada.

El nuevo modelo de deterioro es aplicable a los activos financieros medidos al costo amortizado o al VRCORI.

Bajo la Norma NIIF 9, las provisiones para pérdidas se miden usando una de las siguientes bases:

La medición de las PCE durante el tiempo de vida aplica si el riesgo de crédito de un activo financiero a la fecha de presentación ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y la medición de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses aplica si este riesgo no ha aumentado. La entidad puede determinar que el riesgo de crédito de un activo financiero no ha aumentado significativamente si el activo tiene un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación. No obstante, la medición de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida siempre es aplicable para las cuentas por cobrar comerciales y los activos del contrato sin un componente de financiación significativo; La Entidad ha escogido aplicar esta política para las cuentas por cobrar comerciales. El impacto de la adopción de la norma se explica en la Nota 21 y los detalles sobre el cálculo de la PCE se detallan en la nota 4.

NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

La Entidad reconoce ingresos principalmente por lo siguiente:

Venta de energía eléctrica - se reconocen en un punto en el tiempo, en el período en que la energía es entregada a los clientes. Aquella energía que al final del período fue entregada pero se encuentra en proceso de facturación, se considera ingreso del ejercicio y su monto se estima con base en la facturación real del bimestre inmediato anterior.

Venta de combustible – se reconocen en un punto en el tiempo, en el período en que los combustibles son entregados a los clientes.

Ingresos por transmisión y distribución – se reconocen a través del tiempo, conforme se presta el servicio público de transmisión de energía eléctrica.

Ingresos por aportaciones de terceros - las contribuciones que se reciben de los clientes para proveer conexión a la red nacional de transmisión o distribución, se reconocen como ingreso en el estado de resultados integrales en un punto en el tiempo, una vez que CFE ha concluido la conexión del cliente a la red, pudiendo el cliente elegir entre la Entidad u otra empresa para que le suministre energía eléctrica.

Ingresos por subsidios – corresponden a subsidios recibidos de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, éstos se reconocen en un punto en el tiempo, cuando los mismos se reciben por la Entidad.

El impacto de la adopción de la norma se explica en la Nota 21.

Información a revelar sobre compromisos [bloque de texto]

Contingencias y compromisos.

Contingencias

La Empresa se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones, que se espera no tengan un efecto importante en su situación financiera y resultados futuros.

Compromisos.

e. Contratos de suministro de gas

La Empresa ha suscrito contratos de prestación de servicios de recepción, almacenamiento, transportación, regasificación y suministro de gas natural licuado. Los compromisos contraídos consisten en adquirir, durante el periodo de suministro, las cantidades base diaria firme de gas natural que se establecen en los convenios respectivos.

f. Subastas a largo plazo

Durante el ejercicio 2017, la Empresa participó como comprador en la subasta a largo plazo convocada por el CENACE para el mes de noviembre de 2017, adquiriendo a través de la misma un compromiso de compra de potencia de 539.8 (MW/año) por 15 años, de compra de energía de 5,003,133.78 (MWh/año) por 15 años y de compra de CEL's de 5,422,143.18 por 20 años, respectivamente. El día 13 de abril de 2018 se firmó el contrato con la Cámara de Compensación que funge como contraparte.

Al 31 de diciembre de 2017, La Empresa tiene la obligación de adquirir el 5% de CEL's que amparen la producción de las sociedades generadoras de energía eléctrica para 2018 y el 5.8% para 2019.

g. Contratos de obra pública financiada

Al 30 de septiembre de 2018 la CFE tiene firmados diversos contratos de obra pública financiada, cuyos compromisos de pago iniciarán en las fechas en que los inversionistas privados terminen la construcción de cada uno de los proyectos de inversión y le entreguen a la Empresa los bienes para su operación. Los montos estimados de estos contratos de obra pública financiada y las fechas estimadas de terminación de la construcción e inicio de operación, son los que se muestran en el cuadro siguiente

Líneas de Transmisión y Subestaciones

Proyecto	Capacidad Kmc	MVA	Monto estimado del contrato expresado en millones de		Etapa de operación
			Dolares	Pesos	
283 LT 1723 Red de Transm. Asoc. a CC Norte III	21.10		17.40	328.84	31-mar-17
188 SE 1116 Transformación del Noreste F4	97.60	500.00	50.00	944.93	31-may-17
339 SLT 2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F6 (DIST)	158.00	62.10	65.88	1,245.12	17-jul-17
209 SE 1212 Sur - Peninsular F9 (DIST)	20.31	20.00	8.17	154.38	12-ago-17
321 SLT 1920 Subestaciones y Líneas de Distribución F5	1.42	30.00	5.46	103.13	31-ago-17
274 SE 1620 Distribución Valle de México F2	26.20	420.00	89.80	1,697.09	31-oct-17
304 LT 1805 Línea de Transmisión Huasteca - Monterrey	441.80		126.83	2,396.91	30-ene-18
281 LT 1716 Red de Transmisión Asociada al CC Noreste	128.10		45.91	867.71	01-feb-18
321 SLT 1920 Subestaciones y Líneas de Distribución F4	42.40	50.00	11.74	221.79	10-feb-18
310 SLT 1821 Divisiones de Distribución F1 (DIST)		50.00	4.69	88.63	01-mar-18
309 SLT 1820 Divisiones de Distribución del Valle de México	5.20	360.00	48.15	909.97	19-abr-18
336 SLT 2001 Subestaciones y Líneas Baja California Sur - Noroeste F1	225.00	950.00	44.50	840.89	25-may-18
274 SE 1620 Distribución Valle de México F1	16.10	780.00	94.60	1,787.81	31-may-18
339 SLT 2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F5 C2 (DIST)	1,185.00	162.30	169.89	3,210.68	06-jun-18
350 SLT 2121 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F3 (DIST)	353.20	45.90	38.53	728.24	07-jun-18
337 SLT 2002 Subestaciones y Líneas de las Áreas Norte - Occidental F2	205.40	200.00	31.13	588.39	29-jul-18
338 SLT 2020 Subestaciones, Líneas y Redes de Distribución F1 (DIST)	25.33		10.75	203.18	11-ago-18
350 SLT 2121 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F1 (DIST)	3.10	2.51	1.36	25.68	26-ago-18
321 SLT 1920 Subestaciones y Líneas de Distribución F2 (DIST)	0.72	20.00	3.40	64.24	16-sep-18
338 SLT 2020 Subestaciones, Líneas y Redes de Distribución F6 (DIST)	129.35		3.03	57.22	20-sep-18
266 SLT 1603 Subestación Lago	80.40	660.00	91.20	1,723.51	22-sep-18
337 SLT 2002 Subestaciones y Líneas de las Áreas Norte - Occidental F1	208.70	975.00	35.84	677.23	19-oct-18
349 SLT 2120 Subestaciones y Líneas de Distribución F1 (DIST)	5.70	70.00	5.97	112.86	21-nov-18

310 SLT 1821 Divisiones de Distribución F6 (DIST)	54.98		4.58	86.56	12-ene-19
338 SLT 2020 Subestaciones, Líneas y Redes de Distribución F2 (DIST)	4.84	60.00	8.51	160.86	19-feb-19
288 SLT 1722 Distribución Sur F3	3.96	40.00	6.00	113.33	23-feb-19
336 SLT 2001 Subestaciones y Líneas Baja California Sur - Noroeste F2	50.80	300.00	15.87	299.94	01-mar-19
300 LT 1812 Red de Transmisión Asociada al CC Topolobampo III	276.00		24.49	462.88	13-mar-19
	3,770.71	5,757.81	1,063.68	20,102.0	

Generación

Proyecto	Capacidad MVA	Monto Estimado del contrato expresado en millones de:		Etapa de Operación
		Dolares	Pesos	
268 CCI Guerrero Negro IV	7.52	20.63	389.9	01-abr-17
296 CC Empalme I	770.22	476.84	9,011.7	06-nov-17
298 CC Valle de Mexico II	615.23	425.31	8,037.8	31-ene-18
38 CC Norte III (Juárez) C2	906.71	562.37	10,628.0	13-abr-18
313 CC Empalme II	791.17	397.00	7,502.7	28-abr-18
327 CG Azufres III F2 (DIST)	25.00	51.29	969.2	15-jun-18
43 CC Noreste	857.18	345.46	6,528.7	01-jul-18
289 CH Chicoasén II	240.00	386.42	7,302.8	12-sep-18
42 CC Noroeste (Topolobampo II) C2	887.39	334.50	6,321.6	02-ene-19
45 CC Topolobampo III C2	665.88	630.87	11,922.6	01-ene-20
	5,766.29	3,630.69	68,614.9	

Rehabilitación y/o Modernización :

Proyecto	Monto estimado del contrato expresado en millones de :	Etapa de operación
----------	--	--------------------

	Dolares	Pesos	
311 RM CCC Tula Paquetes 1 y 2	323.1	6,105.8	02/09/2017
312 RM CH Temascal Unidades 1 a 4 (GEN)	26.5	500.8	18/09/2018
278 RM CT José López Portillo (GEN)	214.0	4,044.3	27/02/2019
258 RM CT Altamira U1 y 2	380.0	7,181.3	01/07/2019
	943.6	17,832.2	

Estos proyectos se registran bajo el esquema de PIDIREGAS (proyectos de infraestructura productiva de largo plazo).

h. Fideicomisos

3Ámbito de actuación.

1.3.CFE participa actualmente con el carácter de Fideicomitente o Fideicomisario en 10(diez) Fideicomisos, de los cuales 1 (uno) se encuentra en proceso de extinción.

1.4.De conformidad a su objeto y características operativas pueden tipificarse en los siguientes grupos:

- a. Ahorro de energía
- b. Gastos previos
- c. Administración de contratos de obra
- d. Fideicomisos de participación indirecta

a. Ahorro de energía

Los constituidos para la ejecución de programas de promoción y fomento al ahorro de energía.

Fideicomiso	Participación de CFE		
	Fideicomitente	Fiduciario	Fideicomisario

Fideicomiso	Participación de CFE		
	Fideicomitente	Fiduciario	Fideicomisario
Fideicomiso para el Ahorro de Energía (FIDE), constituido el 14 de agosto de 1990	Constitución: Confederación de Cámaras Industriales (CONCAMIN), Cámara Nacional de la Industria de Transformación (CANACINTRA), Cámara Nacional de Manufacturas Eléctricas (CANAME), Cámara Nacional de la Industria de la Construcción (CNIC), Cámara Nacional de Empresas de Consultoría (CNEC) y Sindicato Único de Trabajadores Electricistas de la República (SUTERM)	Nacional Financiera, S.N.C.	<p>a. Los consumidores de energía eléctrica que resulten beneficiarios de los servicios que imparta el Fideicomiso.</p> <p>b. CFE solo por los materiales que hubieren de formar parte de la infraestructura del servicio público de energía eléctrica.</p>
Fideicomiso Aislamiento Térmico de la Vivienda Mexicali (FIPATERM), constituido el 19 de octubre de 1990	CFE	Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C.	CFE

Al 30 de Septiembre de 2018, el Fideicomiso para el Aislamiento Térmico de la Vivienda (FIPATERM) tiene activos por \$1,517,372y pasivos por \$55,908.

b. Gastos previos

Los constituidos para el financiamiento y la cobertura de gastos previos a la ejecución de proyectos, posteriormente recuperables con cargo a quien los realice para ajustarse a la normatividad aplicable al tipo de proyecto que se trate.

Fideicomiso	Participación de CFE			Tipo de proyectos
	Fideicomitente	Fideicomisario	Fiduciario	
Administración de gastos previos CPTT, constituido el 11 de agosto de 2003	CFE	CFE	Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	Inversión directa
Administración y tras-lado de dominio 2030, constituido el 30 de Septiembre de 2000	CFE	<p>En primer lugar: Los adjudicatarios de los contratos.</p> <p>En segundo lugar: CFE</p>	Banobras, S.N.C.	Inversión condicionada

Al 30 de Septiembre de 2018, el Fideicomiso de Administración de Gastos Previos tiene activos por \$3,775,681 y pasivos por \$3,356,899.

El Fideicomiso de Administración y Traslado de Dominio 2030 tiene activos por \$429,136.

c. Administración de contratos de obra

A partir de la década de los 90, el Gobierno Federal instrumentó diversos esquemas de tipo extra-presupuestal con el propósito de continuar con la inversión en proyectos de infraestructura. Los esquemas fueron diseñados bajo dos modalidades:

- Proyectos Llave en Mano (1990)
- Proyectos Construir, Arrendar y Transferir (CAT) (1996)

Proyectos Llave en Mano.- Bajo este esquema se llevaron a cabo obras de plantas para la generación de energía eléctrica y de líneas de transmisión, a través de un contrato de fideicomiso irrevocable de administración y traslado de dominio, ligado con un contrato de arrendamiento. En esta modalidad la fiduciaria realiza las siguientes funciones:

Contratación de créditos, administración del patrimonio del fideicomiso (activos), recepción de las rentas de parte de CFE y transferir de manera gratuita el activo a CFE una vez cubiertas dichas rentas en cantidad suficiente para pagar los créditos contratados.

La CFE participa en el pago de las rentas al fiduciario con base en los créditos contratados por el fideicomiso, instruyendo al fiduciario para el pago a contratistas, recibiendo a cambio facturas aprobadas por el área de construcción, pago de impuestos y otros cargos, incluidos los honorarios fiduciarios.

Estos fideicomisos de administración y traslado de dominio se llevaron a cabo con apego a los "Lineamientos para la realización de proyectos termoeléctricos con recursos extra-presupuestales", así como los "Lineamientos para la realización de proyectos de líneas de transmisión y subestaciones con recursos extra-presupuestales" emitidos por la Secretaría de la Función Pública (antes Secretaría de Contraloría y Desarrollo Administrativo).

El Fideicomiso que se muestra a continuación ha concluido con su compromiso de pago, por lo que se encuentra en proceso de extinción a cargo de la oficina del Abogado General.

Fideicomiso	Participación de CFE		Fiduciario
	Fideicomitente	Fideicomisario	
Topolobampo II (Electrolyser, S. A. de C. V.), constituido el 14 de noviembre de 1991	Bufete Industrial Construcciones, S. A. de C. V. y Electrolyser, S. A. de C. V., respecto de su aportación al Fideicomiso.	En primer lugar: Electrolyser, S. A. de C. V., respecto de su aportación y En segundo lugar: CFE	Santander, S. A.

Proyectos Construir, Arrendar y Transferir (CAT).- En el año de 1996 inició la etapa de transición para llevar a cabo los fideicomisos denominados CAT, en los cuales el fiduciario administra el patrimonio (activos) y lo transfiere a CFE una vez cubiertas las rentas. Los créditos son contratados directamente con un Consorcio que es una sociedad de propósito específico, existiendo para estos efectos un contrato de fideicomiso irrevocable de administración y traslado de dominio.

La CFE en este tipo de fideicomisos participa en la realización del pago de rentas con base en las tablas de amortización trimestrales presentadas por los consorcios en sus ofertas. La mayoría de estas tablas incluyen cuarenta pagos trimestrales.

El único proyecto bajo esta modalidad que se encuentra vigente es el relacionado con la CT Samalayuca II:

Fideicomiso	Participación de CFE		Fiduciario
	Fideicomitente	Fideicomisario	
C.T. Samalayuca II, constituido el 2 de mayo de 1996	Compañía Samalayuca II, S. A. de C. V.	En primer lugar: El banco extranjero representante común de los acreedores; En segundo lugar: Compañía Samalayuca II, S. A. de C. V. En tercer lugar: CFE	Banco Nacional de México, S. A.

Al 30 de Septiembre de 2018, CFE tiene activos fijos por \$21,706,678 y pasivos por \$273,891 correspondiente a los CAT de los fideicomisos antes mencionados.

Terminal de Carbón de CT Presidente Plutarco Elías Calles:

Fideicomiso	Participación de CFE		Fiduciario
	Fideicomitente	Fideicomisario	
Terminal de Carbón CT Presidente Plutarco Elías Calles (Petacalco), constituido el 22 de noviembre de 1996	Techint, S. A., Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. de C. V. y TechintCompagnia Técnica Internazionale S.P.A.	En primer lugar: Carbonser, S.A. de C.V En segundo lugar: CFE	Banco Nacional de México, S. A. (Banamex)

En 1996 se celebró un contrato de fideicomiso irrevocable de administración, garantía y traslado de dominio número 968001, el cual entre sus fines estableció que el fiduciario celebrará con CFE el contrato de prestación de servicios.

Con la entrada en vigor del contrato de prestación de servicios de manejo de carbón, entre CFE y Banco Nacional de México, S.A. (Banamex) como fiduciaria del Fideicomiso Petacalco, integrado por las empresas Techint Compagnia Técnica Internazionale S.P.A., Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. de C. V. y Techint, S. A., suscrito el 22 de noviembre de 1996, conforme a lo establecido en la cláusula 8.1, la Comisión paga al prestador los importes de las facturas relacionadas con el cargo fijo por capacidad.

Instalación	Registro contable de cargo fijo por capacidad de Ene-Sep 2018
Carbón Petacalco	\$89,487

d. Fideicomisos de participación indirecta

Adicionalmente mantiene relación indirecta por no ser Fideicomitente, pero con participación en calidad de acreditado, con cuatro Fideicomisos de garantía y pago de financiamiento, constituidos por Instituciones Financieras como Fideicomitente y Fideicomisarios para la emisión de valores vinculados a créditos otorgados a CFE. La propia CFE está nominada como Fideicomisaria en segundo lugar, por la eventualidad específica de que adquiera algunos de los certificados emitidos, y mantiene representación en sus Comités Técnicos de conformidad con las disposiciones contractuales (ver Nota 11).

CFE está obligada a cubrir al Fideicomiso en los términos del "Contrato de indemnización" que forma parte del contrato de Fideicomiso, los gastos en que éstos incurran por la emisión de valores y su administración.

Fideicomiso	Participación de CFE		Fiduciario
	Fideicomitente	Fideicomisario	

Fideicomiso	Participación de CFE		Fiduciario
	Fideicomitente	Fideicomisario	
Fideicomiso N° 194, constituido el 3 de mayo de 2004	<p>En primer lugar: ING (México), S. A. de C. V. y Casa de Bolsa, ING Grupo Financiero.</p> <p>En segundo lugar: Deutsche Securities, S. A. de C. V. y Casa de Bolsa.</p>	<p>En primer lugar: Cada uno de los tenedores preferentes de cada emisión.</p> <p>En segundo lugar: CFE.</p>	Banamex
Fideicomiso N° 232246, constituido el 3 de noviembre de 2006	Banco Nacional de México, S. A., Integrante del Grupo Financiero Banamex.	<p>En primer lugar: Cada uno de los tenedores preferentes de cada emisión.</p> <p>En segundo lugar: CFE.</p>	HSBC México, S. A., Grupo Financiero HSBC
Fideicomiso N° 411, constituido el 6 de agosto de 2009	Banco Nacional de México, S. A., Integrante del Grupo Financiero Banamex.	<p>En primer lugar: Cada uno de los tenedores preferentes de cada emisión.</p> <p>En segundo lugar: CFE.</p>	Banamex

Al 30 de Septiembre de 2018, existen fondos por disponer en el fideicomiso No. 232246 por \$8,821.

4 Naturaleza jurídica.

4.1 De conformidad con la Ley Orgánica de la Administración Pública Federal, ninguno de los fideicomisos se consideran como Fideicomisos Públicos con la calidad de "Entidad", en virtud de:

- c. En 6 de ellos, CFE no tiene el carácter de Fideicomitente en su constitución.
- d. Los 4 restantes no cuentan con estructura orgánica análoga a la de las entidades paraestatales que los conforman como "entidades" en los términos de la Ley.

4.2 La SHCP ha mantenido en registro para efectos de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, únicamente para el caso de 4(cuatro) de ellos, por la asignación de recursos federales, o la aportación del usufructo de terrenos propiedad de CFE donde se construirán las obras.

Registro de Fideicomisos ante SHCP		
No.	Fideicomisos	Registro
1	Fideicomiso Aislamiento Térmico de la Vivienda Mexicali, FIPATERM	700018TOQ058

Registro de Fideicomisos ante SHCP		
No.	Fideicomisos	Registro
2	Fideicomiso de Gastos Previos	200318TOQ01345
3	Fideicomiso de Admón. y Traslado de Dominio 2030	200318TOQ01050
4	Fideicomiso para el Ahorro de Energía (FIDE)	700018TOQ149

Información a revelar sobre compromisos y pasivos contingentes [bloque de texto]

Contingencias y compromisos.

Contingencias

La Empresa se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones, que se espera no tengan un efecto importante en su situación financiera y resultados futuros.

Compromisos.

i. Contratos de suministro de gas

La Empresa ha suscrito contratos de prestación de servicios de recepción, almacenamiento, transportación, regasificación y suministro de gas natural licuado. Los compromisos contraídos consisten en adquirir, durante el periodo de suministro, las cantidades base diaria firme de gas natural que se establecen en los convenios respectivos.

j. Subastas a largo plazo

Durante el ejercicio 2017, la Empresa participó como comprador en la subasta a largo plazo convocada por el CENACE para el mes de noviembre de 2017, adquiriendo a través de la misma un compromiso de compra de potencia de 539.8 (MW/año) por 15 años, de compra de energía de 5,003,133.78 (MWh/año) por 15 años y de compra de CEL's de 5,422,143.18 por 20 años, respectivamente. El día 13 de abril de 2018 se firmó el contrato con la Cámara de Compensación que funge como contraparte.

Al 31 de diciembre de 2017, La Empresa tiene la obligación de adquirir el 5% de CEL's que amparen la producción de las sociedades generadoras de energía eléctrica para 2018 y el 5.8% para 2019.

k. Contratos de obra pública financiada

Al 30 de septiembre de 2018 la CFE tiene firmados diversos contratos de obra pública financiada, cuyos compromisos de pago iniciarán en las fechas en que los inversionistas privados terminen la construcción de cada uno de los proyectos de inversión y le entreguen a la Empresa los bienes para su operación. Los montos estimados de estos contratos de obra pública financiada y las fechas estimadas de terminación de la construcción e inicio de operación, son los que se muestran en el cuadro siguiente

Líneas de Transmisión y Subestaciones

Proyecto	Capacidad Kmc MVA		Monto estimado del contrato expresado en millones de :		Etapa de operación
			Dolares	Pesos	
283 LT 1723 Red de Transm. Asoc. a CC Norte III	21.10		17.40	328.84	31-mar-17
188 SE 1116 Transformación del Noreste F4	97.60	500.00	50.00	944.93	31-may-17
339 SLT 2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F6 (DIST)	158.00	62.10	65.88	1,245.12	17-jul-17
209 SE 1212 Sur - Peninsular F9 (DIST)	20.31	20.00	8.17	154.38	12-ago-17
321 SLT 1920 Subestaciones y Líneas de Distribución F5	1.42	30.00	5.46	103.13	31-ago-17
274 SE 1620 Distribución Valle de México F2	26.20	420.00	89.80	1,697.09	31-oct-17
304 LT 1805 Línea de Transmisión Huasteca - Monterrey	441.80		126.83	2,396.91	30-ene-18

281 LT 1716 Red de Transmisión Asociada al CC Noreste	128.10		45.91	867.71	01-feb-18
321 SLT 1920 Subestaciones y Líneas de Distribución F4	42.40	50.00	11.74	221.79	10-feb-18
310 SLT 1821 Divisiones de Distribución F1 (DIST)		50.00	4.69	88.63	01-mar-18
309 SLT 1820 Divisiones de Distribución del Valle de México	5.20	360.00	48.15	909.97	19-abr-18
336 SLT 2001 Subestaciones y Líneas Baja California Sur - Noroeste F1	225.00	950.00	44.50	840.89	25-may-18
274 SE 1620 Distribución Valle de México F1	16.10	780.00	94.60	1,787.81	31-may-18
339 SLT 2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F5 C2 (DIST)	1,185.00	162.30	169.89	3,210.68	06-jun-18
350 SLT 2121 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F3 (DIST)	353.20	45.90	38.53	728.24	07-jun-18
337 SLT 2002 Subestaciones y Líneas de las Áreas Norte - Occidental F2	205.40	200.00	31.13	588.39	29-jul-18
338 SLT 2020 Subestaciones, Líneas y Redes de Distribución F1 (DIST)	25.33		10.75	203.18	11-ago-18
350 SLT 2121 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F1 (DIST)	3.10	2.51	1.36	25.68	26-ago-18
321 SLT 1920 Subestaciones y Líneas de Distribución F2 (DIST)	0.72	20.00	3.40	64.24	16-sep-18
338 SLT 2020 Subestaciones, Líneas y Redes de Distribución F6 (DIST)	129.35		3.03	57.22	20-sep-18
266 SLT 1603 Subestación Lago	80.40	660.00	91.20	1,723.51	22-sep-18
337 SLT 2002 Subestaciones y Líneas de las Áreas Norte - Occidental F1	208.70	975.00	35.84	677.23	19-oct-18
349 SLT 2120 Subestaciones y Líneas de Distribución F1 (DIST)	5.70	70.00	5.97	112.86	21-nov-18
310 SLT 1821 Divisiones de Distribución F6 (DIST)	54.98		4.58	86.56	12-ene-19
338 SLT 2020 Subestaciones, Líneas y Redes de Distribución F2 (DIST)	4.84	60.00	8.51	160.86	19-feb-19
288 SLT 1722 Distribución Sur F3	3.96	40.00	6.00	113.33	23-feb-19
336 SLT 2001 Subestaciones y Líneas Baja California Sur - Noroeste F2	50.80	300.00	15.87	299.94	01-mar-19
300 LT 1812 Red de Transmisión Asociada al CC Topolobampo III	276.00		24.49	462.88	13-mar-19
	3,770.71	5,757.81	1,063.68	20,102.0	

Generación

Proyecto	Capacidad MVA	Monto Estimado del contrato expresado en millones de:		Etapa de Operación
		Dolares	Pesos	
268 CCI Guerrero Negro IV	7.52	20.63	389.9	01-abr-17
296 CC Empalme I	770.22	476.84		06-nov-17

298 CC Valle de Mexico II	615.23	425.31	9,011.7	31-ene-18
			8,037.8	
38 CC Norte III (Juárez) C2	906.71	562.37	10,628.0	13-abr-18
313 CC Empalme II	791.17	397.00	7,502.7	28-abr-18
327 CG Azufres III F2 (DIST)	25.00	51.29	969.2	15-jun-18
43 CC Noreste	857.18	345.46	6,528.7	01-jul-18
289 CH Chicoasén II	240.00	386.42	7,302.8	12-sep-18
42 CC Noroeste (Topolobampo II) C2	887.39	334.50	6,321.6	02-ene-19
45 CC Topolobampo III C2	665.88	630.87	11,922.6	01-ene-20
	5,766.29	3,630.69	68,614.9	

Rehabilitación y/o Modernización :

Proyecto	Monto estimado del contrato espresado en millones de		Etapa de operación
	Dolares	Pesos	
311 RM CCC Tula Paquetes 1 y 2	323.1	6,105.8	02/09/2017
312 RM CH Temascal Unidades 1 a 4 (GEN)	26.5	500.8	18/09/2018
278 RM CT José López Portillo (GEN)	214.0	4,044.3	27/02/2019
258 RM CT Altamira U1 y 2	380.0	7,181.3	01/07/2019
	943.6	17,832.2	

Estos proyectos se registran bajo el esquema de PIDIREGAS (proyectos de infraestructura productiva de largo plazo).

I. Fideicomisos

5Ámbito de actuación.

1.5.CFE participa actualmente con el carácter de Fideicomitente o Fideicomisario en 10(diez) Fideicomisos, de los cuales 1 (uno) se encuentra en proceso de extinción.

1.6.De conformidad a su objeto y características operativas pueden tipificarse en los siguientes grupos:

- a. Ahorro de energía
- b. Gastos previos
- c. Administración de contratos de obra
- d. Fideicomisos de participación indirecta

a. Ahorro de energía

Los constituidos para la ejecución de programas de promoción y fomento al ahorro de energía.

Fideicomiso	Participación de CFE		
	Fideicomitente	Fiduciario	Fideicomisario
Fideicomiso para el Ahorro de Energía (FIDE), constituido el 14 de agosto de 1990	Constitución: Confederación de Cámaras Industriales (CONCAMIN), Cámara Nacional de la Industria de Transformación (CANACINTRA), Cámara Nacional de Manufacturas Eléctricas (CANAME), Cámara Nacional de la Industria de la Construcción (CNIC), Cámara Nacional de Empresas de Consultoría (CNEC) y Sindicato Único de Trabajadores Electricistas de la República (SUTERM)	Nacional Financiera, S.N.C.	<p>a. Los consumidores de energía eléctrica que resulten beneficiarios de los servicios que imparta el Fideicomiso.</p> <p>b. CFE solo por los materiales que hubieren de formar parte de la infraestructura del servicio público de energía eléctrica.</p>
Fideicomiso Aislamiento Térmico de la Vivienda Mexicali (FIPATERM), constituido el 19 de octubre de 1990	CFE	Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C.	CFE

Al 30 de Septiembre de 2018, el Fideicomiso para el Aislamiento Térmico de la Vivienda (FIPATERM) tiene activos por \$1,517,372y pasivos por \$55,908.

b. Gastos previos

Los constituidos para el financiamiento y la cobertura de gastos previos a la ejecución de proyectos, posteriormente recuperables con cargo a quien los realice para ajustarse a la normatividad aplicable al tipo de proyecto que se trate.

Fideicomiso	Participación de CFE			Tipo de proyectos
	Fideicomitente	Fideicomisario	Fiduciario	
Administración de gastos previos CPTT, constituido el 11 de agosto de 2003	CFE	CFE	Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	Inversión directa
Administración y tras-lado de dominio 2030, constituido el 30 de Septiembre de 2000	CFE	En primer lugar: Los adjudicatarios de los contratos. En segundo lugar: CFE	Banobras, S.N.C.	Inversión condicionada

Al 30 de Septiembre de 2018, el Fideicomiso de Administración de Gastos Previos tiene activos por \$3,775,681 y pasivos por \$3,356,899.

El Fideicomiso de Administración y Traslado de Dominio 2030 tiene activos por \$429,136.

c. Administración de contratos de obra

A partir de la década de los 90, el Gobierno Federal instrumentó diversos esquemas de tipo extra-presupuestal con el propósito de continuar con la inversión en proyectos de infraestructura. Los esquemas fueron diseñados bajo dos modalidades:

- Proyectos Llave en Mano (1990)
- Proyectos Construir, Arrendar y Transferir (CAT) (1996)

Proyectos Llave en Mano.- Bajo este esquema se llevaron a cabo obras de plantas para la generación de energía eléctrica y de líneas de transmisión, a través de un contrato de fideicomiso irrevocable de administración y traslado de dominio, ligado con un contrato de arrendamiento. En esta modalidad la fiduciaria realiza las siguientes funciones:

Contratación de créditos, administración del patrimonio del fideicomiso (activos), recepción de las rentas de parte de CFE y transferir de manera gratuita el activo a CFE una vez cubiertas dichas rentas en cantidad suficiente para pagar los créditos contratados.

La CFE participa en el pago de las rentas al fiduciario con base en los créditos contratados por el fideicomiso, instruyendo al fiduciario para el pago a contratistas, recibiendo a cambio facturas aprobadas por el área de construcción, pago de impuestos y otros cargos, incluidos los honorarios fiduciarios.

Estos fideicomisos de administración y traslado de dominio se llevaron a cabo con apego a los "Lineamientos para la realización de proyectos termoeléctricos con recursos extra-presupuestales", así como los "Lineamientos para la realización de proyectos de líneas de transmisión y subestaciones con recursos extra-presupuestales" emitidos por la Secretaría de la Función Pública (antes Secretaría de Contraloría y Desarrollo Administrativo).

El Fideicomiso que se muestra a continuación ha concluido con su compromiso de pago, por lo que se encuentra en proceso de extinción a cargo de la oficina del Abogado General.

Fideicomiso	Participación de CFE		Fiduciario
	Fideicomitente	Fideicomisario	
Topolobampo II (Electrolyser, S. A. de C. V.), constituido el 14 de noviembre de 1991	Bufete Industrial Construcciones, S. A. de C. V. y Electrolyser, S. A. de C. V., respecto de su aportación al Fideicomiso.	En primer lugar: Electrolyser, S. A. de C. V., respecto de su aportación y En segundo lugar: CFE	Santander, S. A.

Proyectos Construir, Arrendar y Transferir (CAT).- En el año de 1996 inició la etapa de transición para llevar a cabo los fideicomisos denominados CAT, en los cuales el fiduciario administra el patrimonio (activos) y lo transfiere a CFE una vez cubiertas las rentas. Los créditos son contratados directamente con un Consorcio que es una sociedad de propósito específico, existiendo para estos efectos un contrato de fideicomiso irrevocable de administración y traslado de dominio.

La CFE en este tipo de fideicomisos participa en la realización del pago de rentas con base en las tablas de amortización trimestrales presentadas por los consorcios en sus ofertas. La mayoría de estas tablas incluyen cuarenta pagos trimestrales.

El único proyecto bajo esta modalidad que se encuentra vigente es el relacionado con la CT Samalayuca II:

Fideicomiso	Participación de CFE		Fiduciario
	Fideicomitente	Fideicomisario	
C.T. Samalayuca II, constituido el 2 de mayo de 1996	Compañía Samalayuca II, S. A. de C. V.	<p>En primer lugar: El banco extranjero representante común de los acreedores;</p> <p>En segundo lugar: Compañía Samalayuca II, S. A. de C. V.</p> <p>En tercer lugar: CFE</p>	Banco Nacional de México, S. A.

Al 30 de Septiembre de 2018, CFE tiene activos fijos por \$21,706,678 y pasivos por \$273,891 correspondiente a los CAT de los fideicomisos antes mencionados.

Terminal de Carbón de CT Presidente Plutarco Elías Calles:

Fideicomiso	Participación de CFE		Fiduciario
	Fideicomitente	Fideicomisario	
Terminal de Carbón CT Presidente Plutarco Elías Calles (Petacalco), constituido el 22 de noviembre de 1996	Techint, S. A., Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. de C. V. y TechintCompagnia Técnica Internazionale S.P.A.	<p>En primer lugar: Carbonser, S.A. de C.V</p> <p>En segundo lugar: CFE</p>	Banco Nacional de México, S. A. (Banamex)

En 1996 se celebró un contrato de fideicomiso irrevocable de administración, garantía y traslado de dominio número 968001, el cual entre sus fines estableció que el fiduciario celebrará con CFE el contrato de prestación de servicios.

Con la entrada en vigor del contrato de prestación de servicios de manejo de carbón, entre CFE y Banco Nacional de México, S.A. (Banamex) como fiduciaria del Fideicomiso Petacalco, integrado por las empresas Techint Compagnia Técnica Internazionale S.P.A., Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. de C. V. y Techint, S. A., suscrito el 22 de noviembre de 1996, conforme a lo establecido en la cláusula 8.1, la Comisión paga al prestador los importes de las facturas relacionadas con el cargo fijo por capacidad.

Instalación	Registro contable de cargo fijo por capacidad de Ene-Sep 2018
-------------	---

Carbón Petacalco	\$89,487
------------------	----------

d. Fideicomisos de participación indirecta

Adicionalmente mantiene relación indirecta por no ser Fideicomitente, pero con participación en calidad de acreditado, con cuatro Fideicomisos de garantía y pago de financiamiento, constituidos por Instituciones Financieras como Fideicomitente y Fideicomisarios para la emisión de valores vinculados a créditos otorgados a CFE. La propia CFE está nominada como Fideicomisaria en segundo lugar, por la eventualidad específica de que adquiera algunos de los certificados emitidos, y mantiene representación en sus Comités Técnicos de conformidad con las disposiciones contractuales (ver Nota 11).

CFE está obligada a cubrir al Fideicomiso en los términos del "Contrato de indemnización" que forma parte del contrato de Fideicomiso, los gastos en que éstos incurran por la emisión de valores y su administración.

Fideicomiso	Participación de CFE		Fiduciario
	Fideicomitente	Fideicomisario	
Fideicomiso N° 194, constituido el 3 de mayo de 2004	<p>En primer lugar: ING (México), S. A. de C. V. y Casa de Bolsa, ING Grupo Financiero.</p> <p>En segundo lugar: Deutsche Securities, S. A. de C. V. y Casa de Bolsa.</p>	<p>En primer lugar: Cada uno de los tenedores preferentes de cada emisión.</p> <p>En segundo lugar: CFE.</p>	Banamex
Fideicomiso N° 232246, constituido el 3 de noviembre de 2006	Banco Nacional de México, S. A., Integrante del Grupo Financiero Banamex.	<p>En primer lugar: Cada uno de los tenedores preferentes de cada emisión.</p> <p>En segundo lugar: CFE.</p>	HSBC México, S. A., Grupo Financiero HSBC
Fideicomiso N° 411, constituido el 6 de agosto de 2009	Banco Nacional de México, S. A., Integrante del Grupo Financiero Banamex.	<p>En primer lugar: Cada uno de los tenedores preferentes de cada emisión.</p> <p>En segundo lugar: CFE.</p>	Banamex

Al 30 de Septiembre de 2018, existen fondos por disponer en el fideicomiso No. 232246 por \$8,821.

6Naturaleza jurídica.

6.1 De conformidad con la Ley Orgánica de la Administración Pública Federal, ninguno de los fideicomisos se consideran como Fideicomisos Públicos con la calidad de "Entidad", en virtud de:

- e. En 6 de ellos, CFE no tiene el carácter de Fideicomitente en su constitución.
- f. Los 4 restantes no cuentan con estructura orgánica análoga a la de las entidades paraestatales que los conforman como "entidades" en los términos de la Ley.

6.2 La SHCP ha mantenido en registro para efectos de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, únicamente para el caso de 4(cuatro) de ellos, por la asignación de recursos federales, o la aportación del usufructo de terrenos propiedad de CFE donde se construirán las obras.

Registro de Fideicomisos ante SHCP		
No.	Fideicomisos	Registro
1	Fideicomiso Aislamiento Térmico de la Vivienda Mexicali, FIPATERM	700018TOQ058
2	Fideicomiso de Gastos Previos	200318TOQ01345
3	Fideicomiso de Admón. y Traslado de Dominio 2030	200318TOQ01050
4	Fideicomiso para el Ahorro de Energía (FIDE)	700018TOQ149

Información a revelar sobre pasivos contingentes [bloque de texto]

Contingencias y compromisos.

Contingencias

La Empresa se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones, que se espera no tengan un efecto importante en su situación financiera y resultados futuros.

Compromisos.

m. Contratos de suministro de gas

La Empresa ha suscrito contratos de prestación de servicios de recepción, almacenamiento, transportación, regasificación y suministro de gas natural licuado. Los compromisos contraídos consisten en adquirir, durante el periodo de suministro, las cantidades base diaria firme de gas natural que se establecen en los convenios respectivos.

n. Subastas a largo plazo

Durante el ejercicio 2017, la Empresa participó como comprador en la subasta a largo plazo convocada por el CENACE para el mes de noviembre de 2017, adquiriendo a través de la misma un compromiso de compra de potencia de 539.8 (MW/año) por 15 años, de compra de energía de 5,003,133.78 (MWh/año) por 15 años y de compra de CEL's de 5,422,143.18 por 20 años, respectivamente. El día 13 de abril de 2018 se firmó el contrato con la Cámara de Compensación que funge como contraparte.

Al 31 de diciembre de 2017, La Empresa tiene la obligación de adquirir el 5% de CEL's que amparen la producción de las sociedades generadoras de energía eléctrica para 2018 y el 5.8% para 2019.

o. Contratos de obra pública financiada

Al 30 de septiembre de 2018 la CFE tiene firmados diversos contratos de obra pública financiada, cuyos compromisos de pago iniciarán en las fechas en que los inversionistas privados terminen la construcción de cada uno de los proyectos de inversión y le entreguen a la Empresa los bienes para su operación. Los montos estimados de estos contratos de obra pública financiada y las fechas estimadas de terminación de la construcción e inicio de operación, son los que se muestran en el cuadro siguiente

Líneas de Transmisión y Subestaciones

Proyecto	Capacidad		Monto estimado del contrato expresado en millones de		Etapa de operación
	Kmc	MVA	Dolares	Pesos	
283 LT 1723 Red de Transm. Asoc. a CC Norte III	21.10		17.40	328.84	31-mar-17
188 SE 1116 Transformación del Noreste F4	97.60	500.00	50.00	944.93	31-may-17
339 SLT 2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F6 (DIST)	158.00	62.10	65.88	1,245.12	17-jul-17
209 SE 1212 Sur - Peninsular F9 (DIST)	20.31	20.00	8.17	154.38	12-ago-17
321 SLT 1920 Subestaciones y Líneas de Distribución F5	1.42	30.00	5.46	103.13	31-ago-17

274 SE 1620 Distribución Valle de México F2	26.20	420.00	89.80	1,697.09	31-oct-17
304 LT 1805 Línea de Transmisión Huasteca - Monterrey	441.80		126.83	2,396.91	30-ene-18
281 LT 1716 Red de Transmisión Asociada al CC Noreste	128.10		45.91	867.71	01-feb-18
321 SLT 1920 Subestaciones y Líneas de Distribución F4	42.40	50.00	11.74	221.79	10-feb-18
310 SLT 1821 Divisiones de Distribución F1 (DIST)		50.00	4.69	88.63	01-mar-18
309 SLT 1820 Divisiones de Distribución del Valle de México	5.20	360.00	48.15	909.97	19-abr-18
336 SLT 2001 Subestaciones y Líneas Baja California Sur - Noroeste F1	225.00	950.00	44.50	840.89	25-may-18
274 SE 1620 Distribución Valle de México F1	16.10	780.00	94.60	1,787.81	31-may-18
339 SLT 2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F5 C2 (DIST)	1,185.00	162.30	169.89	3,210.68	06-jun-18
350 SLT 2121 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F3 (DIST)	353.20	45.90	38.53	728.24	07-jun-18
337 SLT 2002 Subestaciones y Líneas de las Áreas Norte - Occidental F2	205.40	200.00	31.13	588.39	29-jul-18
338 SLT 2020 Subestaciones, Líneas y Redes de Distribución F1 (DIST)	25.33		10.75	203.18	11-ago-18
350 SLT 2121 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F1 (DIST)	3.10	2.51	1.36	25.68	26-ago-18
321 SLT 1920 Subestaciones y Líneas de Distribución F2 (DIST)	0.72	20.00	3.40	64.24	16-sep-18
338 SLT 2020 Subestaciones, Líneas y Redes de Distribución F6 (DIST)	129.35		3.03	57.22	20-sep-18
266 SLT 1603 Subestación Lago	80.40	660.00	91.20	1,723.51	22-sep-18
337 SLT 2002 Subestaciones y Líneas de las Áreas Norte - Occidental F1	208.70	975.00	35.84	677.23	19-oct-18
349 SLT 2120 Subestaciones y Líneas de Distribución F1 (DIST)	5.70	70.00	5.97	112.86	21-nov-18
310 SLT 1821 Divisiones de Distribución F6 (DIST)	54.98		4.58	86.56	12-ene-19
338 SLT 2020 Subestaciones, Líneas y Redes de Distribución F2 (DIST)	4.84	60.00	8.51	160.86	19-feb-19
288 SLT 1722 Distribución Sur F3	3.96	40.00	6.00	113.33	23-feb-19
336 SLT 2001 Subestaciones y Líneas Baja California Sur - Noroeste F2	50.80	300.00	15.87	299.94	01-mar-19
300 LT 1812 Red de Transmisión Asociada al CC Topolobampo III	276.00		24.49	462.88	13-mar-19
	3,770.71	5,757.81	1,063.68	20,102.0	

Generación

Proyecto	Capacidad MVA	Monto Estimado del contrato expresado en millones de:		Etapa de Operación
		Dolares	Pesos	
268 CCI Guerrero Negro IV	7.52	20.63	389.9	01-abr-17
296 CC Empalme I	770.22	476.84		06-nov-17

298 CC Valle de Mexico II	615.23	425.31	9,011.7	31-ene-18
			8,037.8	
38 CC Norte III (Juárez) C2	906.71	562.37	10,628.0	13-abr-18
313 CC Empalme II	791.17	397.00	7,502.7	28-abr-18
327 CG Azufres III F2 (DIST)	25.00	51.29	969.2	15-jun-18
43 CC Noreste	857.18	345.46	6,528.7	01-jul-18
289 CH Chicoasén II	240.00	386.42	7,302.8	12-sep-18
42 CC Noroeste (Topolobampo II) C2	887.39	334.50	6,321.6	02-ene-19
45 CC Topolobampo III C2	665.88	630.87	11,922.6	01-ene-20
	5,766.29	3,630.69	68,614.9	

Rehabilitación y/o Modernización :

Proyecto	Monto estimado del contrato espresado en millones de		Etapa de operación
	Dolares	Pesos	
311 RM CCC Tula Paquetes 1 y 2	323.1	6,105.8	02/09/2017
312 RM CH Temascal Unidades 1 a 4 (GEN)	26.5	500.8	18/09/2018
278 RM CT José López Portillo (GEN)	214.0	4,044.3	27/02/2019
258 RM CT Altamira U1 y 2	380.0	7,181.3	01/07/2019
	943.6	17,832.2	

Estos proyectos se registran bajo el esquema de PIDIREGAS (proyectos de infraestructura productiva de largo plazo).

p. Fideicomisos

7Ámbito de actuación.

1.7.CFE participa actualmente con el carácter de Fideicomitente o Fideicomisario en 10(diez) Fideicomisos, de los cuales 1 (uno) se encuentra en proceso de extinción.

1.8.De conformidad a su objeto y características operativas pueden tipificarse en los siguientes grupos:

- a. Ahorro de energía
- b. Gastos previos
- c. Administración de contratos de obra
- d. Fideicomisos de participación indirecta

a. Ahorro de energía

Los constituidos para la ejecución de programas de promoción y fomento al ahorro de energía.

Fideicomiso	Participación de CFE		
	Fideicomitente	Fiduciario	Fideicomisario
Fideicomiso para el Ahorro de Energía (FIDE), constituido el 14 de agosto de 1990	Constitución: Confederación de Cámaras Industriales (CONCAMIN), Cámara Nacional de la Industria de Transformación (CANACINTRA), Cámara Nacional de Manufacturas Eléctricas (CANAME), Cámara Nacional de la Industria de la Construcción (CNIC), Cámara Nacional de Empresas de Consultoría (CNEC) y Sindicato Único de Trabajadores Electricistas de la República (SUTERM)	Nacional Financiera, S.N.C.	<p>a. Los consumidores de energía eléctrica que resulten beneficiarios de los servicios que imparta el Fideicomiso.</p> <p>b. CFE solo por los materiales que hubieren de formar parte de la infraestructura del servicio público de energía eléctrica.</p>
Fideicomiso Aislamiento Térmico de la Vivienda Mexicali (FIPATERM), constituido el 19 de octubre de 1990	CFE	Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C.	CFE

Al 30 de Septiembre de 2018, el Fideicomiso para el Aislamiento Térmico de la Vivienda (FIPATERM) tiene activos por \$1,517,372y pasivos por \$55,908.

b. Gastos previos

Los constituidos para el financiamiento y la cobertura de gastos previos a la ejecución de proyectos, posteriormente recuperables con cargo a quien los realice para ajustarse a la normatividad aplicable al tipo de proyecto que se trate.

Fideicomiso	Participación de CFE			Tipo de proyectos
	Fideicomitente	Fideicomisario	Fiduciario	
Administración de gastos previos CPTT, constituido el 11 de agosto de 2003	CFE	CFE	Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	Inversión directa
Administración y tras-lado de dominio 2030, constituido el 30 de Septiembre de 2000	CFE	En primer lugar: Los adjudicatarios de los contratos. En segundo lugar: CFE	Banobras, S.N.C.	Inversión condicionada

Al 30 de Septiembre de 2018, el Fideicomiso de Administración de Gastos Previos tiene activos por \$3,775,681 y pasivos por \$3,356,899.

El Fideicomiso de Administración y Traslado de Dominio 2030 tiene activos por \$429,136.

c. Administración de contratos de obra

A partir de la década de los 90, el Gobierno Federal instrumentó diversos esquemas de tipo extra-presupuestal con el propósito de continuar con la inversión en proyectos de infraestructura. Los esquemas fueron diseñados bajo dos modalidades:

- Proyectos Llave en Mano (1990)
- Proyectos Construir, Arrendar y Transferir (CAT) (1996)

Proyectos Llave en Mano.- Bajo este esquema se llevaron a cabo obras de plantas para la generación de energía eléctrica y de líneas de transmisión, a través de un contrato de fideicomiso irrevocable de administración y traslado de dominio, ligado con un contrato de arrendamiento. En esta modalidad la fiduciaria realiza las siguientes funciones:

Contratación de créditos, administración del patrimonio del fideicomiso (activos), recepción de las rentas de parte de CFE y transferir de manera gratuita el activo a CFE una vez cubiertas dichas rentas en cantidad suficiente para pagar los créditos contratados.

La CFE participa en el pago de las rentas al fiduciario con base en los créditos contratados por el fideicomiso, instruyendo al fiduciario para el pago a contratistas, recibiendo a cambio facturas aprobadas por el área de construcción, pago de impuestos y otros cargos, incluidos los honorarios fiduciarios.

Estos fideicomisos de administración y traslado de dominio se llevaron a cabo con apego a los "Lineamientos para la realización de proyectos termoeléctricos con recursos extra-presupuestales", así como los "Lineamientos para la realización de proyectos de líneas de transmisión y subestaciones con recursos extra-presupuestales" emitidos por la Secretaría de la Función Pública (antes Secretaría de Contraloría y Desarrollo Administrativo).

El Fideicomiso que se muestra a continuación ha concluido con su compromiso de pago, por lo que se encuentra en proceso de extinción a cargo de la oficina del Abogado General.

Fideicomiso	Participación de CFE		Fiduciario
	Fideicomitente	Fideicomisario	
Topolobampo II (Electrolyser, S. A. de C. V.), constituido el 14 de noviembre de 1991	Bufete Industrial Construcciones, S. A. de C. V. y Electrolyser, S. A. de C. V., respecto de su aportación al Fideicomiso.	En primer lugar: Electrolyser, S. A. de C. V., respecto de su aportación y En segundo lugar: CFE	Santander, S. A.

Proyectos Construir, Arrendar y Transferir (CAT).- En el año de 1996 inició la etapa de transición para llevar a cabo los fideicomisos denominados CAT, en los cuales el fiduciario administra el patrimonio (activos) y lo transfiere a CFE una vez cubiertas las rentas. Los créditos son contratados directamente con un Consorcio que es una sociedad de propósito específico, existiendo para estos efectos un contrato de fideicomiso irrevocable de administración y traslado de dominio.

La CFE en este tipo de fideicomisos participa en la realización del pago de rentas con base en las tablas de amortización trimestrales presentadas por los consorcios en sus ofertas. La mayoría de estas tablas incluyen cuarenta pagos trimestrales.

El único proyecto bajo esta modalidad que se encuentra vigente es el relacionado con la CT Samalayuca II:

Fideicomiso	Participación de CFE		Fiduciario
	Fideicomitente	Fideicomisario	
C.T. Samalayuca II, constituido el 2 de mayo de 1996	Compañía Samalayuca II, S. A. de C. V.	<p>En primer lugar: El banco extranjero representante común de los acreedores;</p> <p>En segundo lugar: Compañía Samalayuca II, S. A. de C. V.</p> <p>En tercer lugar: CFE</p>	Banco Nacional de México, S. A.

Al 30 de Septiembre de 2018, CFE tiene activos fijos por \$21,706,678 y pasivos por \$273,891 correspondiente a los CAT de los fideicomisos antes mencionados.

Terminal de Carbón de CT Presidente Plutarco Elías Calles:

Fideicomiso	Participación de CFE		Fiduciario
	Fideicomitente	Fideicomisario	
Terminal de Carbón CT Presidente Plutarco Elías Calles (Petacalco), constituido el 22 de noviembre de 1996	Techint, S. A., Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. de C. V. y TechintCompagnia Técnica Internazionale S.P.A.	<p>En primer lugar: Carbonser, S.A. de C.V</p> <p>En segundo lugar: CFE</p>	Banco Nacional de México, S. A. (Banamex)

En 1996 se celebró un contrato de fideicomiso irrevocable de administración, garantía y traslado de dominio número 968001, el cual entre sus fines estableció que el fiduciario celebrará con CFE el contrato de prestación de servicios.

Con la entrada en vigor del contrato de prestación de servicios de manejo de carbón, entre CFE y Banco Nacional de México, S.A. (Banamex) como fiduciaria del Fideicomiso Petacalco, integrado por las empresas Techint Compagnia Técnica Internazionale S.P.A., Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. de C. V. y Techint, S. A., suscrito el 22 de noviembre de 1996, conforme a lo establecido en la cláusula 8.1, la Comisión paga al prestador los importes de las facturas relacionadas con el cargo fijo por capacidad.

Instalación	Registro contable de cargo fijo por capacidad de Ene-Sep 2018
-------------	---

Carbón Petacalco	\$89,487
------------------	----------

d. Fideicomisos de participación indirecta

Adicionalmente mantiene relación indirecta por no ser Fideicomitente, pero con participación en calidad de acreditado, con cuatro Fideicomisos de garantía y pago de financiamiento, constituidos por Instituciones Financieras como Fideicomitente y Fideicomisarios para la emisión de valores vinculados a créditos otorgados a CFE. La propia CFE está nominada como Fideicomisaria en segundo lugar, por la eventualidad específica de que adquiriera algunos de los certificados emitidos, y mantiene representación en sus Comités Técnicos de conformidad con las disposiciones contractuales (ver Nota 11).

CFE está obligada a cubrir al Fideicomiso en los términos del "Contrato de indemnización" que forma parte del contrato de Fideicomiso, los gastos en que éstos incurran por la emisión de valores y su administración.

Fideicomiso	Participación de CFE		Fiduciario
	Fideicomitente	Fideicomisario	
Fideicomiso N° 194, constituido el 3 de mayo de 2004	<p>En primer lugar: ING (México), S. A. de C. V. y Casa de Bolsa, ING Grupo Financiero.</p> <p>En segundo lugar: Deutsche Securities, S. A. de C. V. y Casa de Bolsa.</p>	<p>En primer lugar: Cada uno de los tenedores preferentes de cada emisión.</p> <p>En segundo lugar: CFE.</p>	Banamex
Fideicomiso N° 232246, constituido el 3 de noviembre de 2006	Banco Nacional de México, S. A., Integrante del Grupo Financiero Banamex.	<p>En primer lugar: Cada uno de los tenedores preferentes de cada emisión.</p> <p>En segundo lugar: CFE.</p>	HSBC México, S. A., Grupo Financiero HSBC
Fideicomiso N° 411, constituido el 6 de agosto de 2009	Banco Nacional de México, S. A., Integrante del Grupo Financiero Banamex.	<p>En primer lugar: Cada uno de los tenedores preferentes de cada emisión.</p> <p>En segundo lugar: CFE.</p>	Banamex

Al 30 de Septiembre de 2018, existen fondos por disponer en el fideicomiso No. 232246 por \$8,821.

8Naturaleza jurídica.

8.1 De conformidad con la Ley Orgánica de la Administración Pública Federal, ninguno de los fideicomisos se consideran como Fideicomisos Públicos con la calidad de "Entidad", en virtud de:

- g. En 6 de ellos, CFE no tiene el carácter de Fideicomitente en su constitución.
- h. Los 4 restantes no cuentan con estructura orgánica análoga a la de las entidades paraestatales que los conforman como "entidades" en los términos de la Ley.

8.2 La SHCP ha mantenido en registro para efectos de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, únicamente para el caso de 4(cuatro) de ellos, por la asignación de recursos federales, o la aportación del usufructo de terrenos propiedad de CFE donde se construirán las obras.

Registro de Fideicomisos ante SHCP		
No.	Fideicomisos	Registro
1	Fideicomiso Aislamiento Térmico de la Vivienda Mexicali, FIPATERM	700018TOQ058
2	Fideicomiso de Gastos Previos	200318TOQ01345
3	Fideicomiso de Admón. y Traslado de Dominio 2030	200318TOQ01050
4	Fideicomiso para el Ahorro de Energía (FIDE)	700018TOQ149

Información a revelar sobre riesgo de crédito [bloque de texto]

7. Instrumentos financieros derivados.

a. Clasificaciones contables y valores razonables

La operación de coberturas es acorde con la estrategia de la administración de riesgos que tiene como propósito mitigar la exposición cambiaria y de tasas de interés. Las políticas de cobertura establecen que aquellos instrumentos financieros derivados que no califican para ser tratados como coberturas, se clasifican como instrumentos mantenidos para fines de negociación.

El valor razonable de la posición total de instrumentos financieros, al 30 de septiembre 2018 ascienden a \$9,835,112 y al 31 de diciembre 2017 ascienden a \$16,084,937.

Instrumentos Financieros Derivados con fines de negociación – Al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre de 2017, la CFE mantenía en su posición de instrumentos derivados designados de negociación cuyo valor razonable representaba un pasivo de \$90,675 en septiembre de 2018 y un pasivo de \$438,115 al 31 de diciembre 2017.

La operación consiste en una serie de "Forwards" de divisa que permiten fijar el tipo de cambio yen/dólar, durante el plazo establecido de la operación en 54.0157 yenes por dólar americano. Como resultado de la operación, CFE paga una tasa de interés equivalente al 8.42% anual en dólares. Estos instrumentos no han sido designados de cobertura bajo los requerimientos de la norma contable, por lo cual su efecto de valuación se registra en el costo financiero; una ganancia (pérdida) en dicho valor compensa una pérdida (ganancia) en el pasivo subyacente.

Además de la serie de forwards, el instrumento derivado considera dos opciones, un call largo con la cual CFE tiene derecho a comprar yenes japoneses al vencimiento, en el mercado spot, en caso de que el tipo de cambio del yen/dólar se cotice por debajo de 118.75 yenes por dólar. Además, un callcorto con precio de ejercicio de 27.80, si la tasa de cambio prevaleciente en la fecha de liquidación está por encima de este nivel.

En caso de que la CFE decida cancelar esta cobertura, se produciría una pérdida extraordinaria estimada al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 como se presenta a continuación:

Miles de pesos

Instrumento	Subyacente	Vencimiento	Miles de pesos		
			30/09/2018	31/12/2017	1/01/2017
FWD JPY/Usd	Tipo de cambio y tasa de interés	2036	(90,675)	(438,115)	(494,776)
Total			(90,675)	(438,115)	(494,776)

Instrumentos financieros con fines de cobertura - Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la operación de CFE mantenía en su posición de instrumentos derivados designados de cobertura, sobre tipo de cambio y sobre tasas de interés, según se describe en la siguiente integración:

Instrumento	Subyacente	Tipo de cobertura	Vencimiento	30 de septiembre 2018	31 de diciembre de 2017
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2021	298,657	339,264
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2022	66,653	93,469
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2023	1,206,198	3,971,843
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2024	3,325,648	5,081,946
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2027	1,088,959	2,589,860
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2032	66,614	(427,998)
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2036	3,772,492	4,763,554
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2042	139,504	-
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2047	(88,985)	-
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2048	153,408	-
Participating Swap	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2027	(170,837)	(108,664)
Forwards	Tipo de Cambio	Flujos de efectivo	Menor a 1 año	(5,311)	105,058
IRS	Tasa de interés	Flujos de efectivo	2020	72,787	114,720
			Subtotal	9,925,787	16,523,052
CCS	Tipo de cambio JPY / Tasa USD	Negociación		(90,675)	(438,115)
Total miles de pesos				9,835,112	16,084,937

La tabla anterior incluye el mark to market de los derivados de cobertura. Al 30 de septiembre de 2018 el mark to market total correspondiente a los derivados de negociación y cobertura, fue de \$9,835,112 por su valor en libros.

Los resultados de las pruebas de efectividad para estos instrumentos de cobertura mostraron que las relaciones son altamente efectivas, la cantidad de ineficacia para ellos es mínima.

El valor razonable (Mark to market - MTM) se determina utilizando técnicas de valoración a valor presente para descontar los flujos de efectivo futuros, que se estiman utilizando datos de mercado observables. El valor en libros de ORI incluye el valor razonable (mark to market) y las reclasificaciones a pérdidas y ganancias corresponden a intereses devengados y cobertura de divisas (ganancia o pérdida).

b. Medición del valor razonable

Las técnicas para la estimación del valor razonable de los instrumentos derivados se describen en la política contable descrita anteriormente, en función del tipo instrumento derivado al que se estime el valor razonable, la Empresa emplea la técnica correspondiente para estimar dicho valor.

Ajuste del valor razonable o Mark to Market por riesgo de crédito

El neto del valor razonable de los instrumentos financieros derivados (Mark to Market) vigente al 30 de septiembre de 2018, antes de considerar el riesgo de crédito, ascendió a \$10,767,156 que se incluye en el balance y representa el monto a favor del Corporativo con las contrapartes.

El neto del valor razonable de los instrumentos financieros derivados (Mark to Market) vigente al 31 de diciembre de 2017, antes de considerar el riesgo de crédito, ascendió a \$17,112,665 que se incluye en el balance y representa el monto a favor del Corporativo con las contrapartes.

CFE aplica un ajuste de valoración (CreditValueAdjustment, CVA) para reflejar la solvencia de la contraparte del instrumento financiero derivado. El CVA es el valor de mercado del riesgo de crédito de contraparte y refleja el valor razonable estimado de la protección requerida para cubrir el riesgo de crédito de contraparte incorporado en tales instrumentos.

Metodología para ajustar el Valor Razonable

La mecánica fue aprobada por Comité de Administración de Riesgo Financieros (Comité Delegado Interinstitucional de Gestión de Riesgos Financieros Asociados a la Posición Financiera y al Precio de los Combustibles Fósiles) (CDIGR) como metodología de ajuste al valor razonable de los Instrumentos Financieros Derivados.

Al 30 de septiembre de 2018, el ajuste a valor razonable por el CVA (CreditValuationAdjustment) se detalla a continuación:

Miles de Pesos			
Contraparte	Valor razonable MTM sujeto a CVA	Valor razonable ajustado MTM	Ajuste al 30 de septiembre de 2018
BBVA BANCOMER	1,377,777	1,377,777	-
BNP PARIBAS	979,949	974,637	5,311
CITIBANAMEX	34,178	2,169	36,347
CREDIT AGRICOLE	8,777	8,777	-
CREDIT SUISSE	170,609	170,609	-
DEUTSCHE BANK	2,664,337	2,664,337	-
GOLDMAN SACHS	1,738,561	1,448,449	290,112
HSBC	9,131	9,131	-
JP MORGAN	70,092	70,092	-
MORGAN STANLEY	1,286,787	844,926	441,861
SANTANDER	1,583,536	1,456,954	126,582
BARCLAYS BANK	843,422	811,592	31,831
	10,767,156	9,835,112	932,044

Al 31 de diciembre de 2017, el ajuste a valor razonable por el CVA (CreditValuationAdjustment) se detalla a continuación:

Miles de Pesos			
Contraparte	Valor razonable MTM sujeto a CVA	Valor razonable ajustado MTM	Ajuste al 31 de diciembre de 2017
CREDIT SUISSE	233,994	233,994	-
DEUTSCHE BANK	3,102,561	3,102,561	-
MORGAN STANLEY	2,811,977	2,663,721	148,256
SANTANDER	3,133,420	3,133,420	-
BNP PARIBAS	1,409,163	1,408,675	487

Clave de Cotización: CFE

Trimestre: 3 Año: 2018

BBVA BANCOMER	2,270,034	2,270,034	-
GOLDMAN SACHS	2,234,522	2,234,522	-
CITIBANAMEX	128,596	128,426	170
CREDIT AGRICOLE	14,663	14,663	-
HSBC	15,476	4,875	10,601
JP MORGAN	5,915	-424,143	430,058
BARCLAYS BANK	1,752,344	1,752,304	40
J Aron (Negociación)	0	-438,115	438,115
	17,112,665	16,084,937	1,027,727

Al 1º de enero de 2017, el ajuste al valor razonable por CVA (Credit Valuation Adjustment) se detalla a continuación:

Miles de pesos

Contraparte	Valor razonable sujeto a CVA	Valor razonable MTM	Valor razonable ajustado
CREDIT SUISSE	63,702	62,991	711
DEUTSCHE BANK	3,680,308	3,616,013	64,295
MORGAN STANLEY	2,514,752	2,507,685	7,067
SANTANDER	3,416,469	3,363,103	53,366
BNP PARIBAS	1,715,731	1,696,583	19,148
BBVA BANCOMER	2,278,255	2,235,287	42,968
GOLDMAN SACHS	2,567,647	2,559,533	8,114
CITIBANAMEX	52,299	52,117	182
CREDIT AGRICOLE	20,013	19,818	195
HSBC	20,149	20,019	130
JP MORGAN	7,678	7,653	25
J Aron (Negociación)	(494,776)	(494,777)	1
	15,842,227	15,646,025	196,202

Jerarquía del Valor Razonable o Mark to Market

Para incrementar la consistencia y comparabilidad de las medidas de valor justo y sus revelaciones, las NIIF establecen una jerarquía de valor justo que prioriza en tres niveles de los datos en las técnicas de valuación usadas, ésta jerarquía otorga la mayor prioridad a los precios cotizados (sin ajuste) en los mercados activos para activos y pasivos (nivel 1 y la más baja prioridad para datos no observables (nivel 3).

La disponibilidad de información relevante y su relativa subjetividad puede afectar la selección apropiada de insumos y de la técnica de valuación, sin embargo la jerarquía de valor justo prioriza los datos sobre los insumos empleados en las técnicas de valuación.

Información de Nivel 2

Como se ha explicado anteriormente, y por los términos en que se firmaron los contratos ISDA, las contrapartes o instituciones financieras son los agentes valuadores, y son ellos quienes calculan y envían mensualmente el Mark to Market.

Por lo tanto, se determina que el nivel de jerarquía del Mark to Market de la Entidad para los instrumentos financieros derivados vigentes al 30 de septiembre de 2018 es de nivel 2 por los siguientes puntos:

- a) Es información distinta a precios cotizados, e incluye tanto información de nivel uno que es observable directa o indirecta.
- b) Precios cotizados para activos o pasivos similares en mercados activos.
- c) Información distinta de precios cotizados que es observable para los activos y pasivos

c. Gestión de riesgos financieros

La Empresa está expuesta a los siguientes riesgos financieros para mantener y utilizar instrumentos financieros derivados:

- Riesgo crediticio
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Riesgo crediticio

El riesgo de crédito asociado con instrumentos financieros derivados es el riesgo de experimentar una pérdida financiera si una contraparte a estos instrumentos financieros no cumple con sus obligaciones financieras. Para mitigar el riesgo de crédito, la Empresa solo negocia instrumentos con contraparte altamente solventes.

Para administrar el riesgo de crédito, la Empresa monitorea la calificación crediticia y la probabilidad de incumplimiento de la contraparte, la cual se aplica al valor de mercado del derivado.

El valor en libros de los activos financieros derivados representa la exposición máxima al riesgo de crédito. Al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre de 2017, esto ascendía a \$10,767,157 y \$17,112,665, respectivamente.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez asociado a los instrumentos financieros derivados es el riesgo que CFE encuentra difícil de cumplir con sus obligaciones financieras derivadas de estos instrumentos.

Para administrar el riesgo de liquidez, la Empresa monitorea el valor de mercado del derivado y el consumo de las líneas operativas (Threshold).

La exposición al riesgo de liquidez por la tenencia de instrumentos financieros derivados surge del valor en libros de los pasivos financieros correspondientes a estos instrumentos. Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, esto ascendía a \$932,044 y \$589,533 respectivamente.

Riesgos de mercado

El riesgo de mercado asociado a los instrumentos financieros derivados es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, como los tipos de cambio y las tasas de interés, afecten los ingresos de la Empresa debido a la tenencia de instrumentos financieros derivados.

La Empresa utiliza instrumentos financieros derivados para manejar el riesgo de mercado, generalmente buscando acceso a la contabilidad de cobertura para controlar o inmunizar la volatilidad que podría surgir en los resultados.

a) *Riesgos cambiarios.*

53.4% 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. Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, CFE mantiene swaps de divisas como cobertura de nuestra deuda en moneda extranjera por \$105,044 y \$ 72,135 millones de pesos respectivamente.

Para cubrir los riesgos cambiarios de nuestra deuda por \$32 billones en yenes, CFE entra en una serie de forwards de tipo de cambio bajo los cuales adquirimos yenes japoneses. El valor de mercado de esta transacción al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre de 2017 es de \$(90,675) \$(438,115) respectivamente. Estos instrumentos derivados no fueron designados como coberturas.

Análisis de sensibilidad para efectos de tipo de cambio

Un posible y razonable fortalecimiento (debilitamiento) de los tipos de cambio MXN / USD y JPY / USD al 30 de septiembre de 2018 habría afectado el valor razonable de la posición total de los instrumentos financieros derivados en moneda extranjera y, por lo tanto, los resultados del período y los otros ingresos integrales (como algunos de ellos se designan como coberturas), en los montos que se muestran en el siguiente cuadro:

30/09/18	Instrumento	+100 pips	-100 pips
	Cross Currency	55,583	(55,583)
	JPY/USD	2,694	(2,694)
	FWD	39	(39)
	Total	58,316	(58,316)

Este análisis supone que las otras variables, en particular las tasas de interés, permanecen constantes (cifras en miles de pesos).

b) Riesgo de tipos de interés

33.4% de nuestra deuda devenga intereses a tasas variables, que se calculan por referencia a la tasa TIIE en el caso de la deuda denominada en pesos. Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, CFE cubrió \$4,262 y \$4,833 respectivamente de nuestra deuda denominada en pesos con tasas de interés variables.

Análisis de sensibilidad para tipos de interés

Un posible y razonable fortalecimiento (debilitamiento) de los tipos de interés al 30 de septiembre de 2018 habría afectado el valor razonable de la posición total de instrumentos financieros derivados asociados a un tipo de interés variable y, por lo tanto, los resultados del período y el otro resultado integral (ya que algunos de ellos son designados como de cobertura), en los montos que se muestran a continuación:

30/09/18	+ 100 Punto base	- 100 Punto base
Tasa de interés swaps	42,623	(42,623)

Este análisis supone que las otras variables, en particular las tasas de interés, permanecen constantes.

Información a revelar sobre instrumentos de deuda [bloque de texto]

Deuda**a) Deuda a corto plazo y porción circulante de la deuda a largo plazo.**

Los saldos de la deuda documentada al 30 de septiembre de 2018, 31 de diciembre y 1o. de enero 2017 se integran como sigue:

<u>DEUDA EXTERNA -</u>			<u>30 de septiembre de 2018</u>	
Deuda externa	Tipo de crédito	Tasa de interés ponderada	Moneda nacional	Moneda extranjera
			Vencimientos	(miles)
<hr/>				

EN DÓLARES

AMERICANOS: al tipo de cambio

por dólar de \$18.8986 a septiembre 2018 y de	BILATERAL	Fija y Variable - 1.92%	Varios hasta 2023	1,521,130
\$19.7867 a diciembre 2017	BONOS	Fija y Variable - 5.26%	Varios hasta 2045	91,795,225
	REVOLVENTES	Fija y Variable - 2.96%	Varios hasta 2020	1,403,528
	SINDICADO	Fija y Variable - 3.31%	2023	17,008,740
SUMAN DÓLARES AMERICANOS:				<u>111,728,623</u>

EN EUROS : al tipo de cambio por	BILATERAL	Fija y Variable - 2%	Varios hasta 2024	28,102
Euros de \$21.7431 a septiembre 2018 y de	REVOLVENTES	Fija y Variable - 1.79%	Varios hasta 2020	2,232
\$23.6062 a diciembre 2017				
SUMA EUROS				<u>30,334</u>

EN FRANCOS SUIZOS: al tipo de cambio por	BILATERAL	Fija y Variable - 0%	Varios hasta 2015	-
Franco Suizo de \$19.1649 a septiembre 2018 y de				
\$20.1721 a diciembre 2017	REVOLVENTES	Fija y Variable - 0.97%	Varios hasta 2021	473,617
SUMAN FRANCOS SUIZOS:				<u>473,617</u>

EN YENES JAPONESES:
al tipo de cambio por

Yen Japonés de \$0.1648 a septiembre 2018 y de	BILATERAL	Fija y Variable - 1.43%	Varios hasta 2021	413,787
---	-----------	-------------------------------	----------------------	---------

\$0.1746 a
diciembre 2017

413,787

Bono		Fija - 3.83%	2032	5,273,600
------	--	--------------	------	-----------

Bienes recibidos por instrumentos financieros, neto (Nota 10b)				-180,919
--	--	--	--	----------

5,092,681

SUMAN YENES JAPONESES:				5,506,469
------------------------------	--	--	--	-----------

TOTAL DEUDA
EXTERNA 117,739,042

DEUDA
EXTERNA -

				31 de diciembre de 2017	
				Moneda	Moneda
				nacional	extranjera
					(miles)

EN DÓLARES AMERICANOS: al
tipo de cambio

por dólar de \$18.8986 a septiembre 2018 y de	BILATERAL	Fija y Variable - 1.92%	Varios hasta 2023	1,720,686
\$19.7867 a diciembre 2017	BONOS	Fija y Variable - 5.26%	Varios hasta 2045	97,696,627
	REVOLVENTES	Fija y Variable - 2.96%	Varios hasta 2020	2,660,379
	SINDICADO	Fija y Variable - 3.31%	2023	-

SUMAN DÓLARES AMERICANOS:				102,077,692
---------------------------------	--	--	--	-------------

EN EUROS : al tipo de cambio por Euros de \$21.7431 a septiembre 2018 y de	BILATERAL	Fija y Variable - 2%	Varios hasta 2024	41,741
	REVOLVENTES	Fija y Variable - 1.79%	Varios hasta 2020	4,946

\$23.6062 a diciembre 2017				
SUMA EUROS				
				<u>46,687</u>
EN FRANCOS SUIZOS: al tipo de cambio por				
	BILATERAL	Fija y Variable - 0%	Varios hasta 2015	-
Franco Suizo de \$19.1649 a septiembre 2018 y de \$20.1721 a diciembre 2017				
	REVOLVENTES	Fija y Variable - 0.97%	Varios hasta 2021	909,359
SUMAN FRANCOS SUIZOS:				<u>909,359</u>
EN YENES JAPONESES: al tipo de cambio por				
	BILATERAL	Fija y Variable - 1.43%	Varios hasta 2021	676,485
Yen Japonés de \$0.1648 a septiembre 2018 y de \$0.1746 a diciembre 2017				
				<u>676,485</u>
	Bono	Fija - 3.83%	2032	5,587,200
	Bienes recibidos por instrumentos financieros, neto (Nota 10b)			-255,199
				<u>5,332,001</u>
SUMAN YENES JAPONESES:				6,008,487
TOTAL DEUDA EXTERNA				<u>109,042,224</u>

DEUDA EXTERNA -

Deuda externa	Tipo de crédito	Tasa de interés ponderada	Vencimientos	1° de Enero 2017	
				Moneda nacional	Moneda extranjera (miles)
EN DÓLARES AMERICANOS: al tipo de cambio					
por dólar de \$18.8986 a septiembre 2018 y de \$19.7867 a diciembre 2017	BILATERAL	Fija y Variable - 1.92%	Varios hasta 2023	2,696,259	
	BONOS	Fija y Variable - 5.26%	Varios hasta 2045	107,124,453	
	REVOLVENTES	Fija y Variable - 2.96%	Varios hasta 2020	1,529,348	
	SINDICADO	Fija y Variable - 3.31%	2023	-	

				<u>111,350,060</u>
SUMAN DÓLARES AMERICANOS:				
EN EUROS : al tipo de cambio por	BILATERAL	Fija y Variable - 2%	Varios hasta 2024	44,622
Euros de \$21.7431 a septiembre 2018 y de \$23.6062 a diciembre 2017	REVOLVENTES	Fija y Variable - 1.79%	Varios hasta 2020	9,859
SUMA EUROS				<u>54,481</u>
EN FRANCOS SUIZOS: al tipo de cambio por	BILATERAL	Fija y Variable - 0%	Varios hasta 2015	-
Franco Suizo de \$19.1649 a septiembre 2018 y de \$20.1721 a diciembre 2017	REVOLVENTES	Fija y Variable - 0.97%	Varios hasta 2021	1,575,319
SUMAN FRANCOS SUIZOS:				<u>1,575,319</u>
EN YENES JAPONESES: al tipo de cambio por	BILATERAL	Fija y Variable - 1.43%	Varios hasta 2021	1,034,732
Yen Japonés de \$0.1648 a septiembre 2018 y de \$0.1746 a diciembre 2017				<u>1,034,732</u>
Bono		Fija - 3.83%	2032	5,657,600
Bienes recibidos por instrumentos financieros, neto (Nota 10b)				-71,027
				<u>5,586,573</u>
SUMAN YENES JAPONESES:				6,621,305
TOTAL DEUDA EXTERNA				<u>119,601,165</u>

DEUDA INTERNA -

30 de septiembre de
2018

Deuda interna		Vencimientos	Moneda nacional
MONEDA NACIONAL	BANCARIOS	Fija y Variable - 8.77%	Varios hasta 2023 17,500,000
	BURSATIL	Fija y Variable - 7.9%	Varios hasta 2027 70,987,330
SUMAN PESOS MEXICANOS:			<u>88,487,330</u>
EN UDIS: al tipo de cambio			
por UDI de \$6.1051 a septiembre 2018 y de \$5.269 a diciembre 2017	BURSATIL	Fija - 4.49%	2032 19,663,154
SUMAN UDIS			<u>19,663,154</u>
TOTAL DEUDA INTERNA			<u>108,150,484</u>
Resumen			
Total deuda externa			117,739,042
Total deuda interna			108,150,484
Intereses por pagar			3,024,990
Gastos por amortizar de la deuda			-2,338,310
CFEnergía			<u>0</u>
Total deuda documentada			226,576,206
Total a corto plazo			20,358,589
Total a largo plazo			<u>206,217,616</u>
Total del corto y largo plazo			<u>226,576,205</u>

				31 de diciembre de 2017	
				Moneda	
Deuda interna		Vencimientos		nacional	
DEUDA INTERNA -					
MONEDA NACIONAL		BANCARIOS	Fija y Variable - 8.77%	Varios hasta 2023	7,600,000
		BURSATIL	Fija y Variable - 7.9%	Varios hasta 2027	79,000,000
SUMAN PESOS MEXICANOS:				<u>86,600,000</u>	
EN UDIS: al tipo de cambio por UDI de \$6.1051 a septiembre 2018 y de \$5.269 a diciembre 2017					
		BURSATIL	Fija - 4.49%	2032	11,141,672
SUMAN UDIS				<u>11,141,672</u>	
TOTAL DEUDA INTERNA				<u><u>97,741,672</u></u>	
Resumen					
Total deuda externa				109,042,224	
Total deuda interna				97,741,672	
Intereses por pagar				2,476,342	
Gastos por amortizar de la deuda				-2,338,310	
CFEnergía				<u>1,433,451</u>	
Total deuda documentada				208,355,379	
Total a corto plazo				27,351,967	
Total a largo plazo				<u>181,003,413</u>	
Total del corto y largo plazo				<u><u>208,355,380</u></u>	

Deuda interna		Vencimientos	Moneda nacional	
MONEDA NACIONAL	BANCARIOS	Fija y Variable - 8.77%	Varios hasta 2023	18,700,000
	BURSATIL	Fija y Variable - 7.9%	Varios hasta 2027	66,500,000
SUMAN PESOS MEXICANOS:			<u>85,200,000</u>	
EN UDIS: al tipo de cambio por UDI de \$6.1051 a septiembre 2018 y de \$5.269 a diciembre 2017				
	BURSATIL	Fija - 4.49%	2032	5,196,355
SUMAN UDIS			<u>5,196,355</u>	
TOTAL DEUDA INTERNA			<u><u>90,396,355</u></u>	
Resumen				
Total deuda externa			119,601,165	
Total deuda interna			90,396,355	
Intereses por pagar			1,936,494	
Gastos por amortizar de la deuda			-2,320,543	
CFEnergía				
Total deuda documentada			<u>209,613,471</u>	
Total a corto plazo			16,373,774	
Total a largo plazo			<u>193,239,697</u>	
Total del corto y largo plazo			<u><u>209,613,471</u></u>	

El pasivo a corto y largo plazo por deuda documentada, vence como sigue:

30/09/2018	Importe
2018	20,358,589
2019	7,692,617
2020	21,724,497
2021	24,104,468
2022	220,642
2023	26,425,247
2024	23,784,259
AÑOS POSTERIORES	102,265,887
TOTAL	226,576,205

Deuda documentada

La integración del financiamiento dispuesto en el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 se precisa a continuación:

Deuda interna

En febrero se dispusieron 2,500 MMXP de un crédito revolvente suscrito con BBVA Bancomer S.A., y en marzo se dispusieron 2,500 MMXP adicionales de la misma, pagando intereses mensuales a TIIE 28 días más 0.48%.

En mayo se dispusieron 5,000 MMXP de un crédito revolvente suscrito con Banco Santander, S.A., pagando intereses mensuales a TIIE 28 días más 0.20%.

En Junio se colocaron en los mercados nacionales tres emisiones de Certificados Bursátiles por un total de 15,290.0 MMXP .

- Segunda reapertura de la serie CFE 17 por un monto de 2,550.0 MMXP, que pagarán intereses semestrales a una tasa fija de 8.18% con vencimiento en diciembre de 2027.
- Primera reapertura de la serie CFE 17U por un monto de 2,286,414,200 UDIS, equivalentes a 8,053.020 MMXP, que pagarán intereses semestrales a una tasa fija de 4.54% y vencimiento en septiembre 2032.

6. De la serie CFE 18 se subastaron Certificados Bursátiles por un monto de 4,687.33 MMXP, que pagarán intereses mensuales a una tasa variable de TIIE 28 días más 0.30%, con vencimiento en junio de 2021.

En julio se dispusieron 4,000 MMXP de un crédito revolvente suscrito con Banco Santander, S.A, con una tasa de TIIE 28 días más 0.20% y 3,000 MMXP de un crédito revolvente suscrito con BBVA Bancomer, S.A, con una tasa de TIIE 28 días más 0.30%, ambos con pago de intereses mensuales.

Deuda externa

Durante el mes de julio se dispusieron 20.87 MUSD de la línea de crédito suscrita con Banamex, S.A. destinada a financiar uranio enriquecido para la Central Nucleoeléctrica Laguna Verde, con un plazo de tres años, amortizaciones y pagos de intereses semestrales, y a una tasa de LIBOR 6m USD + 0.90%.

En julio se dispusieron 300 MUSD del crédito sindicado (BBVA Bancomer, S.A. tiene carácter de Agente Administrativo), a una tasa de LIBOR USD más 1.15%. Se amortizó en agosto 2017.

En agosto se dispusieron 900 MUSD de un crédito sindicado revolvente firmado en julio 2018 por un monto de 1,260 MUSD con Mizuho Bank, LTD., como agente administrativo, a una tasa de LIBOR USD más 0.95% y 5 años de plazo.

Durante el mes de septiembre se dispusieron 5.2 MUSD de la línea de crédito contratada con BBVA, S.A. Madrid, para el financiamiento de bienes y servicios de origen español y con la garantía de la Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación (CESCE).

Deuda por proyectos de infraestructura productiva de largo plazo (PIDIREGAS) y obligaciones por arrendamiento capitalizable:

Los saldos de la deuda PIDIREGAS (inversión directa y las obligaciones por arrendamiento capitalizable al 30 de septiembre de 2018, 31 de diciembre y 1o. de enero de 2017, se integran y vencen como sigue:

	Inversión directa	Inversión condicionada	Total 30 de septiembre de 2018	Total 31 de diciembre de 2017	Total 1o. de enero 2017
Deuda Documentada	PIDIREGAS	PEE's			

<u>Corto Plazo</u>	\$ 20,358,589	\$ 17,043,004	\$ 8,563,489	\$ 45,965,082	\$ 56,619,729	\$ 41,728,216
<u>Largo Plazo</u>						
2018						22,872,739
2019	7,692,617	62,014	6,317,835	14,072,466	14,485,207	12,870,969
2020	21,724,497	691,232	7,051,110	29,466,839	30,147,623	28,491,542
2021	24,104,468	232,063	78,766,623	322,131,934	28,110,870	30,840,485
2022	220,642	2,614,223	8,806,850	11,641,715	12,243,175	12,408,242
2023	26,425,247	1,824,776	9,855,766	38,105,789	21,123,907	19,066,580
2024	23,784,259	4,754,413	10,498,853	39,037,525	41,326,791	43,055,116
Años posteriores	<u>102,265,887</u>	<u>105,355,076</u>	<u>54,429,981</u>	<u>262,050,944</u>	<u>253,719,054</u>	<u>244,375,935</u>
Total largo plazo	\$ <u>206,217,617</u>	\$ <u>115,533,797</u>	\$ <u>1,048,370,578</u>	\$ <u>4,265,884,712</u>	\$ <u>401,156,627</u>	\$ <u>413,981,607</u>
Total	\$ <u><u>226,576,206</u></u>	\$ <u><u>132,576,801</u></u>	\$ <u><u>1,134,005,467</u></u>	\$ <u><u>472,553,554</u></u>	\$ <u><u>457,776,357</u></u>	\$ <u><u>455,709,823</u></u>

Inversión Directa (PIDIREGAS):

Al 30 de septiembre de 2018, 31 de diciembre y 1o de enero de 2017 la deuda correspondiente a la adquisición de plantas, instalaciones y equipos por medio de PIDIREGAS se registró con apego a las Normas Internacionales de Información Financiera y se muestran en forma resumida a continuación:

Valor del Crédito		Vigencia del Contrato	Saldos al 30 de septiembre de 2018			
			(Miles de Unidades)			
			Moneda Nacional		Moneda Extranjera	
			Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
<u>Deuda Externa</u>						
		2018				
14.5	millones de dólares	2019	273,891	-	14,493	-

41	millones de dólares	2020	515,956	257,978	27,301	13,651
38.5	millones de dólares	2026	85,521	641,409	4,525	33,939
293.1	millones de dólares	2029	516,181	5,023,683	27,313	265,823
461.8	millones de dólares	2032	1,138,457	7,588,234	60,240	401,524
849	millones de dólares	2036	1,101,342	14,944,001	58,276	790,746
150	millones de dólares	2038	141,740	2,693,051	7,500.00	142,500.00
803.2	millones de dólares	2047	1,000,963	14,178,451	52,965	750,238
1,210.30	millones de dólares	2048	847,279	22,025,075	44,833	1,165,434
Suma Deuda Externa			5,621,330	67,351,882	297,446	3,563,855

Deuda Interna

-	millones de pesos	2016	-	-		
-	millones de pesos	2017	-	-		
-	millones de pesos	2018	-	-		
794	millones de pesos	2019	731,941	62,014		
1,102.40	millones de pesos	2020	669,178	433,254		
353.9	millones de pesos	2021	121,828	232,063		
3,924.50	millones de pesos	2022	1,310,282	2,614,223		
2,408.60	millones de pesos	2023	583,782	1,824,776		
6,053.40	millones de pesos	2024	1,299,005	4,754,413		
2,649.40	millones de pesos	2025	491,312	2,158,070		
12,580.00	millones de pesos	2026	2,051,277	10,528,704		
9,893.10	millones de pesos	2027	1,424,368	8,468,721		
4,651.30	millones de pesos	2028	442,789	4,208,533		
-	millones de pesos	2032	-	-		
1,547.80	millones de pesos	2036	83,664	1,464,127		
12,151.10	millones de pesos	2042	726,944	11,424,197		
Suma Deuda Interna			9,936,370	48,173,099		

Intereses por pagar 1,485,304

CEBURES 8,821**Total Deuda PIDIREGAS** 17,043,004 115,533,798

Saldos al 31 de diciembre de 2017

(Miles de Unidades)

Valor del Crédito	Vigencia del Contrato	Moneda Nacional		Moneda Extranjera		
		Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	
Deuda Externa						
	2018					
14.5	millones de dólares	2019	539,009	145,636	27,241	7,360
41	millones de dólares	2020	540,203	810,304	27,301	40,952
38.5	millones de dólares	2026	89,540	716,320	4,525	36,202
293.1	millones de dólares	2029	540,438	5,800,198	27,313	293,136
461.8	millones de dólares	2032	1,191,956	8,540,805	60,240	431,644
849	millones de dólares	2036	840,265	16,301,098	43,951	823,841
150	millones de dólares	2038	-	-	-	-
803.2	millones de dólares	2047	1,397,362	22,954,350	69,136	1,160,090
1,210.30	millones de dólares	2048	-	-	-	-
Suma Deuda Externa			5,138,773	55,268,711	259,707	2,793,225

Deuda Interna

-	millones de pesos	2016	-	-		
-	millones de pesos	2017	-	-		
-	millones de pesos	2018	1,915,888	-		
794	millones de pesos	2019	1,011,552	542,528		
1,102.40	millones de pesos	2020	1,143,268	895,664		
353.9	millones de pesos	2021	181,999	293,720		
3,924.50	millones de pesos	2022	2,265,874	3,493,333		
2,408.60	millones de pesos	2023	792,720	2,154,690		
6,053.40	millones de pesos	2024	1,578,043	5,748,122		
2,649.40	millones de pesos	2025	644,745	2,736,176		
12,580.00	millones de pesos	2026	2,550,125	12,027,493		
9,893.10	millones de pesos	2027	1,612,159	9,360,896		
4,651.30	millones de pesos	2028	-	-		
-	millones de pesos	2032	-	-		
1,547.80	millones de pesos	2036	83,664	1,505,959		

12,151.10	millones de pesos	2042	753,698	12,013,283
Suma Deuda Interna			<u>14,533,735</u>	<u>50,771,864</u>
Intereses por pagar			1,473,412	
CEBURES				8,821
Total Deuda PIDIREGAS			<u>21,145,914</u>	<u>106,049,395</u>

Saldos al 01 de enero de 2017

(Miles de Unidades)

Valor del Crédito	Vigencia del Contrato	Moneda Nacional		Moneda Extranjera	
		Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Deuda Externa					
	2018	44,787	-	2,160	-
14.5 millones de dólares	2019	498,499	717,332	24,046	34,601
41 millones de dólares	2020	565,994	1,414,985	27,301	68,253
38.5 millones de dólares	2026	-	-	-	-
293.1 millones de dólares	2029	566,240	6,643,364	27,313	320,449
461.8 millones de dólares	2032	1,248,865	10,197,445	60,240	491,884
849 millones de dólares	2036	798,249	16,980,848	38,504	819,088
150 millones de dólares	2038	-	-	-	-
803.2 millones de dólares	2047	-	-	-	-
1,210.30 millones de dólares	2048	-	-	-	-
Suma Deuda Externa		<u>3,722,634</u>	<u>35,953,974</u>	<u>179,564</u>	<u>1,734,275</u>

Deuda Interna

-	millones de pesos	2016	-	36,598
-	millones de pesos	2017	88,611	-
-	millones de pesos	2018	669,445	3,156,305
794	millones de pesos	2019	778,024	1,607,113
1,102.40	millones de pesos	2020	910,344	2,554,330
353.9	millones de pesos	2021	121,828	475,719
3,924.50	millones de pesos	2022	1,702,554	6,754,195
2,408.60	millones de pesos	2023	486,945	2,336,413

6,053.40	millones de pesos	2024	1,099,555	5,826,698
2,649.40	millones de pesos	2025	670,430	4,035,698
12,580.00	millones de pesos	2026	2,120,550	16,085,716
9,893.10	millones de pesos	2027	-	-
4,651.30	millones de pesos	2028	-	-
-	millones de pesos	2032	526,735	2,258,328
1,547.80	millones de pesos	2036	83,664	1,589,623
12,151.10	millones de pesos	2042	726,944	12,766,982
Suma Deuda Interna			<u>9,985,619</u>	<u>59,483,718</u>
Intereses por pagar			1,018,221	
CEBURES				8,821
Total Deuda PIDIREGAS			<u>14,726,474</u>	<u>95,446,513</u>

a. Al 30 de septiembre de 2018, 31 de diciembre y 1o. de enero de 2017 los compromisos mínimos de pago por PIDIREGAS son

	<u>30 de septiembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>1° de enero, 2017</u>
PIDIREGAS	192,180,720	176,974,622	144,741,264
menos:			
Intereses no devengados	59,612,740	49,788,133	34,577,085
Valor presente de las obligaciones	132,567,980	127,186,489	110,164,179
menos:			
Porción circulante de las obligaciones	17,043,004	21,145,914	14,726,488
Porción a largo plazo de PIDIREGAS	115,524,976	106,040,575	95,437,691
CEBURES	8,821	8,821	8,821
Total CEBURES y PIDIREGAS	<u>\$115,533,798</u>	<u>\$106,049,396</u>	<u>\$95,446,512</u>

Obligaciones por arrendamiento capitalizable (Inversión Condicionada):

Al 30 de septiembre de 2018 se han firmado 26 contratos con inversionistas privados, denominados productores independientes de energía, donde se establece la obligación para CFE de pagar diversas contraprestaciones a cambio de que éstos garanticen el servicio de suministro de energía, con base en una capacidad de generación previamente establecida, a través de plantas de generación de energía financiadas y construidas por cuenta de dichos inversionistas.

La obligación de pagos futuros para CFE incluye: a) reglas para cuantificar el monto de adquisición de las plantas generadoras cuando ocurra algún evento contingente que sea tipificado de fuerza mayor en los términos de cada contrato, aplicable desde la etapa de construcción de cada proyecto hasta el vencimiento de los contratos y b) cargos fijos por capacidad de generación de energía, así como cargos variables por operación y mantenimiento de las plantas generadoras, los cuales se determinan conforme a términos variables establecidos en los contratos, aplicables desde la etapa de las pruebas de arranque hasta el vencimiento de los contratos.

a) Clasificación como arrendamiento

La Empresa ha evaluado que 23 de los contratos con productores independientes, tienen características de arrendamiento de la planta generadora de energía de acuerdo con la CINIIF 4 "Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento" e CINIIF 12 "Acuerdos de Concesión de Servicios" y a su vez, dichos arrendamientos califican como arrendamientos financieros de acuerdo con la NIC 17 "Arrendamientos".

Los acuerdos de arrendamiento tienen una duración de 25 años. La tasa de interés anual en dichos acuerdos de arrendamiento es en promedio 11.19 %.

	Valor presente de los pagos					
	Pagos mínimos de arrendamiento			mínimos de arrendamiento		
	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/08/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
A corto plazo	\$18,103,949	\$15,631,775	\$22,473,286	\$8,130,259	\$8,121,848	\$10,627,954
Entre uno y cinco años	83,338,889	86,151,051	102,490,749	39,546,545	38,507,349	36,140,956
Más de cinco años	98,336,124	103,923,053	144,744,587	67,081,221	75,596,469	89,154,442
Patrimonio acumulado final	\$199,778,962	\$205,705,879	\$269,708,622	\$114,758,025	\$122,225,666	\$135,923,352

	Valor presente de los pagos					
	Pagos mínimos de arrendamiento			mínimos de arrendamiento		
	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
A corto plazo	\$15,631,775	\$22,473,286	\$14,304,540	\$8,121,848	\$10,627,954	\$6,410,202

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

Consolidado

Clave de Cotización:

CFE

Trimestre:

3

Año:

2018

Entre uno y cinco años	86,151,051	102,490,749	64,825,462	38,507,349	36,140,956	20,283,765
Más de cinco años	103,923,053	144,744,587	122,295,964	75,596,469	89,154,442	87,990,858
Patrimonio acumulado final	\$205,705,879	\$269,708,622	\$201,425,966	\$122,225,666	\$135,923,352	\$114,684,825

Al 30 de septiembre de 2018, la obligación por arrendamiento financiero se incluye en forma detallada como sigue:

Nombre	Fecha de inicio de operación	Monto original de la obligación	Moneda extranjera		Moneda nacional	
			Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
CT MERIDA III	jun-00	242,685	14,050	130,263	265,526	2,461,790
CC HERMOSILLO	oct-01	156,144	7,917	99,678	149,613	1,883,774
CC SALTILLO	nov-01	152,383	7,777	88,716	146,978	1,676,612
TUXPAN II	dic-01	283,133	13,186	187,516	249,201	3,543,782
EL SAUZ BAJIO	mar-02	399,773	18,713	275,973	353,642	5,215,506
CC MONTERREY	mar-02	330,440	16,229	169,685	306,696	3,206,811
CC ALTAMIRA II	may-02	233,234	10,278	169,717	194,236	3,207,415
CC RIO BRAVO II	may-02	232,108	11,265	135,880	212,897	2,567,944
CC CAMPECHE	may-03	196,554	8,522	128,091	161,061	2,420,738
CC TUXPAN III Y IV	may-03	587,064	24,639	405,416	465,647	7,661,798
CC MEXICALI	jul-03	569,345	24,656	338,809	465,969	6,403,017
CC CHIHUAHUA III	sep-03	275,327	12,031	160,745	227,376	3,037,864
CC NACO NOGALES	oct-03	238,016	10,272	110,813	194,119	2,094,211
CC ALTAMIRA III Y IV	dic-03	600,897	24,660	383,395	466,040	7,245,622
RIO BRAVO III	abr-04	312,602	11,572	224,994	218,692	4,252,081
CC LA LAGUNA II	mar-05	367,578	12,808	271,648	242,061	5,133,770

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD						Consolidado	
Clave de Cotización:	CFE				Trimestre: 3	Año: 2018	
CC RIO BRAVO IV	abr-05	270,697	8,628	209,808	163,051	3,965,080	
CC VALLADOLID III	jun-06	288,160	9,464	213,821	178,856	4,040,925	
CC TUXPAN V	sep-06	284,997	7,496	235,734	141,672	4,455,046	
CC ALTAMIRA V	oct-06	532,113	11,886	461,435	224,634	8,720,473	
CC TAMAZUNCHALE	jun-07	482,562	12,590	396,710	237,942	7,497,257	
CCC NORTE	ago-10	450,097	12,309	363,968	232,615	6,878,477	
CCC NORTE II	ene-14	427,733	8,862	384,529	167,473	7,267,064	
Total			299,810	5,547,344	5,665,997	104,837,017	

(1)El saldo a corto plazo no incluye intereses por importe de \$ 2,897,491 y \$ 2,639,798 al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre 2017.

a)Otros contratos con productores independientes de energía

Se encuentran en operación comercial 3 contratos con inversionistas privados eólicos, en donde a diferencia de los contratos descritos en la nota anterior, se le establece a la CFE la obligación de pagar sólo por la energía eólica generada y entregada, por lo que no se consideran como arrendamiento financiero, los cuales son los siguientes:

C E Oaxaca I

C E Oaxaca II, III y IV

CE La Venta III

CE Sureste I

b)Contratos de prestadores de servicios

Gasoducto Pemex-Valladolid

Terminal de Carbón

Estos contratos de prestadores de servicios no se consideran como arrendamiento financiero ya que sus características no cumplen con lo establecido en las NIIF para este tratamiento en particular.

Información a revelar sobre ingresos diferidos [bloque de texto]

Otros pasivos a largo plazo.

Al 30 de septiembre de 2018, 31 de diciembre y 1o. de enero 2017, los otros pasivos a largo plazo se conforman de la siguiente manera:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre 2017	1o. de enero 2017
Aportaciones de terceros	\$ 3,367,475	8,039,903	33,707,331
Reserva por desmantelamiento	11,291,101	11,101,187	12,888,114
Otras provisiones	4,470,120	4,283,578	3,561,400
Total	\$ 19,128,696	23,424,667	50,156,845

Información a revelar sobre instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

Notas a los Estados Financieros.

Debido a la gran importancia y responsabilidad que se adquiere al contratar instrumentos financieros derivados, la Comisión Federal de Electricidad (CFE) desde el primer semestre de 2006 ha valuado y revelado oportunamente las características más importantes de dichos derivados de una manera transparente y en apego a las normas contables vigentes. En las notas a los Estados Financieros se tiene un apartado exclusivo en donde se detallan los derivados, tanto con fines de cobertura como de negociación que la entidad tiene pactados con diferentes entidades financieras.

La información que se presenta en los Estados Financieros ha sido auditada satisfactoriamente por los Auditores Externos y cumple con la normatividad contable y oficial vigente.

El 25 de noviembre de 2008 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores emitió un oficio en donde solicita complementar el informe trimestral que presentan las Emisoras con acciones y DEUDA DE LARGO PLAZO inscritas en el Registro Nacional de Valores y listadas en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. Dicha información complementaria cualitativa y cuantitativa es referente a todas las posiciones e instrumentos financieros derivados con fines de cobertura o especulación, de acuerdo a la normativa del Boletín C-10. El oficio incluye un anexo que especifica la información mínima que debe contener dicho complemento al informe trimestral.

En el año de 2012, la Comisión Federal de Electricidad presentó los Estados Financieros conforme a los IFRS (International Financial Reporting Standards) o NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera).

A continuación se presentan las notas a los Estados Financieros al 30 de septiembre de 2018 de los Instrumentos Financieros Derivados bajo los IFRS.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017

(En miles de pesos)

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Instrumentos financieros derivados – Comisión Federal de Electricidad valúa todos los derivados en el balance general a valor razonable o valor de mercado (“mark to market”). Cuando los derivados son designados como cobertura, el reconocimiento del valor razonable depende si la cobertura es de valor razonable o de flujo de efectivo.

Los derivados designados como cobertura reconocen los cambios en valor razonable como sigue: (1) si son de valor razonable, las fluctuaciones tanto del derivado como la partida cubierta se registran contra resultados, o (2) si son de flujo de efectivo, se reconocen temporalmente en el Otro Resultado Integral (ORI) y se reclasifican a resultados cuando la partida cubierta los afecta. La porción inefectiva del cambio en el valor razonable se reconoce de inmediato en resultados, en el resultado integral de financiamiento, independientemente de si el derivado está designado como cobertura de valor razonable o de flujo de efectivo.

CFE utiliza principalmente “swaps” de tasa de interés y de divisas y contratos “forward” de divisas para administrar su exposición a las fluctuaciones de tasas de interés y de moneda extranjera. CFE documenta formalmente todas las relaciones de cobertura, en donde describe los objetivos y estrategias de la administración de riesgos para llevar a cabo transacciones con derivados. La política de la Empresa es no realizar operaciones especulativas con instrumentos financieros derivados.

Ciertos instrumentos financieros derivados, aunque fueron contratados con fines de cobertura desde una perspectiva económica, por cambios en la normatividad contable, actualmente no se designan como cobertura para efectos contables sino de negociación. La fluctuación en el valor razonable de estos derivados se reconoce en resultados en el costo financiero.

Se realizaron las pruebas de efectividad sobre los flujos de intercambio de cupones que se llevaron a cabo durante el ejercicio enero – septiembre de 2018.

Como método de medición se estableció el cociente del flujo por pagar de la posición primaria y el flujo por recibir del instrumento financiero derivado. Además se revelaron los elementos más importantes de cada intercambio, como fecha de intercambio, las tasas de interés que se utilizaron para el cálculo tanto del flujo de la posición primaria como el flujo del instrumento financiero derivado, la sobretasa que se adiciona a cada tasa de cálculo, la base de cálculo para cada flujo, la frecuencia de períodos y la fecha de cálculo de ambas tasas.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Los saldos al 30 de septiembre de 2018 y al 30 de septiembre de 2017, de los instrumentos financieros derivados e intereses son como sigue:

	SEPTIEMBRE 2018	SEPTIEMBRE 2017
Con fines de cobertura		
Activo	\$ 10,784,433	\$ 10,837,910
Pasivo	\$ 841,369	\$ 2,430,094
Con fines de negociación		
Activo		
Pasivo	\$ 90,675	\$ 346,171
Total Instrumentos Financieros Derivados		
Activo	\$ 10,784,433	\$ 10,837,910
Pasivo	\$ 932,044	\$ 2,776,265
Total Instrumentos Financieros Derivados		

Otro Resultado Integral (Patrimonio) \$ 2,704,031 \$ 3,633,198

Instrumento financiero con fines de negociación - El 17 de septiembre de 2002, CFE colocó en el mercado japonés un bono por 32 mil millones de yenes japoneses a una tasa de interés de 3.83% anual y con vencimiento en septiembre de 2032. De manera simultánea, CFE realizó una operación de cobertura por la cual recibió un monto de 269'474,000 dólares americanos, equivalentes a los 32 mil millones de yenes al tipo de cambio spot de la fecha de la operación de 118.7499 yenes por dólar americano. La operación consiste en una serie de "Forwards" de divisa que permiten fijar el tipo de cambio yen/dólar, durante el plazo establecido de la operación en 54.0157 yenes por dólar americano. Como resultado de la operación, CFE paga una tasa de interés equivalente al 8.42% anual en dólares. El efecto de valuación de los "Forwards" de divisa se registra en el Costo Financiero; una ganancia (pérdida) en dicho costo compensa una pérdida (ganancia) en el pasivo subyacente.

La obligación final de la CFE es pagar los yenes japoneses con base en los vencimientos al acreedor, teniendo el derecho de recibir de la institución con la cual se contrató la cobertura, yenes a cambio de ciertos dólares establecidos con el contrato del instrumento financiero. El resultado de la transacción con la institución con la cual se contrató el instrumento financiero es como sigue:

		Tipo de cambio (Septiembre 2018)	Moneda nacional (miles de pesos)
Bienes a recibir (activo)	32,000'000 yenes	0. 1648	\$ 5,274
Bienes a entregar (pasivo)	269'474,000 dólares	18.8986	5,092,681
Bienes a recibir, neto			\$ <u>5,097,955</u>

A partir del 17 de marzo de 2003 y hasta el 17 de septiembre de 2032, la CFE está obligada a realizar pagos semestrales por la cantidad de 11'344,855 dólares americanos equivalentes a 612'800,000 yenes japoneses, por lo que la suma total que la CFE está obligada a entregar en los próximos 16 años es de 351,690,517.40 dólares americanos y el monto total que recibirá será de 18,996,800,000 yenes japoneses.

Adicionalmente, al término del contrato de cobertura, las partes celebraron un contrato de compra por parte de CFE, de un "Call Europeo" mediante el cual CFE adquiere el derecho de comprar yenes japoneses al vencimiento, a precio de mercado, en caso de que el tipo de cambio yen/dólar se cotice por debajo de 118.7498608401 yenes por dólar y la venta por parte de CFE de un "Call Europeo" mediante el

cual CFE vende la protección de una apreciación del tipo de cambio yen/dólar por encima de 27.8000033014 yenes por dólar.

En caso de que la CFE decidiera cancelar en forma anticipada la cobertura ("forwards" de divisa), se originaría una pérdida extraordinaria estimada al 30 de septiembre de 2018, en 18.3268 dólares americanos, aproximadamente. La utilidad fue estimada por Goldman Sachs (agente de cálculo), tomando como base el valor razonable de la cobertura a la fecha de la estimación.

Los instrumentos financieros derivados con fines de cobertura al 30 de septiembre de 2018 se detallan a continuación (miles de pesos / miles de dólares americanos):

Derivado	Tipo de derivado	Moneda	Posición Primaria	Objeto	Monto	Valor de
					Nocional	Mercado
				Subyacente		
CB-10002	IRS	MXN	<u>\$468,606</u>	Cambiar de tasa flotante a tasa fija	<u>\$374,884</u>	Tasa de interés TIIE 28 + 1.59% <u>\$2,545</u>
CB-10003	IRS	MXN	<u>\$459,982</u>	Cambiar de tasa flotante a tasa fija	<u>\$367,985</u>	Tasa de interés TIIE 28 + 1.59% <u>\$2,723</u>
CB-10004	IRS	MXN	<u>\$450,342</u>	Cambiar de tasa flotante a tasa fija	<u>\$360,274</u>	Tasa de interés TIIE 28 + 1.59% <u>\$2,646</u>
CB-10005	IRS	MXN	<u>\$436,070</u>	Cambiar de tasa flotante a tasa fija	<u>\$348,856</u>	Tasa de interés TIIE 28 + 1.59% <u>\$2,596</u>
CB-10006	IRS	MXN	<u>\$697,928</u>	Cambiar de tasa flotante a tasa fija	<u>\$593,239</u>	Tasa de interés TIIE 28 + 0.45% <u>\$3,478</u>
CB-10007	IRS	MXN	<u>\$425,546</u>	Cambiar de tasa flotante a tasa fija	<u>\$372,183</u>	Tasa de interés TIIE 28 + 0.45% <u>\$2,200</u>
CB-10008	IRS	MXN	<u>\$435,552</u>	Cambiar de tasa flotante a tasa fija	<u>\$371,525</u>	Tasa de interés TIIE 28 + 0.45% <u>\$2,169</u>
CB-10009	IRS	MXN	<u>\$422,726</u>	Cambiar de tasa flotante a tasa fija	<u>\$370,171</u>	Tasa de interés TIIE 28 + 0.45% <u>\$2,206</u>
CB-10010	IRS	MXN	<u>\$547,802</u>	Cambiar de tasa flotante a tasa fija	<u>\$533,627</u>	Tasa de interés TIIE 28 + 0.45% <u>\$3,271</u>
CB-10011	IRS	MXN	<u>\$554,726</u>	Cambiar de tasa flotante a tasa fija	<u>\$532,430</u>	Tasa de interés TIIE 28 + 0.45% <u>\$3,264</u>
CB-10012	IRS	MXN	<u>\$595,093</u>	Cambiar de tasa flotante a tasa fija	<u>\$532,452</u>	Tasa de interés TIIE 28 + 0.45% <u>\$3,283</u>
CB-10013	IRS	MXN	<u>\$580,614</u>	Cambiar de tasa flotante a tasa fija	<u>\$529,682</u>	Tasa de interés TIIE 28 + 0.45% <u>\$3,247</u>
CB-10014	IRS	MXN	<u>\$576,581</u>	Cambiar de tasa flotante a tasa fija	<u>\$529,264</u>	Tasa de interés TIIE 28 + 0.45% <u>\$3,251</u>
CB-10015	IRS	MXN	<u>\$558,268</u>	Cambiar de tasa flotante a tasa fija	<u>\$527,253</u>	Tasa de interés TIIE 28 + 0.45% <u>\$3,226</u>
CB-10016	IRS	MXN	<u>\$651,004</u>	Cambiar de tasa flotante a tasa fija	<u>\$553,353</u>	Tasa de interés TIIE 28 + 0.45% <u>\$3,271</u>

CB-10017	IRS	MXN	<u>\$590.622</u>	Cambiar de tasa flotante a tasa fija	<u>\$502.029</u>	Tasa de interés THE 28 + 0.45%	<u>\$2,949</u>
CB-10020	IRS	MXN	<u>\$787.092</u>	Cambiar de tasa flotante a tasa fija	<u>\$787.092</u>	Tasa de interés CETES 91 + 0.45%	<u>\$0</u>
CB-10026	IRS	MXN	<u>\$2,500.000</u>	Cambiar de tasa flotante a tasa fija	<u>\$2,500.000</u>	Tasa de interés THE 28 + 0.40%	<u>\$26,464</u>
CB-20001	CCS	USD	<u>\$200.000</u>	Cambiar de Dólares con Tasa LIBOR a Pesos con Tasa Fija	<u>\$186.667</u>	Tipo de cambio USD Tasa LIBOR / Peso Mexicano Tasa Fija	<u>\$900,855</u>
CB-20002	CCS	USD	<u>105.450</u>	Cambiar de Dólares con Tasa LIBOR a Pesos con Tasa Fija	<u>96.662</u>	Tipo de cambio USD Tasa LIBOR / Peso Mexicano Tasa Fija	<u>\$432,510</u>
CB-20003	CCS	USD	<u>200.000</u>	Cambiar de Dólares con Tasa LIBOR a Pesos con Tasa Fija	<u>186.667</u>	Tipo de cambio USD Tasa LIBOR / Peso Mexicano Tasa Fija	<u>\$896,458</u>
CB-20004	CCS	USD	<u>105.450</u>	Cambiar de Dólares con Tasa LIBOR a Pesos con Tasa Fija	<u>96.662</u>	Tipo de cambio USD Tasa LIBOR / Peso Mexicano Tasa Fija	<u>\$432,510</u>
CB-20005	CCS	USD	<u>255.000</u>	Cambiar de Dólares con Tasa LIBOR a Pesos con Tasa Fija	<u>233.750</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano Tasa Fija	<u>\$1,090,252</u>
CB-20006	CCS	USD	<u>250.000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>250.000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$975,538</u>
CB-20007	CCS	USD	<u>350.000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>350.000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$1,372,330</u>
CB-20008	CCS	USD	<u>250.000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>250.000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$977,780</u>
CB-20009	CCS	USD	<u>400.000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>400.000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$1,577,619</u>
CB-20010	CCS	USD	<u>49,296</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>40,977</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$66,653</u>
CB-20011	CCS	USD	<u>10,750</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>8,311</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$16,366</u>
CB-20012	CCS	USD	<u>16,788</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>12,005</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$53,539</u>
CB-20013	CCS	USD	<u>208,188</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>171,323</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$245,117</u>
CB-20014	CCS	USD	<u>225.000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>225.000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$124,992</u>
CB-20015	CCS	USD	<u>225.000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>225.000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$126,582</u>
CB-20016		USD	<u>225.000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>225.000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$136,212</u>

	CCS					Tipo de cambio USD /Peso	
CB-20017		USD	<u>100.000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>100.000</u>	Mexicano	<u>-\$58,413</u>
	CCS					Tipo de cambio USD /Peso	
CB-20018		USD	<u>100.000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>100.000</u>	Mexicano	<u>-\$112,583</u>
	CCS					Tipo de cambio USD /Peso	
CB-20019		USD	<u>150.000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>150.000</u>	Mexicano	<u>-\$87,619</u>
	CCS					Tipo de cambio USD /Peso	
CB-20020		USD	<u>150.000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>150.000</u>	Mexicano	<u>-\$58,254</u>
	CCS					Tipo de cambio USD /Peso	
CB-20021		USD	<u>100.000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>100.000</u>	Mexicano	<u>\$150,767</u>
	CCS					Tipo de cambio USD /Peso	
CB-20026		USD	<u>100.000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>100.000</u>	Mexicano	<u>\$160,483</u>
	CCS					Tipo de cambio USD /Peso	
CB-20028		USD	<u>50.000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>50.000</u>	Mexicano	<u>\$100,704</u>
	CCS					Tipo de cambio USD /Peso	
CB-20030		USD	<u>100.000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>100.000</u>	Mexicano	<u>\$53,488</u>
	CCS					Tipo de cambio USD /Peso	
CB-20031		USD	<u>50.000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>50.000</u>	Mexicano	<u>\$13,126</u>
	CCS					Tipo de cambio USD /Peso	
CB-20032		USD	<u>100.000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>100.000</u>	Mexicano	<u>-\$12,857</u>
	CCS					Tipo de cambio USD /Peso	
CB-20033		USD	<u>100.000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>100.000</u>	Mexicano	<u>-\$13,753</u>
	CCS					Tipo de cambio USD /Peso	
CB-20034		USD	<u>85.000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>85.000</u>	Mexicano	<u>\$850</u>
	CCS					Tipo de cambio USD /Peso	
CB-20035		USD	<u>315.000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>315.000</u>	Mexicano	<u>-\$63,224</u>
	CCS					Tipo de cambio USD /Peso	
CB-20036		USD	<u>375.000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>375.000</u>	Mexicano	<u>\$126,122</u>
	CCS					Tipo de cambio USD /Peso	
CB-20037		USD	<u>40.000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>40.000</u>	Mexicano	<u>\$13,382</u>
	CCS					Tipo de cambio USD /Peso	
CB-20038		USD	<u>129,342</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>129,342</u>	Mexicano	<u>\$16,798</u>
	CCS					Tipo de cambio USD /Peso	
CB-20039		USD	<u>129,342</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>129,342</u>	Mexicano	<u>\$20,386</u>
	CCS					Tipo de cambio USD /Peso	
CB-20040		USD	<u>427.000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>427.000</u>	Mexicano	<u>\$184,419</u>
	CCS					Tipo de cambio USD /Peso	
CB-20043		USD	<u>75.000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>75.000</u>	Mexicano	<u>-\$9,737</u>
	CCS	USD				Tipo de cambio USD /Peso	
CB-20044			<u>25.000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>25.000</u>	Mexicano	<u>\$10,557</u>
	CCS	USD				Tipo de cambio USD /Peso	
CB-20045			<u>500.000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>500.000</u>	Mexicano	<u>\$823,037</u>
	CCS	USD				Tipo de cambio USD /Peso	
CB-20046			<u>200.000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>200.000</u>	Mexicano	<u>-\$31,831</u>

	FWD	USD				Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	
CB-30066			<u>3,080</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>3,080</u>		<u>\$0</u>
	FWD	USD				Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	
CB-30067			<u>3,080</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>3,080</u>		<u>\$0</u>
	FWD	USD				Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	
CB-30068			<u>3,080</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>3,080</u>		<u>-\$4,966</u>
	FWD	USD				Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	
CB-30071			<u>130</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>130</u>		<u>-\$47</u>
	FWD	USD				Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	
CB-30072			<u>130</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>130</u>		<u>-\$48</u>
	FWD	USD				Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	
CB-30073			<u>130</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>130</u>		<u>-\$49</u>
	FWD	USD				Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	
CB-30074			<u>130</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>130</u>		<u>-\$50</u>
	FWD	USD				Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	
CB-30075			<u>130</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>130</u>		<u>-\$50</u>
	FWD	USD				Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	
CB-30076			<u>130</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>130</u>		<u>-\$51</u>
	FWD	USD				Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	
CB-30077			<u>130</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>130</u>		<u>-\$51</u>

Derivado	Fecha inicio de coberturas	Fecha de terminación de la coberturas	Tasa / tipo de moneda	Tasa / tipo de moneda	% cubierto
			recibo	pago	
CB-10002	2 de julio de 2012	29 de junio de 2020	TIIE 28 + 1.59%	6.82%	80%
CB-10003	2 de julio de 2012	29 de junio de 2020	TIIE 28 + 1.59%	6.81%	80%
CB-10004	2 de julio de 2012	29 de junio de 2020	TIIE 28 + 1.59%	6.83%	80%
CB-10005	2 de julio de 2012	29 de junio de 2020	TIIE 28 + 1.59%	6.83%	85%
CB-10006	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	6.09%	87%
CB-10007	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	6.07%	85%

CB-10008	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	6.10%	88%
CB-10009	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	6.05%	97%
CB-10010	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	5.98%	96%
CB-10011	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	5.98%	89%
CB-10012	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	5.97%	91%
CB-10013	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	5.98%	92%
CB-10014	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	5.98%	94%
CB-10015	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	5.99%	85%
CB-10016	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	6.07%	85%
CB-10017	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	6.09%	100%
CB-10020	24 de abril de 2008	11 de enero de 2018	CETES 91 + 0.45%	7.90%	100%
CB-10026	7 de diciembre de 2017	2 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.40%	7.72%	93%
CB-20001	15 de diciembre de 2008	15 de diciembre de 2036	Dólares americanos	Pesos a Tasa Fija	93%
CB-20002	15 de junio de 2009	15 de diciembre de 2036	Dólares americanos	Pesos a Tasa Fija	92%
CB-20003	15 de diciembre de 2008	15 de diciembre de 2036	Dólares americanos	Pesos a Tasa Fija	92%
CB-20004	15 de junio de 2009	15 de diciembre de 2036	Dólares americanos	Pesos a Tasa Fija	100%
CB-20005	15 de junio de 2009	15 de diciembre de 2036	Dólares americanos	Pesos a Tasa Fija	100%
CB-20006	15 de julio de 2015	15 de enero de 2024	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20007	15 de julio de 2015	11 de enero de 2024	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20008	15 de julio de 2015	15 de enero de 2024	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20009	15 de julio de 2015	16 de enero de 2024	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20010	26 de marzo de 2005	26 de marzo de 2022	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20011	2 de febrero de 2005	2 de febrero de 2023	Dólares americanos	Pesos	100%

CB-20012	24 de enero de 2005	24 de julio de 2021	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20013	3 de mayo de 2005	21 de junio de 2021	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20014	29 de septiembre de 2016	29 de septiembre de 2023	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20015	29 de septiembre de 2016	29 de septiembre de 2023	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20016	29 de septiembre de 2016	27 de septiembre de 2023	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20017	3 de marzo de 2017	23 de febrero de 2027	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20018	3 de marzo de 2017	23 de febrero de 2027	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20019	7 de marzo de 2017	23 de febrero de 2027	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20020	7 de marzo de 2017	23 de febrero de 2027	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20021	23 de junio de 2017	23 de febrero de 2027	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20026	26 de junio de 2017	23 de febrero de 2027	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20028	26 de junio de 2017	23 de febrero de 2027	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20030	26 de octubre de 2017	13 de julio de 2032	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20031	31 de octubre de 2017	13 de julio de 2032	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20032	31 de octubre de 2017	13 de julio de 2032	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20033	31 de octubre de 2017	13 de julio de 2032	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20034	31 de octubre de 2017	13 de julio de 2032	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20035	31 de octubre de 2017	13 de julio de 2032	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20036	28 de febrero de 2018	14 de agosto de 2027	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20037	13 de febrero de 2018	14 de agosto de 2027	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20038	13 de febrero de 2018	15 de abril de 2032	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20039	13 de febrero de 2018	15 de abril de 2032	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20040	28 de febrero de 2018	12 de marzo de 2033	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20043	21 de febrero de 2018	12 de marzo de 2048	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20044	22 de febrero de 2018	12 de marzo de 2048	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20045	12 de marzo de 2018	23 de febrero de 2027	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20046	6 de abril de 2018	14 de marzo de 2033	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30066	3 de enero de 2018	15 de abril de 2019	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30067	3 de enero de 2018	15 de marzo de 2019	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30068	3 de enero de 2018	15 de febrero de 2019	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30071	23 de marzo de 2018	15 de enero de 2019	Dólares americanos	Pesos	100%

CB-30072	23 de marzo de 2018	14 de diciembre de 2018	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30073	23 de marzo de 2018	15 de noviembre de 2018	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30074	23 de marzo de 2018	15 de octubre de 2018	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30075	23 de marzo de 2018	14 de septiembre de 2018	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30076	23 de marzo de 2018	15 de agosto de 2018	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30077	23 de marzo de 2018	16 de julio de 2018	Dólares americanos	Pesos	100%

Medición de efectividad de los instrumentos financieros derivados con fines de cobertura al 30 de septiembre de 2018 (miles de pesos / miles de dólares americanos):

Nombre de la Cobertura de Acuerdo a la Documentación	Fecha de Intercambio	Flujo por Pagar de la Posición Primaria	Flujo por Recibir del Instrumento Derivado	% Efectividad
BANCOMER 2	2 de enero de 2018	\$31,730	\$31,730	100%
BONO 2024	11 de enero de 2018	USD 60,938	USD 60,938	100%
Goldman 1	14 de junio 2018	USD 4,774	USD 4,774	100%
Goldman 3	14 de junio 2018	USD 2,517	USD 2,517	100%
Goldman 2	14 de junio 2018	USD 4,774	USD 4,774	100%
Goldman 4	14 de junio 2018	USD 2,517	USD 2,517	100%
Goldman 5	14 de junio 2018	USD 6,087	USD 6,087	100%
ING 4	11 de enero de 2018	\$785	\$785	100%
CEBUR 17-2	26 de septiembre 2018	\$160,944	\$160,944	100%
ICO 2,3	19 de junio 2018	USD 5,421	USD 5,421	100%
ICO 4	24 de julio de 2018	USD 762	USD 762	100%
BANCOMER BANAMEX	7 de septiembre 2018	\$97,061	\$97,061	100%
ICO 8	2 de febrero 2018	USD 492	USD 492	100%
FORMOSA	11 de julio 2018	USD 48,175	USD 48,175	100%
FORMOSA 2	7 de septiembre 2018	USD 18,175	USD 18,175	100%
BONO 2042	14 de febrero de 2018	USD 23,862	USD 23,862	100%

Linea Pidirega	12 de abril 2018	<u>USD 13,826</u>	<u>USD 13,826</u>	100%
Bono 2027	21 de febrero 2018	<u>USD 47,500</u>	<u>USD 47,500</u>	100%
ICO 5,6,7	26 de marzo de 2018	<u>USD 2,540</u>	<u>USD 2,540</u>	100%
PRIVATE PLACEMENT	27 de marzo de 2018	<u>USD 61,293</u>	<u>USD 61,293</u>	100%

Nombre de la Cobertura de Acuerdo a la Documentación	Tasa que se Utilizó para Calcular el Flujo de la Posición Primaria	Tasa que se Utilizó para Calcular el Flujo del Instrumento Derivado	Sobretasa	Base de Cálculo para Ambos Flujos	Frecuencia de Periodos
BANCOMER 2	7.39%	7.39%	1.59%	ACTUAL / 360	Mensual
BONO 2024	4.88%	4.88%		30/360 Actual 360	Semestral
Goldman 1	7.64%	7.64%	0.45%	30 / 360	Semestral
Goldman 3	8.17%	8.17%	0.45%	30 / 360	Semestral
Goldman 2	7.64%	7.64%	0.45%	30 / 360	Semestral
Goldman 4	8.30%	8.30%	0.45%	30 / 360	Semestral
Goldman 5	8.20%	8.20%	0.45%	30 / 360	Semestral
ING 4	7.06%	7.06%		30 / 360	Semestral
CEBUR 17-2	7.61%	7.61%	0.40%	30 / 360	Mensual
ICO 2,3	1.25%	1.25%		ACTUAL / 360	Semestral
ICO 4	1.25%	1.25%		ACTUAL / 360	Semestral
BANCOMER BANAMEX	7.63%	7.63%	0.45%	ACTUAL / 360	Mensual
ICO 8	1.25%	1.25%		ACTUAL / 360	Semestral
FORMOSA	5.15%	5.15%		30/360 Actual 360	Semestral
FORMOSA 2	5.00%	5.00%		30/360 Actual 360	Semestral
BONO 2042	5.75%	5.75%		30/360 Actual 360	Semestral
Linea Pidirega		Libor 6M	2.21%	30/360 Actual 360	Semestral
Bono 2027	4.75%	4.75%		30/360 Actual 360	Semestral
ICO 5,6,7	1.25%	1.25%		ACTUAL / 360	Semestral
PRIVATE PLACEMENT	4.73%	4.73%		30/360 Actual 360	Semestral

Medición de efectividad de los instrumentos financieros derivados Forwards con fines de cobertura al 30 de septiembre de 2018:

DERIVADO	IDENTIFICACIÓN DE COBERTURA	NOCIONAL DÓLARES	30/09/2018	T.C FECHA VENCIMIENTO	30/09/2018	PARTE EFICIENTE	PARTE INEFICIENTE	% EFECTIVO	% INEFECTIVO
CB-30068	FORWARD CORPORATIVO CFE CALIFICADO	3,080,000.00	18.8986	20.3596	-\$496,594	-\$496,594		100%	0%
CB-30071	FORWARD CORPORATIVO CFE CALIFICADO	130,142.00	18.8986	19.66	-\$47,188	-\$47,188		100%	0%
CB-30072	FORWARD CORPORATIVO CFE CALIFICADO	130,142.00	18.8986	19.576	-\$48,240	-\$48,240		100%	0%
CB-30073	FORWARD CORPORATIVO CFE CALIFICADO	130,142.00	18.8986	19.498	-\$49,035	-\$49,035		100%	0%
CB-30074	FORWARD CORPORATIVO CFE CALIFICADO	130,142.00	18.8986	19.4095	-\$49,766	-\$49,766		100%	0%
CB-30075	FORWARD CORPORATIVO CFE CALIFICADO	130,142.00	18.8986	19.3175	-\$50,176	-\$50,176		100%	0%
CB-30076	FORWARD CORPORATIVO CFE CALIFICADO	130,142.00	18.8986	19.2335	-\$50,516	-\$50,516		100%	0%
CB-30077	FORWARD CORPORATIVO CFE CALIFICADO	130,142.00	18.8986	19.1405	-\$50,572	-\$50,572		100%	0%
		3,990,994			-842,088	-842,088	0	100%	0%

Medición de Efectividad.

Comisión Federal de Electricidad utiliza la gestión de riesgo para mitigar la exposición a la volatilidad en las tasas de interés y tipos de cambio, por lo anterior, la Entidad ha contratado swaps plain vanilla de tasas de interés y monedas. Con esto, los flujos variables de la posición primaria han sido cubiertos al 100% por flujos que se reciben del Instrumento Financiero Derivado.

Metodologías para la Medición de la Efectividad.

Efectividad Swaps de Tasa de Interés y Swaps de Tipo de Cambio con Fines de Cobertura.

Como método de medición se estableció el cociente del flujo por pagar de la posición primaria y el flujo por recibir del instrumento financiero derivado. En las pruebas de medición de efectividad que se realizaron a los flujos de intercambio la efectividad fue del 100%.

Además, se revelaron las características críticas más importantes de cada intercambio como fecha de intercambio, las tasas de interés que se utilizaron para el cálculo tanto del flujo de la posición primaria como el flujo del instrumento financiero derivado, la sobretasa que se adiciona a cada tasa de cálculo, la base de cálculo para cada flujo, la frecuencia de períodos y la fecha de cálculo de ambas tasas.

Con esto, se puede observar y concluir que las características críticas tanto del flujo de la posición primaria como el flujo del instrumento financiero derivado son exactamente iguales y la efectividad de cada Instrumento Financiero Derivado contratado por la Entidad es del 100%.

Efectividad Forwards con Fines de Cobertura.

Durante el tercer trimestre de 2018 no se realizaron nuevas contrataciones en forwards de tipo de cambio para la empresa filial CFE Calificados.

Como metodología se crea un forward sintético con la fecha de vencimiento de cada derivado y se comparó contra el tipo de cambio fix del cierre de mes. Con esta diferencia se obtiene un factor o ratio, con el cual se calcula la parte eficiente e ineficiente del derivado.

La parte eficiente se registra en el Patrimonio dentro del rubro de Otro Resultado Integral y la parte ineficiente se registra directamente en resultados. De acuerdo con la tabla de la metodología y cálculo de la efectividad (ver notas a los Estados Financieros) esta serie de forwards son eficientes en un 100%.

Pruebas de Sensibilidad.

De acuerdo con las NIIF, se calculó la sensibilidad de la variación en el valor de mercado de los instrumentos financieros derivados contratados por CFE.

Para el caso de la operación con fines de cobertura de monedas (Forward) se obtiene que la variación de un centavo en el tipo de cambio provoca un cambio aproximado en el valor de mercado en un 0.0529%, es decir \$39 (miles de pesos) para el 30 de septiembre de 2018.

Para el caso de la operación con fines de negociación de monedas (Forward) se obtiene que la variación de un centavo en el tipo de cambio provoca un cambio aproximado en el valor de mercado en un 0.0529%, es decir \$2,694 (miles de pesos) para el 30 de septiembre de 2018.

Para el caso de las operaciones de cobertura de tasa de interés y monedas (Cross Currency Swaps) se obtiene que la variación de un centavo en el tipo de cambio provoca un cambio aproximado en el valor de mercado en un 0.0529%, es decir \$55,583 (miles de pesos) para el 30 de septiembre de 2018.

Para el caso de las operaciones de cobertura de tasa de interés (Interest Rate Swaps) se obtiene que la variación de un punto base en el tasa de interés provoca un cambio aproximado en el valor de mercado en un 12.32%, es decir \$42,623 (miles de pesos) para el 30 de septiembre de 2018.

Comentarios sobre el Valor de Mercado (Mark to Market) y el Ajuste por Riesgo de Crédito y su Nivel de Jerarquía.

El neto del valor de mercado limpio de los instrumentos financieros derivados con fines de cobertura (Mark to Market) al 30 de septiembre de 2018 asciende a \$9'852,389 (miles de pesos) de lo cuales \$9'943,064

(miles de pesos) son de cobertura y \$90,675 de negociación a favor de CFE, incluidos en el valor del activo del rubro de instrumentos financieros derivados.

Por los términos en que se firmaron los contratos ISDA (International Swaps and Derivatives Association), las contrapartes o instituciones bancarias son los agentes valuadores, y son ellos quienes calculan y envían mensualmente el Mark to Market. CFE monitorea el Mark to Market y si existe alguna duda u observa alguna anomalía en el comportamiento del Mark to Market solicita a la contraparte una nueva valuación.

Por lo anterior el Valor de Mercado que envía el agente de cálculo o contraparte solamente es un valor indicativo, ya que los modelos que utilizan los bancos pueden diferir entre sí.

Ajuste del Valor Razonable o Mark to Market por Riesgo de Crédito

De acuerdo a las IFRS's, el valor razonable o Mark to Market (MTM) debe reflejar la calidad crediticia del Instrumento Financiero Derivado. Al incorporar el riesgo de crédito al Mark to Market de los Instrumentos Financieros Derivados, se reconoce la probabilidad que una de las contrapartes puedan caer e incumplimiento y por lo tanto se refleja la calidad crediticia del Instrumento Financiero Derivado, de acuerdo al IFRS.

De lo anterior, Comisión Federal de Electricidad realizó el ajuste a los Valores Razonables o Mark to Market que representan un riesgo de crédito para la entidad.

Metodología para ajustar el Valor Razonable o Mark to Market por Riesgo de Crédito.

Para realizar el ajuste al valor razonable de los instrumentos financiero derivados bajo las IFRS's por concepto de riesgos de crédito, Comisión Federal de Electricidad adoptará el concepto del Credit Value Adjustment (CVA).

El CVA integra los conceptos de exposición o pérdida potencial, probabilidad de incumplimiento y tasa de recuperación, su fórmula es:

$$CVA = Exp * q * (1 - r)$$

En donde:

Exp = Exposición

q = Probabilidad de Incumplimiento

r = Tasa de Recuperación

Simplificaciones:

$$Exp = MTM$$

$$q * (1-r) = \text{Factor de ajuste}$$

$$CVA = MTM * \text{Factor de Ajuste}$$

La exposición se considerará como el valor de mercado (MTM) total de cada contraparte, es decir, la sumatoria de todos los MTM que tengamos con la institución financiera.

La probabilidad de incumplimiento por uno menos la tasa de recuperación será el factor de ajuste a la sumatoria de los valores de mercado o exposición de cada contraparte.

Para obtener la probabilidad de incumplimiento (q) se tomarán los Credit Default Swap (CDS) de las contrapartes a su más cercano plazo disponible, en el entendido que el ajuste del CVA se llevará a cabo mes con mes. Los CDS son datos que reflejan la visión del mercado sobre el riesgo de crédito y es información transparente para todo ente financiero.

Para el efecto de cálculo del CVA la tasa de recuperación (r) será de cero, esta tasa es totalmente conservadora, ya que el estándar en el mercado financiero es del 40%.

Una vez obtenido el CVA se procederá al ajuste del MTM de la siguiente forma:

$$\text{MTM ajustado} = \text{MTM} - \text{CVA}$$

En el caso de que CFE mantenga colateral por concepto de depósitos en garantía, el CVA no se modificará ya que la tasa de recuperación determinada por la CFE es cero.

Metodología de Ajuste al Valor Razonable.

Esta mecánica se aprobó en su momento, por el Comité Delegado Interinstitucional de Gestión de Riesgos Financieros Asociados a la Posición Financiera y al Precio de los Combustibles Fósiles (CDIGR) como metodología de ajuste al valor razonable de los Instrumentos Financieros Derivados.

El ajuste al valor de mercado (MTM) se realizará de forma mensual, siempre y cuando la posición total de la exposición de cada contraparte este a favor de la CFE, es decir, la valuación de mercado es positiva para la entidad y por consecuencia existe un riesgo de crédito.

En el caso de que la posición total del MTM se encuentre negativa para la entidad, no se procederá a realizar dicho ajuste, toda vez que el riesgo de crédito será de la contraparte y no de la CFE.

CONTRAPARTE	MTM	MTM AJUSTADO	AJUSTE AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018
BBVA BANCOMER	1,377,777	1,377,777	-

BNP PARIBAS	979,949	974,637	5,311	
CitiBanamex	34,178	2,169	36,347	
CREDIT AGRICOLE	8,777	8,777	-	
Credit Suisse	170,609	170,609	-	
Deutsche Bank	2,664,337	2,664,337	-	
GOLDMAN SACHS	1,755,838	1,465,726	290,112	
HSBC	9,131	9,131	-	
JP Morgan	70,092	70,092	-	
Morgan Stanley	1,286,787	844,927	441,861	
SANTANDER	1,583,536	1,456,954	126,582	
BARCLAYS BANK	843,422	811,592	31,831	
COLATERAL RECIBIDOS			0	
Total Costo (miles de pesos)	10,784,434	9,852,389	932,045	

Jerarquía del Valor Razonable o Mark to Market

Para incrementar la consistencia y comparabilidad de las medidas de valor justo y sus revelaciones, las IFRS's establecen una jerarquía de valor justo que prioriza en tres niveles de los datos en las técnicas de valuación usadas, esta jerarquía otorga la mayor prioridad a los precios cotizados (sin ajuste) en los

mercados activos para activos y pasivos (nivel 1) y la más baja prioridad para datos no observables (nivel 3).

La disponibilidad de información relevante y su relativa subjetividad puede afectar la selección apropiada de la técnica de valuación, sin embargo la jerarquía de valor justo prioriza los datos sobre las técnicas de valuación.

Información de Nivel 2

Como se ha explicado anteriormente, y por los términos en que se firmaron los contratos ISDA, las contrapartes o instituciones financieras son los agentes valuadores, y son ellos quienes calculan y envían mensualmente el Mark to Market.

Por lo tanto se determina que el nivel de jerarquía del Mark to Market de la Entidad al 30 de septiembre de 2018 es de **NIVEL 2** por los siguientes puntos:

- Es información distinta a precios cotizados, e incluye tanto información de nivel uno que es observable directa o indirecta.
- Precios cotizados para activos o pasivos similares en mercados activos.
- Información distinta de precios cotizados que es observable.
- Información que sea derivada principalmente de información observable y correlacionada a través de otros medios.

Discusión de la administración sobre las políticas de uso de Instrumentos Financieros Derivados

1) Los objetivos para celebrar operaciones con derivados

La Comisión Federal de Electricidad podrá realizar cualquier tipo de cobertura financiera explícita, ya sea a las tasas de interés y/o a los tipos de cambio, o aquellas estrategias que sean necesarias para mitigar el riesgo financiero al que se enfrenta la Entidad.

2) Instrumentos utilizados

La CFE podrá comprar o vender uno o más de los siguientes tipos de instrumentos, en forma individual o colectiva, siempre que se mantenga el cumplimiento dentro de los límites y pautas de gestión de riesgos aprobados.

- 1.- Futuros, forwards y swaps
- 2.- Adquisición de opciones de compra
- 3.- Adquisición de opciones de venta
- 4.- Adquisición de collares o túneles
- 5.- Adquisición de futuros de participación

3) Estrategias de cobertura o negociación implementadas

La CFE no puede vender opciones de compra, opciones de venta ni otro instrumento abierto que exponga a CFE a un riesgo ilimitado, y no sea compensado totalmente por una posición correspondiente pero opuesta.

4) Mercados de Negociación

Nacionales y Extranjeros.

5) Contrapartes elegibles

Cualquier Banco o Institución Financiera con quien CFE tenga firmado un ISDA.

6) Políticas para la designación de agentes de cálculo o valuación.

En todos los contratos ISDA está definido que la contraparte es el agente de cálculo.

7) Principales condiciones o términos de los contratos

Los ISDA (International Swaps and Derivatives Association) son contratos estandarizados y las condiciones son las mismas en todos. Solamente en las confirmaciones hay particularidades.

8) Políticas de Márgenes

En el caso de que el valor de mercado de alguna operación sea superior al nivel de mantenimiento pactado en los contratos ISDA y sus suplementos, la contraparte emite vía fax o correo electrónico una solicitud de depósito de colateral en cuenta de margen. CFE envía el depósito en garantía a la contraparte. Mientras exista un depósito por llamada de margen, el valor de mercado es revisado por el “agente de cálculo”, definido en el contrato ISDA, de manera diaria, con el objeto de que la entidad pueda solicitar la devolución del colateral cuando el valor de mercado regrese a niveles por debajo del nivel de mantenimiento pactado. Estos depósitos en garantía se consideran como un activo restringido en operaciones con instrumentos financieros derivados para CFE y se le da el tratamiento contable correspondiente.

Para el 30 de septiembre de 2018, CFE no tiene depósitos en garantía o llamadas de margen.

9) Colaterales y Líneas de Crédito.

Las líneas de crédito definidas para depósitos de colaterales están establecidas en cada uno de los convenios ISDA firmado con cada contraparte.

10) Procesos y niveles de autorización requeridos por tipo de operación (cobertura simple, cobertura parcial, especulación) indicando si las operaciones con derivados obtuvieron previa aprobación por parte del o los comités que desarrollen las actividades en materia de prácticas societarias y de auditoría.

Los límites a la extensión de transacciones e instrumentos financieros derivados se establecen en función de las condiciones generales de la posición primaria y del subyacente a cubrir.

CFE podrá contratar operaciones de cobertura con derivados financieros, ya sea a las tasas de interés y/o a los tipos de cambio, cuando las condiciones de los mismos sean espejo de la posición primaria y subyacente a cubrir.

Además, CFE está autorizado a:

A) La contratación de derivados financieros con condiciones distintas a los de la posición primaria y/o subyacente a cubrir

B) La liquidación de posiciones

C) Cualquier otra operación con instrumentos derivados financieros que resulte conveniente para CFE

11) Procedimientos de control interno para administrar la exposición a los riesgos de mercado y de liquidez en las posiciones de instrumentos financieros

La Gerencia de Gestión de Riesgos revisa los puntos mencionados anteriormente.

Finalmente existe un presupuesto autorizado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público para hacer frente a los compromisos ya contratados y por contratar relacionados con instrumentos financieros derivados.

Evaluación de Reportes de Derivados de Emisoras**Información cualitativa.*****A) Discusión sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados.*****1.- Explica si las políticas de la emisora permiten el uso de derivados para fines de cobertura y/o de negociación, bajo qué circunstancias, y si existen procedimientos o manuales al respecto.**

La Comisión Federal de Electricidad podrá realizar cualquier tipo de cobertura financiera explícita, ya sea a las tasas de interés y/o a los tipos de cambio, o aquellas estrategias que sean necesarias para mitigar el riesgo financiero al que se enfrenta la Entidad.

CFE documenta formalmente todas las relaciones de cobertura, en donde describe los objetivos y estrategias de la administración de riesgos para llevar a cabo transacciones con derivados. La política del Organismo es no realizar operaciones especulativas con instrumentos financieros derivados.

2.- Descripción general de los objetivos para utilizar derivados e identificación de los riesgos de los instrumentos utilizados.

La CFE utiliza la gestión de riesgo para mitigar la exposición a la volatilidad del precio de los combustibles y situaciones adversas en las tasas de interés y tipos de cambio, lo anterior para brindar el servicio público de electricidad, de manera confiable a un costo estable y predecible.

CFE podrá contratar operaciones de cobertura con derivados financieros, ya sea a las tasas de interés y/o a los tipos de cambio, cuando las condiciones de los mismos sean espejo de la posición primaria y subyacente a cubrir.

La CFE no puede vender opciones de compra, opciones de venta ni otro instrumento abierto que exponga a CFE a un riesgo ilimitado, y no sea compensado totalmente por una posición correspondiente pero opuesta.

3.- Instrumentos utilizados y estrategias de cobertura o negociación implementadas.

La CFE podrá comprar o vender uno o más de los siguientes tipos de instrumentos, en forma individual o colectiva, siempre que se mantenga el cumplimiento dentro de los límites y pautas de gestión de riesgos aprobados.

Futuros, forwards y swaps
Adquisición de opciones de compra
Adquisición de opciones de venta

Adquisición de collares o túneles
Adquisición de futuros de participación

4.- Mercados de negociación permitidos y contrapartes elegibles.

Los mercados de negociación permitidos son nacionales y extranjeros y las contrapartes elegibles puede ser cualquier Banco o Institución Financiera con quien CFE tenga firmado un ISDA.

5.- Políticas para la designación de agentes de cálculo o valuación.

En todos los contratos ISDA está definido el agente de cálculo, quien es la parte que estará encargada de realizar los cálculos para cotizar o determinar las prestaciones a pagarse o entregarse en una operación. En el caso de que una de la partes sea una institución de crédito o banco, ésta será el agente de cálculo.

El agente de cálculo llevará a cabo la valuación a precios de mercado de cada una de las operaciones que se celebren al amparo del Contrato ISDA, además que el agente de cálculo deberá notificar esta valuación a la contraparte.

Se concluye que en todos los contratos ISDA está definido que el Banco (Contraparte) es el agente de cálculo

6.- Políticas de márgenes, colaterales, líneas de crédito, VAR.

En el caso de que el valor de mercado de alguna operación sea superior al nivel de mantenimiento pactado en los contratos ISDA y sus suplementos, la contraparte emite vía fax o correo electrónico una solicitud de depósito de colateral en cuenta de margen. CFE envía el depósito en garantía a la contraparte. Mientras exista un depósito por llamada de margen, el valor de mercado es revisado por el "agente de cálculo", definido en el contrato ISDA, de manera diaria, con el objeto de que la entidad pueda solicitar la devolución del colateral cuando el valor de mercado regrese a niveles por debajo del nivel de mantenimiento pactado. Estos depósitos en garantía se consideran como un activo restringido en operaciones con instrumentos financieros derivados para CFE y se le da el tratamiento contable correspondiente.

Las líneas de crédito definidas para depósitos de colaterales están establecidas en cada uno de los convenios ISDA firmado con cada contraparte.

7.- Procedimientos de control interno para administrar la exposición a los riesgos de mercado y de liquidez.

La C.F.E. utiliza la gestión de riesgo para mitigar la exposición a la volatilidad del precio de los combustibles y situaciones adversas en las tasas de interés y tipos de cambio, lo anterior para brindar el servicio público de electricidad, de manera confiable a un costo estable y predecible.

CFE podrá contratar operaciones de cobertura con derivados financieros, ya sea a las tasas de interés y/o a los tipos de cambio, cuando las condiciones de los mismos sean espejo de la posición primaria y subyacente a cubrir.

8.- Existencia de un tercero independiente que revise los procedimientos anteriores.

En todos los contratos ISDA está definido que la contraparte es el agente de cálculo

9.- Información sobre la autorización del uso de derivados y si existe un comité que lleve a cabo dichas autorizaciones y el manejo de los riesgos por derivados.

CFE podrá contratar operaciones de cobertura con derivados financieros, ya sea a las tasas de interés y/o a los tipos de cambio, cuando las condiciones de los mismos sean espejo de la posición primaria y subyacente a cubrir.

Además, CFE está autorizado a:

La contratación de derivados financieros con condiciones distintas a los de la posición primaria y/o subyacente a cubrir

La liquidación de posiciones

Cualquier otra operación con instrumentos derivados financieros que resulte conveniente para CFE

Descripción de las políticas y técnicas de valuación

1.- Descripción de los métodos y técnicas de valuación con las variables de referencia relevantes y los supuestos aplicados, así como la frecuencia de valuación.

En todos los contratos ISDA está definido que la contraparte es el agente de cálculo.

2.- Aclaración sobre si la valuación es hecha por un tercero independiente o es valuación interna y en qué casos se emplea una u otra valuación. Si es por un tercero, si menciona que es estructurador, vendedor o contraparte del IFD.

En todos los contratos ISDA está definido que la contraparte es el agente de cálculo.

3.- Para instrumentos de cobertura, explicación del método utilizado para determinar la efectividad de la misma, mencionando el nivel de cobertura actual de la posición global con que se cuenta.

Como método de medición se estableció el cociente del flujo por pagar de la posición primaria y el flujo por recibir del instrumento financiero derivado. En las pruebas de medición de efectividad que se realizaron a los flujos de intercambio la efectividad fue del 100%.

Además, se revelaron las características críticas más importantes de cada intercambio como fecha de intercambio, las tasas de interés que se utilizaron para el cálculo tanto del flujo de la posición primaria como el flujo del instrumento financiero derivado, la sobretasa que se adiciona a cada tasa de cálculo, la base de cálculo para cada flujo, la frecuencia de períodos y la fecha de cálculo de ambas tasas.

Con esto, se puede observar y concluir que las características críticas tanto del flujo de la posición primaria como el flujo del instrumento financiero derivado son exactamente iguales y la efectividad de cada Instrumento Financiero Derivado contratado por la Entidad es del 100%.

Información de riesgos por el uso de derivados

1.- Discusión sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender los requerimientos relacionados con IFD.

Existe un presupuesto autorizado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público para hacer frente a los compromisos ya contratados y por contratar relacionados con instrumentos financieros derivados.

2.- Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados, su administración, y contingencias que puedan afectarla en futuros reportes.

Los lineamientos del Comité de Riesgos de CFE marcan que todas las operaciones con instrumentos financieros derivados deben realizarse con carácter de cobertura. Una vez que se cierra una operación se cierra por el plazo total de la misma. Los riesgos son las variaciones en los indicadores financieros que afectan a cada operación como por ejemplo tipos de cambio y tasas de interés.

Durante la vida de la operación se van monitoreando los indicadores financieros que afectan el valor de mercado de las posiciones abiertas mismas que se revelan oportunamente en los Estados Financieros.

3.- Revelación de eventualidades, tales como cambios en el valor del activo subyacente, que ocasionen que difiera con el que se contrató originalmente, que lo modifique, o que haya cambiado el nivel de cobertura, para lo cual requiere que la emisora asuma nuevas obligaciones o vea afectada su liquidez.

Durante el tercer trimestre no se realizaron nuevas coberturas respecto al trimestre anterior.

4.- Presentar impacto en resultados o flujo de efectivo de las mencionadas operaciones de derivados.

Al 30 de septiembre de 2018, la Entidad ha contratado instrumentos financieros derivados, principalmente swaps, de flujo de efectivo. Además que la efectividad de dichos derivados es del 100%, con esto las variaciones en el valor de mercado o mark to market se registran en el Otro Resultado Integral y por lo tanto no afecta el patrimonio de la C.F.E.

Estos instrumentos financieros derivados se consideran contablemente como instrumentos financieros derivados con fines de cobertura y no impactan los Resultados de la Entidad.

Ciertos instrumentos financieros derivados, aunque fueron contratados con fines de cobertura desde una perspectiva económica, por cambios en la normatividad contable, actualmente no se designan como cobertura para efectos contables sino de negociación. La fluctuación en el valor de mercado de estos derivados se reconoce en resultados en el resultado integral de financiamiento.

Con esto se cumple con la política de gestión de riesgos para mitigar la exposición a la volatilidad del precio de los combustibles y situaciones adversas en las tasas de interés y tipos de cambio, lo anterior para brindar el servicio público de electricidad, de manera confiable a un costo estable y predecible.

Como se ha mencionado, CFE documenta formalmente todas las relaciones de cobertura, en donde describe los objetivos y estrategias de la administración de riesgos para llevar a cabo transacciones con derivados. Por lo anterior se documentó y calculó la efectividad de estos forwards de tipo de cambio.

Como metodología se creó un forward sintético con la fecha de vencimiento de cada derivado y se comparó contra el tipo de cambio fix del 30 de septiembre de 2018. Con esta diferencia se obtuvo un factor o ratio, con el cual se calculó la parte eficiente e ineficiente del derivado.

La parte eficiente se registró en el Patrimonio dentro del rubro de Otro Resultado Integral y la parte ineficiente se registró directamente en resultados. De acuerdo con la tabla de la metodología y cálculo de la efectividad (ver notas a los Estados Financieros) esta serie de forwards son eficientes en un 100%.

5.- Descripción y número de IFD que hayan vencido durante el trimestre y de aquéllos cuya posición haya sido cerrada.

Durante el tercer trimestre del ejercicio 2018, no se ejecutaron nuevas operaciones respecto al trimestre anterior.

6.- Descripción y número de llamadas de margen que se hayan presentado durante el trimestre.

Durante el tercer trimestre de 2018, no existieron llamadas de margen.

7.- Revelación de cualquier incumplimiento que se haya presentado a los contratos respectivos.

Para el 30 de septiembre de 2018, no se ha presentado ningún caso de incumplimiento en los contratos de los instrumentos financieros derivados.

8.- Información cuantitativa (siempre que el valor absoluto del valor razonable represente cuando menos el 5% de los activos, pasivos o capital o 3% de ventas.

Características de los instrumentos derivados a la fecha del reporte (Información en la tabla).

9.- Identifica cada uno de los derivados por su nombre o tipo (swap, forward, call, etc.), o los agrega según un mismo tipo.

Ver tabla en el archivo de Excel anexo

10.- Utiliza la clasificación de los boletines contables para indicar el objetivo del derivado (cobertura o negociación).

A partir de enero de 2012 la Entidad reporta las cifras contables bajo las NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera) o IFRS, con esto se ha cumplido satisfactoriamente con los nuevos requerimientos contables de los IAS 32, IAS 39 e IFRS 7.

11.- El monto del nocional se expresa en miles de pesos, y el valor del activo subyacente y el valor razonable se desglosan en las unidades que están expresadas para cada tipo de derivado, ya sea individual o agregado.

Ver tabla en el archivo de Excel anexo

12.- Se presenta claramente si la posición es corta o larga.

Ver tabla en el archivo de Excel anexo

13.- Se desglosan por año los montos de vencimiento para el ejercicio actual y los siguientes.

Ver tabla en el archivo de Excel anexo

14.- Se especifica si se tienen líneas de crédito o valores dados en garantía para llamadas al margen.

Las líneas de crédito definidas para depósitos de colaterales están establecidas en cada uno de los convenios ISDA firmado con cada contraparte.

Para el 30 de septiembre de 2018, no se ha presentado ningún caso de incumplimiento en los contratos de los instrumentos financieros derivados.

Análisis de sensibilidad y cambios en el valor razonable (únicamente para derivados de negociación o de coberturas ineficientes).

Se realizó un análisis de sensibilidad con tres escenarios para todos los instrumentos financieros derivados (de cobertura y con fines de negociación).

Para los IFD de negociación o aquellos de los cuales deba reconocerse la ineffectividad de la cobertura, descripción del método aplicado para la determinación de las pérdidas esperadas o la sensibilidad del precio de los derivados, incluyendo la volatilidad.

Ciertos instrumentos financieros derivados, aunque fueron contratados con fines de cobertura desde una perspectiva económica, por cambios en la normatividad contable, actualmente no se designan como cobertura para efectos contables sino de negociación.

La fluctuación en el valor razonable de estos derivados se reconoce en resultados en el resultado integral de financiamiento.

Con esto se cumple con la política de gestión de riesgos para mitigar la exposición a la volatilidad del precio de los combustibles y situaciones adversas en las tasas de interés y tipos de cambio, lo anterior para brindar el servicio público de electricidad, de manera confiable a un costo estable y predecible.

Como se ha mencionado, CFE documenta formalmente todas las relaciones de cobertura, en donde describe los objetivos y estrategias de la administración de riesgos para llevar a cabo transacciones con derivados. Por lo anterior se documentó y calculó la efectividad de estos forwards de tipo de cambio.

Como metodología se creó un forward sintético con la fecha de vencimiento de cada derivado y se comparó contra el tipo de cambio fix del 30 de septiembre de 2018. Con esta diferencia se obtuvo un factor o ratio, con el cual se calculó la parte eficiente e ineficiente del derivado.

La parte eficiente se registró en el Patrimonio dentro del rubro de Otro Resultado Integral y la parte ineficiente se registró directamente en resultados. De acuerdo con la tabla de la metodología y cálculo de la efectividad (ver notas a los Estados Financieros) esta serie de forwards son eficientes en un 100%

16.- Presentación de un análisis de sensibilidad para las operaciones mencionadas, que contenga al menos lo siguiente:

a. Identificación de los riesgos que pueden generar pérdidas en la emisora por operaciones con derivados.

La fluctuación en el valor razonable de estos derivados se reconoce en resultados en el resultado integral de financiamiento.

b. Identificación de los instrumentos que originarían dichas pérdidas.

La operación consiste en una serie de "Forwards" de divisa que permiten fijar el tipo de cambio yen/dólar.

17.- Presentación de 3 escenarios (probable, posible y remoto o de estrés) que pueden generar situaciones adversas para la emisora, describiendo los supuestos y parámetros que fueron empleados para llevarlos a cabo.

De acuerdo con las NIIF, se calculó la sensibilidad de la variación en el valor de mercado de los instrumentos financieros derivados contratados por CFE.

Para el caso de la operación con fines de cobertura de monedas (Forward) se obtiene que la variación de un centavo en el tipo de cambio provoca un cambio aproximado en el valor de mercado en un 0.0529%, es decir \$39 (miles de pesos) para el 30 de septiembre de 2018.

Para el caso de la operación con fines de negociación de monedas (Forward) se obtiene que la variación de un centavo en el tipo de cambio provoca un cambio aproximado en el valor de mercado en un 0.0529%, es decir \$2,694 (miles de pesos) para el 30 de septiembre de 2018.

Para el caso de las operaciones de cobertura de tasa de interés y monedas (Cross Currency Swaps) se obtiene que la variación de un centavo en el tipo de cambio provoca un cambio aproximado en el valor de mercado en un 0.0529%, es decir \$55,583 (miles de pesos) para el 30 de septiembre de 2018.

Para el caso de las operaciones de cobertura de tasa de interés (Interest Rate Swaps) se obtiene que la variación de un punto base en el tasa de interés provoca un cambio aproximado en el valor de mercado en un 12.32%, es decir \$42,623 (miles de pesos) para el 30 de septiembre de 2018.

El escenario posible implica una variación de por lo menos el 25% en el precio de los activos subyacentes, y el escenario remoto implica una variación de por lo menos 50%

Los lineamientos del Comité de Riesgos de CFE marcan que todas las operaciones con instrumentos financieros derivados deben realizarse con carácter de cobertura. Una vez que se cierra una operación se cierra por el plazo total de la misma.

Los riesgos son las variaciones en los indicadores financieros que afectan a cada operación como por ejemplo tipos de cambio y tasas de interés. Durante la vida de la operación se van monitoreando los indicadores financieros que afecten el valor de mercado de las posiciones abiertas mismas que se revelan oportunamente en los Estados Financieros.

18.- Estimación de la pérdida potencial reflejada en el estado de resultados y en el flujo de efectivo, para cada escenario.

Al 30 de septiembre de 2018, la Entidad ha contratado instrumentos financieros derivados, principalmente swaps, de flujo de efectivo. Además que la efectividad de dichos derivados es del 100%, con esto las variaciones en el valor de mercado o mark to market se registran en el Otro Resultado Integral y por lo tanto no afecta el patrimonio de la C.F.E.

Estos instrumentos financieros derivados se consideran contablemente como instrumentos financieros derivados con fines de cobertura.

Ciertos instrumentos financieros derivados, aunque fueron contratados con fines de cobertura desde una perspectiva económica, por cambios en la normatividad contable, actualmente no se designan como cobertura para efectos contables sino de negociación. La fluctuación en el valor de mercado de estos derivados se reconoce en resultados en el resultado integral de financiamiento.

Como se ha explicado en los puntos anteriores, el cambio en el valor de mercado de los instrumentos financieros derivados con fines de cobertura se registra en el Otro Resultado Integral y no afecta resultados.

Los cambios en el valor de mercado del derivado con fines de negociación se registran directamente en resultados.

19.-Para los IFD de cobertura, indicación del nivel de estrés o variación de los activos subyacentes bajo el cual las medidas de efectividad resultan suficiente.

Como método de medición se estableció el cociente del flujo por pagar de la posición primaria y el flujo por recibir del instrumento financiero derivado. En las pruebas de medición de efectividad que se realizaron a los flujos de intercambio la efectividad fue del 100%.

Además, se revelaron las características críticas más importantes de cada intercambio como fecha de intercambio, las tasas de interés que se utilizaron para el cálculo tanto del flujo de la posición primaria como el flujo del instrumento financiero derivado, la sobretasa que se adiciona a cada tasa de cálculo, la base de cálculo para cada flujo, la frecuencia de períodos y la fecha de cálculo de ambas tasas.

Con esto, se puede observar y concluir que las características críticas tanto del flujo de la posición primaria como el flujo del instrumento financiero derivado son exactamente iguales y la efectividad de cada Instrumento Financiero Derivado contratado por la Entidad es del 100%.

En este caso, todos los flujos por pagar de los instrumentos financieros derivados ya están fijos, es decir, los montos ya están pactados, los movimientos en tasas de interés y tipo de cambio no afectan los valores de estos flujos.

Por otra parte, los flujos variables de los instrumentos financieros derivados cubren al 100% el pasivo original o posición primaria, aun cuando dichos flujos son afectados por los movimientos en tasas de interés y tipo de cambio.

Con esto se cumple con la política de gestión de riesgos para mitigar la exposición a la volatilidad del precio de los combustibles y situaciones adversas en las tasas de interés y tipos de cambio, lo anterior para brindar el servicio público de electricidad, de manera confiable a un costo estable y predecible.

Como se ha mencionado, CFE documenta formalmente todas las relaciones de cobertura, en donde describe los objetivos y estrategias de la administración de riesgos para llevar a cabo transacciones con derivados. Por lo anterior se documentó y calculó la efectividad de estos forwards de tipo de cambio.

Como metodología se creó un forward sintético con la fecha de vencimiento de cada derivado y se comparó contra el tipo de cambio fix del 30 de septiembre de 2018. Con esta diferencia se obtuvo un factor o ratio, con el cual se calculó la parte eficiente e ineficiente del derivado.

La parte eficiente se registró en el Patrimonio dentro del rubro de Otro Resultado Integral y la parte ineficiente se registró directamente en resultados. De acuerdo con la tabla de la metodología y cálculo de la efectividad (ver notas a los Estados Financieros) esta serie de forwards son eficientes en un 100%.

OTROS CREDITOS A CORTO Y LARGO PLAZO

	INSTITUCION EXTRANJERA			
(8103 Y 830)	EXTRANJERA	FECHA CONCERTACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	sobretasa
CONTRAPARTE 2	SI	05/07/2012	29/06/2020	6.82
CONTRAPARTE 1	NO	05/07/2012	29/06/2020	6.81
CONTRAPARTE 9	NO	05/07/2012	28/06/2020	6.83
CONTRAPARTE 5	NO	05/07/2012	29/06/2020	6.83
CONTRAPARTE 3	SI	11/04/2012	10/07/2020	6.09
CONTRAPARTE 12	NO	11/04/2012	10/07/2020	6.07

CONTRAPARTE 7	SI	11/04/2012	10/07/2020	6.1
CONTRAPARTE 8	SI	11/04/2012	10/07/2020	6.05
CONTRAPARTE 9	NO	20/04/2012	10/07/2020	5.98
CONTRAPARTE 5	NO	19/04/2012	10/07/2020	5.98
CONTRAPARTE 2	SI	11/04/2012	10/07/2020	5.97
CONTRAPARTE 12	NO	19/04/2012	10/07/2020	5.98
CONTRAPARTE 1	NO	19/04/2012	10/07/2020	5.98
CONTRAPARTE 8	SI	19/04/2012	10/07/2020	5.99
CONTRAPARTE 5	NO	11/04/2012	10/07/2020	6.07
CONTRAPARTE 2	SI	11/04/2012	10/07/2020	6.09
CONTRAPARTE 8	SI	07/12/2017	01/07/2020	7.72
CONTRAPARTE 8	SI	03/05/2005	15/12/2036	7.64
CONTRAPARTE 8	SI	03/05/2005	15/12/2036	8.22
CONTRAPARTE 11	SI	03/05/2005	15/12/2036	7.64
CONTRAPARTE 11	SI	03/05/2005	15/12/2036	8.3
CONTRAPARTE 11	SI	03/05/2005	15/12/2036	8.2
CONTRAPARTE 13	SI	04/11/2015	15/01/2024	8.52
CONTRAPARTE 12	NO	04/11/2015	11/01/2024	8.5
CONTRAPARTE 7	SI	04/11/2015	15/01/2024	8.51
CONTRAPARTE 9	NO	04/11/2015	31/12/2023	8.47
CONTRAPARTE 8	SI	03/05/2005	26/03/2022	6.41
CONTRAPARTE 15	SI	03/05/2005	02/02/2023	6.14
CONTRAPARTE 15	SI	03/05/2005	24/07/2021	6.18
CONTRAPARTE 11	SI	03/05/2005	21/06/2021	6.22
CONTRAPARTE 13	SI	03/05/2005	29/09/2023	4.42
CONTRAPARTE 9	NO	03/05/2005	29/09/2023	4.42
CONTRAPARTE 8	SI	03/05/2005	29/09/2023	4.42
CONTRAPARTE 13	SI	01/03/2017	23/02/2027	6.07
CONTRAPARTE 13	SI	01/03/2017	23/02/2027	2.97
CONTRAPARTE 13	SI	28/06/2017	23/02/2027	6.07
CONTRAPARTE 13	SI	28/06/2017	23/02/2027	3.1

TOTAL						
--------------	--	--	--	--	--	--

(8103 Y 830)	VENCIMIENTO O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL					
	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MAS
CONTRAPARTE 2			93,721			
CONTRAPARTE 1			91,996			
CONTRAPARTE 9			90,068			
CONTRAPARTE 5			87,214			
CONTRAPARTE 3			139,586			
CONTRAPARTE 12			87,572			
CONTRAPARTE 7			87,418			
CONTRAPARTE 8			87,099			
CONTRAPARTE 9			125,559			
CONTRAPARTE 5			125,278			
CONTRAPARTE 2			125,283			
CONTRAPARTE 12			124,631			
CONTRAPARTE 1			124,533			
CONTRAPARTE 8			124,059			
CONTRAPARTE 5			130,201			
CONTRAPARTE 2			118,124			
CONTRAPARTE 8			2,500,000			
CONTRAPARTE 8						
CONTRAPARTE 8						
CONTRAPARTE 11						
CONTRAPARTE 11						
CONTRAPARTE 11						
CONTRAPARTE 13						
CONTRAPARTE 12						
CONTRAPARTE 7						
CONTRAPARTE 9						
CONTRAPARTE 8						
CONTRAPARTE 15						
CONTRAPARTE 15						
CONTRAPARTE 11						
CONTRAPARTE 13						
CONTRAPARTE 9						
CONTRAPARTE 8						
CONTRAPARTE 13						
CONTRAPARTE 13						
CONTRAPARTE 13						
CONTRAPARTE 13						
CONTRAPARTE 13						
CONTRAPARTE 13						
CONTRAPARTE 15						
CONTRAPARTE 3						
CONTRAPARTE 3						
CONTRAPARTE 1						
CONTRAPARTE 1						

CONTRAPARTE 8						1,228,929
CONTRAPARTE 11						2,330,827
CONTRAPARTE 11						1,228,929
CONTRAPARTE 11						2,971,805
CONTRAPARTE 13						4,724,650
CONTRAPARTE 12						6,614,510
CONTRAPARTE 7						4,724,650
CONTRAPARTE 9						7,559,440
CONTRAPARTE 8					159,437	
CONTRAPARTE 15						43,629
CONTRAPARTE 15				41,250		
CONTRAPARTE 11				588,683		
CONTRAPARTE 13						3,864,764
CONTRAPARTE 9						3,864,764
CONTRAPARTE 8						3,864,764
CONTRAPARTE 13						1,889,860
CONTRAPARTE 13						
CONTRAPARTE 13						2,834,790
CONTRAPARTE 13						
CONTRAPARTE 13						1,889,860
CONTRAPARTE 13						1,889,860
CONTRAPARTE 15						944,930
CONTRAPARTE 3						1,826,865
CONTRAPARTE 3						913,432
CONTRAPARTE 1						1,826,865
CONTRAPARTE 1						1,826,865
CONTRAPARTE 1						1,552,835
CONTRAPARTE 8						5,754,624
CONTRAPARTE 8						7,086,975
CONTRAPARTE 8						755,944
CONTRAPARTE 1						2,360,094
CONTRAPARTE 14						2,360,094
CONTRAPARTE 8						8,069,702
CONTRAPARTE 1						1,417,395
CONTRAPARTE 1						472,465
CONTRAPARTE 14						9,449,300
CONTRAPARTE 14						3,779,720
CONTRAPARTE 7		58,208				
CONTRAPARTE 7						
CONTRAPARTE 7						
CONTRAPARTE 7		2,460				
CONTRAPARTE 7		2,460				
CONTRAPARTE 7		2,460				
CONTRAPARTE 7		2,460				
CONTRAPARTE 7		2,460				
CONTRAPARTE 7		2,460				
CONTRAPARTE 7						
CONTRAPARTE 7						
CONTRAPARTE 7						
TOTAL	-	75,424	-	629,933	159,437	104,254,961

PARA SEPTIEMBRE 2017

100%	TOTAL
88%	NACIONAL
12%	EXTRANJERO

PARA SEPTIEMBRE 2018

100%	TOTAL
26%	NACIONAL
74%	EXTRANJERO

RESUMEN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN

CIFRAS EN MILES DE PESOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

IDENTIFICACIÓN DE COBERTURA	TIPO DE DERIVADO	FINES DE COBERTURA	MONTO NOCIONAL (MILES DE PESOS)	VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE (MILES DE PESOS)		VALOR RAZONABLE (MILES DE PESOS)		MONTOS DE VENCIMIENTO POR AÑO. (VER ARCHIVOS ANEXOS)	VALORES DADOS EN GARANTÍA
				TRIMESTRE ACTUAL	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL	TRIMESTRE ANTERIOR		
Goldman Sachs	Forwards de divisa que permiten fijar el tipo de cambio yen/dólar,	INSTRUMENTO FINANCIERO CON FINES DE NEGOCIACIÓN	5,097,955	5,097,955	5,306,266	-90,675	49,770	ver archivo J ARON USD / JPY	Para el 31 de marzo de 2018, CFE no tiene depósitos en garantía o llamadas de margen.

RESUMEN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN

CIFRAS EN MILES DE PESOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

IDENTIFICACIÓN DE COBERTURA	TIPO DE DERIVADO	POSICIÓN

Goldman Sachs	Forwards de divisa que permiten fijar el tipo de cambio yen/dólar,	Larga
---------------	--	-------

RESUMEN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
CON FINES DE COBERTURA
CIFRAS EN MILES DE PESOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE
2018

IDENTIFICACIÓN DE COBERTURA	TIPO DE DERIVADO	FINES DE COBERTURA	MONTO NOCIONAL (MILES DE PESOS)	VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE (MILES DE PESOS)		VALOR RAZONABLE (MILES DE PESOS)		MONTOS DE VENCIMIENTO POR AÑO. (VER ARCHIVOS ANEXOS)	VALORES DADOS EN GARANTÍA
				TRIMESTRE ACTUAL	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL	TRIMESTRE ANTERIOR		
CB-10002	IRS	COBERTURA	374,884	93,721	117,151	2,545	3,714	Ver archivo anexo	0
CB-10003	IRS	COBERTURA	367,985	91,996	114,995	2,723	3,482	Ver archivo anexo	0
CB-10004	IRS	COBERTURA	360,274	90,068	112,586	2,646	3,397	Ver archivo anexo	0
CB-10005	IRS	COBERTURA	348,856	87,214	109,018	2,596	3,334	Ver archivo anexo	0
CB-10006	IRS	COBERTURA	593,239	139,586	174,482	3,478	4,418	Ver archivo anexo	0
CB-10007	IRS	COBERTURA	372,183	87,572	109,465	2,200	2,802	Ver archivo anexo	0
CB-10008	IRS	COBERTURA	371,525	87,418	109,272	2,169	2,732	Ver archivo anexo	0
CB-10009	IRS	COBERTURA	370,171	87,099	108,874	2,206	2,781	Ver archivo anexo	0
CB-10010	IRS	COBERTURA	533,627	125,559	156,949	3,271	4,155	Ver archivo anexo	0
CB-10011	IRS	COBERTURA	532,430	125,278	156,597	3,264	4,139	Ver archivo anexo	0
CB-10012	IRS	COBERTURA	532,452	125,283	156,603	3,283	4,130	Ver archivo anexo	0
CB-10013	IRS	COBERTURA	529,682	124,631	155,789	3,247	4,129	Ver archivo anexo	0
CB-10014	IRS	COBERTURA	529,264	124,533	155,666	3,251	4,110	Ver archivo anexo	0
CB-10015	IRS	COBERTURA	527,253	124,059	155,074	3,226	4,063	Ver archivo anexo	0
CB-10016	IRS	COBERTURA	553,353	130,201	162,751	3,271	4,154	Ver archivo anexo	0
CB-10017	IRS	COBERTURA	502,029	118,124	147,656	2,949	3,523	Ver archivo anexo	0
CB-10026	IRS	COBERTURA	2,500,000	2,500,000	2,500,000	26,464	37,281	Ver archivo anexo	0
CB-20001	CCS	COBERTURA	2,506,315	2,330,827	2,428,581	900,855	969,564	Ver archivo anexo	0

CB-20002	CCS	COBERTURA	1,321,455	1,228,929	1,280,470	432,510	483,702	Ver archivo anexo	0
CB-20003	CCS	COBERTURA	2,506,315	2,330,827	2,428,581	896,458	873,691	Ver archivo anexo	0
CB-20004	CCS	COBERTURA	1,321,455	1,228,929	1,280,470	432,510	425,867	Ver archivo anexo	0
CB-20005	CCS	COBERTURA	3,195,552	2,971,805	3,096,441	1,090,252	1,073,606	Ver archivo anexo	0
CB-20006	CCS	COBERTURA	4,946,675	4,724,650	4,922,800	975,538	262,577	Ver archivo anexo	0
CB-20007	CCS	COBERTURA	6,925,345	6,614,510	6,891,920	1,372,330	1,538,266	Ver archivo anexo	0
CB-20008	CCS	COBERTURA	4,946,675	4,724,650	4,922,800	977,780	1,129,456	Ver archivo anexo	0
CB-20009	CCS	COBERTURA	7,914,680	7,559,440	7,876,480	1,577,619	1,820,679	Ver archivo anexo	0
CB-20010	CCS	COBERTURA	214,623	159,437	189,855	66,653	81,158	Ver archivo anexo	0
CB-20011	CCS	COBERTURA	50,247	43,629	45,459	16,366	19,169	Ver archivo anexo	0
CB-20012	CCS	COBERTURA	64,782	41,250	50,143	53,539	21,438	Ver archivo anexo	0
CB-20013	CCS	COBERTURA	719,071	588,683	613,372	245,117	262,666	Ver archivo anexo	0
CB-20014	CCS	COBERTURA	4,249,194	3,864,764	4,228,685	-124,992	389,203	Ver archivo anexo	0
CB-20015	CCS	COBERTURA	4,249,194	3,864,764	4,228,685	-126,582	375,946	Ver archivo anexo	0
CB-20016	CCS	COBERTURA	4,249,194	3,864,764	4,228,685	-136,212	379,953	Ver archivo anexo	0
CB-20017	CCS	COBERTURA	1,978,670	1,889,860	1,969,120	-58,413	-46,213	Ver archivo anexo	0
CB-20018	CCS	COBERTURA	1,813,000	-	1,969,120	-112,583	-23,853	Ver archivo anexo	0
CB-20019	CCS	COBERTURA	2,968,005	2,834,790	2,953,680	-87,619	-69,320	Ver archivo anexo	0
CB-20020	CCS	COBERTURA	2,719,500	-	2,953,680	-58,254	-62,529	Ver archivo anexo	0
CB-20021	CCS	COBERTURA	1,978,670	1,889,860	1,969,120	150,767	211,953	Ver archivo anexo	0
CB-20022	CCS	COBERTURA	2,473,338	-	-	-	-	Ver archivo anexo	0
CB-20023	CCS	COBERTURA	989,335	-	-	-	-	Ver archivo anexo	0
CB-20024	CCS	COBERTURA	1,484,003	-	-	-	-	Ver archivo anexo	0
CB-20025	CCS	COBERTURA	1,978,670	-	-	-	-	Ver archivo anexo	0
CB-20026	CCS	COBERTURA	1,978,670	1,889,860	1,969,120	160,483	220,671	Ver archivo anexo	0
CB-20027	CCS	COBERTURA	989,335	-	-	-	-	Ver archivo anexo	0
CB-20028	CCS	COBERTURA	989,335	944,930	984,560	100,704	122,941	Ver archivo anexo	0
CB-20029	CCS	COBERTURA	1,978,670	-	-	-	-	Ver archivo anexo	0

CB-20030	CCS	COBERTURA	1,978,670	1,826,865	1,969,120	53,488	68,229	Ver archivo anexo	0
CB-20031	CCS	COBERTURA	989,335	913,432	984,560	13,126	19,995	Ver archivo anexo	0
CB-20032	CCS	COBERTURA	1,832,680	1,826,865	1,969,120	-12,857	-37,472	Ver archivo anexo	0
CB-20033	CCS	COBERTURA	1,832,680	1,826,865	1,969,120	-13,753	-38,355	Ver archivo anexo	0
CB-20034	CCS	COBERTURA	1,557,778	1,552,835	1,673,752	850	-19,773	Ver archivo anexo	0
CB-20035	CCS	COBERTURA	5,772,942	5,754,624	6,202,728	-63,224	83,950	Ver archivo anexo	0
CB-20036	CCS	COBERTURA	6,872,550	7,086,975	7,384,200	126,122	328,817	Ver archivo anexo	0
CB-20037	CCS	COBERTURA	733,072	755,944	787,648	13,382	35,357	Ver archivo anexo	0
CB-20038	CCS	COBERTURA	2,370,425	2,360,094	2,546,072	16,798	75,692	Ver archivo anexo	0
CB-20039	CCS	COBERTURA	2,370,425	2,360,094	2,546,072	20,386	137,703	Ver archivo anexo	0
CB-20040	CCS	COBERTURA	7,825,544	8,069,702	8,408,142	184,419	243,293	Ver archivo anexo	0
CB-20041	CCS	COBERTURA	1,832,680	-	1,969,120	-	-	Ver archivo anexo	0
CB-20042	CCS	COBERTURA	1,832,680	-	1,969,120	-	-	Ver archivo anexo	0
CB-20043	CCS	COBERTURA	1,374,510	1,417,395	1,476,840	-9,737	-62,676	Ver archivo anexo	0
CB-20044	CCS	COBERTURA	458,170	472,465	492,280	10,557	-10,180	Ver archivo anexo	0
CB-20045	CCS	COBERTURA		9,449,300	9,845,600	823,037	1,118,368		
CB-20046	CCS	COBERTURA		3,779,720	3,938,240	-31,831	80,929		
CB-30017	FORWARD	COBERTURA	3,482	-	-	-	-	Ver archivo anexo	0
CB-30018	FORWARD	COBERTURA	3,482	-	-	-	-	Ver archivo anexo	0
CB-30060	FORWARD	COBERTURA	2,932	-	-	-	-	Ver archivo anexo	0
CB-30065	FORWARD	COBERTURA	146,614	-	157,530	-	-	Ver archivo anexo	0
CB-30066	FORWARD	COBERTURA	56,447	-	60,649	-	-392	Ver archivo anexo	0
CB-30067	FORWARD	COBERTURA	56,447	-	60,649	-	-437	Ver archivo anexo	0
CB-30068	FORWARD	COBERTURA	56,447	58,208	60,649	-4,966	-473	Ver archivo anexo	0
CB-30069	FORWARD	COBERTURA	2,385	-	-	-	-	Ver archivo anexo	0
CB-30070	FORWARD	COBERTURA	2,385	-	-	-	-	Ver archivo anexo	0
CB-30071	FORWARD	COBERTURA	2,385	2,460	2,563	-47	134	Ver archivo anexo	0
CB-30072	FORWARD	COBERTURA	2,385	2,460	2,563	-48	134	Ver archivo anexo	0

CB-30073	FORWARD	COBERTURA	2,385	2,460	2,563	-49	133	Ver archivo anexo	0
CB-30074	FORWARD	COBERTURA	2,385	2,460	2,563	-50	133	Ver archivo anexo	0
CB-30075	FORWARD	COBERTURA	2,385	2,460	2,563	-50	133	Ver archivo anexo	0
CB-30076	FORWARD	COBERTURA	2,385	2,460	2,563	-51	133	Ver archivo anexo	0
CB-30077	FORWARD	COBERTURA	2,385	2,460	2,563	-51	133	Ver archivo anexo	0
CB-30078	FORWARD	COBERTURA	2,385	-	2,563	-	133	Ver archivo anexo	0
CB-30079	FORWARD	COBERTURA	2,385	-	2,563	-	134	Ver archivo anexo	0
CB-30080	FORWARD	COBERTURA	2,385	-	2,563	-	134	Ver archivo anexo	0

RESUMEN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
CON FINES DE COBERTURA

CIFRAS EN MILES DE PESOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

IDENTIFICACIÓN DE COBERTURA	TIPO DE DERIVADO	POSICIÓN	
		RECIBE (LARGO)	PAGA (CORTA)
ING IV	IRS	Tasa Variable (Cetes 91)	Tasa Fija
BANCOMER-BANAMEX 1E	IRS	Tasa Variable (TIIE 28)	Tasa Fija
BANCOMER-BANAMEX 2N	IRS	Tasa Variable (TIIE 28)	Tasa Fija
BANCOMER-BANAMEX 3E	IRS	Tasa Variable (TIIE 28)	Tasa Fija
BANCOMER-BANAMEX 4N	IRS	Tasa Variable (TIIE 28)	Tasa Fija
BANCOMER-BANAMEX 5E	IRS	Tasa Variable (TIIE 28)	Tasa Fija

BANCOMER-BANAMEX 6E	IRS	Tasa Variable (TIIE 28)	Tasa Fija
BANCOMER-BANAMEX 7N	IRS	Tasa Variable (TIIE 28)	Tasa Fija
BANCOMER-BANAMEX 8E	IRS	Tasa Variable (TIIE 28)	Tasa Fija
BANCOMER-BANAMEX 9N	IRS	Tasa Variable (TIIE 28)	Tasa Fija
BANCOMER-BANAMEX 10N	IRS	Tasa Variable (TIIE 28)	Tasa Fija
BANCOMER-BANAMEX 11N	IRS	Tasa Variable (TIIE 28)	Tasa Fija
BANCOMER-BANAMEX 12E	IRS	Tasa Variable (TIIE 28)	Tasa Fija
BANCOMER 2 1E	IRS	Tasa Variable (TIIE 28)	Tasa Fija
BANCOMER 2 2N	IRS	Tasa Variable (TIIE 28)	Tasa Fija
BANCOMER 2 3N	IRS	Tasa Variable (TIIE 28)	Tasa Fija
BANCOMER 2 4N	IRS	Tasa Variable (TIIE 28)	Tasa Fija
ICO 4	CCS	Tasa Fija (USD)	Tasa Fija (MXP)
ICO 8	CCS	Tasa Fija (USD)	Tasa Fija (MXP)
ICO 2 3	CCS	Tasa Fija (USD)	Tasa Fija (MXP)
ICO 5 6 7	CCS	Tasa Fija (USD)	Tasa Fija (MXP)
GOLDMAN SACHS 1	CCS	Tasa Variable (Libor USD)	Tasa Fija (MXP)
GOLDMAN SACHS 2	CCS	Tasa Variable (Libor USD)	Tasa Fija (MXP)
GOLDMAN SACHS 3	CCS	Tasa Variable (Libor USD)	Tasa Fija (MXP)
GOLDMAN SACHS 4	CCS	Tasa Variable (Libor USD)	Tasa Fija (MXP)

GOLDMAN SACHS 5	CCS	Tasa Variable (Libor USD)	Tasa Fija (MXP)
BONO 24 1	CCS	Tasa Fija USD	Tasa Fija MXP
BONO 24 2	CCS	Tasa Fija USD	Tasa Fija MXP
BONO 24 3	CCS	Tasa Fija USD	Tasa Fija MXP
BONO 24 4	CCS	Tasa Fija USD	Tasa Fija MXP
P.P. 1	CCS	Tasa Fija USD	Tasa Fija MXP
P.P. 2	CCS	Tasa Fija USD	Tasa Fija MXP
P.P. 3	CCS	Tasa Fija USD	Tasa Fija MXP
BONO 27 1	CCS	Tasa Fija USD	Tasa Fija MXP
BONO 27 2	CCS	Tasa Fija USD	Tasa Fija MXP
BONO 27 3	CCS	Tasa Fija USD	Tasa Fija MXP
BONO FORMOSA I	CCS	Tasa Fija USD	Tasa Fija MXP
BONO FORMOSA II	CCS	Tasa Fija USD	Tasa Fija MXP
BONO 2042	CCS	Tasa Fija USD	Tasa Fija MXP
Línea Pidirega	CCS	Tasa Variable USD	Tasa Fija MXP

Pruebas de Sensibilidad.

Se calculó la sensibilidad de la variación en el valor de mercado de los instrumentos financieros derivados contratados por CFE.

Escenario Pesimista

Para el caso de la operación con fines de negociación de monedas (Forward) se obtiene que el incremento de un peso en el tipo de cambio provoca un cambio aproximado en el valor de mercado en un 5.2914 %, es decir -\$269,474 (miles de pesos) para el 30 de septiembre de 2018.

Para el caso de la operación con fines de cobertura de monedas (Forward) se obtiene que el incremento de un peso en el tipo de cambio provoca un cambio aproximado en el valor de mercado en un 5.2914 %, es decir -\$3,990 (miles de pesos) para el 30 de septiembre de 2018.

Para el caso de las operaciones de cobertura de tasa de interés y monedas (Cross Currency Swaps) se obtiene que el incremento de un peso en el tipo de cambio provoca un cambio aproximado en el valor de mercado en un 5.2914 %, es decir -\$5,558,313 (miles de pesos) para el 30 de septiembre de 2018.

Para el caso de las operaciones de cobertura de tasa de interés (Interest Rate Swaps) se obtiene que el decremento de cien puntos base en el tasa de interés provoca un cambio aproximado en el valor de mercado en un 12.3229 %, es decir -\$42,623 (miles de pesos) para el 30 de septiembre de 2018.

Escenario Base

Para el caso de la operación con fines de negociación de monedas (Forward) se obtiene que el incremento de un centavo en el tipo de cambio provoca un cambio aproximado en el valor de mercado en un 0.0529%, es decir \$2,695 (miles de pesos) para el 30 de septiembre de 2018.

Para el caso de la operación con fines de cobertura de monedas (Forward) se obtiene que el incremento de un centavo en el tipo de cambio provoca un cambio aproximado en el valor de mercado en un 0.0529%, es decir \$39 (miles de pesos) para el 30 de septiembre de 2018.

Para el caso de las operaciones de cobertura de tasa de interés y monedas (Cross Currency Swaps) se obtiene que el incremento de un centavo en el tipo de cambio provoca un cambio aproximado en el valor de mercado en un 0.0529%, es decir \$55,583 (miles de pesos) para el 30 de septiembre de 2018

Para el caso de las operaciones de cobertura de tasa de interés (Interest Rate Swaps) se obtiene que el incremento de un punto base en el tasa de interés provoca un cambio aproximado en el valor de mercado en un 12.32%, es decir \$42,623 (miles de pesos) para el 30 de septiembre de 2018.

Escenario Optimista

Para el caso de la operación con fines de negociación de monedas (Forward) se obtiene que el decremento de un peso en el tipo de cambio provoca un cambio aproximado en el valor de mercado en un 5.2914 %, es decir \$269,474 (miles de pesos) para el 30 de septiembre de 2018.

Para el caso de la operación con fines de cobertura de monedas (Forward) se obtiene que el decremento de un peso en el tipo de cambio provoca un cambio aproximado en el valor de mercado en un 5.2914 %, es decir \$3,390 (miles de pesos) para el 30 de septiembre de 2018.

Para el caso de las operaciones de cobertura de tasa de interés y monedas (Cross Currency Swaps) se obtiene que el decremento de un peso en el tipo de cambio provoca un cambio aproximado en el valor de mercado en un 5.2914 %, es decir \$5,558,312 (miles de pesos) para el 30 de septiembre de 2018.

Para el caso de las operaciones de cobertura de tasa de interés (Interest Rate Swaps) se obtiene que el decremento de cien puntos base en el tasa de interés provoca un cambio aproximado en el valor de mercado en un 12.3229 %, es decir \$42,623 (miles de pesos) para el 30 de septiembre de 2018.

- Los instrumentos financieros derivados con fines de cobertura al 30 de septiembre de 2018 se detallan a continuación (miles de pesos / miles de dólares americanos):

Derivado	Tipo de derivado	Moneda	Posición	Objeto	Monto		Subyacente	Valor de Mercado
					Primaria	Nocional		
CB-10002	IRS	MXN	\$468,606	Cambiar de tasa flotante a tasa fija	\$374,884	Tasa de interés TIIE 28 + 1.59%	\$2,545	
				Cambiar	\$367,985	Tasa de interés TIIE 28 + 1.59%	\$2,723	

	IRS			de tasa flotante a tasa fija				
				Cambiar de tasa flotante a tasa fija				
CB-10004	IRS	MXN	<u>\$450,342</u>		<u>\$360,274</u>	Tasa de interés TIIE 28 + 1.59%		<u>\$2,646</u>
				Cambiar de tasa flotante a tasa fija				
CB-10005	IRS	MXN	<u>\$436,070</u>		<u>\$348,856</u>	Tasa de interés TIIE 28 + 1.59%		<u>\$2,596</u>
				Cambiar de tasa flotante a tasa fija				
CB-10006	IRS	MXN	<u>\$697,928</u>		<u>\$593,239</u>	Tasa de interés TIIE 28 + 0.45%		<u>\$3,478</u>
				Cambiar de tasa flotante a tasa fija				
CB-10007	IRS	MXN	<u>\$425,546</u>		<u>\$372,183</u>	Tasa de interés TIIE 28 + 0.45%		<u>\$2,200</u>
				Cambiar de tasa flotante a tasa fija				
CB-10008	IRS	MXN	<u>\$435,552</u>		<u>\$371,525</u>	Tasa de interés TIIE 28 + 0.45%		<u>\$2,169</u>
				Cambiar de tasa flotante a tasa fija				
CB-10009	IRS	MXN	<u>\$422,726</u>		<u>\$370,171</u>	Tasa de interés TIIE 28 + 0.45%		<u>\$2,206</u>
				Cambiar de tasa flotante a tasa fija				
CB-10010	IRS	MXN	<u>\$547,802</u>		<u>\$533,627</u>	Tasa de interés TIIE 28 + 0.45%		<u>\$3,271</u>
				Cambiar de tasa flotante a tasa fija				
CB-10011	IRS	MXN	<u>\$554,726</u>		<u>\$532,430</u>	Tasa de interés TIIE 28 + 0.45%		<u>\$3,264</u>
				Cambiar de tasa flotante a tasa fija				
CB-10012	IRS	MXN	<u>\$595,093</u>		<u>\$532,452</u>	Tasa de interés TIIE 28 + 0.45%		<u>\$3,283</u>
				Cambiar de tasa flotante a tasa fija				
CB-10013	IRS	MXN	<u>\$580,614</u>		<u>\$529,682</u>	Tasa de interés TIIE 28 + 0.45%		<u>\$3,247</u>
				Cambiar de tasa flotante a tasa fija				
CB-10014	IRS	MXN	<u>\$576,581</u>		<u>\$529,264</u>	Tasa de interés TIIE 28 + 0.45%		<u>\$3,251</u>
				Cambiar de tasa flotante a tasa fija				
CB-10015	IRS	MXN	<u>\$558,268</u>		<u>\$527,253</u>	Tasa de interés TIIE 28 + 0.45%		<u>\$3,226</u>
				Cambiar de tasa flotante a tasa fija				
CB-10016	IRS	MXN	<u>\$651,004</u>		<u>\$553,353</u>	Tasa de interés TIIE 28 + 0.45%		<u>\$3,271</u>

CB-10017	IRS	MXN	<u>\$590,622</u>	Cambiar de tasa flotante a tasa fija	<u>\$502,029</u>	Tasa de interés TIIE 28 + 0.45%	<u>\$2,949</u>
CB-10020	IRS	MXN	<u>\$787,092</u>	Cambiar de tasa flotante a tasa fija	<u>\$787,092</u>	Tasa de interés CETES 91 + 0.45%	<u>\$0</u>
CB-10026	IRS	MXN	<u>#####</u>	Cambiar de tasa flotante a tasa fija	<u>\$2,500,000</u>	Tasa de interés TIIE 28 + 0.40%	<u>\$26,464</u>
CB-20001	CCS	USD	<u>\$200,000</u>	Cambiar de Dólares con Tasa LIBOR a Pesos con Tasa Fija	<u>\$186,667</u>	Tipo de cambio USD Tasa LIBOR / Peso Mexicano Tasa Fija	<u>\$900,855</u>
CB-20002	CCS	USD	<u>105,450</u>	Cambiar de Dólares con Tasa LIBOR a Pesos con Tasa Fija	<u>96,662</u>	Tipo de cambio USD Tasa LIBOR / Peso Mexicano Tasa Fija	<u>\$432,510</u>
CB-20003	CCS	USD	<u>200,000</u>	Cambiar de Dólares con Tasa LIBOR a Pesos con Tasa Fija	<u>186,667</u>	Tipo de cambio USD Tasa LIBOR / Peso Mexicano Tasa Fija	<u>\$896,458</u>
CB-20004	CCS	USD	<u>105,450</u>	Cambiar de Dólares con Tasa LIBOR a Pesos con Tasa Fija	<u>96,662</u>	Tipo de cambio USD Tasa LIBOR / Peso Mexicano Tasa Fija	<u>\$432,510</u>
CB-20005	CCS	USD	<u>255,000</u>	Cambiar de Dólares con Tasa LIBOR a Pesos con Tasa Fija	<u>233,750</u>	Tipo de cambio USD Tasa LIBOR / Peso Mexicano Tasa Fija	<u>\$1,090,252</u>
CB-20006	CCS	USD	<u>250,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>250,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$975,538</u>

CB-20007	CCS	USD	<u>350,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>350,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$1,372,330</u>
CB-20008	CCS	USD	<u>250,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>250,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$977,780</u>
CB-20009	CCS	USD	<u>400,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>400,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$1,577,619</u>
CB-20010	CCS	USD	<u>49,296</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>40,977</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$66,653</u>
CB-20011	CCS	USD	<u>10,750</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>8,311</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$16,366</u>
CB-20012	CCS	USD	<u>16,788</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>12,005</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$53,539</u>
CB-20013	CCS	USD	<u>208,188</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>171,323</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$245,117</u>
CB-20014	CCS	USD	<u>225,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>225,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$124,992</u>
CB-20015	CCS	USD	<u>225,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>225,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$126,582</u>
CB-20016	CCS	USD	<u>225,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>225,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$136,212</u>
CB-20017	CCS	USD	<u>100,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>100,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$58,413</u>
CB-20018	CCS	USD	<u>100,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>100,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$112,583</u>
CB-20019	CCS	USD	<u>150,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>150,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$87,619</u>
CB-20020	CCS	USD	<u>150,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>150,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$58,254</u>
CB-20021	CCS	USD	<u>100,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>100,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$150,767</u>
CB-20026	CCS	USD	<u>100,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>100,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$160,483</u>
CB-20028	CCS	USD	<u>50,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>50,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$100,704</u>

CB-20030	CCS	USD	<u>100,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>100,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$53,488</u>
CB-20031	CCS	USD	<u>50,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>50,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$13,126</u>
CB-20032	CCS	USD	<u>100,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>100,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$12,857</u>
CB-20033	CCS	USD	<u>100,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>100,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$13,753</u>
CB-20034	CCS	USD	<u>85,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>85,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$850</u>
CB-20035	CCS	USD	<u>315,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>315,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$63,224</u>
CB-20036	CCS	USD	<u>375,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>375,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$126,122</u>
CB-20037	CCS	USD	<u>40,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>40,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$13,382</u>
CB-20038	CCS	USD	<u>129,342</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>129,342</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$16,798</u>
CB-20039	CCS	USD	<u>129,342</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>129,342</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$20,386</u>
CB-20040	CCS	USD	<u>427,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>427,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$184,419</u>
CB-20043	CCS	USD	<u>75,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>75,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$9,737</u>
CB-20044	CCS	USD	<u>25,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>25,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$10,557</u>
CB-20045	CCS	USD	<u>500,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>500,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$823,037</u>
CB-20046	CCS	USD	<u>200,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>200,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$31,831</u>
CB-30066	FWD	USD	<u>3,080</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>3,080</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$0</u>
CB-30067	FWD	USD	<u>3,080</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>3,080</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$0</u>

CB-30068	FWD	USD	<u>3,080</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>3,080</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$4,966</u>
CB-30071	FWD	USD	<u>130</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>130</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$47</u>
CB-30072	FWD	USD	<u>130</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>130</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$48</u>
CB-30073	FWD	USD	<u>130</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>130</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$49</u>
CB-30074	FWD	USD	<u>130</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>130</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$50</u>
CB-30075	FWD	USD	<u>130</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>130</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$50</u>
CB-30076	FWD	USD	<u>130</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>130</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$51</u>
CB-30077	FWD	USD	<u>130</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>130</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$51</u>

Derivado	Fecha inicio de coberturas	Fecha de terminación de	Tasa / tipo de moneda	Tasa / tipo de moneda	% cubierto
		la coberturas	recibo	pago	
CB-10002	2 de julio de 2012	29 de junio de 2020	TIIE 28 + 1.59%	6.82%	80%
CB-10003	2 de julio de 2012	29 de junio de 2020	TIIE 28 + 1.59%	6.81%	80%
CB-10004	2 de julio de 2012	29 de junio de 2020	TIIE 28 + 1.59%	6.83%	80%
CB-10005	2 de julio de 2012	29 de junio de 2020	TIIE 28 + 1.59%	6.83%	85%
CB-10006	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	6.09%	87%
CB-10007	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	6.07%	85%

CB-10008	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	6.10%	88%
CB-10009	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	6.05%	97%
CB-10010	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	5.98%	96%
CB-10011	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	5.98%	89%
CB-10012	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	5.97%	91%
CB-10013	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	5.98%	92%
CB-10014	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	5.98%	94%
CB-10015	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	5.99%	85%
CB-10016	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	6.07%	85%
CB-10017	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	6.09%	100%
CB-10020	24 de abril de 2008	11 de enero de 2018	CETES 91 + 0.45%	7.90%	100%
CB-10026	7 de diciembre 2017	2 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.40%	7.72%	93%
CB-20001	15 de diciembre de 2008	15 de diciembre de 2036	Dólares americanos	Pesos a Tasa Fija	93%
CB-20002	15 de junio de 2009	15 de diciembre de 2036	Dólares americanos	Pesos a Tasa Fija	92%
CB-20003	15 de diciembre de 2008	15 de diciembre de 2036	Dólares americanos	Pesos a Tasa Fija	92%
CB-20004	15 de junio de 2009	15 de diciembre de 2036	Dólares americanos	Pesos a Tasa Fija	100%
CB-20005	15 de junio de 2009	15 de diciembre de 2036	Dólares americanos	Pesos a Tasa Fija	100%
CB-20006	15 de julio de 2015	15 de enero de 2024	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20007	15 de julio de 2015	11 de enero de 2024	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20008	15 de julio de 2015	15 de enero de 2024	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20009	15 de julio de 2015	16 de enero de 2024	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20010	26 de marzo de 2005	26 de marzo de 2022	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20011	2 de febrero de 2005	2 de febrero de 2023	Dólares americanos	Pesos	100%

CB-20012	24 de enero de 2005	24 de julio de 2021	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20013	3 de mayo de 2005	21 de junio de 2021	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20014	29 de septiembre de 2016	29 de septiembre de 2023	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20015	29 de septiembre de 2016	29 de septiembre de 2023	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20016	29 de septiembre de 2016	27 de septiembre de 2023	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20017	3 de marzo de 2017	23 de febrero de 2027	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20018	3 de marzo de 2017	23 de febrero de 2027	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20019	7 de marzo de 2017	23 de febrero de 2027	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20020	7 de marzo de 2017	23 de febrero de 2027	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20021	23 de junio de 2017	23 de febrero de 2027	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20026	26 de junio de 2017	23 de febrero de 2027	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20028	26 de junio de 2017	23 de febrero de 2027	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20030	26 de octubre de 2017	13 de julio de 2032	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20031	31 de octubre de 2017	13 de julio de 2032	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20032	31 de octubre de 2017	13 de julio de 2032	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20033	31 de octubre de 2017	13 de julio de 2032	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20034	31 de octubre de 2017	13 de julio de 2032	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20035	31 de octubre de 2017	13 de julio de 2032	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20036	28 de febrero de 2018	14 de agosto de 2027	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20037	13 de febrero de 2018	14 de agosto de 2027	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20038	13 de febrero de 2018	15 de abril de 2032	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20039	13 de febrero de 2018	15 de abril de 2032	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20040	28 de febrero de 2018	12 de marzo de 2033	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20043	21 de febrero de 2018	12 de marzo de 2048	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20044	22 de febrero de 2018	12 de marzo de 2048	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20045	12 de marzo de 2018	23 de febrero de 2027	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20046	6 de abril de 2018	14 de marzo de 2033	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30066	3 de enero de 2018	15 de abril de 2019	Dólares americanos	Pesos	100%

CB-30067	3 de enero de 2018	15 de marzo de 2019	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30068	3 de enero de 2018	15 de febrero de 2019	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30071	23 de marzo de 2018	15 de enero de 2019	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30072	23 de marzo de 2018	14 de diciembre de 2018	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30073	23 de marzo de 2018	15 de noviembre de 2018	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30074	23 de marzo de 2018	15 de octubre de 2018	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30075	23 de marzo de 2018	14 de septiembre de 2018	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30076	23 de marzo de 2018	15 de agosto de 2018	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30077	23 de marzo de 2018	16 de julio de 2018	Dólares americanos	Pesos	100%

- Medición de efectividad de los instrumentos financieros derivados con fines de cobertura al 30 de septiembre de 2018 (miles de pesos / miles de dólares americanos):

Nombre de la Cobertura de Acuerdo a la Documentación	Fecha de Intercambio	Flujo por Pagar de la Posición Primaria	Flujo por Recibir del Instrumento Derivado	% Efectividad	Tasa que se Utilizó para Calcular el Flujo de la Posición Primaria	Tasa que se Utilizó para Calcular el Flujo del Instrumento Derivado	Sobretasa	Base de Cálculo para Ambos Flujos	Frecuencia de Periodos
BANCOMER 2	2 de enero de 2018	\$31,730	\$31,730	100%	7.39%	7.39%	1.59%	ACTUAL / 360	Mensual
BONO 2024	11 de enero de 2018	USD 60,938	USD 60,938	100%	4.88%	4.88%		30/360	Semestral
Goldman 1	14 de junio 2018	USD 4,774	USD 4,774	100%	7.64%	7.64%	0.45%	30 / 360	Semestral
Goldman 3	14 de junio 2018	USD 2,517	USD 2,517	100%	8.17%	8.17%	0.45%	30 / 360	Semestral
Goldman 2	14 de junio 2018	USD 4,774	USD 4,774	100%	7.64%	7.64%	0.45%	30 / 360	Semestral
Goldman 4	14 de junio 2018	USD 2,517	USD 2,517	100%	8.30%	8.30%	0.45%	30 / 360	Semestral
Goldman 5	14 de junio 2018	USD 6,087	USD 6,087	100%	8.20%	8.20%	0.45%	30 / 360	Semestral
ING 4	11 de enero de 2018	\$785	\$785	100%	7.06%	7.06%		30 / 360	Semestral
CEBUR 17-2	26 de septiembre 2018	\$160,944	\$160,944	100%	7.61%	7.61%	0.40%	30 / 360	Mensual
ICO 2,3	19 de junio 2018	USD 5,421	USD 5,421	100%	1.25%	1.25%		ACTUAL / 360	Semestral
ICO 4	24 de julio de 2018	USD 762	USD 762	100%	1.25%	1.25%		ACTUAL / 360	Semestral
BANCOMER BANAMEX	7 de septiembre 2018	\$97,061	\$97,061	100%	7.63%	7.63%	0.45%	ACTUAL / 360	Mensual
ICO 8	2 de febrero 2018	USD 492	USD 492	100%	1.25%	1.25%		ACTUAL / 360	Semestral

FORMOSA	11 de julio 2018	<u>USD 48,175</u>	<u>USD 48,175</u>	100%	5.15%	5.15%	30/360 Actual 360	Semestral
FORMOSA 2	7 de septiembre 2018	<u>USD 18,175</u>	<u>USD 18,175</u>	100%	5.00%	5.00%	30/360 Actual 360	Semestral
BONO 2042	14 de febrero de 2018	<u>USD 23,862</u>	<u>USD 23,862</u>	100%	5.75%	5.75%	30/360 Actual 360	Semestral
Línea Pidirega	12 de abril 2018	<u>USD 13,826</u>	<u>USD 13,826</u>	100%		Libor 6M 2.21%	30/360 Actual 360	Semestral
Bono 2027	21 de febrero 2018	<u>USD 47,500</u>	<u>USD 47,500</u>	100%	4.75%	4.75%	30/360 Actual 360	Semestral
ICO 5,6,7	26 de marzo de 2018	<u>USD 2,540</u>	<u>USD 2,540</u>	100%	1.25%	1.25%	ACTUAL / 360	Semestral
PRIVATE PLACEMENT	27 de marzo de 2018	<u>USD 61,293</u>	<u>USD 61,293</u>	100%	4.73%	4.73%	30/360 Actual 360	Semestral

- Medición de efectividad de los instrumentos financieros derivados Forwards con fines de cobertura al 30 de septiembre de 2018:

DERIVADO	IDENTIFICACIÓN DE COBERTURA	NOCIONAL DÓLARES	30/09/2018	T.C FECHA VENCIMIENTO	30/09/2018	PARTE EFICIENTE	PARTE INEFICIENTE	% EFECTIVO	% INEFECTIVO
CB-30068	FORWARD CORPORATIVO CFE CALIFICADO	3,080,000.00	18.8986	20.3596	-\$496,594	-\$496,594		100%	0%
CB-30071	FORWARD CORPORATIVO CFE CALIFICADO	130,142.00	18.8986	19.66	-\$47,188	-\$47,188		100%	0%
CB-30072	FORWARD CORPORATIVO CFE CALIFICADO	130,142.00	18.8986	19.576	-\$48,240	-\$48,240		100%	0%
CB-30073	FORWARD CORPORATIVO CFE CALIFICADO	130,142.00	18.8986	19.498	-\$49,035	-\$49,035		100%	0%
CB-30074	FORWARD CORPORATIVO CFE CALIFICADO	130,142.00	18.8986	19.4095	-\$49,766	-\$49,766		100%	0%
CB-30075	FORWARD CORPORATIVO CFE CALIFICADO	130,142.00	18.8986	19.3175	-\$50,176	-\$50,176		100%	0%
CB-30076	FORWARD CORPORATIVO CFE CALIFICADO	130,142.00	18.8986	19.2335	-\$50,516	-\$50,516		100%	0%
CB-30077	FORWARD CORPORATIVO CFE CALIFICADO	130,142.00	18.8986	19.1405	-\$50,572	-\$50,572		100%	0%
		3,990,994			-842,088	-842,088	0	100%	0%

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS POR COBRAR Y PAGAR

BANCOMER 2 CREDIT AGRICOLE

Año	Total Amortización Pesos
-----	--------------------------

2018	46,860,556.50
------	---------------

2019	46,860,556.50
------	---------------

2020	23,430,278.25
------	---------------

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS POR COBRAR Y PAGAR

BANCOMER 2 BANAMEX

Año	Total Amortización Pesos
-----	--------------------------

2018	45,998,182.36
------	---------------

2019	45,998,182.36
------	---------------

2020	22,999,091.18
------	---------------

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS POR COBRAR Y PAGAR

BANCOMER 2 SANTANDER

Año	Total Amortización Pesos
2018	45,034,220.00
2019	45,034,220.00
2020	22,517,110.00

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS POR COBRAR Y PAGAR

BANCOMER 2 HSBC

Año	Total Amortización Pesos
2018	43,607,041.14
2019	43,607,041.14
2020	21,803,520.57

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS POR COBRAR Y PAGAR

BANCOMER – BANAMEX J.P. MORGAN

Año	Total Amortización Pesos
2018	69,792,794.04

2019	69,792,794.04
2020	34,896,397.02

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS POR COBRAR Y PAGAR

BANCOMER – BANAMEX HSBC

Año	Total Amortización Pesos
-----	--------------------------

2018	65,100,362.44
2019	65,100,362.44
2020	32,550,181.22

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS POR COBRAR Y PAGAR

BANCOMER – BANAMEX CREDIT AGRICOLE

Año	Total Amortización Pesos
-----	--------------------------

2018	59,062,246.04
2019	59,062,246.04
2020	29,531,123.02

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS POR COBRAR Y PAGAR

BANCOMER – BANAMEX BBVA BANCOMER

Año	Total Amortización Pesos
2018	43,786,190.24
2019	43,786,190.24
2020	21,893,095.12

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS POR COBRAR Y PAGAR

BANCOMER – BANAMEX BNP PARIBAS

Año	Total Amortización Pesos
2018	43,708,856.18
2019	43,708,856.18
2020	21,854,428.09

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS POR COBRAR Y PAGAR

BANCOMER – BANAMEX GOLDMAN SACHS

Año	Total Amortización Pesos
2018	43,549,551.06
2019	43,549,551.06
2020	21,774,775.53

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS POR COBRAR Y PAGAR

BANCOMER – BANAMEX SANTANDER

Año	Total Amortización Pesos
2018	62,779,666.36
2019	62,779,666.36
2020	31,389,833.18

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS POR COBRAR Y PAGAR

BANCOMER – BANAMEX CREDIT AGRICOLE

Año	Total Amortización Pesos
-----	--------------------------

2018	62,641,371.94
2019	62,641,371.94
2020	31,320,685.97

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS POR COBRAR Y PAGAR

BANCOMER – BANAMEX HSBC

Año	Total Amortización Pesos
-----	--------------------------

2018	62,638,877.78
2019	62,638,877.78
2020	31,319,438.89

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS POR COBRAR Y PAGAR

BANCOMER – BANAMEX BBVA BANCOMER

Año	Total Amortización Pesos
-----	--------------------------

2018	62,315,515.42
2019	62,315,515.42
2020	31,157,757.71

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS POR COBRAR Y PAGAR

BANCOMER – BANAMEX BANAMEX

Año	Total Amortización Pesos
-----	--------------------------

2018	62,266,302.50
2019	62,266,302.50
2020	31,133,151.25

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS POR COBRAR Y PAGAR

BANCOMER – BANAMEX GOLDMAN SACHS

Año	Total Amortización Pesos
-----	--------------------------

2017	62,029,745.96
2018	62,029,745.96
2019	62,029,745.96
2020	31,014,872.98

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS PAGAR

BONO 24 PESOS POR PAGAR

Año	Total Amortización Pesos
-----	--------------------------

2024	4,104,900,000.00
------	------------------

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS PAGAR

BONO 24 PESOS POR PAGAR

Año	Total Amortización Pesos
-----	--------------------------

2024	5,746,860,000.00
------	------------------

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS PAGAR

BONO 24 PESOS POR PAGAR

Año	Total Amortización Pesos
-----	--------------------------

2024	4,104,900,000.00
------	------------------

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS POR PAGAR

BONO 24 PESOS POR PAGAR

Año	Total Amortización Pesos
-----	--------------------------

2024	6,567,840,000.00
------	------------------

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS POR COBRAR

BONO 24 DÓLARES POR COBRAR

Año	Total Amortización Dólares
-----	----------------------------

2024	250,000,000.00
------	----------------

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS POR COBRAR

BONO 24 DÓLARES POR COBRAR

Año	Total Amortización Dólares
-----	----------------------------

2024	350,000,000.00
------	----------------

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS POR COBRAR

BONO 24 DÓLARES POR COBRAR

Año	Total Amortización Dólares
2024	250,000,000.00

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS POR COBRAR

BONO 24 DÓLARES POR COBRAR

Año	Total Amortización Dólares
2024	400,000,000.00

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS POR PAGAR

GOLDMAN SACHS 1 PESOS POR PAGAR

Año	Total Amortización Pesos
2018	\$ 86,933,333.33
2019	\$ 86,933,333.33
2020	\$ 86,933,333.33
2021	\$ 86,933,333.33
2022	\$ 86,933,333.33
2023	\$ 86,933,333.33
2024	\$ 86,933,333.33
2025	\$ 86,933,333.33
2026	\$ 86,933,333.33
2027	\$ 86,933,333.33
2028	\$ 86,933,333.33
2029	\$ 86,933,333.33
2030	\$ 86,933,333.33
2031	\$ 86,933,333.33
2032	\$ 86,933,333.33
2033	\$ 86,933,333.33
2034	\$ 86,933,333.33
2035	\$ 86,933,333.33
2036	\$ 86,933,333.33

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS POR COBRAR

GOLDMAN SACHS 1 DÓLARES POR COBRAR

Año	Total Amortización Dólares
2018	\$ 6,666,666.67
2019	\$ 6,666,666.67
2020	\$ 6,666,666.67
2021	\$ 6,666,666.67
2022	\$ 6,666,666.67
2023	\$ 6,666,666.67
2024	\$ 6,666,666.67
2025	\$ 6,666,666.67
2026	\$ 6,666,666.67
2027	\$ 6,666,666.67
2028	\$ 6,666,666.67
2029	\$ 6,666,666.67
2030	\$ 6,666,666.67
2031	\$ 6,666,666.67
2032	\$ 6,666,666.67
2033	\$ 6,666,666.67
2034	\$ 6,666,666.67
2035	\$ 6,666,666.67
2036	\$ 6,666,666.67

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS POR PAGAR

GOLDMAN SACHS 2 PESOS POR PAGAR

Año	Total Amortización Pesos
2018	\$ 86,926,666.66
2019	\$ 86,926,666.66
2020	\$ 86,926,666.66
2021	\$ 86,926,666.66
2022	\$ 86,926,666.66
2023	\$ 86,926,666.66
2024	\$ 86,926,666.66
2025	\$ 86,926,666.66
2026	\$ 86,926,666.66
2027	\$ 86,926,666.66
2028	\$ 86,926,666.66
2029	\$ 86,926,666.66
2030	\$ 86,926,666.66
2031	\$ 86,926,666.66
2032	\$ 86,926,666.66
2033	\$ 86,926,666.66
2034	\$ 86,926,666.66
2035	\$ 86,926,666.66
2036	\$ 86,926,666.66

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS POR COBRAR

GOLDMAN SACHS 2 DÓLARES POR COBRAR

Año	Total Amortización Dólares
2018	\$ 6,666,666.67
2019	\$ 6,666,666.67
2020	\$ 6,666,666.67
2021	\$ 6,666,666.67
2022	\$ 6,666,666.67
2023	\$ 6,666,666.67
2024	\$ 6,666,666.67
2025	\$ 6,666,666.67
2026	\$ 6,666,666.67
2027	\$ 6,666,666.67
2028	\$ 6,666,666.67
2029	\$ 6,666,666.67
2030	\$ 6,666,666.67
2031	\$ 6,666,666.67
2032	\$ 6,666,666.67
2033	\$ 6,666,666.67
2034	\$ 6,666,666.67
2035	\$ 6,666,666.67
2036	\$ 6,666,666.67

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS POR PAGAR

GOLDMAN SACHS 3 PESOS POR PAGAR

Año	Total Amortización Pesos
2018	\$ 45,835,600.00
2019	\$ 45,835,600.00
2020	\$ 45,835,600.00
2021	\$ 45,835,600.00
2022	\$ 45,835,600.00
2023	\$ 45,835,600.00
2024	\$ 45,835,600.00
2025	\$ 45,835,600.00
2026	\$ 45,835,600.00
2027	\$ 45,835,600.00
2028	\$ 45,835,600.00
2029	\$ 45,835,600.00
2030	\$ 45,835,600.00
2031	\$ 45,835,600.00
2032	\$ 45,835,600.00
2033	\$ 45,835,600.00
2034	\$ 45,835,600.00
2035	\$ 45,835,600.00
2036	\$ 45,835,600.00

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS POR COBRAR

GOLDMAN SACHS 3 DÓLARES POR COBRAR

Año	Total Amortización Dólares
2018	\$ 3,515,000.00
2019	\$ 3,515,000.00
2020	\$ 3,515,000.00
2021	\$ 3,515,000.00
2022	\$ 3,515,000.00
2023	\$ 3,515,000.00
2024	\$ 3,515,000.00
2025	\$ 3,515,000.00
2026	\$ 3,515,000.00
2027	\$ 3,515,000.00
2028	\$ 3,515,000.00
2029	\$ 3,515,000.00
2030	\$ 3,515,000.00
2031	\$ 3,515,000.00
2032	\$ 3,515,000.00
2033	\$ 3,515,000.00
2034	\$ 3,515,000.00
2035	\$ 3,515,000.00
2036	\$ 3,515,000.00

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS POR PAGAR

GOLDMAN SACHS 4 PESOS POR PAGAR

Año	Total Amortización
-----	--------------------

	Pesos
--	-------

2018	\$	45,835,600.00
2019	\$	45,835,600.00
2020	\$	45,835,600.00
2021	\$	45,835,600.00
2022	\$	45,835,600.00
2023	\$	45,835,600.00
2024	\$	45,835,600.00
2025	\$	45,835,600.00
2026	\$	45,835,600.00
2027	\$	45,835,600.00
2028	\$	45,835,600.00
2029	\$	45,835,600.00
2030	\$	45,835,600.00
2031	\$	45,835,600.00
2032	\$	45,835,600.00
2033	\$	45,835,600.00
2034	\$	45,835,600.00
2035	\$	45,835,600.00
2036	\$	45,835,600.00

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS POR COBRAR

GOLDMAN SACHS 4 DÓLARES POR COBRAR

Año	Total Amortización Dólares
2018	\$ 3,515,000.00
2019	\$ 3,515,000.00
2020	\$ 3,515,000.00
2021	\$ 3,515,000.00
2022	\$ 3,515,000.00
2023	\$ 3,515,000.00
2024	\$ 3,515,000.00
2025	\$ 3,515,000.00
2026	\$ 3,515,000.00
2027	\$ 3,515,000.00
2028	\$ 3,515,000.00
2029	\$ 3,515,000.00
2030	\$ 3,515,000.00
2031	\$ 3,515,000.00
2032	\$ 3,515,000.00
2033	\$ 3,515,000.00
2034	\$ 3,515,000.00
2035	\$ 3,515,000.00
2036	\$ 3,515,000.00

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS POR PAGAR

GOLDMAN SACHS 5 PESOS POR PAGAR

Año	Total Amortización Pesos
2018	\$ 109,225,000.00
2019	\$ 109,225,000.00
2020	\$ 109,225,000.00
2021	\$ 109,225,000.00
2022	\$ 109,225,000.00
2023	\$ 109,225,000.00
2024	\$ 109,225,000.00
2025	\$ 109,225,000.00
2026	\$ 109,225,000.00
2027	\$ 109,225,000.00
2028	\$ 109,225,000.00
2029	\$ 109,225,000.00
2030	\$ 109,225,000.00
2031	\$ 109,225,000.00
2032	\$ 109,225,000.00
2033	\$ 109,225,000.00
2034	\$ 109,225,000.00
2035	\$ 109,225,000.00
2036	\$ 109,225,000.00

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS POR COBRAR

GOLDMAN SACHS 5 DÓLARES POR COBRAR

Año	Total Amortización Dólares
2018	\$ 8,500,000.00
2019	\$ 8,500,000.00
2020	\$ 8,500,000.00
2021	\$ 8,500,000.00
2022	\$ 8,500,000.00
2023	\$ 8,500,000.00
2024	\$ 8,500,000.00
2025	\$ 8,500,000.00
2026	\$ 8,500,000.00
2027	\$ 8,500,000.00
2028	\$ 8,500,000.00
2029	\$ 8,500,000.00
2030	\$ 8,500,000.00
2031	\$ 8,500,000.00
2032	\$ 8,500,000.00
2033	\$ 8,500,000.00
2034	\$ 8,500,000.00
2035	\$ 8,500,000.00
2036	\$ 8,500,000.00

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS

ICO 2 Y 3 PESOS POR PAGAR

Año	Total Amortización Pesos
-----	--------------------------

2018	\$	114,318,854.00
2019	\$	114,318,854.00
2020	\$	114,318,854.00
2021	\$	57,159,427.00

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL DÓLARES

ICO 2 Y 3 DÓLARES POR COBRAR

Año	Total Amortización Dólares
-----	----------------------------

2018	\$	10,383,183.88
2019	\$	10,383,183.88
2020	\$	10,383,183.88
2021	\$	5,191,591.94

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS

ICO 5, 6 Y 7 PESOS POR PAGAR

Año	Total Amortización Pesos
2018	\$ 26,466,255.24
2019	\$ 26,466,255.24
2020	\$ 26,466,255.24
2021	\$ 26,466,255.24
2022	\$ 13,233,127.62

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL DÓLARES

ICO 5, 6 Y 7 DÓLARES POR COBRAR

Año	Total Amortización Dólares
2018	\$ 2,410,405.76
2019	\$ 2,410,405.76
2020	\$ 2,410,405.76
2021	\$ 2,410,405.76
2022	\$ 1,205,202.88

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS

ICO 4 PESOS POR PAGAR

Año	Total Amortización Pesos
-----	--------------------------

2018	\$ 7,952,271.68
2019	\$ 7,952,271.68
2020	\$ 7,952,271.68
2021	\$ 7,952,271.68

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL DÓLARES

ICO 4 DÓLARES POR COBRAR

Año	Total Amortización Dólares
-----	----------------------------

2018	\$ 727,563.74
2019	\$ 727,563.74
2020	\$ 727,563.74
2021	\$ 727,563.74

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS

ICO 8 PESOS POR PAGAR

Año	Total Amortización Pesos
-----	--------------------------

2018	\$	5,046,554.56
2019	\$	5,046,554.56
2020	\$	5,046,554.56
2021	\$	5,046,554.56
2022	\$	5,046,554.56
2023	\$	2,523,277.28

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL DÓLARES

ICO 8 DÓLARES POR COBRAR

Año	Total Amortización Dólares
-----	----------------------------

2018	\$	461,715.88
2019	\$	461,715.88
2020	\$	461,715.88
2021	\$	461,715.88
2022	\$	461,715.88
2023	\$	230,857.94

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS

ING IV

Año	Total Amortización Pesos
-----	--------------------------

2018	\$	39,354,579.45
------	----	---------------

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS

PP PESOS POR PAGAR

Año	Total Amortización Pesos
-----	--------------------------

2018	\$	194,268,250.00
2019	\$	194,268,250.00
2020	\$	194,268,250.00
2021	\$	194,268,250.00
2022	\$	194,268,250.00
2023	\$	3,098,815,500.00

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL DÓLARES

PP DÓLARES POR COBRAR

Año	Total Amortización Dólares
2018	\$ 10,250,000.00
2019	\$ 10,250,000.00
2020	\$ 10,250,000.00
2021	\$ 10,250,000.00
2022	\$ 10,250,000.00
2023	\$ 163,500,000.00

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS

PP PESOS POR PAGAR

Año	Total Amortización Pesos
2018	\$ 194,268,250.00
2019	\$ 194,268,250.00
2020	\$ 194,268,250.00
2021	\$ 194,268,250.00
2022	\$ 194,268,250.00
2023	\$ 3,098,815,500.00

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL DÓLARES

PP DÓLARES POR COBRAR

Año	Total Amortización Dólares
2018	\$ 10,250,000.00
2019	\$ 10,250,000.00
2020	\$ 10,250,000.00
2021	\$ 10,250,000.00
2022	\$ 10,250,000.00
2023	\$ 163,500,000.00

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS

PP PESOS POR PAGAR

Año	Total Amortización Pesos
2018	\$ 194,268,250.00
2019	\$ 194,268,250.00
2020	\$ 194,268,250.00
2021	\$ 194,268,250.00
2022	\$ 194,268,250.00
2023	\$ 3,098,815,500.00

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL DÓLARES

PP DÓLARES POR COBRAR

Año	Total Amortización Dólares
2018	\$ 10,250,000.00
2019	\$ 10,250,000.00
2020	\$ 10,250,000.00
2021	\$ 10,250,000.00
2022	\$ 10,250,000.00
2023	\$ 163,500,000.00

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL JPY

JPY POR COBRAR

Año	Total Amortización JPY
2018	\$ 1,225,600,000.00
2019	\$ 1,225,600,000.00
2020	\$ 1,225,600,000.00
2021	\$ 1,225,600,000.00
2022	\$ 1,225,600,000.00

2023	\$	1,225,600,000.00
2024	\$	1,225,600,000.00
2025	\$	1,225,600,000.00
2026	\$	1,225,600,000.00
2027	\$	1,225,600,000.00
2028	\$	1,225,600,000.00
2029	\$	1,225,600,000.00
2030	\$	1,225,600,000.00
2031	\$	1,225,600,000.00
2032	\$	1,225,600,000.00

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL USD

USD POR PAGAR

Año	Total Amortización USD
-----	------------------------

2018	\$	22,689,710.80
2019	\$	22,689,710.80
2020	\$	22,689,710.80
2021	\$	22,689,710.80
2022	\$	22,689,710.80
2023	\$	22,689,710.80
2024	\$	22,689,710.80
2025	\$	22,689,710.80
2026	\$	22,689,710.80
2027	\$	22,689,710.80

2028	\$	22,689,710.80
2029	\$	22,689,710.80
2030	\$	22,689,710.80
2031	\$	22,689,710.80
2032	\$	22,689,710.80

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL DÓLARES

DÓLARES POR COBRAR

BONO 2027

Año	Total Amortización Dólares
-----	----------------------------

2027	50,000,000,000
------	----------------

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL DÓLARES

DÓLARES POR PAGAR

BONO 2027

Año	Total Amortización Pesos
-----	--------------------------

2027	8,953,133,500
------	---------------

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL DÓLARES

DÓLARES POR COBRAR

BONO 2027

Año	Total Amortización Dólares
-----	----------------------------

2027	500,000,000,000
------	-----------------

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL DÓLARES

DÓLARES POR COBRAR

BONO 2027

Año	Total Amortización Dólares
-----	----------------------------

2027	100,000,000,000
------	-----------------

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL DÓLARES

DÓLARES POR PAGAR

BONO 2027

Año	Total Amortización pesos
-----	--------------------------

2027	1,793,200,000
------	---------------

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL DÓLARES

DÓLARES POR COBRAR

BONO 2027

Año	Total Amortización Dólares
-----	----------------------------

2027	100,000,000,000
------	-----------------

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL DÓLARES

DÓLARES POR PAGAR

BONO 2027

Año	Total Amortización pesos
-----	--------------------------

2027	1,793,200,000
------	---------------

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL DÓLARES

DÓLARES POR PAGAR

BONO 2027

Año	Total Amortización pesos
2032	2,871,180,000

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL DÓLARES

DÓLARES POR COBRAR

BONO 2027

Año	Total Amortización Dólares
2032	50,000,000,000

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL DÓLARES

DÓLARES POR PAGAR

BONO 2027

Año	Total Amortización pesos
2032	889,000,000

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL DÓLARES

DÓLARES POR COBRAR

BONO FORMOSA

Año	Total Amortización Dólares
2032	100,000,000,000

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL DÓLARES

DÓLARES POR PAGAR

BONO FORMOSA

Año	Total Amortización Dólares
-----	----------------------------

2032 1,912,980,000

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL DÓLARES

DÓLARES POR COBRAR

BONO FORMOSA

Año	Total Amortización Dólares
------------	-----------------------------------

2032 50,000,000,000

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL DÓLARES

DÓLARES POR PAGAR

BONO FORMOSA

Año	Total Amortización Dólares
------------	-----------------------------------

2032 958,200,000

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL DÓLARES

DÓLARES POR COBRAR

BONO FORMOSA

Año	Total Amortización Dólares
-----	----------------------------

2032	100,000,000,000
------	-----------------

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL DÓLARES

DÓLARES POR PAGAR

BONO FORMOSA

Año	Total Amortización Dólares
-----	----------------------------

2032	1,865,000,000
------	---------------

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL DÓLARES

DÓLARES POR COBRAR

BONO FORMOSA

Año	Total Amortización Dólares
-----	----------------------------

2032	100,000,000,000
------	-----------------

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS

PESOS POR PAGAR

BONO FORMOSA

Año	Total Amortización Pesos
-----	--------------------------

2032	1,870,000,000
------	---------------

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL DÓLARES

DÓLARES POR COBRAR

BONO FORMOSA

Año	Total Amortización Dólares
-----	----------------------------

2032	85,000,000,000
------	----------------

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS

PESOS POR PAGAR

BONO FORMOSA

Año	Total Amortización Pesos
2032	1,581,000,000

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL DÓLARES

DÓLARES POR COBRAR

BONO FORMOSA

Año	Total Amortización Dólares
2032	315,000,000,000

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS

PESOS POR COBRAR

BONO FORMOSA

Año	Total Amortización Pesos
2032	5,880,274,974

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL DÓLARES

DÓLARES POR COBRAR

BONO 2042

Año	Total Amortización Dólares
-----	----------------------------

2027	375,000,000,000
------	-----------------

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS

PESOS POR PAGAR

BONO FORMOSA

Año	Total Amortización Pesos
-----	--------------------------

2027	7,014,823,500
------	---------------

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL DÓLARES

DÓLARES POR COBRAR

BONO 2042

Año	Total Amortización Dólares
-----	----------------------------

2027	40,000,000,000
------	----------------

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL DÓLARES

PESOS POR PAGAR

BONO 2042

Año	Total Amortización Dólares
-----	----------------------------

2027	745,000,000
------	-------------

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL DOLARES

DÓLARES POR COBRAR

LÍNEA 2032

Año	Total Amortización dólares
-----	----------------------------

2032 129,342,013.92

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS

PESOS POR PAGAR

LÍNEA 2032

Año	Total Amortización pesos
-----	--------------------------

2032 2,413,133,953.71

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL DÓLARES

DÓLARES POR COBRAR

LÍNEA 2032

Año	Total Amortización Dólares
-----	----------------------------

2032 129,342,013.92

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS

PESOS POR PAGAR

LÍNEA 2032

Año	Total Amortización pesos
-----	--------------------------

2032	2,410,314,299.29
------	------------------

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL DÓLARES

DÓLARES POR COBRAR

FORMOSA 2

Año	Total Amortización Dólares
-----	----------------------------

2033	427,000,000
------	-------------

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS

PESOS POR PAGAR

FORMOSA 2

Año	Total Amortización Pesos
-----	--------------------------

2033	7,931,031,388
------	---------------

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL DÓLARES

DÓLARES POR COBRAR

FORMOSA 2

Año	Total Amortización Dólares
-----	----------------------------

2033	200,000,000
------	-------------

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS

PESOS POR PAGAR

FORMOSA 2

Año	Total Amortización Pesos
-----	--------------------------

2033	3,724,120,000
------	---------------

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL DÓLARES

DÓLARES POR COBRAR

FORMOSA 2

Año	Total Amortización Dólares
-----	----------------------------

2048	75,000,000
------	------------

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS

PESOS POR PAGAR

FORMOSA 2

Año	Total Amortización Pesos
-----	--------------------------

2048	1,406,250,000
------	---------------

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL DÓLARES

DÓLARES POR COBRAR

FORMOSA 2

Año	Total Amortización Dólares
-----	----------------------------

2048	25,000,000
------	------------

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

3er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS

PESOS POR PAGAR

FORMOSA 2

Año	Total Amortización Pesos
2048	467,000,000

Información a revelar sobre el efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera [bloque de texto]

Posición en moneda extranjera.

Al 30 de septiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 1o. de enero de 2017, la CFE tenía activos y pasivos en moneda extranjera como sigue:

	2018				
	Activos	Pasivos			
Efectivo y equivalentes en efectivo	Proveedores	Deuda interna	Deuda externa	Arrendamiento de equipo y pidiregas	Posición corta en moneda extranjera
Dólares americanos	37,070	487,945	6,181,479	9,708,458	16,340,812
Euros	0		1,395		1,395

Yenes japoneses	-	2,510,845	2,510,845
Francos suizos	0	24,713	24,713

2017

	Activos		Pasivos			
	Efectivo y equivalentes en efectivo	Proveedores	Deuda	Deuda	Arrendamiento	Posición corta
			interna	externa	de equipo y	en moneda
					pidiregas	extranjera
Dólares americanos	1,215,536	21,659	5,428,378	9,096,684	13,331,184	
Euros	505		2,360		1,855	
Yenes japoneses	- 1,335,513		3,874,487		5,210,000	
Francos suizos	31,644		45,080		13,436	

	Activos		1° de enero de 2017		
	Efectivo y equivalentes de efectivo	Proveedores	Deuda	Arrendamiento de equipo y	
			externa	Pidiregas	
Dólares americanos	\$ 248,696	\$ 139,595	\$ 5,640,557	\$ 8,206,499	\$
Euros	-	-	2,628	-	
Yenes japoneses	102,217	-	5,852,554	-	

Francos suizos - -

Información a revelar sobre beneficios a los empleados [bloque de texto]

Beneficios a los empleados.

Se tienen establecidos planes de beneficios para los empleados relativos al término de la relación laboral y por retiro por causas distintas a reestructuración. Los planes de beneficios al retiro consideran los años de servicio cumplidos por el empleado y su remuneración a la fecha de retiro o jubilación. Los beneficios de los planes de retiro incluyen la prima de antigüedad y pensiones que los trabajadores tienen derecho a percibir al terminar la relación laboral, así como otros beneficios definidos.

Las valuaciones actuariales de los activos del plan y del valor presente de la obligación por beneficios definidos son realizadas anualmente por actuarios independientes utilizando el método de crédito unitario proyectado.

No se efectuaron cambios o modificaciones significativas a los planes durante el periodo de tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 y 2017.

Información a revelar sobre los segmentos de operación de la entidad [bloque de texto]

Información por segmentos.

Información acerca de los segmentos de operación

La Administración identificó los siguientes segmentos, ya que por ellos se realizan actividades de negocio de las que el Organismo puede obtener ingresos e incurrir en gastos, existe información financiera disponible, y los resultados de operación son regularmente revisados por el "director de decisiones operativas" para tomar decisiones acerca de los recursos que se le asignaran al segmento y evaluar su desempeño.

- Servicio de energía eléctrica
- Servicios prestados con la red de fibra óptica

El segmento "Servicios de energía eléctrica" incluye principalmente la venta del servicio público de energía eléctrica, que consiste en: generar, conducir, transformar, distribuir y abastecer de energía eléctrica a todos los usuarios del país, así como planear y realizar todas las obras, instalaciones y trabajos que requiera el sistema eléctrico nacional en materia de planeación, ejecución, operación y mantenimiento, con la participación que a los productores independientes de energía les corresponda, en los términos de la Ley del Servicio Público de Energía Eléctrica y su Reglamento.

Debido a que el segmento fibra óptica representa 0.26% de la actividad total de la Empresa, la Administración no considera que esta información por segmentos es significativa en el contexto de los estados financieros.

Información por tipo de servicios

	Septiembre	Septiembre
	2018	2017
Servicio doméstico	51,970,730	44,833,270
Servicio comercial	34,676,716	38,110,824
Servicio para alumbrado público	10,158,610	17,269,003
Servicio agrícola	5,509,638	5,609,189
Servicio industrial	159,943,993	156,404,064
Bloque para Reventa	111,739	-
Total de servicio eléctrico facturado	\$ 262,371,425	\$ 262,226,350
Otros programas:		
Consumos en proceso de facturación	\$ -5,629,354	\$ -773,511
Usos ilícitos	961,002	1,037,044
Por falla de medición	343,849	298,814
Por error de facturación	552,131	558,677

Total otros programas	\$	1,856,982	\$	1,894,536
Total Ingresos por venta de energía	\$	<u>258,599,053</u>	\$	<u>263,347,375</u>
Otros Productos de Explotación		7,374,152		12,637,999
Ingresos por venta de energía	\$	<u>265,973,205</u>	\$	<u>275,985,374</u>

		Septiembre	Septiembre
		2018	2017
Baja California	\$	<u>15,055,301</u>	\$ <u>17,321,428</u>
Noroeste		16,636,982	17,368,259
Norte		19,365,866	19,230,129
Golfo Norte		38,093,277	37,675,146
Centro Occidente		11,664,694	11,437,761
Centro Sur		10,944,926	10,585,162
Oriente		12,227,263	12,299,725
Sureste		9,013,062	7,809,411
Bajío		28,553,908	28,341,272
Golfo Centro		11,463,504	11,702,713
Centro Oriente		15,744,108	15,493,821
Peninsular		13,600,888	13,298,924
Jalisco		19,077,619	18,475,923
Valle de México Norte		14,517,143	14,131,745
Valle de México Centro		11,892,864	12,826,101
Valle de México Sur		14,408,282	14,228,829
Bloque para Reventa		111,739	-

Subtotal ventas al detalle	\$	262,371,425	\$	262,226,350
Otros programas:				
Consumos en proceso de facturación	\$	-5,629,354	\$	-773,511
Usos ilícitos		961,002		1,037,044
Por falla de medición		343,849		298,814
Por error de facturación		552,131		558,677
Total de ingresos obtenidos en otros programas	\$	1,856,982	\$	1,894,536
Ingresos por venta de energía	\$	258,599,053	\$	263,347,375
Otros Productos de Explotación		7,374,153		10,598,433
Ingresos por venta de energía	\$	265,973,206	\$	273,945,808

Información a revelar sobre hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa [bloque de texto]

Nuevos pronunciamientos contables emitidos aún vigentes.

A. NIIF 16 Arrendamientos

La Norma NIIF 16 reemplaza las guías sobre arrendamientos existentes incluyendo la NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento, la SIC-15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y la SIC 27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

La Norma entra en vigor para los períodos anuales que inician el 1 de enero de 2019 o después. La adopción anticipada está permitida para las entidades que aplican la Norma NIIF 15 en la fecha de aplicación inicial de la Norma NIIF 16 o antes de esa fecha.

La Norma NIIF 16 introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento. Existen exenciones de reconocimiento para los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de partidas de bajo valor. La

contabilidad del arrendador permanece similar a la de la norma actual, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La Entidad se encuentra en proceso de determinar los impactos potenciales que se derivarán en sus estados financieros por la adopción de esta norma.

B. Otras normas

No se espera que las siguientes normas e interpretaciones modificadas tengan un impacto significativo sobre los estados financieros de La Entidad.

- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2014–2016 – Modificaciones a la NIIF 1 y NIC 28.
- Clasificación y Medición de Transacciones con Pago Basado en Acciones (Modificaciones a la NIIF 2).
- Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a la NIC 40).
- Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28).
- CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas.
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Información a revelar sobre gestión del riesgo financiero [bloque de texto]

8. Instrumentos financieros derivados.

a. Clasificaciones contables y valores razonables

La operación de coberturas es acorde con la estrategia de la administración de riesgos que tiene como propósito mitigar la exposición cambiaria y de tasas de interés. Las políticas de cobertura establecen que aquellos instrumentos financieros derivados que no califican para ser tratados como coberturas, se clasifican como instrumentos mantenidos para fines de negociación.

El valor razonable de la posición total de instrumentos financieros, al 30 de septiembre 2018 ascienden a \$9,835,112 y al 31 de diciembre 2017 ascienden a \$16,084,937.

Instrumentos Financieros Derivados con fines de negociación – Al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre de 2017, la CFE mantenía en su posición de instrumentos derivados designados de negociación cuyo valor razonable representaba un pasivo de \$90,675 en septiembre de 2018 y un pasivo de \$438,115 al 31 de diciembre 2017.

La operación consiste en una serie de "Forwards" de divisa que permiten fijar el tipo de cambio yen/dólar, durante el plazo establecido de la operación en 54.0157 yenes por dólar americano. Como resultado de la operación, CFE paga una tasa de interés equivalente al 8.42% anual en dólares. Estos instrumentos no han sido designados de cobertura bajo los requerimientos de la norma contable, por lo cual su efecto de valuación se registra en el costo financiero; una ganancia (pérdida) en dicho valor compensa una pérdida (ganancia) en el pasivo subyacente.

Además de la serie de forwards, el instrumento derivado considera dos opciones, un call largo con la cual CFE tiene derecho a comprar yenes japoneses al vencimiento, en el mercado spot, en caso de que el tipo de cambio del yen/dólar se cotice por debajo de 118.75 yenes por dólar. Además, un call corto con precio de ejercicio de 27.80, si la tasa de cambio prevaleciente en la fecha de liquidación está por encima de este nivel.

En caso de que la CFE decida cancelar esta cobertura, se produciría una pérdida extraordinaria estimada al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 como se presenta a continuación:

Miles de pesos

Instrumento	Subyacente	Vencimiento	Miles de pesos		
			30/09/2018	31/12/2017	1/01/2017
FWD JPY/Usd	Tipo de cambio y tasa de interés	2036	(90,675)	(438,115)	(494,776)
Total			(90,675)	(438,115)	(494,776)

Instrumentos financieros con fines de cobertura - Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la operación de CFE mantenía en su posición de instrumentos derivados designados de cobertura, sobre tipo de cambio y sobre tasas de interés, según se describe en la siguiente integración:

Instrumento	Subyacente	Tipo de cobertura	Vencimiento	Miles de pesos	
				30 de septiembre 2018	31 de diciembre de 2017
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2021	298,657	339,264
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2022	66,653	93,469
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2023	1,206,198	3,971,843
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2024	3,325,648	5,081,946
CCS	Tipo de cambio y	Flujos de	2027	1,088,959	2,589,860

	tasa de interés	efectivo			
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2032	66,614	(427,998)
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2036	3,772,492	4,763,554
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2042	139,504	-
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2047	(88,985)	-
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2048	153,408	-
Participating Swap	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2027	(170,837)	(108,664)
Forwards	Tipo de Cambio	Flujos de efectivo	Menor a 1 año	(5,311)	105,058
IRS	Tasa de interés	Flujos de efectivo	2020	72,787	114,720
			Subtotal	9,925,787	16,523,052
CCS	Tipo de cambio JPY / Tasa USD	Negociación		(90,675)	(438,115)
	Total miles de pesos			9,835,112	16,084,937

La tabla anterior incluye el mark to market de los derivados de cobertura. Al 30 de septiembre de 2018 el mark to market total correspondiente a los derivados de negociación y cobertura, fue de \$9,835,112 por su valor en libros.

Los resultados de las pruebas de efectividad para estos instrumentos de cobertura mostraron que las relaciones son altamente efectivas, la cantidad de ineficacia para ellos es mínima.

El valor razonable (Mark to market - MTM) se determina utilizando técnicas de valoración a valor presente para descontar los flujos de efectivo futuros, que se estiman utilizando datos de mercado observables. El valor en libros de ORI incluye el valor razonable (mark to market) y las reclasificaciones a pérdidas y ganancias corresponden a intereses devengados y cobertura de divisas (ganancia o pérdida).

d. Medición del valor razonable

Las técnicas para la estimación del valor razonable de los instrumentos derivados se describen en la política contable descrita anteriormente, en función del tipo instrumento derivado al que se estime el valor razonable, la Empresa emplea la técnica correspondiente para estimar dicho valor.

Ajuste del valor razonable o Mark to Market por riesgo de crédito

El neto del valor razonable de los instrumentos financieros derivados (Mark to Market) vigente al 30 de septiembre de 2018, antes de considerar el riesgo de crédito, ascendió a \$10,767,156 que se incluye en el balance y representa el monto a favor del Corporativo con las contrapartes.

El neto del valor razonable de los instrumentos financieros derivados (Mark to Market) vigente al 31 de diciembre de 2017, antes de considerar el riesgo de crédito, ascendió a \$17,112,665 que se incluye en el balance y representa el monto a favor del Corporativo con las contrapartes.

CFE aplica un ajuste de valoración (CreditValueAdjustment, CVA) para reflejar la solvencia de la contraparte del instrumento financiero derivado. El CVA es el valor de mercado del riesgo de crédito de contraparte y refleja el valor razonable estimado de la protección requerida para cubrir el riesgo de crédito de contraparte incorporado en tales instrumentos.

Metodología para ajustar el Valor Razonable

La mecánica fue aprobada por Comité de Administración de Riesgo Financieros (Comité Delegado Interinstitucional de Gestión de Riesgos Financieros Asociados a la Posición Financiera y al Precio de los Combustibles Fósiles) (CDIGR) como metodología de ajuste al valor razonable de los Instrumentos Financieros Derivados.

Al 30 de septiembre de 2018, el ajuste a valor razonable por el CVA (CreditValuationAdjustment) se detalla a continuación:

Miles de Pesos			
Contraparte	Valor razonable MTM sujeto a CVA	Valor razonable ajustado MTM	Ajuste al 30 de septiembre de 2018
BBVA BANCOMER	1,377,777	1,377,777	-
BNP PARIBAS	979,949	974,637	5,311
CITIBANAMEX	34,178	2,169	36,347
CREDIT AGRICOLE	8,777	8,777	-
CREDIT SUISSE	170,609	170,609	-
DEUTSCHE BANK	2,664,337	2,664,337	-
GOLDMAN SACHS	1,738,561	1,448,449	290,112
HSBC	9,131	9,131	-
JP MORGAN	70,092	70,092	-
MORGAN STANLEY	1,286,787	844,926	441,861
SANTANDER	1,583,536	1,456,954	126,582
BARCLAYS BANK	843,422	811,592	31,831
	10,767,156	9,835,112	932,044

Al 31 de diciembre de 2017, el ajuste a valor razonable por el CVA (CreditValuationAdjustment) se detalla a continuación:

Miles de Pesos			
Contraparte	Valor razonable MTM sujeto a CVA	Valor razonable ajustado MTM	Ajuste al 31 de diciembre de 2017
CREDIT SUISSE	233,994	233,994	-
DEUTSCHE BANK	3,102,561	3,102,561	-

MORGAN STANLEY	2,811,977	2,663,721	148,256
SANTANDER	3,133,420	3,133,420	-
BNP PARIBAS	1,409,163	1,408,675	487
BBVA BANCOMER	2,270,034	2,270,034	-
GOLDMAN SACHS	2,234,522	2,234,522	-
CITIBANAMEX	128,596	128,426	170
CREDIT AGRICOLE	14,663	14,663	-
HSBC	15,476	4,875	10,601
JP MORGAN	5,915	-424,143	430,058
BARCLAYS BANK	1,752,344	1,752,304	40
J Aron (Negociación)	0	-438,115	438,115
	17,112,665	16,084,937	1,027,727

Al 1° de enero de 2017, el ajuste al valor razonable por CVA (Credit Valuation Adjustment) se detalla a continuación:

Miles de pesos

Contraparte	Valor razonable sujeto a CVA	Valor razonable MTM	Valor razonable ajustado
CREDIT SUISSE	63,702	62,991	711
DEUTSCHE BANK	3,680,308	3,616,013	64,295
MORGAN STANLEY	2,514,752	2,507,685	7,067
SANTANDER	3,416,469	3,363,103	53,366
BNP PARIBAS	1,715,731	1,696,583	19,148
BBVA BANCOMER	2,278,255	2,235,287	42,968
GOLDMAN SACHS	2,567,647	2,559,533	8,114
CITIBANAMEX	52,299	52,117	182
CREDIT AGRICOLE	20,013	19,818	195
HSBC	20,149	20,019	130

JP MORGAN	7,678	7,653	25
J Aron (Negociación)	(494,776)	(494,777)	1
	15,842,227	15,646,025	196,202

Jerarquía del Valor Razonable o Mark to Market

Para incrementar la consistencia y comparabilidad de las medidas de valor justo y sus revelaciones, las NIIF establecen una jerarquía de valor justo que prioriza en tres niveles de los datos en las técnicas de valuación usadas, ésta jerarquía otorga la mayor prioridad a los precios cotizados (sin ajuste) en los mercados activos para activos y pasivos (nivel 1 y la más baja prioridad para datos no observables (nivel 3).

La disponibilidad de información relevante y su relativa subjetividad puede afectar la selección apropiada de insumos y de la técnica de valuación, sin embargo la jerarquía de valor justo prioriza los datos sobre los insumos empleados en las técnicas de valuación.

Información de Nivel 2

Como se ha explicado anteriormente, y por los términos en que se firmaron los contratos ISDA, las contrapartes o instituciones financieras son los agentes valuadores, y son ellos quienes calculan y envían mensualmente el Mark to Market.

Por lo tanto, se determina que el nivel de jerarquía del Mark to Market de la Entidad para los instrumentos financieros derivados vigentes al 30 de septiembre de 2018 es de nivel 2 por los siguientes puntos:

d)Es información distinta a precios cotizados, e incluye tanto información de nivel uno que es observable directa o indirecta.

e)Precios cotizados para activos o pasivos similares en mercados activos.

f)Información distinta de precios cotizados que es observable para los activos y pasivos

e. Gestión de riesgos financieros

La Empresa está expuesta a los siguientes riesgos financieros para mantener y utilizar instrumentos financieros derivados:

- Riesgo crediticio
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Riesgo crediticio

El riesgo de crédito asociado con instrumentos financieros derivados es el riesgo de experimentar una pérdida financiera si una contraparte a estos instrumentos financieros no cumple con sus obligaciones financieras. Para mitigar el riesgo de crédito, la Empresa solo negocia instrumentos con contraparte altamente solventes.

Para administrar el riesgo de crédito, la Empresa monitorea la calificación crediticia y la probabilidad de incumplimiento de la contraparte, la cual se aplica al valor de mercado del derivado.

El valor en libros de los activos financieros derivados representa la exposición máxima al riesgo de crédito. Al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre de 2017, esto ascendía a \$10,767,157 y \$17,112,665, respectivamente.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez asociado a los instrumentos financieros derivados es el riesgo que CFE encuentra difícil de cumplir con sus obligaciones financieras derivadas de estos instrumentos.

Para administrar el riesgo de liquidez, la Empresa monitorea el valor de mercado del derivado y el consumo de las líneas operativas (Threshold).

La exposición al riesgo de liquidez por la tenencia de instrumentos financieros derivados surge del valor en libros de los pasivos financieros correspondientes a estos instrumentos. Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, esto ascendía a \$932,044 y \$589,533 respectivamente.

Riesgos de mercado

El riesgo de mercado asociado a los instrumentos financieros derivados es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, como los tipos de cambio y las tasas de interés, afecten los ingresos de la Empresa debido a la tenencia de instrumentos financieros derivados.

La Empresa utiliza instrumentos financieros derivados para manejar el riesgo de mercado, generalmente buscando acceso a la contabilidad de cobertura para controlar o inmunizar la volatilidad que podría surgir en los resultados.

a) *Riesgos cambiarios.*

53.4% 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. Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, CFE mantiene swaps de divisas como cobertura de nuestra deuda en moneda extranjera por \$105,044 y \$ 72,135 millones de pesos respectivamente.

Para cubrir los riesgos cambiarios de nuestra deuda por \$32 billones en yenes, CFE entra en una serie de forwards de tipo de cambio bajo los cuales adquirimos yenes japoneses. El valor de mercado de esta transacción al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre de 2017 es de \$(90,675) \$(438,115) respectivamente. Estos instrumentos derivados no fueron designados como coberturas.

Análisis de sensibilidad para efectos de tipo de cambio

Un posible y razonable fortalecimiento (debilitamiento) de los tipos de cambio MXN / USD y JPY / USD al 30 de septiembre de 2018 habría afectado el valor razonable de la posición total de los instrumentos financieros derivados en moneda extranjera y, por lo tanto, los resultados del período y los otros ingresos integrales (como algunos de ellos se designan como coberturas), en los montos que se muestran en el siguiente cuadro:

30/09/18	Instrumento	+100 pips	-100 pips
	Cross Currency	55,583	(55,583)
	JPY/USD	2,694	(2,694)
	FWD	39	(39)
	Total	58,316	(58,316)

Este análisis supone que las otras variables, en particular las tasas de interés, permanecen constantes (cifras en miles de pesos).

b) Riesgo de tipos de interés

33.4% de nuestra deuda devenga intereses a tasas variables, que se calculan por referencia a la tasa TIE en el caso de la deuda denominada en pesos. Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, CFE cubrió \$4,262 y \$4,833 respectivamente de nuestra deuda denominada en pesos con tasas de interés variables.

Análisis de sensibilidad para tipos de interés

Un posible y razonable fortalecimiento (debilitamiento) de los tipos de interés al 30 de septiembre de 2018 habría afectado el valor razonable de la posición total de instrumentos financieros derivados asociados a un tipo de interés variable y, por lo tanto, los resultados del período y el otro resultado integral (ya que algunos de ellos son designados como de cobertura), en los montos que se muestran a continuación:

30/09/18	+ 100 Punto base	- 100 Punto base
Tasa de interés swaps	42,623	(42,623)

Este análisis supone que las otras variables, en particular las tasas de interés, permanecen constantes.

Información a revelar sobre la adopción por primera vez de las NIIF [bloque de texto]

Nuevos pronunciamientos contables emitidos aún vigentes.**C. NIIF 16 Arrendamientos**

La Norma NIIF 16 reemplaza las guías sobre arrendamientos existentes incluyendo la NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento, la SIC-15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y la SIC 27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

La Norma entra en vigor para los períodos anuales que inician el 1 de enero de 2019 o después. La adopción anticipada está permitida para las entidades que aplican la Norma NIIF 15 en la fecha de aplicación inicial de la Norma NIIF 16 o antes de esa fecha.

La Norma NIIF 16 introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por

arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento. Existen exenciones de reconocimiento para los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de partidas de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la de la norma actual, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La Entidad se encuentra en proceso de determinar los impactos potenciales que se derivarán en sus estados financieros por la adopción de esta norma.

D. Otras normas

No se espera que las siguientes normas e interpretaciones modificadas tengan un impacto significativo sobre los estados financieros de La Entidad.

- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2014–2016 – Modificaciones a la NIIF 1 y NIC 28.
- Clasificación y Medición de Transacciones con Pago Basado en Acciones (Modificaciones a la NIIF 2).
- Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a la NIC 40).
- Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28).
- CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas.
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros [bloque de texto]

1. Bases de formulación de los estados financieros consolidados.

a) Bases de preparación

La información financiera intermedia consolidada condensada no auditada ha sido preparada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 “Información Financiera Intermedia”, y no incluye la información requerida para un juego completo de estados financieros anuales preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB).

Esta información financiera debe leerse conjuntamente con los estados financieros al 31 de diciembre de 2017.

La información financiera intermedia consolidada no auditada ha sido preparada sobre la base de costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros y los inmuebles de la Empresa, los cuales se reconocen a su valor razonable.

b) Moneda funcional y de presentación de la información financiera intermedia consolidada condensada no auditada

La información financiera intermedia consolidada condensada no auditada y sus notas se presentan en moneda de informe a pesos mexicanos, que es la misma que la moneda funcional.

Para propósitos de revelación en las notas a la información financiera intermedia consolidada condensada no auditada, cuando se hace referencia a pesos o “\$” se trata de pesos mexicanos, cuando se hace referencia a dólares se trata de dólares de los Estados Unidos de América, cuando se hace referencia a Euros, se trata de la moneda en curso legal de la Unión Europea, cuando se hace referencia a Yen, se trata de la moneda en curso legal en Japón; y cuando se hace referencia a Francos Suizos, se trata de la moneda de curso legal en Suiza. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana, excepto cuando se indica de otra manera.

c) Estados consolidados de resultado integral condensados no auditados.

La Empresa optó por presentar el resultado integral en un solo estado que presenta en un único documento todos los rubros que conforman la utilidad o pérdida neta, así como los “Otros Resultados Integrales” (ORI) y se denomina “Estado consolidado de resultado integral”.

La CFE elaboró los estados consolidados condensados no auditados de resultados integrales, presentando sus costos y gastos ordinarios con base en su naturaleza, ya que considera que la información así presentada es más clara. Adicionalmente, se presenta el rubro de resultado de operación, que es el resultado de disminuir a los ingresos, los costos, por considerar que este rubro contribuye a un mejor entendimiento del desempeño económico y financiero de la Empresa.

Información a revelar sobre activos intangibles [bloque de texto]

9. Activos intangibles.

Al 30 de septiembre de 2018, 31 de diciembre y 1o de enero de 2017, los activos intangibles se integran como sigue:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre 2017	1º. de enero 2017
	_____	_____	_____
Derechos de servidumbre de paso (1)	\$ 30,103,663	\$ 29,979,670	\$ 29,903,611
Depósitos y adelantados	3,585,216	2,857,316	2,740,209
Total	\$ <u>33,688,879</u>	\$ <u>32,836,986</u>	<u>32,643,820</u>

_____	_____	_____
=====	=====	=====

(1) Incluye derechos de paso por un monto de \$24,064,610 que forma parte de los activos aportados por el Gobierno Federal a la entidad a través de INDAABIN.

Información a revelar sobre inventarios [bloque de texto]

10. Inventario de materiales para operación.

Al 30 de septiembre de 2018, 31 de diciembre y 1o. de enero de 2017, los materiales para operación se integran como sigue:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017	1o. de enero 2017
	_____	_____	_____
Refacciones y equipo	\$ 1,578,248	\$ 2,570,001	\$ 3,097,062
Combustibles y lubricantes	13,035,887	11,481,771	8,229,058
Combustible nuclear	3,737,181	3,994,473	3,226,186
	_____	_____	_____
	18,351,316	18,046,245	14,552,306
Estimación por obsolescencia	(3,398,360)	(3,403,252)	(526,541)
	_____	_____	_____
Total	\$ 14,952,956	\$ 14,642,993	\$ 14,025,765
	=====	=====	=====

Información a revelar sobre propiedades, planta y equipo [bloque de texto]

11. Plantas, instalaciones y equipos, neto.

Los saldos netos de plantas, instalaciones y equipos al 30 de septiembre de 2018, 31 de diciembre y 1o. de enero de 2017, se integran como sigue:

Al 30 de septiembre de 2018

Plantas, instalaciones y equipos, neto					
	Diciembre 31, 2017	Adiciones	Bajas	Depreciación del periodo	Septiembre 30, 2018
Plantas instalaciones y equipo en operación	\$2,087,721,243	\$28,634,161	(3,454,674)		\$2,112,900,730
Refacciones capitalizables	7,233,446		(7,791)		7,225,655
Obras en proceso	19,907,935	144,070			20,052,005
Anticipos y materiales para construcción	11,621,276	1,312,057			12,933,333
Subtotal	2,126,483,900	30,090,288	(3,462,465)	0	2,153,111,723
Depreciación acumulada	(873,545,413)			(41,939,421)	(915,484,834)
Total	\$1,252,938,487	\$30,090,288	\$3,462,465	(\$41,939,421)	\$1,237,626,889

Al 31 de diciembre de 2017

Plantas, instalaciones y equipos, neto				
Diciembre 31, 2016	Adiciones	Bajas	Depreciación del periodo	Diciembre 31, 2017
Plantas instalaciones y equipo en operación	2,040,715,940	66,682,159	19,676,856	2,087,721,243
Refacciones capitalizables	6,367,288	866,157	0	7,233,446
Obras en proceso	18,433,272	1,474,663		19,907,935
Anticipos y materiales para construcción	10,856,715	764,561		11,621,276
Subtotal	<u>2,076,373,215</u>	<u>69,787,540</u>	<u>19,676,856</u>	<u>2,126,483,900</u>
Depreciación acumulada	(789,200,941)		(84,344,471)	(873,545,413)
Total	<u>\$1,287,172,274</u>	<u>\$69,787,540</u>	<u>(\$84,344,471)</u>	<u>\$1,252,938,487</u>

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía aplicó una prueba de deterioro a Genco VI y reconoció una pérdida por deterioro de valor de \$28,681,250 en relación con la Planta y Equipo, el cual fue reconocido en otros resultados integrales.

Con base a la revisión periódica de los valores razonable de plantas, instalaciones y equipo en operación, la CFE realiza la revaluación de sus activos de tal manera que el valor en libros no difiera en forma importante de lo que se habría calculado utilizando los valores razonables al final del periodo sobre el cual se informa.

Por lo anterior se tiene la necesidad de hacer un análisis de los activos fijos, con el objetivo de revaluar los activos y revisar las vidas útiles asignadas a los mismos, así como a su vida útil.

Obras en proceso - Los saldos de obras en proceso al 30 de septiembre de 2018, 31 de diciembre y 1o de enero de 2017 se integran como sigue:

Planta:	30 de Septiembre de 2018	31 de diciembre 2017	1o. de enero 2017
Vapor	\$ 19,375	\$ 326	9,569
Hidroeléctricas	1,258,571	1,248,917	2,040,347
Nucleoeléctricas	1,322,291	1,316,029	1,273,489
Turbogas y ciclo combinado	303,469	416,051	326,893
Geotérmicas	1,219,078	1,220,462	1,147,109
Combustión interna	682	682	107,694
Líneas, redes y subestaciones	13,728,652	14,594,645	12,673,648
Oficinas e instalaciones generales	2,199,887	1,110,823	854,523
		1,110,823	
Total	\$ 20,052,005	\$ 19,907,935	18,433,272

Información a revelar sobre provisiones [bloque de texto]

Otros pasivos a largo plazo.

Al 30 de septiembre de 2018, 31 de diciembre y 1o. de enero 2017, los otros pasivos a largo plazo se conforman de la siguiente manera:

		30 de septiembre de 2018	31 de diciembre 2017	1o. de enero 2017
Aportaciones de terceros	\$	3,367,475	8,039,903	33,707,331
Reserva por desmantelamiento		11,291,101	11,101,187	12,888,114
Otras provisiones		4,470,120	4,283,578	3,561,400
Total	\$	19,128,696	23,424,667	50,156,845

Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

11. Bases de formulación de los estados financieros consolidados.

m) Bases de preparación

La información financiera intermedia consolidada condensada no auditada ha sido preparada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 "Información Financiera Intermedia", y no incluye la información requerida para un juego completo de estados financieros anuales preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB).

Esta información financiera debe leerse conjuntamente con los estados financieros al 31 de diciembre de 2017.

La información financiera intermedia consolidada no auditada ha sido preparada sobre la base de costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros y los inmuebles de la Empresa, los cuales se reconocen a su valor razonable.

n) Moneda funcional y de presentación de la información financiera intermedia consolidada condensada no auditada

La información financiera intermedia consolidada condensada no auditada y sus notas se presentan en moneda de informe a pesos mexicanos, que es la misma que la moneda funcional.

Para propósitos de revelación en las notas a la información financiera intermedia consolidada condensada no auditada, cuando se hace referencia a pesos o "\$" se trata de pesos mexicanos, cuando se hace referencia a dólares se trata de dólares de los Estados Unidos de América, cuando se hace referencia a Euros, se trata de la moneda en curso legal de la Unión Europea, cuando se hace referencia a Yen, se trata de la moneda en curso legal en Japón; y cuando se hace referencia a Francos Suizos, se trata de la moneda de curso legal en Suiza. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana, excepto cuando se indica de otra manera.

o) Estados consolidados de resultado integral condensados no auditados.

La Empresa optó por presentar el resultado integral en un solo estado que presenta en un único documento todos los rubros que conforman la utilidad o pérdida neta, así como los “Otros Resultados Integrales” (ORI) y se denomina “Estado consolidado de resultado integral”.

La CFE elaboró los estados consolidados condensados no auditados de resultados integrales, presentando sus costos y gastos ordinarios con base en su naturaleza, ya que considera que la información así presentada es más clara. Adicionalmente, se presenta el rubro de resultado de operación, que es el resultado de disminuir a los ingresos, los costos, por considerar que este rubro contribuye a un mejor entendimiento del desempeño económico y financiero de la Empresa.

12. Resumen de las principales políticas contables.

Las políticas contables aplicadas en la preparación de esta información financiera consolidada condensada no auditada, son las mismas que aquellas aplicadas en los estados financieros anuales de la empresa terminada al 31 de diciembre de 2017, excepto por las que se mencionan a continuación:

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 Instrumentos Financieros establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

i. Clasificación - Activos financieros

La Norma NIIF 9 contiene un nuevo enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujo de efectivo. La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La norma elimina las categorías existentes de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta.

Bajo la Norma NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se bifurcan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

ii. Deterioro del valor – Activos financieros y activos por contratos

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de “pérdida incurrida” de la Norma NIC 39 por un modelo de “pérdida crediticia esperada” (PCE). Esto requiere que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan las PCE, lo que se determina sobre una base promedio ponderada.

El nuevo modelo de deterioro es aplicable a los activos financieros medidos al costo amortizado o al VRCORI.

Bajo la Norma NIIF 9, las provisiones para pérdidas se miden usando una de las siguientes bases:

La medición de las PCE durante el tiempo de vida aplica si el riesgo de crédito de un activo financiero a la fecha de presentación ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y la medición de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses aplica si este riesgo no ha aumentado. La entidad puede determinar que el riesgo de crédito de un activo financiero no ha aumentado significativamente si el activo tiene un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación. No obstante, la medición de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida siempre es aplicable para las cuentas por cobrar comerciales y los activos del contrato sin un componente de financiación significativo; La Entidad ha escogido aplicar esta política para las cuentas por cobrar comerciales. El impacto de la adopción de la norma se explica en la Nota 21 y los detalles sobre el cálculo de la PCE se detallan en la nota 4.

NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

La Entidad reconoce ingresos principalmente por lo siguiente:

Venta de energía eléctrica - se reconocen en un punto en el tiempo, en el período en que la energía es entregada a los clientes. Aquella energía que al final del período fue entregada pero se encuentra en proceso de facturación, se considera ingreso del ejercicio y su monto se estima con base en la facturación real del bimestre inmediato anterior.

Venta de combustible – se reconocen en un punto en el tiempo, en el período en que los combustibles son entregados a los clientes.

Ingresos por transmisión y distribución – se reconocen a través del tiempo, conforme se presta el servicio público de transmisión de energía eléctrica.

Ingresos por aportaciones de terceros - las contribuciones que se reciben de los clientes para proveer conexión a la red nacional de transmisión o distribución, se reconocen como ingreso en el estado de resultados integrales en un punto en el tiempo, una vez que CFE ha concluido la conexión del cliente a la red, pudiendo el cliente elegir entre la Entidad u otra empresa para que le suministre energía eléctrica.

Ingresos por subsidios – corresponden a subsidios recibidos de la Secretaria de Hacienda y Crédito Público, éstos se reconocen en un punto en el tiempo, cuando los mismos se reciben por la Entidad.

El impacto de la adopción de la norma se explica en la Nota 21.

Información a revelar sobre cuentas por cobrar y por pagar por impuestos [bloque de texto]

Impuestos y derechos por pagar.

Los impuestos y derechos por pagar al 30 de septiembre de 2018, 31 de diciembre y 1o. de enero 2017 se integran como sigue:

A Cargo de C.F.E.	30 de Septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017	1o. de enero de 2017
Impuesto Sobre la Renta (ISR)	11,857,309	2,828,070	
Impuesto sobre la renta a pagar por cuenta de terceros	544,101	411,290	270,792
Cuotas al Instituto Mexicano del Seguro Social	409,959	698,046	680,038
Derechos sobre uso y aprovechamiento de aguas nacionales	581,731	370,375	224,741
Impuestos sobre Nóminas	47,015	45,556	54,574
Aportaciones al INFONAVIT	41	12,481	10,895
IVA por pagar	-		985,948
Subtotal	13,440,156	4,365,818	2,226,988
Retenidos			
ISR retenido a los empleados	693,318	738,923	693,591
Impuesto al valor agregado retenido	35,348	68,441	67,946
ISR Intereses en el extranjero	50,777	27,993	26,846
ISR a residentes en el extranjero	1,099	45,677	57,698
Cinco al millar a contratistas	23,855	50,404	18,010
ISR por honorarios y arrendamientos	3,907	7,101	6,302
Dos al millar a contratistas	509	547	342
Otros	228	422	14,134
	809,041	939,508	884,869

Total Impuestos y Derechos	14,249,197	5,305,326	3,111,857
-----------------------------------	------------	-----------	-----------

Información a revelar sobre clientes y otras cuentas por cobrar [bloque de texto]

12. Cuentas por cobrar, neto.

Al 30 de septiembre de 2018, 31 de diciembre y 1o. de enero de 2017, las cuentas por cobrar se integran como sigue:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017	1o. de enero 2017
	_____	_____	_____
Consumidores público (*)	\$ 58,895,297	\$ 81,354,733	\$ 71,106,907
Consumidores gobierno (*)	22,093,740	20,887,093	18,559,103
	_____	_____	_____
	80,989,037	102,241,826	89,666,010
Estimación para cuentas de cobro dudoso	(28,447,734)	(43,157,735)	(40,578,864)
	_____	_____	_____
	52,541,303	59,084,091	49,087,146
	_____	_____	_____
Otras cuentas por cobrar	34,006,705	33,512,183	14,149,041
	_____	_____	_____

Impuesto al valor agregado		14,937,696		2,471,248		-
Total	\$	101,485,704	\$	95,067,522	\$	63,236,187

(*) Se incluyen estimaciones de ingresos por servicios de suministro de energía eléctrica que aún se encuentra en proceso de facturación.

Por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018 y 2017 los saldos y movimientos de la estimación para cuentas de cobro dudoso se integran como sigue:

	Septiembre de 2018	Diciembre 2017	Enero 2017
Saldo inicial	\$ 43,157,735	\$ 33,632,871	\$ 18,032,594
Incremento	21,781,222	19,816,340	28,646,865
Aplicaciones	(36,491,223)	(10,291,476)	(13,046,588)
Saldo final	\$ 28,447,734	\$ 43,157,735	\$ 33,632,871

[800600] Notas - Lista de políticas contables

Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

11. Bases de formulación de los estados financieros consolidados.

m) Bases de preparación

La información financiera intermedia consolidada condensada no auditada ha sido preparada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 "Información Financiera Intermedia", y no incluye la información requerida para un juego completo de estados financieros anuales preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB).

Esta información financiera debe leerse conjuntamente con los estados financieros al 31 de diciembre de 2017.

La información financiera intermedia consolidada no auditada ha sido preparada sobre la base de costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros y los inmuebles de la Empresa, los cuales se reconocen a su valor razonable.

n) Moneda funcional y de presentación de la información financiera intermedia consolidada condensada no auditada

La información financiera intermedia consolidada condensada no auditada y sus notas se presentan en moneda de informe a pesos mexicanos, que es la misma que la moneda funcional.

Para propósitos de revelación en las notas a la información financiera intermedia consolidada condensada no auditada, cuando se hace referencia a pesos o "\$" se trata de pesos mexicanos, cuando se hace referencia a dólares se trata de dólares de los Estados Unidos de América, cuando se hace referencia a Euros, se trata de la moneda en curso legal de la Unión Europea, cuando se hace referencia a Yen, se trata de la moneda en curso legal en Japón; y cuando se hace referencia a Francos Suizos, se trata de la moneda de curso legal en Suiza. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana, excepto cuando se indica de otra manera.

o) Estados consolidados de resultado integral condensados no auditados.

La Empresa optó por presentar el resultado integral en un solo estado que presenta en un único documento todos los rubros que conforman la utilidad o pérdida neta, así como los "Otros Resultados Integrales" (ORI) y se denomina "Estado consolidado de resultado integral".

La CFE elaboró los estados consolidados condensados no auditados de resultados integrales, presentando sus costos y gastos ordinarios con base en su naturaleza, ya que considera que la información así presentada es más clara. Adicionalmente, se presenta el rubro de resultado de operación, que es el resultado de disminuir a los ingresos, los costos, por considerar que este rubro contribuye a un mejor entendimiento del desempeño económico y financiero de la Empresa.

12. Resumen de las principales políticas contables.

Las políticas contables aplicadas en la preparación de esta información financiera consolidada condensada no auditada, son las mismas que aquellas aplicadas en los estados financieros anuales de la empresa terminada al 31 de diciembre de 2017, excepto por las que se mencionan a continuación:

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 Instrumentos Financieros establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

i. Clasificación - Activos financieros

La Norma NIIF 9 contiene un nuevo enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujo de efectivo. La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La norma elimina las categorías existentes de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta.

Bajo la Norma NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se bifurcan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

ii. Deterioro del valor – Activos financieros y activos por contratos

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de “pérdida incurrida” de la Norma NIC 39 por un modelo de “pérdida crediticia esperada” (PCE). Esto requiere que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan las PCE, lo que se determina sobre una base promedio ponderada.

El nuevo modelo de deterioro es aplicable a los activos financieros medidos al costo amortizado o al VRCORI.

Bajo la Norma NIIF 9, las provisiones para pérdidas se miden usando una de las siguientes bases:

La medición de las PCE durante el tiempo de vida aplica si el riesgo de crédito de un activo financiero a la fecha de presentación ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y la medición de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses aplica si este riesgo no ha aumentado. La entidad puede determinar que el riesgo de crédito de un activo financiero no ha aumentado significativamente si el activo tiene un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación. No obstante, la medición de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida siempre es aplicable para las cuentas por cobrar comerciales y los activos del contrato sin un componente de financiación significativo; La Entidad ha escogido aplicar esta política para las cuentas por cobrar comerciales. El impacto de la adopción de la norma se explica en la Nota 21 y los detalles sobre el cálculo de la PCE se detallan en la nota 4.

NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

La Entidad reconoce ingresos principalmente por lo siguiente:

Venta de energía eléctrica - se reconocen en un punto en el tiempo, en el período en que la energía es entregada a los clientes. Aquella energía que al final del período fue entregada pero se encuentra en proceso de facturación, se considera ingreso del ejercicio y su monto se estima con base en la facturación real del bimestre inmediato anterior.

Venta de combustible – se reconocen en un punto en el tiempo, en el período en que los combustibles son entregados a los clientes.

Ingresos por transmisión y distribución – se reconocen a través del tiempo, conforme se presta el servicio público de transmisión de energía eléctrica.

Ingresos por aportaciones de terceros - las contribuciones que se reciben de los clientes para proveer conexión a la red nacional de transmisión o distribución, se reconocen como ingreso en el estado de resultados integrales en un punto en el tiempo, una vez que CFE ha concluido la conexión del cliente a la red, pudiendo el cliente elegir entre la Entidad u otra empresa para que le suministre energía eléctrica.

Ingresos por subsidios – corresponden a subsidios recibidos de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, éstos se reconocen en un punto en el tiempo, cuando los mismos se reciben por la Entidad.

El impacto de la adopción de la norma se explica en la Nota 21.

Descripción de la política contable para costos de préstamos [bloque de texto]

Instrumentos Financieros – valores razonables y administración de riesgo.

Valores razonables

Los importes en libros y valores razonables de los instrumentos financieros reconocidos al 30 de septiembre de 2018, 31 de diciembre y 1o. de enero de 2017, se incluyen a continuación:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017	1o de enero de 2017
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo (1)	\$ 40,315,627	\$ 67,237,901	\$ 42,266,944
Cuentas por cobrar (2)	101,485,704	95,067,522	63,236,187
Préstamos a trabajadores (2)	12,042,524	12,339,193	11,193,712
Instrumentos financieros derivados (1)	9,835,112	16,084,937	15,646,026
Pasivos financieros:			
Deuda documentada (2)	\$ 226,576,205	\$ 208,355,380	\$ 209,613,471
Deuda PIDIREGAS y obligaciones por arrendamiento capitalizable (2)	245,977,348	249,420,976	246,096,352
Proveedores y contratistas (1)	52,564,723	59,849,154	17,888,728
Depósitos de usuarios y contratistas (1)	24,442,740	22,974,717	21,103,369
Cuentas por pagar MEM (1)	0	0	2,011,804
Otros pasivos (1)	10,821,939	20,761,051	17,103,988
Contribuciones de terceros (1)	3,367,475	8,039,903	33,707,331

(1) Valor razonable.

(2) Costo amortizado.

Objetivos de la administración del riesgo financiero

Parte de las funciones de la Dirección de Finanzas de la Empresa es implementar las estrategias y coordinar el acceso a los mercados financieros nacionales e internacionales, supervisa y administra los riesgos financieros

relacionados con las operaciones de la Empresa a través de los informes internos de riesgo y el entorno del mercado, los cuales analizan las exposiciones por grado y la magnitud de los riesgos. Estos riesgos incluyen el riesgo de mercado (incluyendo el riesgo cambiario y el riesgo en las tasas de interés), riesgo de crédito y de liquidez.

La Empresa busca cubrir los efectos de los riesgos de parte de la deuda utilizando instrumentos financieros derivados para cubrirla.

La función de Tesorería se rige por la política de la SHCP del manejo de las disponibilidades de efectivo, en la que las inversiones que se realizan no son de largo plazo y se efectúan en instrumentos de bajo riesgo, esto se informa mensualmente al comité de inversiones de la Tesorería.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito, es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación. La Empresa está sujeta al riesgo de crédito principalmente por los instrumentos financieros referidos a efectivo e inversiones temporales, préstamos y cuentas por cobrar e instrumentos financieros derivados con el fin de minimizar el riesgo de crédito en los rubros de efectivo, inversiones temporales e instrumentos financieros derivados, la Empresa únicamente se involucra con partes solventes y de reconocida reputación y alta calidad crediticia. Adicionalmente, obtiene suficientes garantías, cuando es apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Con el fin de administrar el riesgo de crédito, en el caso de los préstamos y cuentas por cobrar con consumidores, la Empresa considera que el riesgo es limitado. La Empresa provisiona una estimación de cuentas incobrables bajo el modelo de pérdidas esperadas ("PE").

El Modelo de PE requiere que la entidad realice una estimación de las pérdidas crediticias esperadas basada tanto en la experiencia histórica de incobrabilidad, como en las condiciones actuales y provisiones razonables de las condiciones económicas futuras.

La cuantificación del deterioro se realiza a través del producto de tres parámetros principales: la probabilidad de incumplimiento (PD, Probability of Default), la severidad de la pérdida (LGD, Loss Given Default) y la exposición del monto en el momento del incumplimiento (EAD, Exposure at Default), que son parámetros obtenidos estimados en base a la acumulación e interpretación de información histórica disponible de cada uno de los clientes de la Entidad, que se agrupan en los diferentes segmentos genéricos o específicos dependiendo de sus características.

La PD es una medida que se calcula para un cliente o segmento con el objetivo de pronostica su probabilidad de incumplimiento a 12 meses. La severidad de la pérdida LGD es una medida que calcula el porcentaje sobre la exposición que no se espera recuperar en caso de incumplimiento. La exposición del monto en el momento de incumplimiento EAD es el importe de la cuenta por cobrar o deuda pendiente de pago en el momento de cálculo de la reserva.

La Entidad ejecutó un análisis donde se identificó la cobranza, y por lo tanto se estimó la recuperación, tomando como base la cartera donde se detalla por cada mes en los últimos tres años el rezago de la cartera de cuentas por cobrar. Dicha evaluación, concluye que la brecha de Evidencia Objetiva de Deterioro (“EOD”) se encuentra posterior al plazo de 360 días dado que, la probabilidad histórica de recuperación posterior a este plazo se estima en 4%, y es determinada por la frecuencia acumulada de los promedios de recuperación de las etapas vigente a 330 días, donde el plazo vigente recupera aproximadamente el 90% de las cuentas por cobrar, y el resto probabilidades decae exponencialmente hasta un valor mínimo en 0.1% ubicado en el plazo de 330 días.

En relación al parámetro de la Severidad de la Perdida (LGD), la Entidad ejecutó un análisis donde se estimó la recuperación de los montos en EOD mediante información de la asignación de recuperación por agentes externos. Posterior al análisis, se identificó que la Entidad logra recuperar en un año en promedio un 0% de la cartera vencida en con antigüedad mayor a 360 días, teniendo como resultado una severidad de pérdida de 100%.

En relación con la PD, la Entidad utiliza un modelo de roll rates el cual, permite realizar el cálculo de una probabilidad de incumplimiento para cada una de las etapas de retraso de los saldos de la cartera de cuentas por cobrar.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

El financiamiento que recibe la Empresa, es principalmente a través de deuda contratada y por el arrendamiento de plantas, instalaciones, equipos y PIDIREGAS. Con el fin de administrar el riesgo de liquidez, la Empresa realiza análisis de flujos de efectivo de manera periódica y mantiene líneas de crédito abiertas con instituciones financieras y proveedores. Adicionalmente, la Empresa está sujeta a control presupuestal por parte del Gobierno Federal, por lo que el techo de endeudamiento neto que cada año autoriza el Congreso de la Unión de acuerdo a sus ingresos presupuestados, no puede ser rebasado.

La siguiente tabla muestra los vencimientos contractuales de los pasivos financieros de la entidad con base en los periodos de pago son:

30 de septiembre de 2018	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	\$ 20,358,589	51,509,418	19,896,868	\$ 134,811,331	\$ 226,576,206

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

Consolidado

Clave de Cotización: CFE

Trimestre: 3 Año: 2018

Intereses por pagar deuda documentada	12,730,086	22,911,241	17,956,771	56,860,972	110,459,070
Deuda PIDIREGAS y obligaciones por arrendamiento capitalizable	25,606,493	38,901,246	38,017,998	143,451,611	245,977,348
Intereses por pagar deuda PIDIREGAS	8,187,338	12,677,527	9,291,926	29,455,949	59,612,740
Proveedores y contratistas	52,564,723	-	-	-	52,564,723
Otros pasivos	25,501,818	-	-	-	25,501,818
Contribuciones de terceros	-	3,367,475	-	-	3,367,475
Depósitos de usuarios y contratistas	24,442,740	-	-	-	24,442,740
Total	\$ 154,711,908	\$ 129,366,907	\$ 85,163,563	\$ 364,579,863	\$ 733,822,241

Al 31 diciembre de 2017	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	\$ 27,351,967	\$ 29,320,404	\$ 20,473,272	\$ 131,209,737	\$ 208,355,380
Intereses por pagar deuda documentada	12,101,655	21,733,041	16,630,583	61,325,343	111,790,622
Deuda PIDIREGAS y obligaciones por arrendamiento capitalizable	29,267,762	15,312,426	19,880,773	184,960,015	249,420,976
Intereses por pagar deuda PIDIREGAS	7,854,887	11,743,205	8,363,221	23,300,233	51,261,546
Proveedores y contratistas	59,849,154	-	-	-	59,849,154
Otros pasivos	20,761,051	-	-	-	20,761,051
Contribuciones de terceros	-	8,039,903	-	-	8,039,903
Depósitos de usuarios y contratistas	22,974,717	-	-	-	22,974,717

1o. de enero 2017	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
Total	\$ 180,161,193	\$ 86,148,979	\$ 65,347,849	\$ 400,795,328	\$ 732,453,349
Deuda documentada	\$ 16,373,774	\$ 29,963,324	\$ 40,316,209	\$ 122,960,164	\$ 209,613,471
Intereses por pagar deuda documentada	11,649,717	20,990,298	17,517,821	64,302,533	114,460,369
Deuda PIDIREGAS y obligaciones por arrendamiento capitalizable	25,354,442	15,335,882	21,394,210	184,011,818	246,096,352
Intereses por pagar deuda PIDIREGAS	5,806,029	8,897,601	5,976,378	14,915,297	35,595,305
Proveedores y contratistas	17,888,728	-	-	-	17,888,728
Depósitos de usuarios y contratistas	21,103,369	-	-	-	21,103,369
Total	\$ 98,176,059	\$ 75,187,105	\$ 85,204,618	\$ 386,189,812	\$ 644,757,594

Riesgos de mercado

Las actividades de la Empresa la exponen principalmente a riesgos financieros de cambios en los tipos de cambio y tasas de interés.

Administración del riesgo cambiario

La Empresa se financia con créditos preferentemente en moneda nacional,

La Empresa realiza transacciones preferentemente en moneda local, aunque también realiza transacciones en moneda extranjera. En consecuencia, se generan exposiciones a fluctuaciones en el tipo de cambio.

	Total deuda 30/09/2018 millones de pesos
Moneda local	166,260
Moneda extranjera	190,712

	Total deuda 31/12/2017 millones de pesos
Moneda local	169,449
Moneda extranjera	163,047

	Total deuda 01/01/2017 Millones de pesos
Moneda local	159,278
Moneda extranjera	159,866

La Empresa utiliza principalmente "swaps" de tasa de interés y de divisas y contratos "forward" de divisas para administrar su exposición a las fluctuaciones de tasas de interés y de moneda extranjera conforme a sus políticas internas.

Los valores en libros de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera al final del período sobre el que se informa se presentan en la nota 18.

-Análisis de sensibilidad de moneda extranjera

La operación de la Empresa se encuentra principalmente expuesta a variaciones en el tipo de cambio entre el peso mexicano y dólares estadounidenses y yenes japoneses.

La sensibilidad de la Empresa está sujeta a un incremento y decremento del 5% en el peso mexicano contra las divisas extranjeras relevantes. El 5% representa la tasa de sensibilidad utilizada cuando se reporta el riesgo cambiarlo internamente al personal clave de la administración, y representa la evaluación de la Administración sobre el posible cambio razonable en las tasas de cambio.

El análisis de sensibilidad incluye únicamente las partidas monetarias pendientes denominadas en moneda extranjera y ajusta su conversión al final del periodo para un cambio del 5% en las tasas de cambio (no incluye instrumentos financieros derivados). El análisis de sensibilidad incluye préstamos externos así como préstamos de las operaciones extranjeras dentro de la Empresa donde la denominación del préstamo se encuentra en una divisa distinta a la moneda del prestamista o del prestatario. Una cifra positiva indica un incremento en los resultados donde el peso mexicano se fortalece en 5% contra la divisa pertinente. Si se presentara un debilitamiento del 5% en el peso mexicano con respecto a la divisa en referencia, entonces habría un impacto comparable sobre los resultados y los saldos siguientes serían negativos:

Millones de pesos

30/09/2018	31/12/2017	01/01/2017
------------	------------	------------

Resultados	\$6,878	\$8,018	\$8,415
------------	---------	---------	---------

El análisis de sensibilidad fue estimado basado en el valor razonable de los préstamos denominados en moneda extranjera.

La Administración considera que el impacto del riesgo cambiario inherente se repercute a las tarifas eléctricas en el largo plazo a través de los ajustes por inflación y el tipo de cambio peso/dólar.

-Administración del riesgo de tasas de interés

La Empresa se encuentra expuesta a riesgo en tasas de interés debido a que tiene asignados préstamos a tasas de interés variables. El riesgo es manejado por la Empresa manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable, así como con el manejo de instrumentos financieros derivados de cobertura de tasas de interés.

	Total deuda 30/09/2018
	millones de pesos
Tasa fija	237,681
Tasa variable	119,291

	Total deuda 31/12/2017
	millones de pesos
Tasa fija	220,887
Tasa variable	111,610

	Total deuda 01/01/2017
	millones de pesos
Tasa fija	156,792
Tasa variable	122,388

-Análisis de sensibilidad para las tasas de interés

Los análisis de sensibilidad han sido determinados con base en la exposición a las tasas de interés tanto para los instrumentos derivados como para los no derivados al final del período sobre el que se informa.

Para los pasivos a tasa variable, se prepara un análisis suponiendo que el importe del pasivo vigente al final del período sobre el que se informa ha sido el pasivo vigente para todo el año. Al momento de informar internamente al personal clave de la gerencia sobre el riesgo en las tasas de interés, se utiliza un incremento o

decremento de 0.50 puntos en el caso de la TIIE (Tasa Interbancaria Interna de Equilibrio) y de 0.01 puntos en el caso de LIBOR (London InterBank Offered Rate), lo cual representa la evaluación de la gerencia sobre el posible cambio razonable en las tasas de interés.

	Millones de pesos		
	30/09/2018	31/12/2017	01/01/2017
Ganancia o pérdida	\$ 66	\$ 114	\$ 119

El análisis de sensibilidad fue estimado de acuerdo al valor razonable de los préstamos.

Valor razonable de los instrumentos financieros

Valor razonable de los instrumentos financieros registrados al costo amortizado

Se considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproxima a su valor razonable, incluyendo los siguientes:

Técnicas de valuación y supuestos aplicados para propósitos de determinar el valor razonable

	30 de septiembre de 2018		31 de diciembre 2017		1o. de enero 2017	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Cuentas por cobrar	\$ 101,485,704	\$ 101,485,704	\$ 95,067,522	\$ 95,067,522	\$ 62,325,469	\$ 62,325,469
Préstamos a trabajadores	12,042,524	12,042,524	12,339,193	12,339,193	11,193,711	11,193,711
Deuda Documentada	226,576,205	226,576,205	208,355,380	208,355,380	209,613,471	209,613,471
Deuda PIDIREGAS y obligaciones por arrendamiento capitalizable	245,977,348	245,977,348	249,420,976	249,420,976	246,096,352	246,096,352

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determina de la siguiente forma:

- El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar y negociados en los mercados líquidos activos se determinan con referencia a los precios cotizados en el mercado.
- El valor razonable de los otros activos y pasivos financieros (sin incluir los instrumentos derivados) se determinan de conformidad con modelos de determinación de precios de aceptación general, que se basan en el análisis del flujo de efectivo descontado utilizando precios de transacciones actuales observables en el mercado y cotizaciones para instrumentos similares.
- Por los términos en que se firmaron los contratos ISDA (International Swaps and Derivatives Association), las contrapartes o instituciones bancarias son los agentes valuadores, y son ellos quienes calculan y envían mensualmente el valor de mercado (que es la valuación monetaria de romper la operación pactada en un momento dado). CFE monitorea este valor y si existe alguna duda u observa alguna anomalía en el comportamiento del valor de mercado solicita a la contraparte una nueva valuación.

Valuaciones a valor razonable reconocidas en el estado de situación financiera

La siguiente tabla proporciona el detalle de los instrumentos financieros que se valúan con posterioridad al reconocimiento inicial a valor razonable, agrupados en niveles del 1 al 2, con base en el grado al que el valor razonable es observable:

	Nivel 1		
	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017	1o. de enero 2017
Activos financieros disponibles para su venta:			
Inversiones temporales	\$ 2,023,568	\$ 25,232,468	\$ 19,127,508
Total	\$ 2,023,568	\$ 25,232,468	\$ 19,127,508

El detalle del valor razonable de los activos financieros derivados agrupados en nivel 2 con base en el grado al que los insumos para estimar el valor razonable es observable, se incluye en la nota 10.

Los niveles arriba indicados son considerados de la siguiente manera:

- Nivel 1 las valuaciones a valor razonable son aquellas derivadas de los precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos para pasivos o activos idénticos;
- Nivel 2 las valuaciones a valor razonable son aquellas derivadas de indicadores distintos a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, bien sea directamente (es decir como precios) o indirectamente (es decir que derivan de los precios).

- Nivel 3 las valuaciones a valor razonable son aquellas derivadas de indicadores no observables para el activo o pasivo.

Descripción de la política contable para instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

Instrumentos Financieros – valores razonables y administración de riesgo.

Valores razonables

Los importes en libros y valores razonables de los instrumentos financieros reconocidos al 30 de septiembre de 2018, 31 de diciembre y 1o. de enero de 2017, se incluyen a continuación:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017	1o de enero de 2017
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo (1)	\$ 40,315,627	\$ 67,237,901	\$ 42,266,944
Cuentas por cobrar (2)	101,485,704	95,067,522	63,236,187
Préstamos a trabajadores (2)	12,042,524	12,339,193	11,193,712
Instrumentos financieros derivados (1)	9,835,112	16,084,937	15,646,026
Pasivos financieros:			
Deuda documentada (2)	\$ 226,576,205	\$ 208,355,380	\$ 209,613,471
Deuda PIDIREGAS y obligaciones por arrendamiento capitalizable (2)	245,977,348	249,420,976	246,096,352
Proveedores y contratistas (1)	52,564,723	59,849,154	17,888,728

Depósitos de usuarios y contratistas (1)	24,442,740	22,974,717	21,103,369
Cuentas por pagar MEM (1)	0	0	2,011,804
Otros pasivos (1)	10,821,939	20,761,051	17,103,988
Contribuciones de terceros (1)	3,367,475	8,039,903	33,707,331

(1) Valor razonable.

(2) Costo amortizado.

Objetivos de la administración del riesgo financiero

Parte de las funciones de la Dirección de Finanzas de la Empresa es implementar las estrategias y coordinar el acceso a los mercados financieros nacionales e internacionales, supervisa y administra los riesgos financieros relacionados con las operaciones de la Empresa a través de los informes internos de riesgo y el entorno del mercado, los cuales analizan las exposiciones por grado y la magnitud de los riesgos. Estos riesgos incluyen el riesgo de mercado (incluyendo el riesgo cambiario y el riesgo en las tasas de interés), riesgo de crédito y de liquidez.

La Empresa busca cubrir los efectos de los riesgos de parte de la deuda utilizando instrumentos financieros derivados para cubrirla.

La función de Tesorería se rige por la política de la SHCP del manejo de las disponibilidades de efectivo, en la que las inversiones que se realizan no son de largo plazo y se efectúan en instrumentos de bajo riesgo, esto se informa mensualmente al comité de inversiones de la Tesorería.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito, es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación. La Empresa está sujeta al riesgo de crédito principalmente por los instrumentos financieros referidos a efectivo e inversiones temporales, préstamos y cuentas por cobrar e instrumentos financieros derivados con el fin de minimizar el riesgo de crédito en los rubros de efectivo, inversiones temporales e instrumentos financieros derivados, la Empresa únicamente se involucra con partes solventes y de reconocida reputación y alta calidad crediticia. Adicionalmente, obtiene suficientes garantías, cuando es apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Con el fin de administrar el riesgo de crédito, en el caso de los préstamos y cuentas por cobrar con consumidores, la Empresa considera que el riesgo es limitado. La Empresa provisiona una estimación de cuentas incobrables bajo el modelo de pérdidas esperadas ("PE").

El Modelo de PE requiere que la entidad realice una estimación de las pérdidas crediticias esperadas basada tanto en la experiencia histórica de incobrabilidad, como en las condiciones actuales y previsiones razonables de las condiciones económicas futuras.

La cuantificación del deterioro se realiza a través del producto de tres parámetros principales: la probabilidad de incumplimiento (PD, Probability of Default), la severidad de la pérdida (LGD, Loss Given Default) y la exposición del monto en el momento del incumplimiento (EAD, Exposure at Default), que son parámetros obtenidos estimados en base a la acumulación e interpretación de información histórica disponible de cada uno de los clientes de la Entidad, que se agrupan en los diferentes segmentos genéricos o específicos dependiendo de sus características.

La PD es una medida que se calcula para un cliente o segmento con el objetivo de pronostica su probabilidad de incumplimiento a 12 meses. La severidad de la pérdida LGD es una medida que calcula el porcentaje sobre la exposición que no se espera recuperar en caso de incumplimiento. La exposición del monto en el momento de incumplimiento EAD es el importe de la cuenta por cobrar o deuda pendiente de pago en el momento de cálculo de la reserva.

La Entidad ejecutó un análisis donde se identificó la cobranza, y por lo tanto se estimó la recuperación, tomando como base la cartera donde se detalla por cada mes en los últimos tres años el rezago de la cartera de cuentas por cobrar. Dicha evaluación, concluye que la brecha de Evidencia Objetiva de Deterioro ("EOD") se encuentra posterior al plazo de 360 días dado que, la probabilidad histórica de recuperación posterior a este plazo se estima en 4%, y es determinada por la frecuencia acumulada de los promedios de recuperación de las etapas vigente a 330 días, donde el plazo vigente recupera aproximadamente el 90% de las cuentas por cobrar, y el resto probabilidades decae exponencialmente hasta un valor mínimo en 0.1% ubicado en el plazo de 330 días.

En relación al parámetro de la Severidad de la Perdida (LGD), la Entidad ejecutó un análisis donde se estimó la recuperación de los montos en EOD mediante información de la asignación de recuperación por agentes externos. Posterior al análisis, se identificó que la Entidad logra recuperar en un año en promedio un 0% de la cartera vencida en con antigüedad mayor a 360 días, teniendo como resultado una severidad de pérdida de 100%.

En relación con la PD, la Entidad utiliza un modelo de roll rates el cual, permite realizar el cálculo de una probabilidad de incumplimiento para cada una de las etapas de retraso de los saldos de la cartera de cuentas por cobrar.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

El financiamiento que recibe la Empresa, es principalmente a través de deuda contratada y por el arrendamiento de plantas, instalaciones, equipos y PIDIREGAS. Con el fin de administrar el riesgo de liquidez, la Empresa realiza análisis de flujos de efectivo de manera periódica y mantiene líneas de crédito abiertas con instituciones financieras y proveedores. Adicionalmente, la Empresa está sujeta a control presupuestal por parte del Gobierno Federal, por lo que el techo de endeudamiento neto que cada año autoriza el Congreso de la Unión de acuerdo a sus ingresos presupuestados, no puede ser rebasado.

La siguiente tabla muestra los vencimientos contractuales de los pasivos financieros de la entidad con base en los periodos de pago son:

30 de septiembre de 2018	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	\$ 20,358,589	51,509,418	19,896,868	\$ 134,811,331	\$ 226,576,206
Intereses por pagar deuda documentada	12,730,086	22,911,241	17,956,771	56,860,972	110,459,070
Deuda PIDIREGAS y obligaciones por arrendamiento capitalizable	25,606,493	38,901,246	38,017,998	143,451,611	245,977,348
Intereses por pagar deuda PIDIREGAS	8,187,338	12,677,527	9,291,926	29,455,949	59,612,740
Proveedores y contratistas	52,564,723	-	-	-	52,564,723
Otros pasivos	25,501,818	-	-	-	25,501,818
Contribuciones de terceros	-	3,367,475	-	-	3,367,475
Depósitos de usuarios y contratistas	24,442,740	-	-	-	24,442,740
Total	\$ 154,711,908	\$ 129,366,907	\$ 85,163,563	\$ 364,579,863	\$ 733,822,241

Al 31 diciembre de 2017	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	\$ 27,351,967	\$ 29,320,404	\$ 20,473,272	\$ 131,209,737	\$ 208,355,380
Intereses por pagar deuda documentada	12,101,655	21,733,041	16,630,583	61,325,343	111,790,622
Deuda PIDIREGAS y obligaciones por arrendamiento capitalizable	29,267,762	15,312,426	19,880,773	184,960,015	249,420,976
Intereses por pagar deuda PIDIREGAS	7,854,887	11,743,205	8,363,221	23,300,233	51,261,546
Proveedores y contratistas	59,849,154	-	-	-	59,849,154
Otros pasivos	20,761,051	-	-	-	20,761,051
Contribuciones de terceros	-	8,039,903	-	-	8,039,903
Depósitos de usuarios y contratistas	22,974,717	-	-	-	22,974,717
Total	\$ 180,161,193	\$ 86,148,979	\$ 65,347,849	\$ 400,795,328	\$ 732,453,349

1o. de enero 2017	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	\$ 16,373,774	\$ 29,963,324	\$ 40,316,209	\$ 122,960,164	\$ 209,613,471
Intereses por pagar deuda documentada	11,649,717	20,990,298	17,517,821	64,302,533	114,460,369
Deuda PIDIREGAS y obligaciones por arrendamiento capitalizable	25,354,442	15,335,882	21,394,210	184,011,818	246,096,352
Intereses por pagar deuda PIDIREGAS	5,806,029	8,897,601	5,976,378	14,915,297	35,595,305
Proveedores y contratistas	17,888,728	-	-	-	17,888,728

Depósitos de usuarios y contratistas	21,103,369	-	-	-	21,103,369
Total	\$ 98,176,059	\$ 75,187,105	\$ 85,204,618	\$ 386,189,812	\$ 644,757,594

Riesgos de mercado

Las actividades de la Empresa la exponen principalmente a riesgos financieros de cambios en los tipos de cambio y tasas de interés.

Administración del riesgo cambiario

La Empresa se financia con créditos preferentemente en moneda nacional,

La Empresa realiza transacciones preferentemente en moneda local, aunque también realiza transacciones en moneda extranjera. En consecuencia, se generan exposiciones a fluctuaciones en el tipo de cambio.

	Total deuda 30/09/2018 millones de pesos
Moneda local	166,260
Moneda extranjera	190,712

	Total deuda 31/12/2017 millones de pesos
Moneda local	169,449
Moneda extranjera	163,047

	Total deuda 01/01/2017 Millones de pesos
Moneda local	159,278
Moneda extranjera	159,866

La Empresa utiliza principalmente "swaps" de tasa de interés y de divisas y contratos "forward" de divisas para administrar su exposición a las fluctuaciones de tasas de interés y de moneda extranjera conforme a sus políticas internas.

Los valores en libros de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera al final del período sobre el que se informa se presentan en la nota 18.

-Análisis de sensibilidad de moneda extranjera

La operación de la Empresa se encuentra principalmente expuesta a variaciones en el tipo de cambio entre el peso mexicano y dólares estadounidenses y yenes japoneses.

La sensibilidad de la Empresa está sujeta a un incremento y decremento del 5% en el peso mexicano contra las divisas extranjeras relevantes. El 5% representa la tasa de sensibilidad utilizada cuando se reporta el riesgo cambiarlo internamente al personal clave de la administración, y representa la evaluación de la Administración sobre el posible cambio razonable en las tasas de cambio.

El análisis de sensibilidad incluye únicamente las partidas monetarias pendientes denominadas en moneda extranjera y ajusta su conversión al final del periodo para un cambio del 5% en las tasas de cambio (no incluye instrumentos financieros derivados). El análisis de sensibilidad incluye préstamos externos así como préstamos de las operaciones extranjeras dentro de la Empresa donde la denominación del préstamo se encuentra en una divisa distinta a la moneda del prestamista o del prestatario. Una cifra positiva indica un incremento en los resultados donde el peso mexicano se fortalece en 5% contra la divisa pertinente. Si se presentara un debilitamiento del 5% en el peso mexicano con respecto a la divisa en referencia, entonces habría un impacto comparable sobre los resultados y los saldos siguientes serían negativos:

	Millones de pesos		
	30/09/2018	31/12/2017	01/01/2017
Resultados	\$6,878	\$8,018	\$8,415

El análisis de sensibilidad fue estimado basado en el valor razonable de los préstamos denominados en moneda extranjera.

La Administración considera que el impacto del riesgo cambiario inherente se repercute a las tarifas eléctricas en el largo plazo a través de los ajustes por inflación y el tipo de cambio peso/dólar.

-Administración del riesgo de tasas de interés

La Empresa se encuentra expuesta a riesgo en tasas de interés debido a que tiene asignados préstamos a tasas de interés variables. El riesgo es manejado por la Empresa manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable, así como con el manejo de instrumentos financieros derivados de cobertura de tasas de interés.

	Total deuda 30/09/2018 millones de pesos
Tasa fija	237,681
Tasa variable	119,291

	Total deuda 31/12/2017
	millones de pesos
Tasa fija	220,887
Tasa variable	111,610

	Total deuda 01/01/2017
	millones de pesos
Tasa fija	156,792
Tasa variable	122,388

-Análisis de sensibilidad para las tasas de interés

Los análisis de sensibilidad han sido determinados con base en la exposición a las tasas de interés tanto para los instrumentos derivados como para los no derivados al final del período sobre el que se informa.

Para los pasivos a tasa variable, se prepara un análisis suponiendo que el importe del pasivo vigente al final del período sobre el que se informa ha sido el pasivo vigente para todo el año. Al momento de informar internamente al personal clave de la gerencia sobre el riesgo en las tasas de interés, se utiliza un incremento o decremento de 0.50 puntos en el caso de la TIIE (Tasa Interbancaria Interna de Equilibrio) y de 0.01 puntos en el caso de LIBOR (London InterBank Offered Rate), lo cual representa la evaluación de la gerencia sobre el posible cambio razonable en las tasas de interés.

	Millones de pesos		
	30/09/2018	31/12/2017	01/01/2017
Ganancia o pérdida	\$ 66	\$ 114	\$ 119

El análisis de sensibilidad fue estimado de acuerdo al valor razonable de los préstamos.

Valor razonable de los instrumentos financieros

Valor razonable de los instrumentos financieros registrados al costo amortizado

Se considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproxima a su valor razonable, incluyendo los siguientes:

Técnicas de valuación y supuestos aplicados para propósitos de determinar el valor razonable

	30 de septiembre de 2018		31 de diciembre 2017		1o. de enero 2017	
	Valor en	Valor	Valor en	Valor	Valor en	Valor
	libros	razonable	libros	razonable	libros	razonable
Cuentas por cobrar	\$ 101,485,704	\$ 101,485,704	\$ 95,067,522	\$ 95,067,522	\$ 62,325,469	\$ 62,325,469
Préstamos a trabajadores	12,042,524	12,042,524	12,339,193	12,339,193	11,193,711	11,193,711
Deuda Documentada	226,576,205	226,576,205	208,355,380	208,355,380	209,613,471	209,613,471
Deuda PIDIREGAS y obligaciones por arrendamiento capitalizable	245,977,348	245,977,348	249,420,976	249,420,976	246,096,352	246,096,352

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determina de la siguiente forma:

- El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar y negociados en los mercados líquidos activos se determinan con referencia a los precios cotizados en el mercado.
- El valor razonable de los otros activos y pasivos financieros (sin incluir los instrumentos derivados) se determinan de conformidad con modelos de determinación de precios de aceptación general, que se basan en el análisis del flujo de efectivo descontado utilizando precios de transacciones actuales observables en el mercado y cotizaciones para instrumentos similares.
- Por los términos en que se firmaron los contratos ISDA (International Swaps and Derivatives Association), las contrapartes o instituciones bancarias son los agentes valuadores, y son ellos quienes calculan y envían mensualmente el valor de mercado (que es la valuación monetaria de romper la operación pactada en un momento dado). CFE monitorea este valor y si existe alguna duda u observa alguna anomalía en el comportamiento del valor de mercado solicita a la contraparte una nueva valuación.

Valuaciones a valor razonable reconocidas en el estado de situación financiera

La siguiente tabla proporciona el detalle de los instrumentos financieros que se valúan con posterioridad al reconocimiento inicial a valor razonable, agrupados en niveles del 1 al 2, con base en el grado al que el valor razonable es observable:

Nivel 1

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017	1o. de enero 2017
Activos financieros disponibles para su venta:			
Inversiones temporales	\$ 2,023,568	\$ 25,232,468	\$ 19,127,508
Total	\$ 2,023,568	\$ 25,232,468	\$ 19,127,508

El detalle del valor razonable de los activos financieros derivados agrupados en nivel 2 con base en el grado al que los insumos para estimar el valor razonable es observable, se incluye en la nota 10.

Los niveles arriba indicados son considerados de la siguiente manera:

- Nivel 1 las valuaciones a valor razonable son aquellas derivadas de los precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos para pasivos o activos idénticos;
- Nivel 2 las valuaciones a valor razonable son aquellas derivadas de indicadores distintos a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, bien sea directamente (es decir como precios) o indirectamente (es decir que derivan de los precios).
- Nivel 3 las valuaciones a valor razonable son aquellas derivadas de indicadores no observables para el activo o pasivo.

Descripción de la política contable para beneficios a los empleados [bloque de texto]

. Beneficios a los empleados.

Se tienen establecidos planes de beneficios para los empleados relativos al término de la relación laboral y por retiro por causas distintas a reestructuración. Los planes de beneficios al retiro consideran los años de servicio cumplidos por el empleado y su remuneración a la fecha de retiro o jubilación. Los beneficios de los planes de retiro incluyen la prima de antigüedad y pensiones que los trabajadores tienen derecho a percibir al terminar la relación laboral, así como otros beneficios definidos.

Las valuaciones actuariales de los activos del plan y del valor presente de la obligación por beneficios definidos son realizadas anualmente por actuarios independientes utilizando el método de crédito unitario proyectado.

No se efectuaron cambios o modificaciones significativas a los planes durante el periodo de tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 y 2017.

Descripción de la política contable para instrumentos financieros [bloque de texto]

13. Resumen de las principales políticas contables.

Las políticas contables aplicadas en la preparación de esta información financiera consolidada condensada no auditada, son las mismas que aquellas aplicadas en los estados financieros anuales de la empresa terminada al 31 de diciembre de 2017, excepto por las que se mencionan a continuación:

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 Instrumentos Financieros establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

i. Clasificación - Activos financieros

La Norma NIIF 9 contiene un nuevo enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujo de efectivo. La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados

(VRCR). La norma elimina las categorías existentes de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta.

Bajo la Norma NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se bifurcan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

ii. Deterioro del valor – Activos financieros y activos por contratos

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de “pérdida incurrida” de la Norma NIC 39 por un modelo de “pérdida crediticia esperada” (PCE). Esto requiere que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan las PCE, lo que se determina sobre una base promedio ponderada.

El nuevo modelo de deterioro es aplicable a los activos financieros medidos al costo amortizado o al VRCORI.

Bajo la Norma NIIF 9, las provisiones para pérdidas se miden usando una de las siguientes bases:

La medición de las PCE durante el tiempo de vida aplica si el riesgo de crédito de un activo financiero a la fecha de presentación ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y la medición de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses aplica si este riesgo no ha aumentado. La entidad puede determinar que el riesgo de crédito de un activo financiero no ha aumentado significativamente si el activo tiene un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación. No obstante, la medición de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida siempre es aplicable para las cuentas por cobrar comerciales y los activos del contrato sin un componente de financiación significativo; La Entidad ha escogido aplicar esta política para las cuentas por cobrar comerciales. El impacto de la adopción de la norma se explica en la Nota 21 y los detalles sobre el cálculo de la PCE se detallan en la nota 4.

NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

La Entidad reconoce ingresos principalmente por lo siguiente:

Venta de energía eléctrica - se reconocen en un punto en el tiempo, en el período en que la energía es entregada a los clientes. Aquella energía que al final del período fue entregada pero se encuentra en proceso de facturación, se considera ingreso del ejercicio y su monto se estima con base en la facturación real del bimestre inmediato anterior.

Venta de combustible – se reconocen en un punto en el tiempo, en el período en que los combustibles son entregados a los clientes.

Ingresos por transmisión y distribución – se reconocen a través del tiempo, conforme se presta el servicio público de transmisión de energía eléctrica.

Ingresos por aportaciones de terceros - las contribuciones que se reciben de los clientes para proveer conexión a la red nacional de transmisión o distribución, se reconocen como ingreso en el estado de resultados integrales en un punto en el tiempo, una vez que CFE ha concluido la conexión del cliente a la red, pudiendo el cliente elegir entre la Entidad u otra empresa para que le suministre energía eléctrica.

Ingresos por subsidios – corresponden a subsidios recibidos de la Secretaria de Hacienda y Crédito Público, éstos se reconocen en un punto en el tiempo, cuando los mismos se reciben por la Entidad.

El impacto de la adopción de la norma se explica en la Nota 21.

Descripción de la política contable para conversión de moneda extranjera [bloque de texto]

Administración del riesgo cambiario

La Empresa se financia con créditos preferentemente en moneda nacional,

La Empresa realiza transacciones preferentemente en moneda local, aunque también realiza transacciones en moneda extranjera. En consecuencia, se generan exposiciones a fluctuaciones en el tipo de cambio.

	Total deuda 30/09/2018 millones de pesos
Moneda local	166,260
Moneda extranjera	190,712

	Total deuda 31/12/2017 millones de pesos
Moneda local	169,449
Moneda extranjera	163,047

	Total deuda 01/01/2017

	Millones de pesos
Moneda local	159,278
Moneda extranjera	159,866

La Empresa utiliza principalmente "swaps" de tasa de interés y de divisas y contratos "forward" de divisas para administrar su exposición a las fluctuaciones de tasas de interés y de moneda extranjera conforme a sus políticas internas.

Los valores en libros de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera al final del período sobre el que se informa se presentan en la nota 18.

Descripción de la política contable para arrendamientos [bloque de texto]

e) Clasificación como arrendamiento

La Empresa ha evaluado que 23 de los contratos con productores independientes, tienen características de arrendamiento de la planta generadora de energía de acuerdo con la CINIIF 4 "Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento" e CINIIF 12 "Acuerdos de Concesión de Servicios" y a su vez, dichos arrendamientos califican como arrendamientos financieros de acuerdo con la NIC 17 "Arrendamientos".

Los acuerdos de arrendamiento tienen una duración de 25 años. La tasa de interés anual en dichos acuerdos de arrendamiento es en promedio 11.19 %.

	<u>Pagos mínimos de arrendamiento</u>			<u>Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento</u>		
	<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/08/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
A corto plazo	\$18,103,949	\$15,631,775	\$22,473,286	\$8,130,259	\$8,121,848	\$10,627,954
Entre uno y cinco años	83,338,889	86,151,051	102,490,749	39,546,545	38,507,349	36,140,956
Más de cinco años	98,336,124	103,923,053	144,744,587	67,081,221	75,596,469	89,154,442

Patrimonio acumulado final	\$199,778,962	\$205,705,879	\$269,708,622	\$114,758,025	\$122,225,666	\$135,923,352
----------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------

Valor presente de los pagos

Pagos mínimos de arrendamiento

mínimos de arrendamiento

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
A corto plazo	\$15,631,775	\$22,473,286	\$14,304,540	\$8,121,848	\$10,627,954	\$6,410,202
Entre uno y cinco años	86,151,051	102,490,749	64,825,462	38,507,349	36,140,956	20,283,765
Más de cinco años	103,923,053	144,744,587	122,295,964	75,596,469	89,154,442	87,990,858
Patrimonio acumulado final	\$205,705,879	\$269,708,622	\$201,425,966	\$122,225,666	\$135,923,352	\$114,684,825

Al 30 de septiembre de 2018, la obligación por arrendamiento financiero se incluye en forma detallada como sigue:

Nombre	Fecha de inicio de operación	Monto original de la obligación	Moneda extranjera		Moneda nacional	
			Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
CT MERIDA III	jun-00	242,685	14,050	130,263	265,526	2,461,790
CC HERMOSILLO	oct-01	156,144	7,917	99,678	149,613	1,883,774
CC SALTILLO	nov-01	152,383	7,777	88,716	146,978	1,676,612
TUXPAN II	dic-01	283,133	13,186	187,516	249,201	3,543,782
EL SAUZ BAJIO	mar-02	399,773	18,713	275,973	353,642	5,215,506
CC MONTERREY	mar-02	330,440	16,229	169,685	306,696	3,206,811
CC ALTAMIRA II	may-02	233,234	10,278	169,717	194,236	3,207,415
CC RIO BRAVO II	may-02	232,108	11,265	135,880	212,897	2,567,944
CC CAMPECHE	may-03	196,554	8,522	128,091	161,061	2,420,738
CC TUXPAN III Y IV	may-03	587,064	24,639	405,416	465,647	7,661,798

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD						Consolidado	
Clave de Cotización:	CFE				Trimestre:	3	Año: 2018
CC MEXICALI	jul-03	569,345	24,656	338,809	465,969		6,403,017
CC CHIHUAHUA III	sep-03	275,327	12,031	160,745	227,376		3,037,864
CC NACO NOGALES	oct-03	238,016	10,272	110,813	194,119		2,094,211
CC ALTAMIRA III Y IV	dic-03	600,897	24,660	383,395	466,040		7,245,622
RIO BRAVO III	abr-04	312,602	11,572	224,994	218,692		4,252,081
CC LA LAGUNA II	mar-05	367,578	12,808	271,648	242,061		5,133,770
CC RIO BRAVO IV	abr-05	270,697	8,628	209,808	163,051		3,965,080
CC VALLADOLID III	jun-06	288,160	9,464	213,821	178,856		4,040,925
CC TUXPAN V	sep-06	284,997	7,496	235,734	141,672		4,455,046
CC ALTAMIRA V	oct-06	532,113	11,886	461,435	224,634		8,720,473
CC TAMAZUNCHALE	jun-07	482,562	12,590	396,710	237,942		7,497,257
CCC NORTE	ago-10	450,097	12,309	363,968	232,615		6,878,477
CCC NORTE II	ene-14	427,733	8,862	384,529	167,473		7,267,064
Total			299,810	5,547,344	5,665,997		104,837,017

(3)El saldo a corto plazo no incluye intereses por importe de \$ 2,897,491 y \$ 2,639,798 al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre 2017.

c)Otros contratos con productores independientes de energía

Se encuentran en operación comercial 3 contratos con inversionistas privados eólicos, en donde a diferencia de los contratos descritos en la nota anterior, se le establece a la CFE la obligación de pagar sólo por la energía eólica generada y entregada, por lo que no se consideran como arrendamiento financiero, los cuales son los siguientes:

C E Oaxaca I

C E Oaxaca II, III y IV

CE La Venta III

CE Sureste I

Descripción de las políticas contables para la medición de inventarios [bloque de texto]

13. Inventario de materiales para operación.

Al 30 de septiembre de 2018, 31 de diciembre y 1o. de enero de 2017, los materiales para operación se integran como sigue:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017	1o. de enero 2017
Refacciones y equipo	\$ 1,578,248	\$ 2,570,001	\$ 3,097,062
Combustibles y lubricantes	13,035,887	11,481,771	8,229,058
Combustible nuclear	3,737,181	3,994,473	3,226,186
	<u>18,351,316</u>	<u>18,046,245</u>	<u>14,552,306</u>
Estimación por obsolescencia	(3,398,360)	(3,403,252)	(526,541)
Total	<u>\$ 14,952,956</u>	<u>\$ 14,642,993</u>	<u>\$ 14,025,765</u>

Descripción de la política contable para propiedades, planta y equipo [bloque de texto]

Los saldos netos de plantas, instalaciones y equipos al 30 de septiembre de 2018, 31 de diciembre y 1o. de enero de 2017, se integran como sigue:

Al 30 de septiembre de 2018

Plantas, instalaciones y equipos, neto					
	Diciembre 31, 2017	Adiciones	Bajas	Depreciación del periodo	Septiembre 30, 2018
Plantas instalaciones y equipo en operación	\$2,087,721,243	\$28,634,161	(3,454,674)		\$2,112,900,730
Refacciones capitalizables	7,233,446		(7,791)		7,225,655
Obras en proceso	19,907,935	144,070			20,052,005
Anticipos y materiales para construcción	11,621,276	1,312,057			12,933,333
Subtotal	2,126,483,900	30,090,288	(3,462,465)	0	2,153,111,723
Depreciación acumulada	(873,545,413)			(41,939,421)	(915,484,834)
Total	\$1,252,938,487	\$30,090,288	\$3,462,465	(\$41,939,421)	\$1,237,626,889

Al 31 de diciembre de 2017

Plantas, instalaciones y equipos, neto					
	Diciembre 31, 2016	Adiciones	Bajas	Depreciación del periodo	Diciembre 31, 20176
Plantas instalaciones y equipo en	2,040,715,940	66,682,159	19,676,856		2,087,721,243

operación

Refacciones capitalizables	6,367,288	866,157	0	7,233,446
Obras en proceso	18,433,272	1,474,663		19,907,935
Anticipos y materiales para construcción	10,856,715	764,561		11,621,276
Subtotal	<u>2,076,373,215</u>	<u>69,787,540</u>	<u>19,676,856</u>	<u>2,126,483,900</u>
Depreciación acumulada	(789,200,941)		(84,344,471)	(873,545,413)
Total	<u>\$1,287,172,274</u>	<u>\$69,787,540</u>	<u>\$19,676,856</u>	<u>\$1,252,938,487</u>

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía aplicó una prueba de deterioro a Genco VI y reconoció una pérdida por deterioro de valor de \$28,681,250 en relación con la Planta y Equipo, el cual fue reconocido en otros resultados integrales.

Con base a la revisión periódica de los valores razonable de plantas, instalaciones y equipo en operación, la CFE realiza la revaluación de sus activos de tal manera que el valor en libros no difiera en forma importante de lo que se habría calculado utilizando los valores razonables al final del periodo sobre el cual se informa.

Por lo anterior se tiene la necesidad de hacer un análisis de los activos fijos, con el objetivo de revaluar los activos y revisar las vidas útiles asignadas a los mismos, así como a su vida útil.

Obras en proceso - Los saldos de obras en proceso al 30 de septiembre de 2018, 31 de diciembre y 1o de enero de 2017 se integran como sigue:

Planta:	30 de Septiembre de 2018	31 de diciembre 2017	1o. de enero 2017
Vapor	\$ 19,375	\$ 326	9,569
Hidroeléctricas	1,258,571	1,248,917	2,040,347
Nucleoeléctricas	1,322,291	1,316,029	1,273,489
Turbogas y ciclo combinado	303,469	416,051	326,893

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD		Consolidado	
Clave de Cotización:	CFE	Trimestre:	3 Año: 2018
Geotérmicas	1,219,078	1,220,462	1,147,109
Combustión interna	682	682	107,694
Líneas, redes y subestaciones	13,728,652	14,594,645	12,673,648
Oficinas e instalaciones generales	2,199,887	1,110,823	854,523
		1,110,823	
Total	\$ 20,052,005	\$ 19,907,935	18,433,272

Descripción de otras políticas contables relevantes para comprender los estados financieros [bloque de texto]

14. Resumen de las principales políticas contables.

Las políticas contables aplicadas en la preparación de esta información financiera consolidada condensada no auditada, son las mismas que aquellas aplicadas en los estados financieros anuales de la empresa terminada al 31 de diciembre de 2017, excepto por las que se mencionan a continuación:

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 Instrumentos Financieros establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

i. Clasificación - Activos financieros

La Norma NIIF 9 contiene un nuevo enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujo de efectivo. La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados

(VRCR). La norma elimina las categorías existentes de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta.

Bajo la Norma NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se bifurcan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

ii. Deterioro del valor – Activos financieros y activos por contratos

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de “pérdida incurrida” de la Norma NIC 39 por un modelo de “pérdida crediticia esperada” (PCE). Esto requiere que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan las PCE, lo que se determina sobre una base promedio ponderada.

El nuevo modelo de deterioro es aplicable a los activos financieros medidos al costo amortizado o al VRCORI.

Bajo la Norma NIIF 9, las provisiones para pérdidas se miden usando una de las siguientes bases:

La medición de las PCE durante el tiempo de vida aplica si el riesgo de crédito de un activo financiero a la fecha de presentación ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y la medición de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses aplica si este riesgo no ha aumentado. La entidad puede determinar que el riesgo de crédito de un activo financiero no ha aumentado significativamente si el activo tiene un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación. No obstante, la medición de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida siempre es aplicable para las cuentas por cobrar comerciales y los activos del contrato sin un componente de financiación significativo; La Entidad ha escogido aplicar esta política para las cuentas por cobrar comerciales. El impacto de la adopción de la norma se explica en la Nota 21 y los detalles sobre el cálculo de la PCE se detallan en la nota 4.

NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

La Entidad reconoce ingresos principalmente por lo siguiente:

Venta de energía eléctrica - se reconocen en un punto en el tiempo, en el período en que la energía es entregada a los clientes. Aquella energía que al final del período fue entregada pero se encuentra en proceso de facturación, se considera ingreso del ejercicio y su monto se estima con base en la facturación real del bimestre inmediato anterior.

Venta de combustible – se reconocen en un punto en el tiempo, en el período en que los combustibles son entregados a los clientes.

Ingresos por transmisión y distribución – se reconocen a través del tiempo, conforme se presta el servicio público de transmisión de energía eléctrica.

Ingresos por aportaciones de terceros - las contribuciones que se reciben de los clientes para proveer conexión a la red nacional de transmisión o distribución, se reconocen como ingreso en el estado de resultados integrales en un punto en el tiempo, una vez que CFE ha concluido la conexión del cliente a la red, pudiendo el cliente elegir entre la Entidad u otra empresa para que le suministre energía eléctrica.

Ingresos por subsidios – corresponden a subsidios recibidos de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, éstos se reconocen en un punto en el tiempo, cuando los mismos se reciben por la Entidad.

[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

La información presentada en los anexos anteriores, ya cumple con los requerimientos de la NIC-34

Dividendos pagados, acciones ordinarias:	0
---	---

Dividendos pagados, otras acciones:	0
--	---

Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción:	0
--	---

Dividendos pagados, otras acciones por acción:	0
---	---
