

Información Financiera Trimestral

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración	2
[110000] Información general sobre estados financieros	48
[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante.....	51
[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto.....	53
[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos.....	54
[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto	56
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual.....	58
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior	61
[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera	64
[700002] Datos informativos del estado de resultados	65
[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses.....	66
[800001] Anexo - Desglose de créditos	67
[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera	71
[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto.....	72
[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados	73
[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable.....	89
[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos	93
[800500] Notas - Lista de notas.....	94
[800600] Notas - Lista de políticas contables.....	300
[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34	345

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración

Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

MARCO OPERATIVO

CFE cuenta con 89,870 trabajadores activos, siendo:

72 176 trabajadores permanentes

13 392 temporales

4,302 eventuales

y con 49,048 jubilados

Suministra servicio de energía eléctrica al 98.68% de la población nacional. Obteniendo una tasa media de variación anual de las ventas totales (sin incluir exportación) de 1.41% en el período 2010-2018 (anualizado con resultado a junio), con un incremento a junio de 2018 de 1.00% respecto a junio 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 2.98% para el período 2010-2018 (anualizado con resultado a junio), obteniendo a junio de 2018, 42.8 millones de clientes, que corresponde a 3.14% de crecimiento respecto a junio de 2017.

GENERACIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA

A Junio 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 junio de 124,310.337GWh, 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 junio de 2018 está conformada por: 17,517 trabajadores.

1 Subdirección de Energéticos (155).

1 Subdirección de Negocios no Regulados * (541)

6 Empresas Subsidiarias de Generación de la I a la VI (15,181).

1 Unidad de Negocios Gerencia de Centrales Nucleoeléctricas ** (1,640).

* 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 151 trabajadores Eventuales.

TRANSMISIÓN Y TRANSFORMACIÓN

Para transmitir la energía de los centros de carga, la Dirección de la CFE Transmisión operó con 8,142 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 107,433 km de líneas, siendo: 25,002 km de 400 kV, 29,165 km de 230 kV, y 53,266 km correspondientes a voltajes menores a 230 Kv (incluye 519 km de 161 kV) y con una capacidad de transformación total de 159,756.159 MVA en 515 subestaciones de transmisión.

DISTRIBUCIÓN Y COMERCIALIZACIÓN DE LA ENERGÍA ELÉCTRICA

A junio 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 836,010.12 km de líneas para la distribución, con 75,039 MVA y 2,103 Subestaciones de potencia; 11,338 circuitos de Media Tensión para alimentar 1,479,226 transformadores de distribución con capacidad total de 54,838.93 MVA; operando con 46,865 trabajadores², en CFE Distribución y 11,079 en CFE Suministrador de Servicio Básico, en 16 Gerencias 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 Irrevocable de Administración y Fuente de Pago No. 80757 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 estructura del Fideicomiso Promovido, CFE Transmisión cedió y transmitió al Fideicomiso Promovido de forma irrevocable, los derechos de cobro del Convenio con el CENACE durante un período de 30 años; a cambio de la cesión de dichos derechos, el Fideicomiso Promovido emitió el cien por ciento de la titularidad de los derechos fideicomisarios a CFE Transmisión. Posteriormente a través de la Emisión de la Fibra E en el mercado, ésta compró hasta el 6.78% de los títulos a cambio de \$15,454,653 en efectivo, neto de los costos de emisión que ascendieron a \$756,060 y \$5,403,571 en títulos a favor de CFE Trasmisión, equivalentes al 25% de la emisión de acciones en Fibra E.

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 CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple, Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V. y Monex Grupo Financiero (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 de la Resolución Miscelánea Fiscal o cualquier disposición que la sustituya.

El activo inicial del Fideicomiso consiste en derechos fideicomisarios que presentan una participación de propiedad económica en 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 empresas productivas subsidiarias de 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 emitieron los términos de la estricta separación legal que la CFE debió considerar para realizar actividades de Generación, Transmisión, Distribución, Comercialización y Proveeduría 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 separó, 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, CFE 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, CFE 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 Certificados de Energías Limpias

En el Mercado Eléctrico Mayorista 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 Energías Limpias ("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, celebrar contratos de cobertura para generación de electricidad, Certificados de Electricidad, Certificados de Energía Eléctrica Acumulable y CEL con plazos de vencimiento a 3 años.

La primera Subasta de Largo Plazo del 2015 dio como resultado 18 ofertas ganadoras diferidas entre 11 empresas involucradas. En conjunto dichas ofertas suman un total 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.

En la Segunda Subasta de Largo Plazo del 2016 se obtuvieron 56 ofertas ganadoras y 23 empresas involucradas. En conjunto estas ofertas suman un total 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) determinó la conclusión del

convenio de comodato de los bienes aportados por el Gobierno Federal, entregando los mismos por medio de Acta entrega que incluye anexos por los diferentes tipos de bienes a la CFE.

En ese 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 determinado por el Servicio de Administración y Enajenación de Bienes (SAE), los cuales sufrirán ajustes conforme su integración a detalle por cada una de las áreas de influencia. 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. Al 31 de diciembre de 2018, esta actividad sigue en proceso.

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).

Como se muestra en la nota 15, derivado de esta revisión, se modificaron diversas cláusulas que impactan principalmente en el rubro de jubilaciones, presentándose como una reducción del pasivo laboral de la Empresa.

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 CFenergía, 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 junio de 2018, 31 de diciembre y 1o. de enero de 2017, se incluyen a continuación:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017	1o de enero de 2017
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo (1)	\$ 37,357,739	\$ 67,237,901	\$ 42,266,944
Cuentas por cobrar (2)	109,388,067	95,067,520	63,236,187
Préstamos a trabajadores (2)	11,797,792	12,339,193	11,193,712
Instrumentos financieros derivados (1)	12,630,614	16,084,937	15,646,025
Pasivos financieros:			
Deuda documentada (2)	\$ 213,453,728	\$ 208,355,380	\$ 209,613,471
Deuda PIDIREGAS y obligaciones por arrendamiento capitalizable (2)	263,025,151	249,420,977	246,096,352
Proveedores y contratistas (1)	50,161,750	59,849,154	17,888,728
Depósitos de usuarios y contratistas (1)	24,470,380	22,974,717	21,103,369
Cuentas por pagar MEM (1)		-	2,011,804
Otros pasivos (1)	23,751,019	20,761,051	17,103,988
Contribuciones de terceros (1)	1,462,815	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 períodos de pago son:

Al 30 junio 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	\$ 18,114,024	29,290,818	25,336,689	\$ 140,712,197	\$ 213,453,728
Intereses por pagar deuda documentada	12,441,614	22,683,524	17,855,363	61,058,279	114,038,780
Deuda PIDIREGAS y obligaciones por arrendamiento capitalizable	27,931,613	15,387,102	20,554,754	199,151,682	263,025,151
Intereses por pagar deuda PIDIREGAS	8,194,285	13,250,488	9,708,111	31,792,284	62,945,168
Proveedores y contratistas	50,161,750	-	-	-	50,161,750
Otros pasivos	23,751,019	-	-	-	23,751,019
Contribuciones de terceros	-	1,462,815	-	-	1,462,815
Depósitos de usuarios y contratistas	24,470,380	-	-	-	24,470,380
Total	\$ 165,064,685	\$ 82,074,747	\$ 73,454,917	\$ 432,714,442	\$ 753,308,791

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 30/06/2018 millones de pesos
Moneda local	166,715
Moneda extranjera	186,333

	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 20.

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 período 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		
	30/06/2018	31/12/2017	01/01/2017
Resultados	\$10,068	\$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 30/06/2018 millones de pesos
Tasa fija	248,792

Tasa variable	104,256
---------------	---------

	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		
	30/06/2018	31/12/2017	01/01/2017
Ganancia o pérdida	\$ 60	\$ 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 junio 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	\$ 109,388,067	\$ 109,388,067	\$ 95,067,522	\$ 95,067,522	\$ 63,236,187	\$ 63,236,187
Préstamos a trabajadores	11,797,792	11,797,792	12,339,193	12,339,193	11,193,711	11,193,711
Deuda Documentada	213,453,728	213,453,728	208,355,380	208,355,380	209,613,471	209,613,471
Deuda PIDIREGAS y obligaciones por arrendamiento capitalizable	263,025,151	263,025,151	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 junio de 2018	31 de diciembre de 2017	1o. de enero 2017
Activos financieros disponibles para su venta:			
Inversiones temporales	\$ 1,994,951	\$ 25,232,468	\$ 19,127,508
Total	\$ 1,994,951	\$ 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]

Junio 18

La CFE registró una pérdida neta de 30,331,019 millones de pesos (mdp) en el 2do trimestre de 2018, con esto la pérdida acumulada en el año ascendió a 41,736,609 mdp.

- Durante los primeros 6 meses de 2018, los ingresos se vieron afectados por una disminución en las tarifas del Suministro Básico (-12.4% en precio medio). Al respecto, durante el primer semestre los ingresos por venta de energía disminuyeron 22,179,736 mdp respecto al mismo periodo del año anterior, una disminución en Otros Ingresos de 27,968,115 mdp durante el primer semestre, durante el mismo periodo del año anterior se contó con un efecto positivo extraordinario de 30,366 mdp por aportaciones de terceros. Se registró un gasto de 10,987 mdp, 27,577 mdp por encima del año anterior. En el primer semestre de 2018 el peso se depreció de 19.66 pesos/dólar a 19.91 pesos/dólar.

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 junio de 2018, 31 de diciembre y 1o. de enero 2017 se integran como sigue:

	Tipo de crédito	Tasa de interés ponderada	Vencimientos	30 de junio de 2018	
				Moneda nacional	Moneda extranjera (miles)
Deuda externa					

EN DÓLARES AMERICANOS: al tipo de cambio por dólar de \$20.0553 a junio 2018 y de \$19.7867 a diciembre 2017

BILATERAL	Fija y Variable - 1.57%
BONOS	Fija y Variable - 5.26%
REVOLVENTES	Fija y Variable - 2.98%

Varios hasta 2023	1,369,558	68,289
Varios hasta 2045	97,413,606	4,857,250
Varios hasta 2020	2,033,476	101,393
	<u>100,816,640</u>	<u>5,026,932</u>

SUMAN DÓLARES AMERICANOS:

EN EUROS : al tipo de cambio por Euros de \$22.9884 a junio 2018 y de \$23.6062 a diciembre 2017

BILATERAL	Fija y Variable - 2%
REVOLVENTES	Fija y Variable - 1.79%

Varios hasta 2024	35,180	1,530
Varios hasta 2020	3,622	158
	<u>38,802</u>	<u>1,688</u>

SUMA EUROS

EN FRANCOS SUIZOS: al tipo de cambio por Franco Suizo de \$19.8329 a junio 2018 y de \$20.1721 a diciembre 2017

REVOLVENTES	Fija y Variable - 0.55%
-------------	-------------------------

Varios hasta 2021	592,611	29,880
	<u>592,611</u>	<u>29,880</u>

SUMAN FRANCOS SUIZOS:

EN YENES JAPONESES: al tipo de cambio por

Yen Japonés de \$0.1778 a junio 2018 y de \$0.1746 a diciembre 2017

BILATERAL	Fija y Variable - 1.47%
-----------	-------------------------

Varios hasta 2021	536,841	3,019,353
	536,841	3,019,353

Bono

Fija - 3.83% 2032 5,689,600 32,000,000

Bienes recibidos por instrumentos

-285,218

financieros, neto (Nota 10b)

5,404,382 32,000,000

SUMAN YENES JAPONESES:

5,941,223 35,019,353

TOTAL DEUDA EXTERNA

107,389,276

31 de diciembre de 2017

Moneda Moneda
nacional extranjera

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

EN DÓLARES AMERICANOS: al tipo de cambio por dólar de \$20.0553 a junio 2018 y de \$19.7867 a diciembre 2017

BILATERAL	Fija y Variable - 1.57%
BONOS	Fija y Variable - 5.26%
REVOLVENTES	Fija y Variable - 2.98%

Varios hasta 2023	1,720,686	86,962
Varios hasta 2045	97,696,627	5,206,964
Varios hasta 2020	2,660,379	134,453
	<u>102,077,692</u>	<u>5,428,379</u>

SUMAN DÓLARES AMERICANOS:

EN EUROS : al tipo de cambio por Euros de \$22.9884 a junio 2018 y de \$23.6062 a diciembre 2017

BILATERAL	Fija y Variable - 2%
REVOLVENTES	Fija y Variable - 1.79%

Varios hasta 2024	41,741	1,768
Varios hasta 2020	4,946	210

				1°. de enero 2017	
				Moneda	Moneda extranjera
Deuda externa	Tipo de crédito	Tasa de interés ponderada	Vencimientos	nacional	(miles)
<p>SUMA EUROS</p> <p style="text-align: right;">46,687 1,978</p> <hr/>					
EN FRANCOS SUIZOS: al tipo de cambio por					
Franco Suizo de \$19.8329 a junio 2018 y de					
\$20.1721 a diciembre					
2017	REVOLVENTES	Fija y Variable - 0.55%	Varios hasta 2021	909,359	45,080
SUMAN FRANCOS SUIZOS:				909,359	45,080
EN YENES JAPONESES: al tipo de cambio por					
Yen Japonés de \$0.1778 a junio 2018 y de					
\$0.1746 a diciembre					
2017	BILATERAL	Fija y Variable - 1.47%	Varios hasta 2021	676,485	3,874,487
				676,485	3,874,487
Bono		Fija - 3.83%	2032	5,587,200	32,000,000
Bienes recibidos por instrumentos				-255,199	
financieros, neto (Nota 10b)				5,332,001	32,000,000
SUMAN YENES JAPONESES:				6,008,487	35,874,487
TOTAL DEUDA EXTERNA				109,042,225	
<p>EN DÓLARES AMERICANOS: al tipo de cambio</p> <p>por dólar de \$20.0553 a</p> <p>junio 2018 y</p>					
	BILATERAL	Fija y Variable - 1.57%	Varios hasta 2023	2,696,259	130,057
de \$19.7867 a diciembre					
2017	BONOS	Fija y Variable - 5.26%	Varios hasta 2045	107,124,453	5,436,730
SUMAN DÓLARES AMERICANOS:				1,529,348	73,770
				111,350,060	5,640,557
EN EUROS : al tipo de cambio por					
Euros de \$22.9884 a junio					
2018 y de					
	BILATERAL	Fija y Variable - 2%	Varios hasta 2024	44,622	2,051
\$23.6062 a diciembre					
2017	REVOLVENTES	Fija y Variable - 1.79%	Varios hasta 2020	9,859	78,080
SUMA EUROS				54,481	80,131
EN FRANCOS SUIZOS: al tipo de cambio por					
Franco Suizo de \$19.8329 a junio 2018 y de					
\$20.1721 a diciembre					
2017	REVOLVENTES	Fija y Variable - 0.55%	Varios hasta 2021	1,575,319	77,626
SUMAN FRANCOS SUIZOS:				1,575,319	77,626
EN YENES JAPONESES: al tipo de cambio por					
Yen Japonés de \$0.1778 a junio 2018 y de					
\$0.1746 a diciembre 2017					
	BILATERAL	Fija y Variable - 1.47%	Varios hasta 2021	1,034,732	5,852,554

			1,034,732	5,852,554
Bono	Fija - 3.83%	2032	5,657,600	32,000,000
Bienes recibidos por instrumentos financieros, neto (Nota 10b)			-71,027	-
SUMAN YENES JAPONESES:			5,586,573	32,000,000
			6,621,305	37,852,554
	TOTAL DEUDA EXTERNA		119,601,165	

30 de junio de 2018

Deuda interna	Tipo de crédito	Tasa de interés ponderada	Vencimientos	Moneda	
				nacional	extranjera (miles)
MONEDA NACIONAL	BANCARIOS	Fija y Variable - 8.18%	Varios hasta 2023	15,500,000	
	BURSATIL	Fija y Variable - 7.84%	Varios hasta 2027	70,987,330	
SUMAN PESOS MEXICANOS:				86,487,330	
EN UDIS: al tipo de cambio por UDI de \$6.0124 a junio 2018 y de \$5.269 a diciembre 2017	BURSATIL	Fija - 4.49%	2032	19,364,588	
SUMAN UDIS				19,364,588	
TOTAL DEUDA INTERNA				105,851,918	

Resumen

Total deuda externa	107,389,276
Total deuda interna	105,851,918
Intereses por pagar	2,550,844
Gastos por amortizar de la deuda	-2,338,310
Total deuda documentada	213,241,194
Deuda a corto plazo	15,563,180
Intereses por pagar a corto plazo	2,550,844
Banco Mercantil del Norte	
Total a corto plazo	18,114,024
Deuda a largo plazo	197,678,014
Gastos por amortizar de la deuda	-2,338,310
Total a largo plazo	195,339,704

Total del corto y largo plazo 213,453,728

31 de diciembre de 2017

Deuda interna	Tipo de crédito	Tasa de interés ponderada	Vencimientos	Moneda	
				nacional	extranjera
					(miles)
MONEDA NACIONAL	BANCARIOS	Fija y Variable - 8.18%	Varios hasta 2023	7,600,000	
	BURSATIL	Fija y Variable - 7.84%	Varios hasta 2027	79,000,000	
SUMAN PESOS MEXICANOS:				86,600,000	
EN UDIS: al tipo de cambio por UDI de \$6.0124 a junio 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
Total deuda documentada	206,921,928
Deuda a corto plazo	23,442,173
Intereses por pagar a corto plazo	2,476,342
Banco Mercantil del Norte	1,433,451
Total a corto plazo	27,351,966
Deuda a largo plazo	183,341,723
Gastos por amortizar de la deuda	-2,338,310
Total a largo plazo	181,003,413
Total del corto y largo plazo	208,355,379

1° de enero 2017

Moneda
Moneda extranjera

Deuda interna	Tipo de crédito	Tasa de interés ponderada	Vencimientos	nacional	(miles)
MONEDA NACIONAL	BANCARIOS	Fija y Variable - 8.18%	Varios hasta 2023	18,700,000	
	BURSATIL	Fija y Variable - 7.84%	Varios hasta 2027	66,500,000	
SUMAN PESOS MEXICANOS:				85,200,000	
EN UDIS: al tipo de cambio por UDI de \$6.0124 a junio 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	
Total deuda documentada				209,613,471	
Deuda a corto plazo				14,437,280	
Intereses por pagar a corto plazo				1,936,494	
Banco Mercantil del Norte					
Total a corto plazo				16,373,774	
Deuda a largo plazo				195,560,240	
Gastos por amortizar de la deuda				-2,320,543	
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:

	30/06/2018	Importe
2018		18,114,024
2019		7,656,632
2020		21,634,186
2021		25,126,285
2022		210,404

2023	9,426,082
2024	25,239,987
2025 - POSTERIORES	106,046,128
TOTAL	<u>213,453,728</u>

Deuda documentada

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

Deuda interna

En febrero de 2018 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 de 2018 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 de 2018 se colocaron en los mercados nacionales tres emisiones de Certificados Bursátiles por un total de 15,290.0 MMXP .

4. 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.
5. 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 abril 2017 se dispusieron \$2,500 millones de un crédito revolvente suscrito con Banco Santander (México), S. A., y en julio 2017 se dispusieron \$2,500 millones adicionales de la misma, pagando intereses mensuales a TIIE 28 días más 0.13%. Dichos desembolsos se amortizaron en octubre de 2017.

En julio 2017 se colocaron dos emisiones de Certificados Bursátiles:

3. De la serie CFE 17 se subastaron Certificados Bursátiles por un monto de \$7,000 millones que pagan intereses mensuales a una tasa fija de 8.18%, con vencimiento en diciembre 2027.
4. De la serie CFE 17-2 se subastaron Certificados Bursátiles por un monto de \$1,000 millones que pagó intereses mensuales a una tasa variable de TIIE 28 días más 0.40% con vencimiento en julio de 2020.

En agosto 2017 se dispusieron \$2,500 millones de un crédito revolvente suscrito con BBVA Bancomer, S. A., que pagó intereses mensuales a una tasa de TIIE 28 días más 0.48%, el cual se amortizó en noviembre de 2017.

En octubre 2017 se colocaron tres emisiones de Certificados Bursátiles:

4. Primera reapertura de la serie CFE 17 por un monto de \$3,000 millones que pagan intereses mensuales a una tasa fija de 8.18%, con vencimiento en diciembre de 2027.
5. Primera reapertura de la serie CFE 17-2 por un monto de \$1,500 millones que pagan intereses mensuales a una tasa variable de TIIE 28 días más 0.40% con un vencimiento en julio de 2020.
6. Colocación base de la serie CFE 17U por un total de 944,092,800 UDIS, a una tasa fija de 4.54%, y con vencimiento en septiembre 2032.

En noviembre 2017 se dispusieron \$2,500 millones del crédito revolvente suscrito con Banco Santander (México), S. A., que pagó intereses mensuales a TIIE 28 días más 0.13%. Se amortizó en diciembre de 2017.

Deuda externa

Durante el mes de enero 2017 se dispusieron 126.3 millones de dólares de la línea de crédito suscrita con Banco Santander, (México), 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 + 1.55%.

En febrero 2017 se dispusieron \$200 millones de dólares del crédito sindicado (BBVA Bancomer, S.A. tiene carácter de Agente Administrativo), a una tasa de LIBOR USD más 1.15%. Se amortizó en noviembre de 2017.

Adicionalmente, para financiar diversos pagos de proyectos de Obra Pública Financiada (OPF), se colocaron \$750 millones de dólares mediante la emisión de un bono internacional, a una tasa fija de 5.15%, mismo que tendrá su última amortización en septiembre de 2047.

Finalmente, para financiar importaciones originarias de Japón, Canadá y Suiza, respectivamente, se dispusieron \$115,488,810 JPY (equivalentes a 1.0 millones de dólares) de la línea de crédito suscrita con Japan Bank for International Cooperation (JBIC), \$2.1 millones de dólares de la línea de crédito suscrita con Export Development of Canadá (EDC), así como \$218,049.75 CHF (equivalentes a \$229,745.80 millones de dólares) de la línea de crédito suscrita con UBS SWITZERLAND AG (UBS)

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 junio de 2018, 31 de diciembre y 1o. de enero de 2017, se integran y vencen como sigue:

	Deuda Documentada	Inversión directa PIDIREGAS	Inversión condicionada PEE's	Total 30 de junio de 2018	Total 31 de diciembre de 2017	Total 1o. de enero 2017
Corto Plazo	\$ 18,114,024	\$ 19,125,509	\$ 8,806,104	\$ 46,045,637	\$ 56,619,730	\$ 41,728,216
Largo Plazo						
2018						22,872,739
2019	7,656,632	244,423	6,536,384	14,437,439	14,485,207	12,870,969
2020	21,634,186	1,314,133	7,292,163	30,240,482	30,147,623	28,491,542
2021	25,126,285	256,480	8,142,686	33,525,451	28,110,870	30,840,485
2022	210,404	3,055,001	9,100,587	12,365,992	12,243,175	12,408,241
2023	9,426,082	2,012,112	10,180,275	21,618,469	21,123,908	19,066,580
2024	25,239,987	5,245,172	10,824,451	41,309,610	41,326,791	43,055,116
Años posteriores	106,046,128	110,324,775	60,564,896	276,935,799	253,719,054	244,375,935
Total largo plazo	\$ 195,339,704	\$ 122,452,096	\$ 112,641,442	\$ 430,433,242	\$ 401,156,627	\$ 413,981,607
Total	\$ 213,453,728	\$ 141,577,605	\$ 121,447,546	\$ 476,478,879	\$ 457,776,357	\$ 455,709,823

Inversión Directa (PIDIREGAS):

Al 30 de junio 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:

		Saldos al 30 de junio de 2018			
		(Miles de Unidades)			
Valor del Crédito	Vigencia del Contrato	Moneda Nacional		Moneda Extranjera	
		Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Deuda Externa					
38 millones de dólares	2018				
21.4 millones de dólares	2019	429,170		21,399	
54.6 millones de dólares	2020	547,536	547,536	27,301	27,301
38.5 millones de dólares	2026	90,756	680,666	4,525	33,939
306.8 millones de dólares	2029	547,774	5,605,047	27,313	279,480
461.8 millones de dólares	2032	1,208,137	8,052,676	60,240	401,524
857.6 millones de dólares	2036	881,458	16,318,186	43,951	813,660
1,165.20 millones de dólares	2047	1,356,055	22,011,676	67,616	1,097,549
1,030.50 millones de dólares	2048	755,724	19,910,607	37,682	992,785
Suma Deuda Externa		5,816,610	73,126,394	290,027	3,646,238

		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					
38 millones de dólares	2018				
21.4 millones de dólares	2019	539,009	145,636	27,241	7,360
54.6 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
306.8 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
857.6 millones de dólares	2036	840,265	16,301,098	43,951	823,841
1,165.20 millones de dólares	2047	1,397,362	22,954,350	69,136	1,160,090
1,030.50 millones de dólares	2048				
Suma Deuda Externa		5,138,773	55,268,711	259,707	2,793,225

		Saldos al 1º. 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					
38 millones de dólares	2018	44,787		2,160	

21.4 millones de dólares	2019	498,499	717,332	24,046	34,601
54.6 millones de dólares	2020	565,994	1,414,985	27,301	68,253
38.5 millones de dólares	2026				
306.8 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
857.6 millones de dólares	2036	798,249	16,980,848	38,504	819,088
1,165.20 millones de dólares	2047				
1,030.50 millones de dólares	2048				
Suma Deuda Externa		3,722,634	35,953,974	179,565	1,734,275

Deuda Interna

Saldos al 30 de junio de 2018

(Miles de Unidades)

		Moneda Nacional		Moneda Extranjera	
		Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
6,771.70 millones de pesos	2016				
2,265.00 Millones de pesos	2017				
963.6 millones de pesos	2018	963,610			
1,029.40 millones de pesos	2019	784,962	244,423		
1,561.90 millones de pesos	2020	795,324	766,597		
414.8 millones de pesos	2021	158,325	256,480		
4,720.20 millones de pesos	2022	1,665,219	3,055,001		
2,632.90 millones de pesos	2023	620,760	2,012,112		
6,634.50 millones de pesos	2024	1,389,377	5,245,172		
2,795.50 millones de pesos	2025	491,312	2,304,199		
12,990.10 millones de pesos	2026	2,104,335	10,885,724		
12,436.70 millones de pesos	2027	1,686,337	10,750,322		
733 millones de pesos	2028	76,792	656,159		
5,032.00 millones de pesos	2032				
1,547.80 millones de pesos	2036	83,664	1,464,127		
12,403.50 millones de pesos	2042	726,944	11,676,564		
Suma Deuda Interna		11,546,961	49,316,880		
Intereses por pagar		1,761,936			
CEBURES			8,821		
Total Deuda PIDIREGAS		19,125,507	122,452,095		

Saldos al 31 de diciembre de 2017

(Miles de Unidades)

			Moneda Nacional		Moneda Extranjera	
			Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
6,771.70	millones de pesos	2016				
2,265.00	Millones de pesos	2017				
963.6	millones de pesos	2018	1,915,888	-		
1,029.40	millones de pesos	2019	1,011,552	542,528		
1,561.90	millones de pesos	2020	1,143,268	895,664		
414.8	millones de pesos	2021	181,999	293,720		
4,720.20	millones de pesos	2022	2,265,874	3,493,333		
2,632.90	millones de pesos	2023	792,720	2,154,690		
6,634.50	millones de pesos	2024	1,578,043	5,748,122		
2,795.50	millones de pesos	2025	644,745	2,736,176		
12,990.10	millones de pesos	2026	2,550,125	12,027,493		
12,436.70	millones de pesos	2027	1,612,159	9,360,896		
733	millones de pesos	2028	-	-		
5,032.00	millones de pesos	2032				
1,547.80	millones de pesos	2036	83,664	1,505,959		
12,403.50	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			21,145,920	106,049,396		

Saldos al 1º. de enero de 2017

(Miles de Unidades)

			Moneda Nacional		Moneda Extranjera	
			Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
6,771.70	millones de pesos	2016	-	36,598		
2,265.00	Millones de pesos	2017	88,611	-		
963.6	millones de pesos	2018	669,445	3,156,305		

1,029.40	millones de pesos	2019	778,024	1,607,113
1,561.90	millones de pesos	2020	910,344	2,554,330
414.8	millones de pesos	2021	121,828	475,719
4,720.20	millones de pesos	2022	1,702,554	6,754,195
2,632.90	millones de pesos	2023	486,945	2,336,413
6,634.50	millones de pesos	2024	1,099,555	5,826,698
2,795.50	millones de pesos	2025	670,430	4,035,698
12,990.10	millones de pesos	2026	2,120,550	16,085,716
12,436.70	millones de pesos	2027	-	-
733	millones de pesos	2028	-	-
5,032.00	millones de pesos	2032	526,735	2,258,328
1,547.80	millones de pesos	2036	83,664	1,589,623
12,403.50	millones de pesos	2042	726,944	12,766,982
Suma Deuda Interna			9,985,629	59,483,718
Intereses por pagar			1,018,221	
CEBURES				8,821
Total Deuda PIDIREGAS			14,726,484	95,446,515

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017	1° de enero, 2017
PIDIREGAS	204,513,952	176,974,622	144,741,264
menos:			
Intereses no devengados	62,945,168	49,788,133	34,577,085
Valor presente de las obligaciones	141,568,784	127,186,489	110,164,179
menos:			
Porción circulante de las obligaciones	19,125,509	21,145,914	14,726,488
Porción a largo plazo de PIDIREGAS	122,443,275	106,040,575	95,437,691
CEBURES	8,821	8,821	8,821

Total CEBURES y PIDIREGAS	\$122,452,096	\$106,049,396	\$95,446,512
---------------------------	---------------	---------------	--------------

Obligaciones por arrendamiento capitalizable (Inversión Condicionada):

Al 30 de junio de 2018 se han firmado 27 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 %.

	<u>Pagos mínimos de arrendamiento</u>			<u>Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento</u>		
	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
A corto plazo	\$18,103,949	\$15,631,775	\$22,473,286	\$8,806,104	\$8,121,848	\$10,627,954

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD
Consolidado

Clave de Cotización:

CFE

Trimestre:

2

Año:

2018

Entre uno y cinco años	83,338,889	86,151,051	102,490,749	41,252,095	38,507,349	36,140,956
Más de cinco años	98,336,124	103,923,053	144,744,587	71,389,347	75,596,469	89,154,442
Patrimonio acumulado final	\$199,778,962	\$205,705,879	\$269,708,622	\$121,447,545	\$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 junio 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	\$ 281,777	\$ 2,612,465
CC HERMOSILLO	oct-01	156,144	7,649	101,760	153,409	2,040,832
CC SALTILLO	nov-01	152,383	7,355	92,713	147,515	1,859,391
TUXPAN II	dic-01	283,133	13,186	187,516	264,454	3,760,681
EL SAUZ BAJIO	mar-02	399,773	17,349	285,683	347,933	5,729,464
CC MONTERREY	mar-02	330,440	15,606	177,958	312,974	3,569,004
CC ALTAMIRA II	may-02	233,234	9,458	175,069	189,687	3,511,069
CC RIO BRAVO II	may-02	232,108	10,703	141,657	214,658	2,840,970

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD						Consolidado	
Clave de Cotización:	CFE				Trimestre:	2	Año: 2018
CC CAMPECHE	may-03	196,554	8,292	130,310	166,307	2,613,399	
CC TUXPAN III Y IV	may-03	587,064	23,876	411,870	478,837	8,260,172	
CC MEXICALI	jul-03	569,345	24,656	338,809	494,489	6,794,918	
CC CHIHUAHUA III	sep-03	275,327	11,800	163,841	236,657	3,285,888	
CC NACO NOGALES	oct-03	238,016	10,181	113,415	204,184	2,274,574	
CC ALTAMIRA III Y IV	dic-03	600,897	24,660	383,395	494,564	7,689,094	
RIO BRAVO III	abr-04	312,602	11,572	224,994	232,078	4,512,332	
CC LA LAGUNA II	mar-05	367,578	12,447	274,989	249,634	5,514,986	
CC RIO BRAVO IV	abr-05	270,697	8,628	209,808	173,030	4,207,765	
CC VALLADOLID III	jun-06	288,160	9,239	216,273	185,292	4,337,429	
CC TUXPAN V	sep-06		7,249	237,704	145,383	4,767,218	
CC ALTAMIRA V	oct-06	532,113	11,425	464,585	229,133	9,317,394	
CC TAMAZUNCHALE	jun-07	482,562	12,219	400,000	245,062	8,022,118	
CCC NORTE	ago-10	450,097	12,100	367,124	242,662	7,362,785	
CCC NORTE II	ene-14	427,733	8,703	386,805	174,535	7,757,494	
Total				\$ 292,404	\$ 5,616,541	\$ 5,864,254	\$ 112,641,442

(2)El saldo a corto plazo no incluye intereses por importe de \$ 2,941,850 y \$ 2,639,798 al 30 de junio 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.

[XBRL-000151] 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;

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:	2017/12/31
Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa :	2018-06-30
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:	2
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 y 2016 preparados de acuerdo con las NIIF.

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.

(d) Uso de juicios y estimaciones.

En la preparación de los estados financieros consolidados condensados no auditados, se realizan estimaciones con respecto a diversos conceptos. Algunos de esos conceptos son altamente inciertos y las estimaciones involucran juicios que hace con base en la información disponible. En la discusión que aparece a continuación, se identifican varios de estos asuntos que podrían afectar materialmente los estados financieros consolidados condensados no auditados si (1) se utilizan estimaciones diferentes a

las que razonablemente se podrían haber usado, o (2) en el futuro se cambian las estimaciones en respuesta a cambios que probablemente sucedan.

Seguimiento de análisis [bloque de texto]

P(2)

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

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-06-30	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
Estado de situación financiera [sinopsis]		
Activos [sinopsis]		
Activos circulantes[sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo	37,357,739,000	67,237,901,000
Clientes y otras cuentas por cobrar	96,055,021,000	92,596,274,000
Impuestos por recuperar	13,333,046,000	2,471,248,000
Otros activos financieros	0	0
Inventarios	11,174,567,000	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	157,920,373,000	176,948,416,000
Activos mantenidos para la venta	0	0
Total de activos circulantes	157,920,373,000	176,948,416,000
Activos no circulantes [sinopsis]		
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	11,797,792,000	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	12,630,614,000	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	1,241,693,464,000	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	81,907,510,000	76,867,662,000
Otros activos no financieros no circulantes	33,789,053,000	32,836,986,000
Total de activos no circulantes	1,381,818,433,000	1,391,067,265,000
Total de activos	1,539,738,806,000	1,568,015,681,000
Capital Contable y Pasivos [sinopsis]		
Pasivos [sinopsis]		
Pasivos Circulantes [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	50,161,750,000	59,849,154,000
Impuestos por pagar a corto plazo	2,424,525,000	5,305,326,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	46,045,637,000	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	53,217,367,000	47,948,887,000
Total provisiones circulantes	53,217,367,000	47,948,887,000
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	151,849,279,000	169,723,096,000
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	0	0
Total de pasivos circulantes	151,849,279,000	169,723,096,000
Pasivos a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	1,462,815,000	8,039,903,000
Impuestos por pagar a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	430,433,242,000	401,156,627,000
Otros pasivos no financieros a largo plazo	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-06-30	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
Provisiones a largo plazo [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	357,894,886,000	361,780,339,000
Otras provisiones a largo plazo	15,510,897,000	15,384,764,000
Total provisiones a largo plazo	373,405,783,000	377,165,103,000
Pasivo por impuestos diferidos	0	0
Total de pasivos a Largo plazo	805,301,840,000	786,361,633,000
Total pasivos	957,151,119,000	956,084,729,000
Capital Contable [sinopsis]		
Capital social	609,569,356,000	503,746,579,000
Prima en emisión de acciones	0	0
Acciones en tesorería	0	0
Utilidades acumuladas	(41,736,609,000)	108,184,373,000
Otros resultados integrales acumulados	0	0
Total de la participación controladora	567,832,747,000	611,930,952,000
Participación no controladora	14,754,940,000	0
Total de capital contable	582,587,687,000	611,930,952,000
Total de capital contable y pasivos	1,539,738,806,000	1,568,015,681,000

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

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-06-30	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-06-30	Trimestre Año Actual 2018-04-01 - 2018-06-30	Trimestre Año Anterior 2017-04-01 - 2017-06-30
Resultado de periodo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) [sinopsis]				
Ingresos	215,576,838,000	243,882,469,000	122,462,074,000	115,694,545,000
Costo de ventas	240,517,594,000	219,785,071,000	128,087,018,000	115,279,924,000
Utilidad bruta	(24,940,756,000)	24,097,398,000	(5,624,944,000)	414,621,000
Gastos de venta	0	0	0	0
Gastos de administración	7,701,083,000	4,137,324,000	5,783,146,000	4,137,324,000
Otros ingresos	0	0	0	1,309,129,000
Otros gastos	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) de operación	(32,641,839,000)	19,960,074,000	(11,408,090,000)	(2,413,574,000)
Ingresos financieros	(15,140,819,000)	39,436,515,000	(26,440,727,000)	12,721,476,000
Gastos financieros	(4,153,913,000)	22,846,289,000	(4,114,593,000)	10,091,274,000
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	(43,628,745,000)	36,550,300,000	(33,734,224,000)	216,628,000
Impuestos a la utilidad	(1,892,136,000)	285,736,000	(3,403,205,000)	284,305,000
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	(41,736,609,000)	36,264,564,000	(30,331,019,000)	(67,677,000)
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) neta	(41,736,609,000)	36,264,564,000	(30,331,019,000)	(67,677,000)
Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	(41,736,609,000)	36,264,564,000	(30,331,019,000)	(67,677,000)
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora	0	0	0	0
Utilidad por acción [bloque de texto]	0	0	0	0
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 - 2018-06-30	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-06-30	Trimestre Año Actual 2018-04-01 - 2018-06-30	Trimestre Año Anterior 2017-04-01 - 2017-06-30
Estado del resultado integral [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) neta	(41,736,609,000)	36,264,564,000	(30,331,019,000)	(67,677,000)
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	(2,361,597,000)	3,051,789,000	(5,724,900,000)	3,051,789,000
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	(2,361,597,000)	3,051,789,000	(5,724,900,000)	3,051,789,000
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 - 2018-06-30	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-06-30	Trimestre Año Actual 2018-04-01 - 2018-06-30	Trimestre Año Anterior 2017-04-01 - 2017-06-30
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	(2,361,597,000)	3,051,789,000	(5,724,900,000)	3,051,789,000
Resultado integral total	(44,098,206,000)	39,316,353,000	(36,055,919,000)	2,984,112,000
Resultado integral atribuible a [sinopsis]				
Resultado integral atribuible a la participación controladora	(44,098,206,000)	39,316,353,000	(36,055,919,000)	2,984,112,000
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 - 2018-06-30	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-06-30
Estado de flujos de efectivo [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) neta	(41,736,609,000)	36,264,564,000
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]		
Operaciones discontinuas	0	0
Impuestos a la utilidad	(1,892,136,000)	(285,736,000)
Ingresos y gastos financieros, neto	0	0
Gastos de depreciación y amortización	29,222,331,000	26,088,523,000
Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	0	0
Provisiones	(1,098,500,000)	0
Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	21,931,207,000	(9,622,187,000)
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	3,468,426,000	(765,348,000)
Disminución (incremento) de clientes	(14,320,547,000)	(20,337,895,000)
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	(18,767,840,000)	(12,859,605,000)
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)	18,542,941,000	(17,782,248,000)
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	(23,193,668,000)	18,482,316,000
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	(23,193,668,000)	18,482,316,000
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	19,305,478,000	18,164,033,000
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 - 2018-06-30	2017-01-01 - 2017-06-30
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	(19,305,478,000)	(18,164,033,000)
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	0	0
Importes procedentes de la emisión de acciones	0	0
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital	0	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	44,693,004,000	12,554,560,000
Reembolsos de préstamos	(1,756,505,000)	17,027,960,000
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	0	0
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Dividendos pagados	0	0
Intereses pagados	15,572,457,000	14,994,883,000
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	(33,013,008,000)	(1,113,000,000)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	12,618,984,000	(20,581,283,000)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(29,880,162,000)	(20,263,000,000)
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	(29,880,162,000)	(20,263,000,000)
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	37,357,739,000	22,003,944,000

[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	(41,736,609,000)	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	(2,361,597,000)	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	(2,361,597,000)	0	0	(41,736,609,000)	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	105,822,777,000	0	0	(149,920,982,000)	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	609,569,356,000	0	0	(41,736,609,000)	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]						Capital contable [miembro]
	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]	
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	(41,736,609,000)	0	(41,736,609,000)
Otro resultado integral	0	0	0	0	(2,361,597,000)	0	(2,361,597,000)
Resultado integral total	0	0	0	0	(44,098,206,000)	0	(44,098,206,000)
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	(44,098,205,000)	14,754,940,000	(29,343,265,000)
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	567,832,747,000	14,754,940,000	582,587,687,000

[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	464,440,388,000	0	0	76,256,153,000	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	36,264,564,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	3,051,789,000	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	3,051,789,000	0	0	36,264,564,000	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	76,256,153,000	0	0	(76,256,152,000)	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	79,307,942,000	0	0	(39,991,588,000)	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	543,748,330,000	0	0	36,264,565,000	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]						Capital contable [miembro]
	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]	
Estado de cambios en el capital contable [partidas]							
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	540,696,541,000	0	540,696,541,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]							
Resultado integral [sinopsis]							
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	36,264,564,000	0	36,264,564,000
Otro resultado integral	0	0	0	0	3,051,789,000	0	3,051,789,000
Resultado integral total	0	0	0	0	39,316,353,000	0	39,316,353,000
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	1,000	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	39,316,354,000	0	39,316,354,000
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	580,012,895,000	0	580,012,895,000

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-06-30	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	890	782
Numero de empleados	16,079	16,128
Numero de obreros	68,599	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 - 2018-06-30	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-06-30	Trimestre Año Actual 2018-04-01 - 2018-06-30	Trimestre Año Anterior 2017-04-01 - 2017-06-30
Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]				
Depreciación y amortización operativa	29,222,331,000	26,088,523,000	15,179,945,000	14,270,578,000

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

Concepto	Año Actual 2017-07-01 - 2018-06-30	Año Anterior 2016-07-01 - 2017-06-30
Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis]		
Ingresos	215,576,838,000	243,882,469,000
Utilidad (pérdida) de operación	(32,641,839,000)	19,960,074,000
Utilidad (pérdida) neta	(41,736,609,000)	36,264,564,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	(41,736,609,000)	36,264,564,000
Depreciación y amortización operativa	29,222,331,000	26,088,523,000

[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)																
12/501 ICO	SI	2006-12-18	2022-01-03	TIIE 91 + 0.25	39,273,000	39,273,000	78,547,000	78,547,000	78,547,000	0	0	0	0	0	0	
12/1351 EXPORT DEVELOPMENT CANADA	SI	2010-10-12	2020-11-18	TIIE 28 + 1.85	248,300,000	0	248,300,000	248,300,000	0	0	0	0	0	0	0	
12/2051 Export Development Canada	SI	2012-10-19	2023-04-19	TIIE 28 + 0.85	335,186,000	0	335,186,000	335,186,000	335,186,000	502,779,000	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	250,173,000	250,173,000	500,345,000	0	0	
12/1553 SANTANDER 3	SI	2010-08-30	2029-03-19	FIJA CIRR+1.20	0	0	0	0	0	0	250,282,000	250,282,000	500,563,000	500,563,000	3,620,277,000	
12/2002 Santander 8	SI	2012-11-30	2023-05-30	LIBOR 6 + 2.5	0	0	0	0	0	0	777,056,320	0	777,056,320	777,056,320	1,165,584,480	
12/2003 Agence Francaise Developement	SI	2012-10-04	2032-04-15	LIBOR 6 + 2.21	0	0	0	0	0	0	326,955,000	0	326,955,000	326,955,000	3,433,030,000	
12/2501 - Agence Francaise de Developpement - 2	SI	2015-11-18	2035-11-20	LIBOR 6 + 2.65	0	0	0	0	0	0	73,900,000	0	73,900,000	73,900,000	1,034,599,000	
12/2701 - Deutsche Bank - 3	SI	2016-12-15	2026-12-15	LIBOR 6 + 2.24	0	0	0	0	0	0	733,072,000	0	733,072,000	733,072,000	3,665,360,000	
1100000054 - UBS, AG	SI	1985-12-12	2021-12-31	SEBR	0	0	0	0	0	0	9,978,000	4,250,000	13,515,000	7,153,000	0	
1100000055 - UBS, AG.	SI	1985-12-12	2021-12-31	SEBR	0	0	0	0	0	0	439,503,000	98,993,000	194,118,000	31,991,000	0	
1100000061 - Bilbao Vizcaya No. 2	SI	1995-03-24	2021-12-31	CIRR	0	0	0	0	0	0	20,482,000	19,514,000	33,920,000	25,092,000	748,000	
1100000062 - Bilbao Vizcaya No. 2.	SI	1995-03-24	2021-12-31	CIRR	0	0	0	0	0	0	1,155,000	1,155,000	1,200,000	45,000	0	
1100000072 - Natixis	SI	1989-04-17	2024-07-05	FIJA 2	0	0	0	0	0	0	10,736,000	0	10,736,000	7,116,000	4,236,000	
1100000074 - Instituto de Credito Oficial No. 2	SI	1991-05-30	2021-06-21	FIJA 1.25	0	0	0	0	0	0	8,465,000	0	8,465,000	8,465,000	4,232,000	
1100000075 - Instituto de Credito Oficial No. 3	SI	1991-05-30	2021-06-21	FIJA 1.25	0	0	0	0	0	0	181,826,000	0	181,826,000	181,826,000	90,913,000	
1100000076 - Instituto de Credito Oficial No. 4	SI	1991-02-28	2021-07-26	FIJA 1.25	0	0	0	0	0	0	6,667,000	6,667,000	13,334,000	13,334,000	6,667,000	
1100000077 - Instituto de Credito Oficial No. 5	SI	1992-01-10	2022-03-28	FIJA 1.25	0	0	0	0	0	0	18,051,000	18,051,000	36,102,000	36,102,000	36,102,000	
1100000078 - Instituto de Credito Oficial No. 6	SI	1992-02-06	2022-03-28	FIJA 1.25	0	0	0	0	0	0	2,706,000	2,706,000	5,412,000	5,412,000	5,412,000	
1100000079 - Instituto de Credito Oficial No. 7	SI	1992-02-06	2022-03-28	FIJA 1.25	0	0	0	0	0	0	1,330,000	1,330,000	2,660,000	2,660,000	2,660,000	
1100000080 - Instituto de Credito Oficial No. 8	SI	1992-11-12	2023-02-02	FIJA 1.25	0	0	0	0	0	0	4,231,000	4,231,000	8,462,000	8,462,000	8,462,000	
1100001406 - Japan Bank for International Cooperation No. 11	SI	2009-11-18	2021-12-31	CIRR	0	0	0	0	0	0	204,468,000	87,463,000	239,032,000	46,868,000	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	
1100002706 - Export Development Canada	SI	2013-01-31	2016-12-15	CIRR	0	0	0	0	0	0	48,183,000	16,149,000	50,903,000	33,658,000	12,123,000	
1100002806 - Bank of America CGF - Eximbank	SI	2013-08-07	2021-12-31	LIBOR 6M + 0.875	0	0	0	0	0	0	103,164,000	103,164,000	60,322,000	0	0	
TOTAL					622,759,000	39,273,000	662,033,000	662,033,000	413,733,000	502,779,000	3,472,383,320	864,128,000	3,771,898,320	2,819,730,320	2,583,101,320	12,930,414,480
Con garantía (bancarios)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banca comercial																
12/1151 BBVA BANCOMER 11	NO	2009-11-25	2019-11-25	TIIE 28 + 1.70	191,649,150	0	191,649,150	0	0	0	0	0	0	0	0	
12/1251 BBVA BANCOMER 12	NO	2010-06-28	2020-06-28	TIIE 28 + 1.59	181,500,000	0	181,500,000	90,750,000	0	0	0	0	0	0	0	
12/1401 BBVA BANCOMER 14	NO	2011-01-28	2021-01-28	8.82	55,000,000	55,000,000	110,000,000	110,000,000	0	0	0	0	0	0	0	
12/1651 BANAMEX 8	NO	2011-10-12	2021-10-12	TIIE 28 + .013	149,332,000	0	149,332,000	149,332,000	149,332,000	0	0	0	0	0	0	
12/1701 BBVA BANCOMER 15	NO	2011-12-06	2021-12-06	TIIE 28 + .0143	300,000,000	0	300,000,000	300,000,000	300,000,000	0	0	0	0	0	0	
12/1751 BANAMEX 9	NO	2011-12-21	2021-12-21	TIIE 28 + .0149	200,000,000	0	200,000,000	200,000,000	200,000,000	0	0	0	0	0	0	
12/1801 HSBC 2	NO	2012-02-14	2022-02-14	TIIE 28 + .0135	65,000,000	65,000,000	130,000,000	130,000,000	130,000,000	0	0	0	0	0	0	
12/1851 BANORTE 1	NO	2012-04-18	2022-04-18	TIIE 182 + .90	548,153,000	0	548,153,000	548,153,000	548,153,000	274,076,000	0	0	0	0	0	
12/1901 BBVA BANCOMER 16	NO	2012-06-15	2022-06-15	7.13	585,092,000	0	585,092,000	585,092,000	585,092,000	292,546,000	0	0	0	0	0	
12/2101 Banamex 11	NO	2013-06-28	2018-06-28	TIIE 28 + 0.75	2,000,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
12/2151 Banamex 12	NO	2013-07-08	2018-07-09	TIIE 28 + 0.75	600,000,000	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]
110001906 - Deutsche Bank Trust Company Americas 1,000 MUSD	SI	2011-05-19	2021-05-26	FIJA 4.875	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	18,326,800,000	0
110002156 - Deutsche Bank Trust Company Americas 750 MUSD	SI	2012-02-07	2042-02-14	FIJA 5.75	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13,745,100,000
110002956 - Deutsche Bank Trust Company Americas 1,250 MUSD	SI	2013-10-17	2024-01-16	FIJA 4.875	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	22,908,500,000
110003356 - Deutsche Bank Trust Company Americas 700 MUSD	SI	2015-06-16	2045-06-16	FIJA 6.125	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12,828,760,000
110003606 - Deutsche Bank Trust Company Americas 1,000 MUSD - 2	SI	2016-10-17	2027-02-23	Fija 4.750	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	18,326,800,000
TOTAL					6,587,064,850	763,113,000	7,613,980,850	51,655,799,000	777,041,000	60,131,951,470	0	0	0	0	18,326,800,000	67,809,160,000
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (quirografarios)																
12/2502 - Northwestern R-1 (USD 74'250,000)	SI	2016-09-01	2036-09-29	4.39	0	0	0	0	0	0	68,038,245	0	68,038,000	68,038,000	68,038,000	1,020,574,000
12/2503 - Northwestern R-2 (USD 750,000)	SI	2016-09-01	2036-09-29	4.39	0	0	0	0	0	0	687,255	0	687,255	687,255	687,255	10,309,000
12/2504 - Voya R-3 (USD 13'500,000)	SI	2016-09-01	2036-09-29	4.39	0	0	0	0	0	0	12,370,590	0	12,370,590	12,370,590	12,370,590	185,558,850
12/2505 - Voya R-4 (USD 6'400,000)	SI	2016-09-01	2036-09-29	4.39	0	0	0	0	0	0	5,864,576	0	5,865,000	5,865,000	5,865,000	87,968,640
12/2506 - Voya R-5 (USD 23'500,000)	SI	2016-09-01	2036-09-29	4.39	0	0	0	0	0	0	21,533,990	0	21,533,990	21,533,990	21,533,990	323,010,000
12/2507 - Reliastar R-6 (USD 6'300,000)	SI	2016-09-01	2036-09-29	4.39	0	0	0	0	0	0	5,772,942	0	5,773,000	5,773,000	5,773,000	86,594,130
12/2508 - Reliastar R-7 (USD 400,000)	SI	2016-09-01	2036-09-29	4.39	0	0	0	0	0	0	366,536	0	367,000	367,000	367,000	5,498,040
12/2509 - Security R-8 (USD 1'800,000)	SI	2016-09-01	2036-09-29	4.39	0	0	0	0	0	0	1,649,412	0	1,649,000	1,649,000	1,649,000	24,741,180
12/2510 - Security R-9 (USD 100,000)	SI	2016-09-01	2036-09-29	4.39	0	0	0	0	0	0	91,634	0	92,000	92,000	92,000	1,374,510
12/2511 - Mellon R-10 (USD 3'000,000)	SI	2016-09-01	2036-09-29	4.39	0	0	0	0	0	0	2,749,020	0	2,749,020	2,749,020	2,749,020	41,235,000
12/2512 - MAC R-11 (USD 55'000,000)	SI	2016-09-01	2036-09-29	4.39	0	0	0	0	0	0	50,398,700	0	50,398,700	50,398,700	50,398,700	755,980,500
12/2513 - Transamerica R-12 (USD 15'000,000)	SI	2016-09-01	2036-09-29	4.39	0	0	0	0	0	0	13,745,100	0	13,745,100	13,745,100	13,745,100	206,176,500
12/2514 - Transamerica R-13 (USD 10'000,000)	SI	2016-09-01	2036-09-29	4.39	0	0	0	0	0	0	9,163,400	0	9,163,400	9,163,400	9,163,400	137,451,000
12/2515 - Transamerica R-14 (USD 10'000,000)	SI	2016-09-01	2036-09-29	4.39	0	0	0	0	0	0	9,163,400	0	9,163,400	9,163,400	9,163,400	137,451,000
12/2516 - Transamerica R-15 (USD 10'000,000)	SI	2016-09-01	2036-09-29	4.39	0	0	0	0	0	0	9,163,400	0	9,163,400	9,163,400	9,163,400	137,451,000
12/2517 - Transamerica R-16 (USD 5'000,000)	SI	2016-09-01	2036-09-29	4.39	0	0	0	0	0	0	4,581,700	0	4,581,700	4,581,700	4,581,700	68,725,500
12/2518 - Transamerica R-17 (USD 5'000,000)	SI	2016-09-01	2036-09-29	4.39	0	0	0	0	0	0	4,581,700	0	4,581,700	4,581,700	4,581,700	68,725,500
12/2519 - EII R-18 (USD 25'000,000)	SI	2016-09-01	2036-09-29	4.39	0	0	0	0	0	0	22,908,500	0	22,908,500	22,908,500	22,908,500	343,627,500
12/2520 - Industrial R-19 (USD 15'000,000)	SI	2016-09-01	2036-09-29	4.39	0	0	0	0	0	0	13,745,100	0	13,745,100	13,745,100	13,745,100	206,176,500
12/2521 - Ohio R-20 (USD 9'000,000)	SI	2016-09-01	2036-09-29	4.39	0	0	0	0	0	0	8,247,060	0	8,247,060	8,247,060	8,247,060	123,705,900
12/2522 - Ohio R-21 (USD 6'000,000)	SI	2016-09-01	2036-09-29	4.39	0	0	0	0	0	0	5,498,040	0	5,498,040	5,498,040	5,498,040	82,471,000
12/2523 - Hare R-22 (USD 5'000,000)	SI	2016-09-01	2036-09-29	4.39	0	0	0	0	0	0	4,581,700	0	4,581,700	4,581,700	4,581,700	68,725,500
12/2524 - MS B Deutsche Bank (375 MDD)	SI	2016-10-19	2036-09-29	5	0	0	0	0	0	0	288,647,100	0	288,647,000	288,647,000	288,647,000	5,429,315,000
12/2801 - Deutsche Bank (BF 750 MDD)	SI	2017-07-13	2047-07-23	5.15	0	0	0	0	0	0	456,757,504	0	456,758,000	456,758,000	456,758,000	11,875,695,000
12/2851 - Bono Formosa - Financiamiento de Obras PIDIREGAS por Recibir	SI	2018-03-12	2048-03-12	5	0	0	0	0	0	0	0	444,119,000	444,119,025	444,119,025	444,119,025	11,547,105,770
110003956 - Deutsche Bank, A.G. London Branch (750 MUSD)	SI	2017-07-13	2047-07-13	FIJA 5.15%	0	0	0	0	0	0	42,375,076	0	0	0	0	0
TOTAL					0	0	0	0	0	0	1,062,681,680	444,119,000	1,464,426,680	1,464,426,680	1,464,426,680	32,975,646,520
Colocaciones privadas (con garantía)																
12/551 GOLDMAN SACHS	SI	2006-11-01	2036-12-12	LIBOR 6 + 0.495	0	0	0	0	0	0	373,195,000	0	373,195,000	373,195,000	373,195,000	5,597,921,000
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	4,938,596,000
1100000706 - Goldman Sachs	SI	2006-12-15	2036-12-15	LIBOR 6M + 0.495	0	0	0	0	0	0	155,778,000	0	155,778,000	155,778,000	155,778,000	2,336,667,000
TOTAL					0	0	0	0	0	0	528,973,000	0	528,973,000	528,973,000	528,973,000	12,873,184,000
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas																

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]
TOTAL					6,587,064,850	763,113,000	7,613,980,850	51,655,799,000	777,041,000	60,131,951,470	1,591,654,680	444,119,000	1,993,399,680	1,993,399,680	20,320,199,680	113,657,990,520
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	379,950,000	134,890,000	0	0	0	0
INTERESES DEUDA TITULADA INTERNA					2,550,844,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
INTERESES DEUDA PIDIREGAS C.L					1,761,936,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL					4,312,780,000	0	0	0	0	0	379,950,000	134,890,000	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
TOTAL					4,312,780,000	0	0	0	0	0	379,950,000	134,890,000	0	0	0	0
Proveedores [sinopsis]																
Proveedores																
PEMEX	NO	2018-07-24	2018-07-24		0	17,806,241,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PROVEEDORES	NO	2018-07-24	2018-07-24		0	32,355,509,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL					0	50,161,750,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total proveedores																
TOTAL					0	50,161,750,000	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					30,887,693,000	51,613,593,000	14,458,235,000	58,217,654,000	6,889,846,000	77,375,421,000	6,012,865,000	7,693,236,000	20,365,534,000	12,955,816,000	32,003,888,000	208,166,848,000

[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	156,361,966,000	0	0	156,361,966,000
INGRESOS POR VENTA DE COMBUSTIBLE TERCEROS	21,067,800,000	0	0	21,067,800,000
INGRESOS POR TRANSACCIONES BILATERALES FINANCIERAS	0	0	0	0
INGRESOS CONTRATOS LEGADOS	0	0	0	0
INGRESOS TRANSMISIÓN	1,321,820,000	0	0	1,321,820,000
INGRESOS DISTRIBUCIÓN	0	0	0	0
INGRESOS POR SUBSIDIO	23,571,436,000	0	0	23,571,436,000
OTROS INGRESOS	12,988,943,000	0	0	12,988,943,000
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	215,311,965,000	264,873,000	0	215,576,838,000

[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]

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 junio 2018 ascienden a \$12,630,614 y al 31 de diciembre 2017 ascienden a \$16,084,937, respectivamente.

Instrumentos Financieros Derivados con fines de negociación - Al 30 de junio 2018 y 31 de diciembre de 2017, la CFE mantenía en su posición de instrumentos derivados designados de negociación cuyo valor razonable representaba un activo de \$49,770 en junio de 2018 y para 31 de diciembre de 2017, un pasivo de \$438,115 respectivamente.

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.

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]

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 junio de 2018, antes de considerar el riesgo de crédito, ascendió a \$12,630,614 que se incluye en el balance y consiste en \$49,770 de instrumentos financieros a valor razonable a resultados y \$12,580,844 de valor razonable a ORI.

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 \$16,208,580 que se incluye en el balance y consiste en (\$438,115) de instrumentos financieros a valor razonable a resultados y \$15,770,465 de valor razonable a ORI.

CFE aplica un ajuste de valoración (Credit Value Adjustment, 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 junio de 2018, el ajuste a valor razonable por el 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	163,549	163,549	-
DEUTSCHE BANK	2,635,830	2,635,830	-
MORGAN STANLEY	1,084,404	882,488	201,916
SANTANDER	2,204,176	2,204,176	-
BNP PARIBAS	1,133,523	1,132,221	1,302
BBVA BANCOMER	1,545,197	1,545,197	-
GOLDMAN SACHS	2,649,918	2,699,688	-
CITIBANAMEX	83,283	(85,173)	(1,889)
CREDIT AGRICOLE	11,367	11,367	-
HSBC	11,628	11,628	-
JP MORGAN	92,642	92,642	-
BARCLAYS BANK	137,703	1,337,001	(1,199,298)
J Aron (Negociación)	49,770	49,770	0
TOTAL	11,802,990	12,630,614	(997,969)

Al 31 de diciembre de 2017, el ajuste a valor razonable por el 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	233,994	233,994	0
DEUTSCHE BANK	3,102,561	3,102,561	0

MORGAN STANLEY	2,811,977	2,663,721	148,256
SANTANDER	3,133,420	3,133,420	0
BNP PARIBAS	1,409,163	1,408,676	487
BBVA BANCOMER	2,270,034	2,270,034	0
GOLDMAN SACHS	2,234,522	2,234,522	0
CITIBANAMEX	128,596	128,427	169
CREDIT AGRICOLE	14,663	14,663	0
HSBC	15,477	4,875	10,602
JP MORGAN	5,915	(424,143)	430,058
BARCLAYS BANK	1,752,344	1,752,304	40
GOLDMAN SACHS (Negociación)	-	(438,115)	438,115
TOTAL	17,112,666	16,084,939	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 31 de diciembre de 2017 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 junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, esto ascendía a \$12,630,914 y \$16,208,580, 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 junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, esto ascendía a \$370,372 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.*

52.8% 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 junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, CFE mantiene swaps de divisas como cobertura de nuestra deuda en moneda extranjera por \$121,825,275 y \$73,623,954 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 junio 2018 y 31 de diciembre de 2017 es de \$371,853 \$(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 junio 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:

30/06/18	Instrumento	+100 pips	-100 pips
	Cross Currency	60,744	(60,744)
	JPY/USD	2,694	(2,694)
	FWD	193	(193)
	Total	63,632	(63,632)

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

29.5% 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 junio de 2018 y 2017, CFE cubrió \$4,702,928 y \$4,833,033, 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 junio 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:

31/06/18	+ 100 Punto base	- 100 Punto base
Tasa de interés	47,015	(47,015)

 swaps

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 junio de 2018, el ajuste a valor razonable por el 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	163,549	163,549	-
DEUTSCHE BANK	2,635,830	2,635,830	-
MORGAN STANLEY	1,084,404	882,488	201,916
SANTANDER	2,204,176	2,204,176	-
BNP PARIBAS	1,133,523	1,132,221	1,302
BBVA BANCOMER	1,545,197	1,545,197	-
GOLDMAN SACHS	2,649,918	2,699,688	-
CITIBANAMEX	83,283	(85,173)	(1,889)
CREDIT AGRICOLE	11,367	11,367	-
HSBC	11,628	11,628	-
JP MORGAN	92,642	92,642	-
BARCLAYS BANK	137,703	1,337,001	(1,199,298)

J Aron (Negociación)	49,770	49,770	0
TOTAL	11,802,990	12,630,614	(997,969)

Al 31 de diciembre de 2017, el ajuste a valor razonable por el 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	233,994	233,994	0
DEUTSCHE BANK	3,102,561	3,102,561	0
MORGAN STANLEY	2,811,977	2,663,721	148,256
SANTANDER	3,133,420	3,133,420	0
BNP PARIBAS	1,409,163	1,408,676	487
BBVA BANCOMER	2,270,034	2,270,034	0
GOLDMAN SACHS	2,234,522	2,234,522	0
CITIBANAMEX	128,596	128,427	169
CREDIT AGRICOLE	14,663	14,663	0
HSBC	15,477	4,875	10,602
JP MORGAN	5,915	(424,143)	430,058
BARCLAYS BANK	1,752,344	1,752,304	40
GOLDMAN SACHS (Negociación)	-	(438,115)	438,115
TOTAL	17,112,666	16,084,939	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

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 junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, esto ascendía a \$12,630,914 y \$16,208,580, 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 junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, esto ascendía a \$370,372 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.*

52.8% 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 junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, CFE mantiene swaps de divisas como cobertura de nuestra deuda en moneda extranjera por \$121,825,275 y \$73,623,954 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 junio 2018 y 31 de diciembre de 2017 es de \$371,853 \$(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 junio 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:

30/06/18	Instrumento	+100 pips	-100 pips
	Cross Currency	60,744	(60,744)
	JPY/USD	2,694	(2,694)
	FWD	193	(193)
	Total	63,632	(63,632)

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

29.5% 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 junio de 2018 y 2017, CFE cubrió \$4,702,928 y \$4,833,033, 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 junio 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:

31/06/18	+ 100 Punto base	- 100 Punto base
Tasa de interés swaps	47,015	(47,015)

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 2018-06-30	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	35,135,759,000	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	112,639,000	287,821,000
Total equivalentes de efectivo	37,252,172,000	66,480,500,000
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	37,357,739,000	67,237,901,000
Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]		
Clientes	57,637,647,000	59,366,621,000
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	38,417,374,000	33,229,653,000
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	96,055,021,000	92,596,274,000
Clases de inventarios circulantes [sinopsis]		
Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]		
Materias primas	11,174,567,000	14,642,993,000
Suministros de producción circulantes	0	0
Total de las materias primas y suministros de producción	11,174,567,000	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	11,174,567,000	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 2018-06-30	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	11,797,792,000	12,339,193,000
Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	11,797,792,000	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	30,636,158,000	38,621,614,000
Edificios	238,706,217,000	247,577,552,000
Total terrenos y edificios	269,342,375,000	286,199,166,000
Maquinaria	74,070,356,000	74,457,964,000
Vehículos [sinopsis]		
Buques	0	0
Aeronave	0	0
Equipos de Transporte	7,435,067,000	8,292,085,000
Total vehículos	7,435,067,000	8,292,085,000
Enseres y accesorios	0	0
Equipo de oficina	9,030,069,000	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	32,752,188,000	37,123,377,000
Anticipos para construcciones	0	0
Otras propiedades, planta y equipo	849,063,409,000	836,925,501,000
Total de propiedades, planta y equipo	1,241,693,464,000	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	50,161,750,000	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 2018-06-30	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	50,161,750,000	59,849,154,000
Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a corto plazo	31,832,065,470	30,845,343,000
Créditos Bursátiles a corto plazo	9,385,951,530	21,285,624,000
Otros créditos con costo a corto plazo	4,827,620,000	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	46,045,637,000	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	1,462,815,000	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	1,462,815,000	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	1,462,815,000	8,039,903,000
Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a largo plazo	172,289,480,120	177,528,578,000
Créditos Bursátiles a largo plazo	258,143,761,880	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	430,433,242,000	401,156,627,000
Otras provisiones [sinopsis]		
Otras provisiones a largo plazo	15,510,897,000	15,384,764,000
Otras provisiones a corto plazo	53,217,367,000	47,948,887,000
Total de otras provisiones	68,728,264,000	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 2018-06-30	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	1,539,738,806,000	1,568,015,681,000
Pasivos	957,151,119,000	956,084,729,000
Activos (pasivos) netos	582,587,687,000	611,930,952,000
Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]		
Activos circulantes	157,920,373,000	176,948,416,000
Pasivos circulantes	151,849,279,000	169,723,096,000
Activos (pasivos) circulantes netos	6,071,094,000	7,225,320,000

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-06-30	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-06-30	Trimestre Año Actual 2018-04-01 - 2018-06-30	Trimestre Año Anterior 2017-04-01 - 2017-06-30
Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]				
Ingresos [sinopsis]				
Servicios	215,576,838,000	243,882,469,000	122,462,074,000	115,694,545,000
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	215,576,838,000	243,882,469,000	122,462,074,000	115,694,545,000
Ingresos financieros [sinopsis]				
Intereses ganados	0	0	0	0
Utilidad por fluctuación cambiaria	(15,140,819,000)	39,436,515,000	(26,440,727,000)	12,721,476,000
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	(15,140,819,000)	39,436,515,000	(26,440,727,000)	12,721,476,000
Gastos financieros [sinopsis]				
Intereses devengados a cargo	0	0	8,036,311,000	(12,755,016,000)
Pérdida por fluctuación cambiaria	4,461,346,000	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	(8,615,259,000)	22,846,289,000	(12,150,904,000)	22,846,290,000
Total de gastos financieros	(4,153,913,000)	22,846,289,000	(4,114,593,000)	10,091,274,000
Impuestos a la utilidad [sinopsis]				
Impuesto causado	(1,892,136,000)	285,736,000	(3,403,205,000)	284,305,000
Impuesto diferido	0	0	0	0
Total de Impuestos a la utilidad	(1,892,136,000)	285,736,000	(3,403,205,000)	284,305,000

[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 y 2016 preparados de acuerdo con las NIIF.

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.

(d) Uso de juicios y estimaciones.

En la preparación de los estados financieros consolidados condensados no auditados, se realizan estimaciones con respecto a diversos conceptos. Algunos de esos conceptos son altamente inciertos y las estimaciones involucran juicios que hace con base en la información disponible. En la discusión que aparece a continuación, se identifican varios de estos asuntos que podrían afectar materialmente los estados financieros consolidados condensados no auditados si (1) se utilizan estimaciones diferentes a las que razonablemente se podrían haber usado, o (2) en el futuro se cambian las estimaciones en respuesta a cambios que probablemente sucedan.

3. 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 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 período 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 junio 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:

Capacidad Kmc	MVA	Monto estimado del contrato expresado en millones de	
		Dólares	Pesos
4,206.85	5,927.81	1,174.41	23,553.2

Generación:

Capacidad MVA	Monto Estimado del contrato expresado en millones de:	
	Dólares	Pesos
5,766.29	3,630.69	72,814.5

Rehabilitación y/o Modernización:

Monto estimado del contrato expresado en millones de :	
Dólares	Pesos
943.6	18,923.6

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 11 (once) 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

e. 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 Junio de 2018, el Fideicomiso para el Aislamiento Térmico de la Vivienda (FIPATERM) tiene activos por \$1,495,773 y pasivos por \$52,707.

f. 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 Junio de 2018, el Fideicomiso de Administración de Gastos Previos tiene activos por \$3,773,767 y pasivos por \$3,357,135.

El Fideicomiso de Administración y Traslado de Dominio 2030 tiene activos por \$421,398.

g. 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	En primer lugar: Electrolyser, S. A. de C. V., respecto de su aportación y	Santander, S. A.

	de su aportación al Fideicomiso.	En segundo lugar: CFE	
--	----------------------------------	------------------------------	--

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. Los proyectos que se encuentra en proceso de extinción son:

Fideicomiso	Participación de CFE		Fiduciario
	Fideicomitente	Fideicomisario	
C.C.C. Rosarito III (8 y 9), constituido el 22 de agosto de 1997	CFE y Rosarito Power, S. A. de C. V.	CFE	BANCOMEXT

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 Junio de 2018, CFE tiene activos fijos por \$21,574,207 y pasivos por \$429,170 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-Jun 2018
Carbón Petacalco	\$59,484

h. 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.

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

2. Naturaleza jurídica.

2.1 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:

- a. En 7 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.

2.2 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	700018TOQ058

Registro de Fideicomisos ante SHCP		
No.	Fideicomisos	Registro
	Vivienda Mexicali, FIPATERM	
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 junio de 2018, 31 de diciembre y 1o. de enero 2017, los otros pasivos a largo plazo se conforman de la siguiente manera:

	30 de junio 2018	31 de diciembre 2017	1o. de enero 2017
Aportaciones de terceros	\$ 1,462,815	\$ 8,039,903	\$ 33,707,331
Reserva por desmantelamiento	11,227,322	11,101,187	12,888,114
Otras provisiones	4,283,577	4,283,577	3,561,400
Total	\$ 16,973,714	\$ 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 18 de octubre de 2019. El Consejo de Administración tiene facultades para modificar la información financiera consolidada condensada adjunta. Los hechos posteriores fueron considerados hasta el 18 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 junio de 2018, 31 de diciembre y 1o. de enero de 2017, se integran como sigue:

Movimientos de la inversión por el período de seis meses terminados el 30 de junio de 2018:

	Plantas instalaciones y equipo en operación	Refacciones capitalizables	Obras en proceso	Anticipos y materiales para construcción	Total
Saldos 01/Ene/18	\$ 2,083,914,726	\$ 7,233,446	\$ 19,907,935	\$ 11,621,276	\$ 2,122,677,383
Adquisiciones	7,265,680	-	671,275	69,170	8,006,125
Bajas	(2,822,161)	-	-	-	(2,822,161)
Capitalizaciones	305,461	(305,461)	-	-	-
Otros movimientos de activo Fijo	11,299,353				11,299,353
Saldos 30/Jun/18	\$ 2,099,963,059	\$ 6,927,985	\$ 20,579,210	\$ 11,690,446	\$ 2,139,160,700

Movimientos de la depreciación acumulada por el período de seis meses terminados el 30 de junio de 2018:

	Plantas instalaciones y equipo en operación	Refacciones capitalizables	Obras en proceso	Anticipos y materiales para construcción	Total	Movimien to en la inversión por el período de seis meses terminad os el 30 de junio de 2017:
Saldos 01/Ene/2018	\$ (867,149,847)	\$ (2,589,048)	\$ -	\$ -	\$ (869,738,895)	
Saldos Netos 01/Ene/18	1,216,764,879	4,644,398	19,907,935	11,621,276	1,252,938,488	
Depreciación del período	(29,037,399)	(184,933)	-	-	(29,222,332)	
Depreciación por bajas	1,493,991	-	-	-	1,493,991	
Depreciación neta	(27,543,408)	(184,932)	-	-	(27,728,340)	
Saldos 30/Junio/18	(894,693,255)	(2,773,980)	-	-	(897,467,235)	
saldos Netos 30/Jun/18	\$ 1,205,269,804	\$ 4,154,004	\$ 20,579,210	\$ 11,690,446	\$ 1,241,693,464	
	Plantas Instalaciones y equipo en operación	Refacciones capitalizables	Obras en proceso	Materiales para construcción	Total	
Sdos 01/Ene/17	\$ 2,036,909,423	\$ 6,367,288	\$ 18,433,272	\$ 10,856,715	\$ 2,072,566,698	
Adquisiciones	20,406,905	1,063,454	830,298	-	22,300,657	
Revaluación del período	-	-	-	-	-	
Bajas	(2,461,541)	-	-	-	(2,461,541)	
Capitalizaciones	361,678	-	-	(361,678)	-	
Sdos 30/Jun/17	\$ 2,055,216,465	\$ 7,430,742	\$ 19,263,570	\$ 10,495,037	\$ 2,092,405,814	

Movimiento en la depreciación acumulada por el período seis meses terminados el 30 de Junio de 2017:

	Plantas Instalaciones y equipo en	Refacciones capitalizadas	Obras en proceso	Materiales para para	Total
--	---	------------------------------	---------------------	-------------------------	-------

	operación		construcción		
Sdos 01/Ene/17	\$ (783,175,239)	\$ (2,219,184)	\$ -	\$ -	\$ (785,394,423)
Sdos Netos 01/Ene/17	1,253,734,184	4,148,104	18,433,272	10,856,715	1,287,172,275
Depreciación del período	(25,903,591)	(184,932)	-	-	(26,088,523)
Depreciación por bajas	1,737,516	-	-	-	1,737,516
Deterioro de activos fuera de uso	(4,136,624)	-	-	-	(4,136,624)
Depreciación Neta	(24,166,075)	(184,932)	-	-	(24,351,007)
Sdos 30/Jun/17	(811,477,939)	(2,404,116)	-	-	(813,882,055)
Sdos Netos 30/Jun/17	\$ 1,243,738,526	\$ 5,026,626	\$ 19,263,570	\$ 10,495,037	\$ 1,278,523,759

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 período 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 Junio de 2018, 31 de diciembre y 1o de enero de 2017 se integran como sigue:

Planta:	30 de junio de 2018	31 de diciembre 2017	1o. de enero 2017
Vapor	\$ 326	\$ 326	\$ 9,569
Hidroeléctricas	1,249,137	2,271,926	2,040,347
Nucleoeléctricas	1,321,818	1,283,026	1,273,489
Turbogas y ciclo combinado	288,372	32,753	326,893
Geotérmicas	1,125,787	986,672	1,147,109
Combustión interna	682	-	107,694
Líneas, redes y subestaciones	14,615,341	13,220,300	12,673,648
Oficinas e instalaciones generales	1,977,747	1,468,567	854,523
Total	\$ 20,579,210	\$ 19,263,570	\$ 18,433,272

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

4. 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 y 2016 preparados de acuerdo con las NIIF.

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.

(d) Uso de juicios y estimaciones.

En la preparación de los estados financieros consolidados condensados no auditados, se realizan estimaciones con respecto a diversos conceptos. Algunos de esos conceptos son altamente inciertos y las estimaciones involucran juicios que hace con base en la información disponible. En la discusión que aparece a continuación, se identifican varios de estos asuntos que podrían afectar materialmente los estados financieros consolidados condensados no auditados si (1) se utilizan estimaciones diferentes a

las que razonablemente se podrían haber usado, o (2) en el futuro se cambian las estimaciones en respuesta a cambios que probablemente sucedan.

5. 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.

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

6. 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 y 2016 preparados de acuerdo con las NIIF.

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.

(d) Uso de juicios y estimaciones.

En la preparación de los estados financieros consolidados condensados no auditados, se realizan estimaciones con respecto a diversos conceptos. Algunos de esos conceptos son altamente inciertos y las estimaciones involucran juicios que hace con base en la información disponible. En la discusión que aparece a continuación, se identifican varios de estos asuntos que podrían afectar materialmente los estados financieros consolidados condensados no auditados si (1) se utilizan estimaciones diferentes a las que razonablemente se podrían haber usado, o (2) en el futuro se cambian las estimaciones en respuesta a cambios que probablemente sucedan.

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 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]

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.

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

Al 30 de junio 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 junio de 2018	31 de diciembre de 2017	1o. de enero 2017
	_____	_____	_____
Efectivo en caja y bancos	\$ 35,353,967	\$ 41,996,612	\$ 23,130,615
Inversiones temporales	1,994,951	25,232,468	19,127,508
Certificados bursátiles por disponer	8,821	8,821	8,821
	_____	_____	_____
Total	\$ 37,357,739	\$ 67,237,901	\$ 42,266,944
	=====	=====	=====

Nota: En deuda externa de JPY se incluyen los 32 mil millones del bono en yenes.

Nota: En la deuda en dólares PIDIREGAS, se incluyen 6,043,750 millones de dólares de la deuda por arrendamiento financiero con Productores Externos (según IFRS)

Estos activos y pasivos en moneda extranjera se convirtieron en moneda nacional al tipo de cambio establecido por Banco de México en el Diario Oficial de la Federación al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 1o. de enero 2017 como sigue:

Moneda		30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017	1o. de enero de 2017
Dólares estadounidenses	\$	20.0553	\$ 19.7867	\$ 20.731
Euros		22.9884	23.6062	21.753
Yenes japoneses		0.1778	0.1746	0.1768
Franco suizos		19.8329	20.1721	20.294

Posición en moneda extranjera.

Al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 1o. de enero de 2017, la CFE tenía activos y pasivos en moneda extranjera como sigue:

	Activos efectivo y equivalentes en efectivo	Proveedores	Deuda externa	Arrendamiento de equipo y pidiregas	Posición corta en moneda extranjera
Dólares americanos	2,307,342	143	5,296,407	9,845,213	12,834,420
Euros	-	-	1,688	-	1,688
Yenes japoneses	1,314,603	-	3,019,353	-	4,333,956

Francos suizos	-	-	29,880	-	29,880
----------------	---	---	--------	---	--------

	Activos efectivo y equivalentes en efectivo	Proveedores	Deuda externa	Arrendamiento de equipo y Pidiregas	Posición corta en moneda extranjera
Dólares americanos	\$1,215,536	21,659	5,428,378	9,096,684	13,331,185
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 externa	Arrendamiento de equipo y Pidiregas	Posición corta en moneda extranjera
Dólares americanos	\$248,696	\$ 139,595	\$ 5,640,557	\$ 8,206,499	\$ 13,737,955
Euros	-	-	2,628	-	2,628
Yenes japoneses	102,217	-	5,852,554	-	5,750,337
Francos suizos	-	-	-	-	-

Nota: En deuda externa de JPY se incluyen los 32 mil millones del bono en yenes.

Nota: En la deuda en dólares PIDIREGAS, se incluyen 6,043,750 millones de dólares de la deuda por arrendamiento financiero con Productores Externos (según IFRS)

Estos activos y pasivos en moneda extranjera se convirtieron en moneda nacional al tipo de cambio establecido por Banco de México en el Diario Oficial de la Federación al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 1o. de enero 2017 como sigue:

Moneda	<u>30 de junio de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>1o. de enero de 2017</u>
Dólares estadounidenses \$	20.0553 \$	19.7867 \$	20.731
Euros	22.9884	23.6062	21.753
Yenes japoneses	0.1778	0.1746	0.1768
Francos suizos	<u>19.8329</u>	<u>20.1721</u>	<u>20.294</u>

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

Nuevos pronunciamientos contables

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 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.

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 período 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 junio 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:

Capacidad Kmc	MVA	Monto estimado del contrato expresado en millones de	
		Dólares	Pesos
4,206.85	5,927.81	1,174.41	23,553.2

Generación:

Capacidad MVA	Monto Estimado del contrato expresado en millones de:	
	Dólares	Pesos
5,766.29	3,630.69	72,814.5

Rehabilitación y/o Modernización:

Monto estimado del contrato expresado en millones de	
Dólares	Pesos
943.6	18,923.6

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

I. Fideicomisos

3Ámbito de actuación.

1.3.CFE participa actualmente con el carácter de Fideicomitente o Fideicomisario en 11 (once) 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

m. 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 Junio de 2018, el Fideicomiso para el Aislamiento Térmico de la Vivienda (FIPATERM) tiene activos por \$1,495,773 y pasivos por \$52,707.

n. 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 Junio de 2018, el Fideicomiso de Administración de Gastos Previos tiene activos por \$3,773,767 y pasivos por \$3,357,135.

El Fideicomiso de Administración y Traslado de Dominio 2030 tiene activos por \$421,398.

o. 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	En primer lugar: Electrolyser, S. A. de C. V., respecto de su aportación y	Santander, S. A.

	de su aportación al Fideicomiso.	En segundo lugar: CFE	
--	----------------------------------	------------------------------	--

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. Los proyectos que se encuentra en proceso de extinción son:

Fideicomiso	Participación de CFE		Fiduciario
	Fideicomitente	Fideicomisario	
C.C.C. Rosarito III (8 y 9), constituido el 22 de agosto de 1997	CFE y Rosarito Power, S. A. de C. V.	CFE	BANCOMEXT

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 Junio de 2018, CFE tiene activos fijos por \$21,574,207 y pasivos por \$429,170 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-Jun 2018
Carbón Petacalco	\$59,484

p. 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.

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 junio 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 7 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	700018TOQ058

Registro de Fideicomisos ante SHCP		
No.	Fideicomisos	Registro
	Vivienda Mexicali, FIPATERM	
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.

q. 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 período de suministro, las cantidades base diaria firme de gas natural que se establecen en los convenios respectivos.

r. 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.

s. Contratos de obra pública financiada

Al 30 de junio 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:

Capacidad Kmc	MVA	Monto estimado del contrato expresado en millones de	
		Dólares	Pesos
4,206.85	5,927.81	1,174.41	23,553.2

Generación:

Capacidad MVA	Monto Estimado del contrato expresado en millones de:	
	Dólares	Pesos
5,766.29	3,630.69	72,814.5

Rehabilitación y/o Modernización:

Monto estimado del contrato expresado en millones de :	
Dólares	Pesos
943.6	18,923.6

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

t. Fideicomisos

5Ámbito de actuación.

1.5.CFE participa actualmente con el carácter de Fideicomitente o Fideicomisario en 11 (once) 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

u. 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 Junio de 2018, el Fideicomiso para el Aislamiento Térmico de la Vivienda (FIPATERM) tiene activos por \$1,495,773 y pasivos por \$52,707.

v. 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 Junio de 2018, el Fideicomiso de Administración de Gastos Previos tiene activos por \$3,773,767 y pasivos por \$3,357,135.

El Fideicomiso de Administración y Traslado de Dominio 2030 tiene activos por \$421,398.

w. 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	En primer lugar: Electrolyser, S. A. de C. V., respecto de su aportación y	Santander, S. A.

	de su aportación al Fideicomiso.	En segundo lugar: CFE	
--	----------------------------------	------------------------------	--

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. Los proyectos que se encuentra en proceso de extinción son:

Fideicomiso	Participación de CFE		Fiduciario
	Fideicomitente	Fideicomisario	
C.C.C. Rosarito III (8 y 9), constituido el 22 de agosto de 1997	CFE y Rosarito Power, S. A. de C. V.	CFE	BANCOMEXT

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 Junio de 2018, CFE tiene activos fijos por \$21,574,207 y pasivos por \$429,170 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-Jun 2018
Carbón Petacalco	\$59,484

x. 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.

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

6. Naturaleza 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 7 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	700018TOQ058

Registro de Fideicomisos ante SHCP		
No.	Fideicomisos	Registro
	Vivienda Mexicali, FIPATERM	
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.

y. 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 período de suministro, las cantidades base diaria firme de gas natural que se establecen en los convenios respectivos.

z. 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.

aa. Contratos de obra pública financiada

Al 30 de junio 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:

Capacidad Kmc	MVA	Monto estimado del contrato expresado en millones de	
		Dólares	Pesos
4,206.85	5,927.81	1,174.41	23,553.2

Generación:

Capacidad MVA	Monto Estimado del contrato expresado en millones de:	
	Dólares	Pesos
5,766.29	3,630.69	72,814.5

Rehabilitación y/o Modernización:

Monto estimado del contrato expresado en millones de :	
Dólares	Pesos
943.6	18,923.6

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

bb. Fideicomisos

7Ámbito de actuación.

1.7.CFE participa actualmente con el carácter de Fideicomitente o Fideicomisario en 11 (once) 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

cc. 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 Junio de 2018, el Fideicomiso para el Aislamiento Térmico de la Vivienda (FIPATERM) tiene activos por \$1,495,773 y pasivos por \$52,707.

dd. 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 Junio de 2018, el Fideicomiso de Administración de Gastos Previos tiene activos por \$3,773,767 y pasivos por \$3,357,135.

El Fideicomiso de Administración y Traslado de Dominio 2030 tiene activos por \$421,398.

ee. 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	En primer lugar: Electrolyser, S. A. de C. V., respecto de su aportación y	Santander, S. A.

	de su aportación al Fideicomiso.	En segundo lugar: CFE	
--	----------------------------------	------------------------------	--

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. Los proyectos que se encuentra en proceso de extinción son:

Fideicomiso	Participación de CFE		Fiduciario
	Fideicomitente	Fideicomisario	
C.C.C. Rosarito III (8 y 9), constituido el 22 de agosto de 1997	CFE y Rosarito Power, S. A. de C. V.	CFE	BANCOMEXT

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 Junio de 2018, CFE tiene activos fijos por \$21,574,207 y pasivos por \$429,170 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-Jun 2018
Carbón Petacalco	\$59,484

ff. 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.

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

8. Naturaleza 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 7 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	700018TOQ058

Registro de Fideicomisos ante SHCP		
No.	Fideicomisos	Registro
	Vivienda Mexicali, FIPATERM	
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]

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 junio de 2018, 31 de diciembre y 1o. de enero de 2017, se incluyen a continuación:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017	1o de enero de 2017
	_____	_____	_____
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo (1)	\$ 37,357,739	\$ 67,237,901	\$ 42,266,944
Cuentas por cobrar (2)	109,388,067	95,067,520	63,236,187
Préstamos a trabajadores (2)	11,797,792	12,339,193	11,193,712
Instrumentos financieros derivados (1)	12,630,614	16,084,937	15,646,025
	=====	=====	=====

Pasivos financieros:

Deuda documentada (2)	\$	213,453,728	\$	208,355,380	\$	209,613,471
Deuda PIDIREGAS y obligaciones por arrendamiento capitalizable (2)		263,025,151		249,420,977		246,096,352
Proveedores y contratistas (1)		50,161,750		59,849,154		17,888,728
Depósitos de usuarios y contratistas (1)		24,470,380		22,974,717		21,103,369
Cuentas por pagar MEM (1)				-		2,011,804
Otros pasivos (1)		23,751,019		20,761,051		17,103,988
Contribuciones de terceros (1)		1,462,815		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 períodos de pago son:

Al 30 junio 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	\$ 18,114,024	29,290,818	25,336,689	\$ 140,712,197	\$ 213,453,728
Intereses por pagar deuda documentada	12,441,614	22,683,524	17,855,363	61,058,279	114,038,780
Deuda PIDIREGAS y obligaciones por arrendamiento capitalizable	27,931,613	15,387,102	20,554,754	199,151,682	263,025,151
Intereses por pagar deuda PIDIREGAS	8,194,285	13,250,488	9,708,111	31,792,284	62,945,168

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

Consolidado

Clave de Cotización: CFE Trimestre: 2 Año: 2018

Proveedores y contratistas	50,161,750	-	-	-	50,161,750
Otros pasivos	23,751,019	-	-	-	23,751,019
Contribuciones de terceros	-	1,462,815	-	-	1,462,815
Depósitos de usuarios y contratistas	24,470,380	-	-	-	24,470,380
Total	\$ 165,064,685	\$ 82,074,747	\$ 73,454,917	\$ 432,714,442	\$ 753,308,791

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 30/06/2018 millones de pesos
Moneda local	166,715
Moneda extranjera	186,333

	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 20.

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 período 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		
	30/06/2018	31/12/2017	01/01/2017
Resultados	\$10,068	\$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 30/06/2018
	millones de pesos
Tasa fija	248,792
Tasa variable	104,256

	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		
	30/06/2018	31/12/2017	01/01/2017
Ganancia o pérdida	\$ 60	\$ 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 junio 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	\$ 109,388,067	\$ 109,388,067	\$ 95,067,522	\$ 95,067,522	\$ 63,236,187	\$ 63,236,187
Préstamos a trabajadores	11,797,792	11,797,792	12,339,193	12,339,193	11,193,711	11,193,711
Deuda Documentada	213,453,728	213,453,728	208,355,380	208,355,380	209,613,471	209,613,471
Deuda PIDIREGAS y obligaciones por arrendamiento capitalizable	263,025,151	263,025,151	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 junio de 2018	31 de diciembre de 2017	1o. de enero 2017
Activos financieros disponibles para su venta:			
Inversiones temporales	\$ 1,994,951	\$ 25,232,468	\$ 19,127,508
Total	\$ 1,994,951	\$ 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.

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

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

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

Deuda externa	Tipo de crédito	Tasa de interés ponderada	Vencimientos	30 de junio de 2018	
				Moneda nacional	Moneda extranjera (miles)
EN DÓLARES AMERICANOS: al tipo de cambio por dólar de \$20.0553 a junio 2018 y de \$19.7867 a diciembre 2017					
	BILATERAL	Fija y Variable - 1.57%	Varios hasta 2023	1,369,558	68,289
	BONOS	Fija y Variable - 5.26%	Varios hasta 2045	97,413,606	4,857,250
	REVOLVENTES	Fija y Variable - 2.98%	Varios hasta 2020	2,033,476	101,393
SUMAN DÓLARES AMERICANOS:				<u>100,816,640</u>	<u>5,026,932</u>
EN EUROS : al tipo de cambio por Euros de \$22.9884 a junio 2018 y de \$23.6062 a diciembre 2017					
	BILATERAL	Fija y Variable - 2%	Varios hasta 2024	35,180	1,530
	REVOLVENTES	Fija y Variable - 1.79%	Varios hasta 2020	3,622	158
SUMA EUROS				<u>38,802</u>	<u>1,688</u>

EN FRANCOS SUIZOS: al tipo de cambio por

Franco Suizo de \$19.8329 a junio 2018 y de \$20.1721 a diciembre

2017	REVOLVENTES	Fija y Variable - 0.55%	Varios hasta 2021	592,611	29,880
SUMAN FRANCOS SUIZOS:				592,611	29,880

EN YENES JAPONESES: al tipo de cambio por

Yen Japonés de \$0.1778 a junio 2018 y de \$0.1746 a diciembre

2017	BILATERAL	Fija y Variable - 1.47%	Varios hasta 2021	536,841	3,019,353
				536,841	3,019,353

Bono		Fija - 3.83%	2032	5,689,600	32,000,000
Bienes recibidos por instrumentos financieros, neto (Nota 10b)				-285,218	
SUMAN YENES JAPONESES:				5,404,382	32,000,000
				5,941,223	35,019,353

TOTAL DEUDA EXTERNA 107,389,276

31 de diciembre de 2017

Moneda	Moneda extranjera
--------	-------------------

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

EN DÓLARES AMERICANOS: al tipo de cambio

por dólar de \$20.0553 a junio 2018 y

de \$19.7867 a diciembre 2017

	BILATERAL	Fija y Variable - 1.57%	Varios hasta 2023	1,720,686	86,962
	BONOS	Fija y Variable - 5.26%	Varios hasta 2045	97,696,627	5,206,964
	REVOLVENTES	Fija y Variable - 2.98%	Varios hasta 2020	2,660,379	134,453
SUMAN DÓLARES AMERICANOS:				102,077,692	5,428,379

EN EUROS : al tipo de cambio por

Euros de \$22.9884 a

junio 2018 y de \$23.6062 a diciembre

2017	BILATERAL	Fija y Variable - 2%	Varios hasta 2024	41,741	1,768
	REVOLVENTES	Fija y Variable - 1.79%	Varios hasta 2020	4,946	210
SUMA EUROS				46,687	1,978

EN FRANCOS SUIZOS: al tipo de cambio por

Franco Suizo de \$19.8329 a junio 2018 y de \$20.1721 a diciembre

2017	REVOLVENTES	Fija y Variable - 0.55%	Varios hasta 2021	909,359	45,080
SUMAN FRANCOS SUIZOS:				909,359	45,080

EN YENES JAPONESES: al tipo de cambio por

Yen Japonés de \$0.1778 a junio 2018 y de \$0.1746 a diciembre

2017	BILATERAL	Fija y Variable - 1.47%	Varios hasta 2021	676,485	3,874,487
				676,485	3,874,487

Bono		Fija - 3.83%	2032	5,587,200	32,000,000
------	--	--------------	------	-----------	------------

Bienes recibidos por instrumentos financieros, neto (Nota 10b)				-255,199	
				<u>5,332,001</u>	<u>32,000,000</u>
SUMAN YENES JAPONESES:				<u>6,008,487</u>	<u>35,874,487</u>
			TOTAL DEUDA EXTERNA	<u>109,042,225</u>	

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 \$20.0553 a junio 2018 y de \$19.7867 a diciembre 2017					
	BILATERAL	Fija y Variable - 1.57%	Varios hasta 2023	2,696,259	130,057
	BONOS	Fija y Variable - 5.26%	Varios hasta 2045	107,124,453	5,436,730
	REVOLVENTES	Fija y Variable - 2.98%	Varios hasta 2020	1,529,348	73,770
SUMAN DÓLARES AMERICANOS:				<u>111,350,060</u>	<u>5,640,557</u>
EN EUROS : al tipo de cambio por Euros de \$22.9884 a junio 2018 y de \$23.6062 a diciembre 2017					
	BILATERAL	Fija y Variable - 2%	Varios hasta 2024	44,622	2,051
	REVOLVENTES	Fija y Variable - 1.79%	Varios hasta 2020	9,859	78,080
SUMA EUROS				<u>54,481</u>	<u>80,131</u>
EN FRANCOS SUIZOS: al tipo de cambio por Franco Suizo de \$19.8329 a junio 2018 y de \$20.1721 a diciembre 2017					
	REVOLVENTES	Fija y Variable - 0.55%	Varios hasta 2021	1,575,319	77,626
SUMAN FRANCOS SUIZOS:				<u>1,575,319</u>	<u>77,626</u>
EN YENES JAPONESES: al tipo de cambio por Yen Japonés de \$0.1778 a junio 2018 y de \$0.1746 a diciembre 2017					
	BILATERAL	Fija y Variable - 1.47%	Varios hasta 2021	1,034,732	5,852,554
				1,034,732	5,852,554
Bono		Fija - 3.83%	2032	5,657,600	32,000,000
Bienes recibidos por instrumentos financieros, neto (Nota 10b)				-71,027	-
				<u>5,586,573</u>	<u>32,000,000</u>
SUMAN YENES JAPONESES:				<u>6,621,305</u>	<u>37,852,554</u>
			TOTAL DEUDA EXTERNA	<u>119,601,165</u>	

30 de junio de 2018

Moneda

Deuda interna	Tipo de crédito	Tasa de interés ponderada	Vencimientos	Moneda extranjera	
				nacional	(miles)
MONEDA NACIONAL	BANCARIOS	Fija y Variable - 8.18%	Varios hasta 2023	15,500,000	
	BURSATIL	Fija y Variable - 7.84%	Varios hasta 2027	70,987,330	
SUMAN PESOS MEXICANOS:				86,487,330	
EN UDIS: al tipo de cambio por UDI de \$6.0124 a junio 2018 y de					
\$5.269 a diciembre 2017	BURSATIL	Fija - 4.49%	2032	19,364,588	
SUMAN UDIS				19,364,588	
TOTAL DEUDA INTERNA				105,851,918	
Resumen					
Total deuda externa				107,389,276	
Total deuda interna				105,851,918	
Intereses por pagar				2,550,844	
Gastos por amortizar de la deuda				-2,338,310	
Total deuda documentada				213,241,194	
Deuda a corto plazo				15,563,180	
Intereses por pagar a corto plazo				2,550,844	
Banco Mercantil del Norte					
Total a corto plazo				18,114,024	
Deuda a largo plazo				197,678,014	
Gastos por amortizar de la deuda				-2,338,310	
Total a largo plazo				195,339,704	
Total del corto y largo plazo				213,453,728	

31 de diciembre de 2017

Deuda interna	Tipo de crédito	Tasa de interés ponderada	Vencimientos	Moneda extranjera	
				nacional	(miles)
MONEDA NACIONAL	BANCARIOS	Fija y Variable - 8.18%	Varios hasta 2023	7,600,000	
	BURSATIL	Fija y Variable	Varios hasta	79,000,000	

		- 7.84%	2027	
SUMAN PESOS MEXICANOS:				86,600,000
EN UDIS: al tipo de cambio por UDI de \$6.0124 a junio 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
Total deuda documentada				206,921,928
Deuda a corto plazo				23,442,173
Intereses por pagar a corto plazo				2,476,342
Banco Mercantil del Norte				1,433,451
Total a corto plazo				27,351,966
Deuda a largo plazo				183,341,723
Gastos por amortizar de la deuda				-2,338,310
Total a largo plazo				181,003,413
Total del corto y largo plazo				208,355,379

1° de enero 2017

Deuda interna	Tipo de crédito	Tasa de interés ponderada	Vencimientos	Moneda	
				nacional	extranjera (miles)
MONEDA NACIONAL	BANCARIOS	Fija y Variable - 8.18%	Varios hasta 2023	18,700,000	
	BURSATIL	Fija y Variable - 7.84%	Varios hasta 2027	66,500,000	
SUMAN PESOS MEXICANOS:				85,200,000	
EN UDIS: al tipo de cambio por UDI de \$6.0124 a junio 2018 y de					
\$5.269 a diciembre 2017	BURSATIL	Fija - 4.49%	2032	5,196,355	

SUMAN UDIS	5,196,355
TOTAL DEUDA INTERNA	<u>90,396,355</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	<u>-2,320,543</u>
Total deuda documentada	209,613,471
Deuda a corto plazo	14,437,280
Intereses por pagar a corto plazo	1,936,494
Banco Mercantil del Norte	
Total a corto plazo	<u>16,373,774</u>
Deuda a largo plazo	195,560,240
Gastos por amortizar de la deuda	<u>-2,320,543</u>
Total a largo plazo	<u>193,239,697</u>
Total del corto y largo plazo	<u>209,613,471</u>

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

30/06/2018	Importe
2018	18,114,024
2019	7,656,632
2020	21,634,186
2021	25,126,285
2022	210,404
2023	9,426,082
2024	25,239,987
2025 - POSTERIORES	106,046,128
TOTAL	<u>213,453,728</u>

Deuda documentada

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

Deuda interna

En febrero de 2018 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 de 2018 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 de 2018 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 abril 2017 se dispusieron \$2,500 millones de un crédito revolvente suscrito con Banco Santander (México), S. A., y en julio 2017 se dispusieron \$2,500 millones adicionales de la misma, pagando intereses mensuales a TIIE 28 días más 0.13%. Dichos desembolsos se amortizaron en octubre de 2017.

En julio 2017 se colocaron dos emisiones de Certificados Bursátiles:

1. De la serie CFE 17 se subastaron Certificados Bursátiles por un monto de \$7,000 millones que pagan intereses mensuales a una tasa fija de 8.18%, con vencimiento en diciembre 2027.
2. De la serie CFE 17-2 se subastaron Certificados Bursátiles por un monto de \$1,000 millones que pagó intereses mensuales a una tasa variable de TIIE 28 días más 0.40% con vencimiento en julio de 2020.

En agosto 2017 se dispusieron \$2,500 millones de un crédito revolvente suscrito con BBVA Bancomer, S. A., que pagó intereses mensuales a una tasa de TIIE 28 días más 0.48%, el cual se amortizó en noviembre de 2017.

En octubre 2017 se colocaron tres emisiones de Certificados Bursátiles:

1. Primera reapertura de la serie CFE 17 por un monto de \$3,000 millones que pagan intereses mensuales a una tasa fija de 8.18%, con vencimiento en diciembre de 2027.
2. Primera reapertura de la serie CFE 17-2 por un monto de \$1,500 millones que pagan intereses mensuales a una tasa variable de TIIE 28 días más 0.40% con un vencimiento en julio de 2020.
3. Colocación base de la serie CFE 17U por un total de 944,092,800 UDIS, a una tasa fija de 4.54%, y con vencimiento en septiembre 2032.

En noviembre 2017 se dispusieron \$2,500 millones del crédito revolvente suscrito con Banco Santander (México), S. A., que pagó intereses mensuales a TIIE 28 días más 0.13%. Se amortizó en diciembre de 2017.

Deuda externa

Durante el mes de enero 2017 se dispusieron 126.3 millones de dólares de la línea de crédito suscrita con Banco Santander, (México), 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 + 1.55%.

En febrero 2017 se dispusieron \$200 millones de dólares del crédito sindicado (BBVA Bancomer, S.A. tiene carácter de Agente Administrativo), a una tasa de LIBOR USD más 1.15%. Se amortizó en noviembre de 2017.

Adicionalmente, para financiar diversos pagos de proyectos de Obra Pública Financiada (OPF), se colocaron \$750 millones de dólares mediante la emisión de un bono internacional, a una tasa fija de 5.15%, mismo que tendrá su última amortización en septiembre de 2047.

Finalmente, para financiar importaciones originarias de Japón, Canadá y Suiza, respectivamente, se dispusieron \$115,488,810 JPY (equivalentes a 1.0 millones de dólares) de la línea de crédito suscrita con Japan Bank for International Cooperation (JBIC), \$2.1 millones de dólares de la línea de crédito suscrita con Export Development of Canadá (EDC), así como \$218,049.75 CHF (equivalentes a \$229,745.80 millones de dólares) de la línea de crédito suscrita con UBS SWITZERLAND AG (UBS)

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 junio de 2018, 31 de diciembre y 1o. de enero de 2017, se integran y vencen como sigue:

	Deuda Documentada		Inversión directa PIDIREGAS	Inversión condicionada PEE's	Total 30 de junio de 2018	Total 31 de diciembre de 2017	Total 1o. de enero 2017
<u>Corto Plazo</u>	\$	18,114,024	\$ 19,125,509	\$ 8,806,104	\$ 46,045,637	\$ 56,619,730	\$ 41,728,216
<u>Largo Plazo</u>							
2018							22,872,739
2019		7,656,632	244,423	6,536,384	14,437,439	14,485,207	12,870,969
2020		21,634,186	1,314,133	7,292,163	30,240,482	30,147,623	28,491,542
2021		25,126,285	256,480	8,142,686	33,525,451	28,110,870	30,840,485
2022		210,404	3,055,001	9,100,587	12,365,992	12,243,175	12,408,241
2023		9,426,082	2,012,112	10,180,275	21,618,469	21,123,908	19,066,580
2024		25,239,987	5,245,172	10,824,451	41,309,610	41,326,791	43,055,116
Años posteriores		106,046,128	110,324,775	60,564,896	276,935,799	253,719,054	244,375,935
Total largo plazo	\$	195,339,704	\$ 122,452,096	\$ 112,641,442	\$ 430,433,242	\$ 401,156,627	\$ 413,981,607
Total	\$	213,453,728	\$ 141,577,605	\$ 121,447,546	\$ 476,478,879	\$ 457,776,357	\$ 455,709,823

Inversión Directa (PIDIREGAS):

Al 30 de junio 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:

		Saldos al 30 de junio de 2018 (Miles de Unidades)			
		Moneda Nacional		Moneda Extranjera	
Valor del Crédito	Vigencia del Contrato	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Deuda Externa					
38 millones de dólares	2018				
21.4 millones de dólares	2019	429,170		21,399	
54.6 millones de dólares	2020	547,536	547,536	27,301	27,301
38.5 millones de dólares	2026	90,756	680,666	4,525	33,939
306.8 millones de dólares	2029	547,774	5,605,047	27,313	279,480

461.8 millones de dólares	2032	1,208,137	8,052,676	60,240	401,524
857.6 millones de dólares	2036	881,458	16,318,186	43,951	813,660
1,165.20 millones de dólares	2047	1,356,055	22,011,676	67,616	1,097,549
1,030.50 millones de dólares	2048	755,724	19,910,607	37,682	992,785
Suma Deuda Externa		5,816,610	73,126,394	290,027	3,646,238

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					
38 millones de dólares	2018				
21.4 millones de dólares	2019	539,009	145,636	27,241	7,360
54.6 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
306.8 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
857.6 millones de dólares	2036	840,265	16,301,098	43,951	823,841
1,165.20 millones de dólares	2047	1,397,362	22,954,350	69,136	1,160,090
1,030.50 millones de dólares	2048				
Suma Deuda Externa		5,138,773	55,268,711	259,707	2,793,225

Saldos al 1º. 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					
38 millones de dólares	2018	44,787		2,160	
21.4 millones de dólares	2019	498,499	717,332	24,046	34,601
54.6 millones de dólares	2020	565,994	1,414,985	27,301	68,253
38.5 millones de dólares	2026				
306.8 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
857.6 millones de dólares	2036	798,249	16,980,848	38,504	819,088
1,165.20 millones de dólares	2047				
1,030.50 millones de dólares	2048				
Suma Deuda Externa		3,722,634	35,953,974	179,565	1,734,275

Deuda Interna

Saldos al 30 de junio de 2018

(Miles de Unidades)

		Moneda Nacional		Moneda Extranjera	
		Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
6,771.70	millones de pesos				
	2016				
2,265.00	Millones de pesos				
	2017				
963.6	millones de pesos	963,610			
	2018				
1,029.40	millones de pesos	784,962	244,423		
	2019				
1,561.90	millones de pesos	795,324	766,597		
	2020				
414.8	millones de pesos	158,325	256,480		
	2021				
4,720.20	millones de pesos	1,665,219	3,055,001		
	2022				
2,632.90	millones de pesos	620,760	2,012,112		
	2023				
6,634.50	millones de pesos	1,389,377	5,245,172		
	2024				
2,795.50	millones de pesos	491,312	2,304,199		
	2025				
12,990.10	millones de pesos	2,104,335	10,885,724		
	2026				
12,436.70	millones de pesos	1,686,337	10,750,322		
	2027				
733	millones de pesos	76,792	656,159		
	2028				
5,032.00	millones de pesos				
	2032				
1,547.80	millones de pesos	83,664	1,464,127		
	2036				
12,403.50	millones de pesos	726,944	11,676,564		
	2042				
Suma Deuda Interna		11,546,961	49,316,880		
Intereses por pagar		1,761,936			
CEBURES			8,821		
Total Deuda PIDIREGAS		19,125,507	122,452,095		

Saldos al 31 de diciembre de 2017

(Miles de Unidades)

		Moneda Nacional		Moneda Extranjera	
		Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
6,771.70	millones de pesos				
	2016				
2,265.00	Millones de pesos				
	2017				
963.6	millones de pesos	1,915,888	-		
	2018				
1,029.40	millones de pesos	1,011,552	542,528		
	2019				
1,561.90	millones de pesos	1,143,268	895,664		
	2020				
414.8	millones de pesos	181,999	293,720		
	2021				

4,720.20	millones de pesos	2022	2,265,874	3,493,333
2,632.90	millones de pesos	2023	792,720	2,154,690
6,634.50	millones de pesos	2024	1,578,043	5,748,122
2,795.50	millones de pesos	2025	644,745	2,736,176
12,990.10	millones de pesos	2026	2,550,125	12,027,493
12,436.70	millones de pesos	2027	1,612,159	9,360,896
733	millones de pesos	2028	-	-
5,032.00	millones de pesos	2032		
1,547.80	millones de pesos	2036	83,664	1,505,959
12,403.50	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			21,145,920	106,049,396

Saldos al 1º. de enero de 2017

(Miles de Unidades)

			Moneda Nacional		Moneda Extranjera	
			Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
6,771.70	millones de pesos	2016	-	36,598		
2,265.00	Millones de pesos	2017	88,611	-		
963.6	millones de pesos	2018	669,445	3,156,305		
1,029.40	millones de pesos	2019	778,024	1,607,113		
1,561.90	millones de pesos	2020	910,344	2,554,330		
414.8	millones de pesos	2021	121,828	475,719		
4,720.20	millones de pesos	2022	1,702,554	6,754,195		
2,632.90	millones de pesos	2023	486,945	2,336,413		
6,634.50	millones de pesos	2024	1,099,555	5,826,698		
2,795.50	millones de pesos	2025	670,430	4,035,698		
12,990.10	millones de pesos	2026	2,120,550	16,085,716		
12,436.70	millones de pesos	2027	-	-		
733	millones de pesos	2028	-	-		
5,032.00	millones de pesos	2032	526,735	2,258,328		

pesos			
millones de pesos	2036	83,664	1,589,623
1,547.80 millones de pesos			
12,403.50 millones de pesos	2042	726,944	12,766,982
Suma Deuda Interna		<u>9,985,629</u>	<u>59,483,718</u>
Intereses por pagar	1,018,221		
CEBURES			8,821
Total Deuda PIDIREGAS		<u>14,726,484</u>	<u>95,446,515</u>

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017	1° de enero, 2017
PIDIREGAS	<u>204,513,952</u>	<u>176,974,622</u>	<u>144,741,264</u>
menos:			
Intereses no devengados	<u>62,945,168</u>	<u>49,788,133</u>	<u>34,577,085</u>
Valor presente de las obligaciones	141,568,784	127,186,489	110,164,179
menos:			
Porción circulante de las obligaciones	<u>19,125,509</u>	<u>21,145,914</u>	<u>14,726,488</u>
Porción a largo plazo de PIDIREGAS	122,443,275	106,040,575	95,437,691
CEBURES	<u>8,821</u>	<u>8,821</u>	<u>8,821</u>
Total CEBURES y PIDIREGAS	<u>\$122,452,096</u>	<u>\$106,049,396</u>	<u>\$95,446,512</u>

Obligaciones por arrendamiento capitalizable (Inversión Condicionada):

Al 30 de junio de 2018 se han firmado 27 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					
	<u>Pagos mínimos de arrendamiento</u>			<u>mínimos de arrendamiento</u>		
	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
A corto plazo	\$18,103,949	\$15,631,775	\$22,473,286	\$8,806,104	\$8,121,848	\$10,627,954
Entre uno y cinco años	83,338,889	86,151,051	102,490,749	41,252,095	38,507,349	36,140,956
Más de cinco años	98,336,124	103,923,053	144,744,587	71,389,347	75,596,469	89,154,442
Patrimonio acumulado final	\$199,778,962	\$205,705,879	\$269,708,622	\$121,447,545	\$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 junio 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	\$ 281,777	\$ 2,612,465
CC HERMOSILLO	oct-01	156,144	7,649	101,760	153,409	2,040,832
CC SALTILLO	nov-01	152,383	7,355	92,713	147,515	1,859,391
TUXPAN II	dic-01	283,133	13,186	187,516	264,454	3,760,681
EL SAUZ BAJIO	mar-02	399,773	17,349	285,683	347,933	5,729,464
CC MONTERREY	mar-02	330,440	15,606	177,958	312,974	3,569,004
CC ALTAMIRA II	may-02	233,234	9,458	175,069	189,687	3,511,069
CC RIO BRAVO II	may-02	232,108	10,703	141,657	214,658	2,840,970
CC CAMPECHE	may-03	196,554	8,292	130,310	166,307	2,613,399
CC TUXPAN III Y IV	may-03	587,064	23,876	411,870	478,837	8,260,172
CC MEXICALI	jul-03	569,345	24,656	338,809	494,489	6,794,918
CC CHIHUAHUA III	sep-03	275,327	11,800	163,841	236,657	3,285,888
CC NACO NOGALES	oct-03	238,016	10,181	113,415	204,184	2,274,574
CC ALTAMIRA III Y IV	dic-03	600,897	24,660	383,395	494,564	7,689,094
RIO BRAVO III	abr-04	312,602	11,572	224,994	232,078	4,512,332
CC LA LAGUNA II	mar-05	367,578	12,447	274,989	249,634	5,514,986
CC RIO BRAVO IV	abr-05	270,697	8,628	209,808	173,030	4,207,765
CC VALLADOLID III	jun-06	288,160	9,239	216,273	185,292	4,337,429
CC TUXPAN V	sep-06		7,249	237,704	145,383	4,767,218

Clave de Cotización:	CFE	Trimestre: 2 Año: 2018				
CC ALTAMIRA V	oct-06	532,113	11,425	464,585	229,133	9,317,394
CC TAMAZUNCHALE	jun-07	482,562	12,219	400,000	245,062	8,022,118
CCC NORTE	ago-10	450,097	12,100	367,124	242,662	7,362,785
CCC NORTE II	ene-14	427,733	8,703	386,805	174,535	7,757,494
Total		\$ 292,404	\$ 5,616,541	\$ 5,864,254	\$ 112,641,442	

(1) El saldo a corto plazo no incluye intereses por importe de \$ 2,941,850 y \$ 2,639,798 al 30 de junio 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.

Otros pasivos a largo plazo.

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

	30 de junio 2018	31 de diciembre 2017	1o. de enero 2017
Aportaciones de terceros	\$ 1,462,815	\$ 8,039,903	\$ 33,707,331
Reserva por desmantelamiento	11,227,322	11,101,187	12,888,114
Otras provisiones	4,283,577	4,283,577	3,561,400
Total	\$ 16,973,714	\$ 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 junio de 2018 de los Instrumentos Financieros Derivados bajo los IFRS.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio 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 – junio 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 junio de 2018 y al 30 de junio de 2017, de los instrumentos financieros derivados e intereses son como sigue:

	JUNIO 2018	JUNIO 2017
Con fines de cobertura		
Activo	\$ <u>12,952,518</u>	\$ <u>6,961,510</u>
Pasivo	\$ <u>371,674</u>	\$ <u>2,362,000</u>
Con fines de negociación		
Activo	\$ <u>49,770</u>	
Pasivo	\$ <u>0</u>	\$ <u>167,109</u>
Total Instrumentos Financieros Derivados		
Activo	\$ <u>13,002,288</u>	\$ <u>7,128,619</u>
Pasivo	\$ <u>371,674</u>	\$ <u>2,362,000</u>
Total Instrumentos Financieros Derivados		
Otro Resultado Integral (Patrimonio)	\$ <u>351,698</u>	<u>35,486</u>

- 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 (Junio 2018)	Moneda nacional (miles de pesos)
Bienes a recibir (activo)	32,000'000,000 yenes	0. 1778	\$ 5,689
Bienes a entregar (pasivo)	269'474,000 dólares	19.6912	5,306,267
Bienes a recibir, neto			\$ <u>5,311,956</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 junio 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 junio de 2018 se detallan a continuación (miles de pesos / miles de dólares americanos):

Derivado	Tipo de derivado	Moneda	Posición		Monto		Valor de
			Primaria	Objeto	Nocional	Subyacente	Mercado
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>\$3,714</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>\$3,482</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>\$3,397</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>\$3,334</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>\$4,418</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>\$2,802</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>\$2,732</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>\$2,781</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>\$4,155</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>\$4,139</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>\$4,130</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>\$4,129</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>\$4,110</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>\$4,063</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>\$4,154</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>\$3,523</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%	
CB-10026	IRS	MXN	<u>\$2,500,000</u>	Cambiar de tasa flotante a tasa fija	<u>\$2,500,000</u>	Tasa de interés TIIE 28 + 0.40%	<u>\$37,281</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>\$49,770</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>\$969,564</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>\$483,702</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>\$873,691</u>
CB-20005	CCS	USD	<u>255,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>233,750</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$425,867</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>\$1,073,606</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>\$262,577</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>\$1,538,266</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>\$1,129,456</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>\$1,820,679</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>\$81,158</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>\$19,169</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>\$21,438</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>\$262,666</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>\$389,203</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>\$375,946</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>\$379,953</u>

Clave de Cotización	CCS	USD	Cambiar de	Tipo de cambio	USD /Peso	
CB-20018	CCS	USD	100.000 Dólares a Pesos	100.000	Mexicano	-\$46,213
CB-20019	CCS	USD	150.000 Dólares a Pesos	150.000	Mexicano	-\$23,853
CB-20020	CCS	USD	150.000 Dólares a Pesos	150.000	Mexicano	-\$69,320
CB-20021	CCS	USD	100.000 Dólares a Pesos	100.000	Mexicano	-\$62,529
CB-20026	CCS	USD	100.000 Dólares a Pesos	100.000	Mexicano	\$220,671
CB-20028	CCS	USD	50.000 Dólares a Pesos	50.000	Mexicano	\$122,941
CB-20030	CCS	USD	100.000 Dólares a Pesos	100.000	Mexicano	\$68,229
CB-20031	CCS	USD	50.000 Dólares a Pesos	50.000	Mexicano	\$19,995
CB-20032	CCS	USD	100.000 Dólares a Pesos	100.000	Mexicano	-\$37,472
CB-20033	CCS	USD	100.000 Dólares a Pesos	100.000	Mexicano	-\$38,355
CB-20034	CCS	USD	85.000 Dólares a Pesos	85.000	Mexicano	-\$19,773
CB-20035	CCS	USD	315.000 Dólares a Pesos	315.000	Mexicano	\$83,950
CB-20036	CCS	USD	375.000 Dólares a Pesos	375.000	Mexicano	\$328,817
CB-20037	CCS	USD	40.000 Dólares a Pesos	40.000	Mexicano	\$35,357
CB-20038	CCS	USD	129,342 Dólares a Pesos	129,342	Mexicano	\$75,692
CB-20039	CCS	USD	129,342 Dólares a Pesos	129,342	Mexicano	\$137,703
CB-20040	CCS	USD	427.000 Dólares a Pesos	427.000	Mexicano	\$243,293
CB-20043	CCS	USD	75.000 Dólares a Pesos	75.000	Mexicano	-\$62,676
CB-20044	CCS	USD	25.000 Dólares a Pesos	25.000	Mexicano	-\$10,180
CB-20045	CCS	USD	500.000 Dólares a Pesos	500.000	Mexicano	\$1,118,368
CB-20046	FWD	USD	200.000 Dólares a Pesos	200.000	Mexicano	\$80,929
CB-30066			3.080 Dólares a Pesos	3.080	Mexicano	-\$392

	FWD	USD				Tipo de cambio USD /Peso	
CB-30067			Cambiar de			USD /Peso	
	FWD	USD	<u>3.080</u> Dólares a Pesos	<u>3.080</u>	Mexicano		<u>-\$437</u>
			Cambiar de			Tipo de cambio USD /Peso	
CB-30068			<u>3.080</u> Dólares a Pesos	<u>3.080</u>	Mexicano		<u>-\$473</u>
	FWD	USD				Tipo de cambio USD /Peso	
CB-30071			Cambiar de			USD /Peso	
	FWD	USD	<u>130</u> Dólares a Pesos	<u>130</u>	Mexicano		<u>\$134</u>
			Cambiar de			Tipo de cambio USD /Peso	
CB-30072			<u>130</u> Dólares a Pesos	<u>130</u>	Mexicano		<u>\$134</u>
	FWD	USD				Tipo de cambio USD /Peso	
CB-30073			Cambiar de			USD /Peso	
	FWD	USD	<u>130</u> Dólares a Pesos	<u>130</u>	Mexicano		<u>\$133</u>
			Cambiar de			Tipo de cambio USD /Peso	
CB-30074			<u>130</u> Dólares a Pesos	<u>130</u>	Mexicano		<u>\$133</u>
	FWD	USD				Tipo de cambio USD /Peso	
CB-30075			Cambiar de			USD /Peso	
	FWD	USD	<u>130</u> Dólares a Pesos	<u>130</u>	Mexicano		<u>\$133</u>
			Cambiar de			Tipo de cambio USD /Peso	
CB-30076			<u>130</u> Dólares a Pesos	<u>130</u>	Mexicano		<u>\$133</u>
	FWD	USD				Tipo de cambio USD /Peso	
CB-30077			Cambiar de			USD /Peso	
	FWD	USD	<u>130</u> Dólares a Pesos	<u>130</u>	Mexicano		<u>\$133</u>
			Cambiar de			Tipo de cambio USD /Peso	
CB-30078			<u>130</u> Dólares a Pesos	<u>130</u>	Mexicano		<u>\$133</u>
	FWD	USD				Tipo de cambio USD /Peso	
CB-30079			Cambiar de			USD /Peso	
	FWD	USD	<u>130</u> Dólares a Pesos	<u>130</u>	Mexicano		<u>\$134</u>
			Cambiar de			Tipo de cambio USD /Peso	
CB-30080			<u>130</u> Dólares a Pesos	<u>130</u>	Mexicano		<u>\$134</u>

Derivado	Fecha inicio de coberturas	Fecha de terminación de		Tasa / tipo de	Tasa / tipo de	% cubierto
		la coberturas	recibo	moneda	moneda	
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	TIE 28 + 0.45%	6.10%	88%
CB-10009	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIE 28 + 0.45%	6.05%	97%
CB-10010	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIE 28 + 0.45%	5.98%	96%
CB-10011	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIE 28 + 0.45%	5.98%	89%
CB-10012	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIE 28 + 0.45%	5.97%	91%
CB-10013	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIE 28 + 0.45%	5.98%	92%
CB-10014	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIE 28 + 0.45%	5.98%	94%
CB-10015	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIE 28 + 0.45%	5.99%	85%
CB-10016	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIE 28 + 0.45%	6.07%	85%
CB-10017	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIE 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	TIE 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%
CB-30078	23 de marzo de 2018	15 de abril de 2019	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30079	23 de marzo de 2018	15 de marzo de 2019	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30080	23 de marzo de 2018	15 de febrero de 2019	Dólares americanos	Pesos	100%

- Medición de efectividad de los instrumentos financieros derivados con fines de cobertura al 30 de junio 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	\$4,480	\$4,480	100%	7.39%	7.39%	1.59%	ACTUAL / 360	Mensual
BONO 2024	11 de enero de 2018	USD 30,469	USD 30,469	100%	4.88%	4.88%		30/360	Semestral
FORMOSA	11 de enero de 2018	USD 3,862	USD 3,862	100%	5.15%	5.15%		Actual 360	Semestral
ING 4	11 de enero de 2018	\$747	\$747	100%	7.06%	7.06%		30 / 360	Semestral
CEBUR 17-2	18 de enero de 2018	\$15,576	\$15,576	100%	7.61%	7.61%	0.40%	30 / 360	Mensual
ICO 4	24 de enero de 2018	USD 382	USD 382	100%	1.25%	1.25%		ACTUAL / 360	Semestral
BANCOMER BANAMEX	26 de enero de 2018	\$10,985	\$10,985	100%	7.63%	7.63%	0.45%	ACTUAL / 360	Mensual
BANCOMER 2	31 de enero de 2018	\$3,370	\$3,370	100%	7.63%	7.63%	1.59%	ACTUAL / 360	Mensual
ICO 8	2 de febrero de 2018	USD 247	USD 247	100%	1.25%	1.25%		ACTUAL / 360	Semestral
CEBUR 17-2	14 de febrero de 2018	\$15,620	\$15,620	100%	7.63%	7.63%	0.40%	ACTUAL / 360	Mensual
BONO 2042	14 de febrero de 2018	USD 6,037	USD 6,037	100%	5.75%	5.75%		30/360	Semestral
Bono 2027	21 de febrero de 2018	USD 23,750	USD 23,750	100%	4.75%	4.75%		Actual 360	Semestral
BANCOMER BANAMEX	23 de febrero de 2018	\$8,195	\$8,195	100%	7.65%	7.65%	0.45%	ACTUAL / 360	Mensual
BANCOMER 2	28 de febrero de 2018	\$3,265	\$3,265	100%	7.66%	7.66%	1.59%	ACTUAL / 360	Mensual
CEBUR 17-2	14 de marzo de 2018	\$16,012	\$16,012	100%	7.63%	7.63%	0.40%	ACTUAL / 360	Mensual
BANCOMER BANAMEX	23 de marzo de 2018	\$11,264	\$11,264	100%	7.83%	7.83%	0.45%	ACTUAL / 360	Mensual
ICO 5,6,7	26 de marzo de 2018	USD 1,273	USD 1,273	100%	1.25%	1.25%		ACTUAL / 360	Semestral

PRIVATE PLACEMENT	27 de marzo de 2018	USD 15,237	USD 15,237	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 junio de 2018:

DERIVADO	IDENTIFICACIÓN DE COBERTURA	NOCIONAL DÓLARES	30/06/2018	T.C FECHA VENCIMIENTO	30/06/2018	PARTE EFICIENTE	PARTE INEFICIENTE	% EFECTIVO	% INEFEC
CB-30066	FORWARD CORPORATIVO CFE CALIFICADO	3,080,000.00	19.6912	20.1369	-391,557	-391,557		100%	
CB-30067	FORWARD CORPORATIVO CFE CALIFICADO	3,080,000.00	19.6912	20.2589	-437,497	-437,497		100%	
CB-30068	FORWARD CORPORATIVO CFE CALIFICADO	3,080,000.00	19.6912	20.3596	-472,794	-472,794		100%	
CB-30071	FORWARD CORPORATIVO CFE CALIFICADO	130,142.00	19.6912	19.66	134,205	134,205		100%	
CB-30072	FORWARD CORPORATIVO CFE CALIFICADO	130,142.00	19.6912	19.576	133,725	133,725		100%	
CB-30073	FORWARD CORPORATIVO CFE CALIFICADO	130,142.00	19.6912	19.498	133,476	133,476		100%	
CB-30074	FORWARD CORPORATIVO CFE CALIFICADO	130,142.00	19.6912	19.4095	133,368	133,368		100%	
CB-30075	FORWARD CORPORATIVO CFE CALIFICADO	130,142.00	19.6912	19.3175	133,268	133,268		100%	
CB-30076	FORWARD CORPORATIVO CFE CALIFICADO	130,142.00	19.6912	19.2335	133,071	133,071		100%	
CB-30077	FORWARD CORPORATIVO CFE CALIFICADO	130,142.00	19.6912	19.1405	133,188	133,188		100%	

CB-30078	FORWARD CORPORATIVO CFE CALIFICADO	130,142.00	19.6912	19.051	133,173	133,173	100%
CB-30079	FORWARD CORPORATIVO CFE CALIFICADO	130,142.00	19.6912	18.96	133,751	133,751	100%
CB-30080	FORWARD CORPORATIVO CFE CALIFICADO	130,142.00	19.6912	18.8715	134,059	134,059	100%
		10,541,420			33,436	33,436	0 100%

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 segundo 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 0.0499%, es decir \$193 (miles de pesos) para el 30 de junio 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 0.0499%, es decir \$2,694 (miles de pesos) para el 30 de junio 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 0.0499%, es decir \$60,744 (miles de pesos) para el 30 de junio 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 12.73%, es decir \$47,015 (miles de pesos) para el 30 de junio 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 31 de marzo de 2018 asciende a \$12'630,614 (miles de pesos) de lo cuales \$12'580,844 (miles de pesos) son de cobertura y \$49,769 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:

$$MTM \text{ ajustado} = MTM - CVA$$

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 JUNIO DE 2018
CREDIT SUISSE	163,549	162,359	1,190
DEUTSCHE BANK	2,635,830	2,597,521	38,309
MORGAN STANLEY	1,084,404	1,078,730	5,674
SANTANDER	2,204,176	2,188,071	16,105
BNP PARIBAS	1,133,523	1,128,027	5,496
BBVA BANCOMER	1,545,197	1,531,324	13,873
GOLDMAN SACHS	2,649,918	2,635,224	14,694
CITIBANAMEX	83,283	82,880	404
CREDIT AGRICOLE	11,367	11,335	32
HSBC	11,628	11,590	38
JP MORGAN	92,642	92,270	372

BARCLAYS BANK	137,703	136,970	733
COLATERAL RECIBIDOS			0
Total Costo (miles de pesos)	11,753,220	11,656,301	96,919

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 junio 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.
- d) 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 junio 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 afecten 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 segundo 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 junio 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 junio 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 segundo 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 segundo 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 junio 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 junio 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 junio 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 0.0499%, es decir \$193 (miles de pesos) para el 30 de junio 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 0.0499%, es decir \$2,694 (miles de pesos) para el 30 de junio 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 0.0499%, es decir \$60,744 (miles de pesos) para el 30 de junio 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 12.73%, es decir \$47,015 (miles de pesos) para el 30 de junio 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 junio 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 31 de marzo 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%.

(MILES DE PESOS)

OTROS CREDITOS A CORTO Y LARGO PLAZO (8103 Y 830)	INSTITUCION EXTRANJERA SI/NO	FECHA CONCERTACION	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERES y/o sobretasa	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	SI	05/07/2012	29/06/2020	6.82			117,151			
CONTRAPARTE 1	NO	05/07/2012	29/06/2020	6.81			114,995			
CONTRAPARTE 9	NO	05/07/2012	28/06/2020	6.83			112,586			
CONTRAPARTE 5	NO	05/07/2012	29/06/2020	6.83			109,018			
CONTRAPARTE 3	SI	11/04/2012	10/07/2020	6.09			174,482			
CONTRAPARTE 12	NO	11/04/2012	10/07/2020	6.07			109,465			
CONTRAPARTE 7	SI	11/04/2012	10/07/2020	6.1			109,272			
CONTRAPARTE 8	SI	11/04/2012	10/07/2020	6.05			108,874			
CONTRAPARTE 9	NO	20/04/2012	10/07/2020	5.98			156,949			
CONTRAPARTE 5	NO	19/04/2012	10/07/2020	5.98			156,597			
CONTRAPARTE 2	SI	11/04/2012	10/07/2020	5.97			156,603			
CONTRAPARTE 12	NO	19/04/2012	10/07/2020	5.98			155,789			
CONTRAPARTE 1	NO	19/04/2012	10/07/2020	5.98			155,666			
CONTRAPARTE 8	SI	19/04/2012	10/07/2020	5.99			155,074			
CONTRAPARTE 5	NO	11/04/2012	10/07/2020	6.07			162,751			
CONTRAPARTE 2	SI	11/04/2012	10/07/2020	6.09			147,656			
CONTRAPARTE 8	SI	07/12/2017	01/07/2020	7.72			2,500,000			
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						
CONTRAPARTE 13	SI	28/06/2017	23/02/2027	9.83						
CONTRAPARTE 14	SI	20/06/2017	23/02/2027	9.78						
CONTRAPARTE 14	SI	23/06/2017	23/02/2027	9.79						
CONTRAPARTE 14	SI	23/06/2017	23/02/2027	9.81						
CONTRAPARTE 14	SI	23/06/2017	23/02/2027	9.74						
CONTRAPARTE 13	SI	28/06/2017	23/02/2027	9.76						
CONTRAPARTE 14	SI	12/07/2017	23/02/2027	9.6						
CONTRAPARTE 15	SI	12/07/2017	23/02/2027	9.62						
CONTRAPARTE 14	SI	12/07/2017	23/02/2027	9.63						
CONTRAPARTE 3	SI	31/10/2017	13/07/2032	10.22						
CONTRAPARTE 3	SI	26/10/2017	13/07/2032	10.39						
CONTRAPARTE 1	NO	19/01/2018	19/01/2018	11.18						
CONTRAPARTE 1	NO	31/01/2018	31/01/2018	11.14						
CONTRAPARTE 1	NO	01/02/2018	01/02/2018	11.12						
CONTRAPARTE 8	SI	31/01/2018	31/01/2018	11.14						
CONTRAPARTE 8	SI	28/02/2018	28/02/2018	11.33						
CONTRAPARTE 8	SI	13/02/2018	13/02/2018	11.41						
CONTRAPARTE 1	NO	13/02/2018	13/02/2018	10.77						
CONTRAPARTE 14	SI	13/02/2018	13/02/2018	10.77						
CONTRAPARTE 8	SI	28/02/2018	28/02/2018	10.99						
CONTRAPARTE 14	SI	15/02/2018	15/02/2018	11.17						

CONTRAPARTE 14	SI	20/02/2018	20/02/2018	11.03						
	NO									
CONTRAPARTE 1		21/02/2018	21/02/2018	11.22						
	NO									
CONTRAPARTE 1		22/02/2018	22/02/2018	10.99						
CONTRAPARTE 10	SI									
CONTRAPARTE 10	SI									
CONTRAPARTE 1	NO									
CONTRAPARTE 7	SI									
CONTRAPARTE 7	SI									
CONTRAPARTE 7	SI									
CONTRAPARTE 7	SI									
CONTRAPARTE 7	SI									
CONTRAPARTE 7	SI									
CONTRAPARTE 7	SI									
CONTRAPARTE 7	SI									
CONTRAPARTE 7	SI									
CONTRAPARTE 7	SI									
CONTRAPARTE 7	SI									
CONTRAPARTE 7	SI									
CONTRAPARTE 7	SI									
CONTRAPARTE 7	SI									
CONTRAPARTE 7	SI									
CONTRAPARTE 7	SI									
CONTRAPARTE 7	SI									
TOTAL						0	4,702,928	0	0	0

OTROS CREDITOS A CORTO Y LARGO PLAZO (8103 Y 830)	INSTITUCION EXTRANJERA SI/NO	FECHA CONCERTACION	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERES y/o sobretasa	VENCIMIENTO O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
					AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MAS
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						2,321,395
CONTRAPARTE 8	SI	03/05/2005	15/12/2036	8.22						1,223,955
CONTRAPARTE 11	SI	03/05/2005	15/12/2036	7.64						2,321,395
CONTRAPARTE 11	SI	03/05/2005	15/12/2036	8.3						1,223,955
CONTRAPARTE 11	SI	03/05/2005	15/12/2036	8.2						2,959,778
CONTRAPARTE 13	SI	04/11/2015	15/01/2024	8.52						4,581,700
CONTRAPARTE 12	NO	04/11/2015	11/01/2024	8.5						6,414,380
CONTRAPARTE 7	SI	04/11/2015	15/01/2024	8.51						4,581,700
CONTRAPARTE 9	NO	04/11/2015	31/12/2023	8.47						7,330,720
CONTRAPARTE 8	SI	03/05/2005	26/03/2022	6.41					176,700	
CONTRAPARTE 15	SI	03/05/2005	02/02/2023	6.14						46,540
CONTRAPARTE 15	SI	03/05/2005	24/07/2021	6.18				53,336		
CONTRAPARTE 11	SI	03/05/2005	21/06/2021	6.22				761,162		
CONTRAPARTE 13	SI	03/05/2005	29/09/2023	4.42						3,935,680
CONTRAPARTE 9	NO	03/05/2005	29/09/2023	4.42						3,935,680
CONTRAPARTE 8	SI	03/05/2005	29/09/2023	4.42						3,935,680
CONTRAPARTE 13	SI	01/03/2017	23/02/2027	6.07						1,832,680
CONTRAPARTE 13	SI	01/03/2017	23/02/2027	2.97						1,832,680
CONTRAPARTE 13	SI	28/06/2017	23/02/2027	6.07						2,749,020
CONTRAPARTE 13	SI	28/06/2017	23/02/2027	3.1						2,749,020
CONTRAPARTE 13	SI	28/06/2017	23/02/2027	9.83						1,832,680
CONTRAPARTE 14	SI	20/06/2017	23/02/2027	9.78						1,832,680
CONTRAPARTE 14	SI	23/06/2017	23/02/2027	9.79						916,340
CONTRAPARTE 14	SI	23/06/2017	23/02/2027	9.81						9,163,400
CONTRAPARTE 14	SI	23/06/2017	23/02/2027	9.74						1,832,680
CONTRAPARTE 13	SI	28/06/2017	23/02/2027	9.76						916,340
CONTRAPARTE 14	SI	12/07/2017	23/02/2027	9.6						1,832,680
CONTRAPARTE 15	SI	12/07/2017	23/02/2027	9.62						1,832,680
CONTRAPARTE 14	SI	12/07/2017	23/02/2027	9.63						1,557,778

CONTRAPARTE 3	SI	31/10/2017	13/07/2032	10.22						5,772,942
CONTRAPARTE 3	SI	26/10/2017	13/07/2032	10.39						6,872,550
CONTRAPARTE 1	NO	19/01/2018	19/01/2018	11.18						733,072
CONTRAPARTE 1	NO	31/01/2018	31/01/2018	11.14						2,370,425
CONTRAPARTE 1	NO	01/02/2018	01/02/2018	11.12						2,370,425
CONTRAPARTE 8	SI	31/01/2018	31/01/2018	11.14						7,825,544
CONTRAPARTE 8	SI	28/02/2018	28/02/2018	11.33						1,832,680
CONTRAPARTE 8	SI	13/02/2018	13/02/2018	11.41						1,832,680
CONTRAPARTE 1	NO	13/02/2018	13/02/2018	10.77						1,374,510
CONTRAPARTE 14	SI	13/02/2018	13/02/2018	10.77						458,170
CONTRAPARTE 8	SI	28/02/2018	28/02/2018	10.99						3,935,680
CONTRAPARTE 14	SI	15/02/2018	15/02/2018	11.17						3,935,680
CONTRAPARTE 14	SI	20/02/2018	20/02/2018	11.03						3,935,680
CONTRAPARTE 1	NO	21/02/2018	21/02/2018	11.22						1,832,680
CONTRAPARTE 1	NO	22/02/2018	22/02/2018	10.99						1,832,680
CONTRAPARTE 10	SI				3,482					
CONTRAPARTE 10	SI				3,482					
CONTRAPARTE 1	NO				2,932					
CONTRAPARTE 7	SI				146,614					
CONTRAPARTE 7	SI				56,447					
CONTRAPARTE 7	SI				56,447					
CONTRAPARTE 7	SI				56,447					
CONTRAPARTE 7	SI				2,385					
CONTRAPARTE 7	SI				2,385					
CONTRAPARTE 7	SI				2,385					
CONTRAPARTE 7	SI				2,385					
CONTRAPARTE 7	SI				2,385					
CONTRAPARTE 7	SI				2,385					
CONTRAPARTE 7	SI				2,385					
CONTRAPARTE 7	SI				2,385					
CONTRAPARTE 7	SI				2,385					
CONTRAPARTE 7	SI				2,385					
CONTRAPARTE 7	SI				2,385					
CONTRAPARTE 7	SI				2,385					
TOTAL					354,472	0	0	814,498	176,700	112,074,811

PARA JUNIO 2017

1,718	100%	TOTAL
1,511	88%	NACIONAL
206	12%	EXTRANJERO

PARA JUNIO 2018

354	100%	TOTAL
0	0%	NACIONAL

354 100% EXTRANJERO
100%

RESUMEN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN
CIFRAS EN MILES DE PESOS AL 30 DE JUNIO 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)	VALOR DADO 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	5,306,266	5,306,266	4,938,596	49,770	49,770	ver archivo J ARON USD / JPY	Para de m de 20 CFE tien depós en gar o llam de ma

RESUMEN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN

CIFRAS EN MILES DE PESOS AL 30 DE JUNIO 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 JUNIO DE 2018

CB-10002	IRS	COBERTURA	374,884	117,151	117,151	3,714	3,702	Ver archivo anexo	0
CB-10003	IRS	COBERTURA	367,985	114,995	114,995	3,482	3,566	Ver archivo anexo	0
CB-10004	IRS	COBERTURA	360,274	112,586	112,586	3,397	3,485	Ver archivo anexo	0
CB-10005	IRS	COBERTURA	348,856	109,018	109,018	3,334	3,975	Ver archivo anexo	0
CB-10006	IRS	COBERTURA	593,239	174,482	174,482	4,418	4,347	Ver archivo anexo	0
CB-10007	IRS	COBERTURA	372,183	109,465	109,465	2,802	2,744	Ver archivo anexo	0
CB-10008	IRS	COBERTURA	371,525	109,272	109,272	2,732	2,697	Ver archivo anexo	0
CB-10009	IRS	COBERTURA	370,171	108,874	108,874	2,781	2,765	Ver archivo anexo	0
CB-10010	IRS	COBERTURA	533,627	156,949	156,949	4,155	4,092	Ver archivo anexo	0
CB-10011	IRS	COBERTURA	532,430	156,597	156,597	4,139	4,040	Ver archivo anexo	0
CB-10012	IRS	COBERTURA	532,452	156,603	156,603	4,130	4,158	Ver archivo anexo	0
CB-10013	IRS	COBERTURA	529,682	155,789	155,789	4,129	4,076	Ver archivo anexo	0
CB-10014	IRS	COBERTURA	529,264	155,666	155,666	4,110	4,033	Ver archivo anexo	0
CB-10015	IRS	COBERTURA	527,253	155,074	155,074	4,063	4,063	Ver archivo anexo	0
CB-10016	IRS	COBERTURA	553,353	162,751	162,751	4,154	3,171	Ver archivo anexo	0
CB-10017	IRS	COBERTURA	502,029	147,656	147,656	3,523	3,683	Ver archivo anexo	0
CB-10020	IRS	COBERTURA	787,092	-	0	-	0	Ver archivo anexo	0
CB-10026	IRS	COBERTURA	2,500,000	2,500,000	2,500,000	37,281	11,247	Ver archivo anexo	0
CB-20001	CCS	COBERTURA	2,506,315	2,428,581	2,321,395	969,564	739,060	Ver archivo anexo	0
CB-20002	CCS	COBERTURA	1,321,455	1,280,470	1,223,955	483,702	359,636	Ver archivo anexo	0
CB-20003	CCS	COBERTURA	2,506,315	2,428,581	2,321,395	873,691	705,311	Ver archivo anexo	0
CB-20004	CCS	COBERTURA	1,321,455	1,280,470	1,223,955	425,867	334,745	Ver archivo anexo	0
CB-20005	CCS	COBERTURA	3,195,552	3,096,441	2,959,778	1,073,606	855,564	Ver archivo anexo	0
CB-20006	CCS	COBERTURA	4,946,675	4,922,800	4,581,700	262,577	721,082	Ver archivo anexo	0
CB-20007	CCS	COBERTURA	6,925,345	6,891,920	6,414,380	1,538,266	1,002,604	Ver archivo anexo	0
CB-20008	CCS	COBERTURA	4,946,675	4,922,800	4,581,700	1,129,456	744,361	Ver archivo anexo	0
CB-20009	CCS	COBERTURA	7,914,680	7,876,480	7,330,720	1,820,679	1,149,338	Ver archivo anexo	0

CB-20010	CCS	COBERTURA	214,623	189,855	176,700	81,158	66,895	Ver archivo anexo	0
CB-20011	CCS	COBERTURA	50,247	45,459	46,540	19,169	16,248	Ver archivo anexo	0
CB-20012	CCS	COBERTURA	64,782	50,143	53,336	21,438	17,846	Ver archivo anexo	0
CB-20013	CCS	COBERTURA	719,071	613,372	761,162	262,666	249,198	Ver archivo anexo	0
CB-20014	CCS	COBERTURA	4,249,194	4,228,685	3,935,680	389,203	9,395	Ver archivo anexo	0
CB-20015	CCS	COBERTURA	4,249,194	4,228,685	3,935,680	375,946	28,218	Ver archivo anexo	0
CB-20016	CCS	COBERTURA	4,249,194	4,228,685	3,935,680	379,953	6,882	Ver archivo anexo	0
CB-20017	CCS	COBERTURA	1,978,670	1,969,120	1,832,680	-46,213	-108,397	Ver archivo anexo	0
CB-20018	CCS	COBERTURA	1,813,000	1,969,120	1,832,680	-23,853	-88,429	Ver archivo anexo	0
CB-20019	CCS	COBERTURA	2,968,005	2,953,680	2,749,020	-69,320	-162,595	Ver archivo anexo	0
CB-20020	CCS	COBERTURA	2,719,500	2,953,680	2,749,020	-62,529	-159,742	Ver archivo anexo	0
CB-20021	CCS	COBERTURA	1,978,670	1,969,120	1,832,680	211,953	26,973	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	1,969,120	1,832,680	220,671	35,773	Ver archivo anexo	0
CB-20027	CCS	COBERTURA	989,335	-	-	-	-	Ver archivo anexo	0
CB-20028	CCS	COBERTURA	989,335	984,560	916,340	122,941	38,509	Ver archivo anexo	0
CB-20029	CCS	COBERTURA	1,978,670	-	9,163,400	-	243,140	Ver archivo anexo	0
CB-20030	CCS	COBERTURA	1,978,670	1,969,120	1,832,680	68,229	-106,154	Ver archivo anexo	0
CB-20031	CCS	COBERTURA	989,335	984,560	916,340	19,995	-67,466	Ver archivo anexo	0
CB-20032	CCS	COBERTURA	1,832,680	1,969,120	1,832,680	-37,472	-181,009	Ver archivo anexo	0
CB-20033	CCS	COBERTURA	1,832,680	1,969,120	1,832,680	-38,355	-181,918	Ver archivo anexo	0
CB-20034	CCS	COBERTURA	1,557,778	1,673,752	1,557,778	-19,773	-141,744	Ver archivo anexo	0
CB-20035	CCS	COBERTURA	5,772,942	6,202,728	5,772,942	83,950	-503,861	Ver archivo anexo	0
CB-20036	CCS	COBERTURA	6,872,550	7,384,200	6,872,550	328,817	-400,058	Ver archivo anexo	0
CB-20037	CCS	COBERTURA	733,072	787,648	733,072	35,357	-42,379	Ver archivo anexo	0

CB-20038	CCS	COBERTURA	2,370,425	2,546,072	2,370,425	75,692	-204,820	Ver archivo anexo	0
CB-20039	CCS	COBERTURA	2,370,425	2,546,072	2,370,425	137,703	-182,912	Ver archivo anexo	0
CB-20040	CCS	COBERTURA	7,825,544	8,408,142	7,825,544	243,293	-543,413	Ver archivo anexo	0
CB-20041	CCS	COBERTURA	1,832,680	1,969,120	1,832,680	-	-141,780	Ver archivo anexo	0
CB-20042	CCS	COBERTURA	1,832,680	1,969,120	1,832,680	-	-143,774	Ver archivo anexo	0
CB-20043	CCS	COBERTURA	1,374,510	1,476,840	1,374,510	-62,676	-163,560	Ver archivo anexo	0
CB-20044	CCS	COBERTURA	458,170	492,280	458,170	-10,180	-43,728	Ver archivo anexo	0
CB-20045	CCS	COBERTURA		9,845,600		1,118,368			
CB-20046	CCS	COBERTURA		3,938,240		80,929			
CB-30017	FORWARD	COBERTURA	3,482	-	3,482	-	-555	Ver archivo anexo	0
CB-30018	FORWARD	COBERTURA	3,482	-	3,482	-	-554	Ver archivo anexo	0
CB-30060	FORWARD	COBERTURA	2,932	-	2,932	-	-310	Ver archivo anexo	0
CB-30065	FORWARD	COBERTURA	146,614	157,530	146,614	-	-14,414	Ver archivo anexo	0
CB-30066	FORWARD	COBERTURA	56,447	60,649	56,447	-392	-4,383	Ver archivo anexo	0
CB-30067	FORWARD	COBERTURA	56,447	60,649	56,447	-437	-4,420	Ver archivo anexo	0
CB-30068	FORWARD	COBERTURA	56,447	60,649	56,447	-473	-4,342	Ver archivo anexo	0
CB-30069	FORWARD	COBERTURA	2,385	-	2,385	-	-34	Ver archivo anexo	0
CB-30070	FORWARD	COBERTURA	2,385	-	2,385	-	-34	Ver archivo anexo	0
CB-30071	FORWARD	COBERTURA	2,385	2,563	2,385	134	-34	Ver archivo anexo	0
CB-30072	FORWARD	COBERTURA	2,385	2,563	2,385	134	-34	Ver archivo anexo	0
CB-30073	FORWARD	COBERTURA	2,385	2,563	2,385	133	-35	Ver archivo anexo	0
CB-30074	FORWARD	COBERTURA	2,385	2,563	2,385	133	-35	Ver archivo anexo	0
CB-30075	FORWARD	COBERTURA	2,385	2,563	2,385	133	-35	Ver archivo anexo	0
CB-30076	FORWARD	COBERTURA	2,385	2,563	2,385	133	-35	Ver archivo anexo	0
CB-30077	FORWARD	COBERTURA	2,385	2,563	2,385	133	-35	Ver archivo anexo	0
CB-30078	FORWARD	COBERTURA	2,385	2,563	2,385	133	-35	Ver archivo anexo	0
CB-30079	FORWARD	COBERTURA	2,385	2,563	2,385	134	-35	Ver archivo anexo	0
CB-30080	FORWARD	COBERTURA	2,385	2,563	2,385	134	-35	Ver archivo anexo	0

RESUMEN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON FINES DE COBERTURA

CIFRAS EN MILES DE PESOS AL 30 DE JUNIO 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 decremento de un peso en el tipo de cambio provoca un cambio aproximado en el valor de mercado en un 4.9862 %, es decir -\$269,474 (miles de pesos) para el 30 de junio 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 4.9862 %, es decir -\$19,342 (miles de pesos) para el 30 de junio 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 4.9862 %, es decir -\$6,074,468 (miles de pesos) para el 30 de junio 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 12.7416 %, es decir -\$47,029 (miles de pesos) para el 30 de junio 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 0.0499%, es decir \$2,695 (miles de pesos) para el 30 de junio 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 0.0499%, es decir \$193 (miles de pesos) para el 30 de junio 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 0.0499%, es decir \$60,744 (miles de pesos) para el 30 de junio 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 0.1312%, es decir \$47,015 (miles de pesos) para el 30 de junio 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 4.9862 %, es decir \$269,474 (miles de pesos) para el 30 de junio 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 4.9862 %, es decir \$19,342 (miles de pesos) para el 30 de junio 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 4.9862 %, es decir \$6,074,468 (miles de pesos) para el 30 de junio 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 12.7416 %, es decir \$47,029 (miles de pesos) para el 30 de junio de 2018.

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

Derivado	Tipo de derivado	Moneda	Posición		Monto		Valor de Mercado
			Primaria	Objeto	Nocional	Subyacente	
CB-10002	IRS	MXN	\$468,606	Cambiar de tasa flotante a tasa fija	\$374,884	Tasa de interés TIIE 28 + 1.59%	\$3,714
CB-10003	IRS	MXN	\$459,982	Cambiar de tasa flotante a tasa fija	\$367,985	Tasa de interés TIIE 28 + 1.59%	\$3,482

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>\$3,397</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>\$3,334</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>\$4,418</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>\$2,802</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>\$2,732</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>\$2,781</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>\$4,155</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>\$4,139</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>\$4,130</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>\$4,129</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>\$4,110</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>\$4,063</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>\$4,154</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>\$3,523</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%	
CB-10026	IRS	MXN	<u>\$2,500,000</u>	Cambiar de tasa flotante a tasa fija	<u>\$2,500,000</u>	Tasa de interés TIIE 28 + 0.40%	<u>\$37,281</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>\$49,770</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>\$969,564</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>\$483,702</u>
CB-20004		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>\$873,691</u>

	CCS		Cambiar de Dólares con Tasa LIBOR a Pesos con Tasa		Tipo de cambio USD Tasa LIBOR / Peso Mexicano Tasa	
CB-20005	USD	<u>255.000</u>	Fija	<u>233.750</u>	Fija	<u>\$425.867</u>
CB-20006	USD	<u>250.000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>250.000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$1.073.606</u>
CB-20007	USD	<u>350.000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>350.000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$262.577</u>
CB-20008	USD	<u>250.000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>250.000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$1.538.266</u>
CB-20009	USD	<u>400.000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>400.000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$1.129.456</u>
CB-20010	USD	<u>49.296</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>40.977</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$1.820.679</u>
CB-20011	USD	<u>10.750</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>8.311</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$81.158</u>
CB-20012	USD	<u>16.788</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>12.005</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$19.169</u>
CB-20013	USD	<u>208.188</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>171.323</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$21.438</u>
CB-20014	USD	<u>225.000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>225.000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$262.666</u>
CB-20015	USD	<u>225.000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>225.000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$389.203</u>
CB-20016	USD	<u>225.000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>225.000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$375.946</u>
CB-20017	USD	<u>100.000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>100.000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$379.953</u>
CB-20018	USD	<u>100.000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>100.000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$46.213</u>
CB-20019	USD	<u>150.000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>150.000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$23.853</u>
CB-20020	USD	<u>150.000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>150.000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$69.320</u>
CB-20021	USD	<u>100.000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>100.000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$62.529</u>
CB-20026	USD	<u>100.000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>100.000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$220.671</u>
CB-20028	USD	<u>50.000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>50.000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$122.941</u>
CB-20030	USD	<u>100.000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>100.000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$68.229</u>
CB-20031	USD	<u>50.000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>50.000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$19.995</u>

Clave de Cotización	CCS	USD	Cambiar de	Tipo de cambio	USD /Peso	
CB-20032	CCS	USD	100.000 Dólares a Pesos	100.000	Mexicano	-\$37,472
CB-20033	CCS	USD	100.000 Dólares a Pesos	100.000	Mexicano	-\$38,355
CB-20034	CCS	USD	85.000 Dólares a Pesos	85.000	Mexicano	-\$19,773
CB-20035	CCS	USD	315.000 Dólares a Pesos	315.000	Mexicano	\$83,950
CB-20036	CCS	USD	375.000 Dólares a Pesos	375.000	Mexicano	\$328,817
CB-20037	CCS	USD	40.000 Dólares a Pesos	40.000	Mexicano	\$35,357
CB-20038	CCS	USD	129,342 Dólares a Pesos	129,342	Mexicano	\$75,692
CB-20039	CCS	USD	129,342 Dólares a Pesos	129,342	Mexicano	\$137,703
CB-20040	CCS	USD	427.000 Dólares a Pesos	427.000	Mexicano	\$243,293
CB-20043	CCS	USD	75.000 Dólares a Pesos	75.000	Mexicano	-\$62,676
CB-20044	CCS	USD	25.000 Dólares a Pesos	25.000	Mexicano	-\$10,180
CB-20045	CCS	USD	500.000 Dólares a Pesos	500.000	Mexicano	\$1,118,368
CB-20046	FWD	USD	200.000 Dólares a Pesos	200.000	Mexicano	\$80,929
CB-30066	FWD	USD	3,080 Dólares a Pesos	3,080	Mexicano	-\$392
CB-30067	FWD	USD	3,080 Dólares a Pesos	3,080	Mexicano	-\$437
CB-30068	FWD	USD	3,080 Dólares a Pesos	3,080	Mexicano	-\$473
CB-30071	FWD	USD	130 Dólares a Pesos	130	Mexicano	\$134
CB-30072	FWD	USD	130 Dólares a Pesos	130	Mexicano	\$134
CB-30073	FWD	USD	130 Dólares a Pesos	130	Mexicano	\$133
CB-30074	FWD	USD	130 Dólares a Pesos	130	Mexicano	\$133
CB-30075	FWD	USD	130 Dólares a Pesos	130	Mexicano	\$133
CB-30076	FWD	USD	130 Dólares a Pesos	130	Mexicano	\$133

Clave de Cotización: CFE

Trimestre: 2 Año: 2018

CB-30077	FWD	USD	<u>130</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>130</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$133</u>
CB-30078	FWD	USD	<u>130</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>130</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$133</u>
CB-30079	FWD	USD	<u>130</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>130</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$134</u>
CB-30080	FWD	USD	<u>130</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>130</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$134</u>

Derivado	Fecha inicio de coberturas	Fecha de terminación de la coberturas	Tasa / tipo de moneda recibo	Tasa / tipo de moneda pago	% cubierto
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	TIEE 28 + 0.45%	5.98%	94%
CB-10015	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIEE 28 + 0.45%	5.99%	85%
CB-10016	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIEE 28 + 0.45%	6.07%	85%
CB-10017	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIEE 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	TIEE 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%
CB-30078	23 de marzo de 2018	15 de abril de 2019	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30079	23 de marzo de 2018	15 de marzo de 2019	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30080	23 de marzo de 2018	15 de febrero de 2019	Dólares americanos	Pesos	100%

- Medición de efectividad de los instrumentos financieros derivados con fines de cobertura al 30 de junio 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 ACTUAL / 360	Frecuencia de Pago
BANCOMER 2	2 de enero de 2018	\$4,480	\$4,480	100%	7.39%	7.39%	1.59%		Me
BONO 2024	11 de enero de 2018	USD 30,469	USD 30,469	100%	4.88%	4.88%		30/360 Actual 360	Sen
FORMOSA	11 de enero de 2018	USD 3,862	USD 3,862	100%	5.15%	5.15%		30/360 Actual 360	Sen
ING 4	11 de enero de 2018	\$747	\$747	100%	7.06%	7.06%		30 / 360	Sen
CEBUR 17-2	18 de enero de 2018	\$15,576	\$15,576	100%	7.61%	7.61%	0.40%	30 / 360	Me
ICO 4	24 de enero de 2018	USD 382	USD 382	100%	1.25%	1.25%		ACTUAL / 360	Sen
BANCOMER BANAMEX	26 de enero de 2018	\$10,985	\$10,985	100%	7.63%	7.63%	0.45%	ACTUAL / 360	Me
BANCOMER 2	31 de enero de 2018	\$3,370	\$3,370	100%	7.63%	7.63%	1.59%	ACTUAL / 360	Me
ICO 8	2 de febrero de 2018	USD 247	USD 247	100%	1.25%	1.25%		ACTUAL / 360	Sen
CEBUR 17-2	14 de febrero de 2018	\$15,620	\$15,620	100%	7.63%	7.63%	0.40%	ACTUAL / 360	Me
BONO 2042	14 de febrero de 2018	USD 6,037	USD 6,037	100%	5.75%	5.75%		30/360 Actual 360	Sen
Bono 2027	21 de febrero de 2018	USD 23,750	USD 23,750	100%	4.75%	4.75%		30/360 Actual 360	Sen
BANCOMER BANAMEX	23 de febrero de 2018	\$8,195	\$8,195	100%	7.65%	7.65%	0.45%	ACTUAL / 360	Me
BANCOMER 2	28 de febrero de 2018	\$3,265	\$3,265	100%	7.66%	7.66%	1.59%	ACTUAL / 360	Me
CEBUR 17-2	14 de marzo de 2018	\$16,012	\$16,012	100%	7.63%	7.63%	0.40%	ACTUAL / 360	Me
BANCOMER BANAMEX	23 de marzo de 2018	\$11,264	\$11,264	100%	7.83%	7.83%	0.45%	ACTUAL / 360	Me
ICO 5,6,7	26 de marzo de 2018	USD 1,273	USD 1,273	100%	1.25%	1.25%		ACTUAL / 360	Sen
PRIVATE PLACEMENT	27 de marzo de 2018	USD 15,237	USD 15,237	100%	4.73%	4.73%		30/360 Actual 360	Sen

- Medición de efectividad de los instrumentos financieros derivados Forwards con fines de cobertura al 30 de junio de 2018:

IDENTIFICACIÓN DERIVADO DE COBERTURA	NOCIONAL DÓLARES	T.C FECHA VENCIMIENTO	PARTE EFICIENTE	PARTE INEFICIENTE	% EFECTIVO	% INEFECTIVO
		30/06/2018				

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

Consolidado

Clave de Cotización: CFE

Trimestre: 2 Año: 2018

CB-30066	FORWARD CORPORATIVO CFE CALIFICADO	3,080,000.00	19.6912	20.1369	-391,557	-391,557	100%	0%
CB-30067	FORWARD CORPORATIVO CFE CALIFICADO	3,080,000.00	19.6912	20.2589	-437,497	-437,497	100%	0%
CB-30068	FORWARD CORPORATIVO CFE CALIFICADO	3,080,000.00	19.6912	20.3596	-472,794	-472,794	100%	0%
CB-30071	FORWARD CORPORATIVO CFE CALIFICADO	130,142.00	19.6912	19.66	134,205	134,205	100%	0%
CB-30072	FORWARD CORPORATIVO CFE CALIFICADO	130,142.00	19.6912	19.576	133,725	133,725	100%	0%
CB-30073	FORWARD CORPORATIVO CFE CALIFICADO	130,142.00	19.6912	19.498	133,476	133,476	100%	0%
CB-30074	FORWARD CORPORATIVO CFE CALIFICADO	130,142.00	19.6912	19.4095	133,368	133,368	100%	0%
CB-30075	FORWARD CORPORATIVO CFE CALIFICADO	130,142.00	19.6912	19.3175	133,268	133,268	100%	0%
CB-30076	FORWARD CORPORATIVO CFE CALIFICADO	130,142.00	19.6912	19.2335	133,071	133,071	100%	0%
CB-30077	FORWARD CORPORATIVO CFE CALIFICADO	130,142.00	19.6912	19.1405	133,188	133,188	100%	0%
CB-30078	FORWARD CORPORATIVO CFE CALIFICADO	130,142.00	19.6912	19.051	133,173	133,173	100%	0%
CB-30079	FORWARD CORPORATIVO CFE CALIFICADO	130,142.00	19.6912	18.96	133,751	133,751	100%	0%
CB-30080	FORWARD CORPORATIVO CFE CALIFICADO	130,142.00	19.6912	18.8715	134,059	134,059	100%	0%
		10,541,420			33,436	33,436	0	100%

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

Clave de Cotización: CFE

Trimestre: 2 Año: 2018

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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

Clave de Cotización: CFE

Trimestre: 2 Año: 2018

2020	\$	114,318,854.00
2021	\$	57,159,427.00

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS

ING IV

Año	Total Amortización Pesos
2018	\$ 39,354,579.45

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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

2do 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 junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 1o. de enero de 2017, la CFE tenía activos y pasivos en moneda extranjera como sigue:

Activos efectivo y equivalentes en efectivo	Proveedores	Deuda externa	Arrendamiento de equipo y pidiregas	Posición corta en moneda extranjera
--	-------------	------------------	---	---

Dólares americanos	2,307,342	143	5,296,407	9,845,213	12,834,420
Euros	-	-	1,688	-	1,688
Yenes japoneses	1,314,603	-	3,019,353	-	4,333,956
Francos suizos	-	-	29,880	-	29,880

	Activos efectivo y equivalentes en efectivo	Proveedores	Deuda externa	Arrendamiento de equipo y Pidiregas	Posición corta en moneda extranjera
Dólares americanos	\$1,215,536	21,659	5,428,378	9,096,684	13,331,185
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 Efectivo y equivalentes de efectivo	1° de enero de 2017			
		Proveedores	Deuda externa	Arrendamiento de equipo y Pidiregas	Posición moneda e
Dólares americanos	\$248,696 \$	139,595 \$	5,640,557 \$	8,206,499 \$	
Euros	-	-	2,628	-	
Yenes japoneses	102,217	-	5,852,554	-	
Francos suizos	-	-			

Nota: En deuda externa de JPY se incluyen los 32 mil millones del bono en yenes.

Nota: En la deuda en dólares PIDIREGAS, se incluyen 6,043,750 millones de dólares de la deuda por arrendamiento financiero con Productores Externos (según IFRS)

Estos activos y pasivos en moneda extranjera se convirtieron en moneda nacional al tipo de cambio establecido por Banco de México en el Diario Oficial de la Federación al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 1o. de enero 2017 como sigue:

Moneda	<u>30 de junio de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>1o. de enero de 2017</u>
Dólares estadounidenses \$	20.0553 \$	19.7867 \$	20.731
Euros	22.9884	23.6062	21.753
Yenes japoneses	0.1778	0.1746	0.1768
Franco suizos	<u>19.8329</u>	<u>20.1721</u>	<u>20.294</u>

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 período de seis meses terminados el 30 de junio 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

	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Servicio doméstico	29,436,052	29,343,726
Servicio comercial	21,148,005	24,349,188
Servicio para alumbrado público	5,720,170	11,476,385
Servicio agrícola	3,980,680	4,097,751
Servicio industrial	89,464,885	103,312,995
Exportaciones		776,812
Servicio de porteo		11,593
Otros ingresos		1,174,567
Total de servicio eléctrico facturado	149,749,792	174,543,016
Otros programas:		
Consumos en proceso de facturación	(54,163)	(-763,974)
Usos ilícitos	510,931	735,785
Por falla de medición	180,752	1,087,470
Por error de facturación	341,233	405,453
Total de ingresos obtenidos en otros programas	978,753	1,464,734
	150,728,545	176,007,750
Otros productos de explotación	5,898,293	2,798,824
Ingresos por venta de energía \$	156,626,838	178,806,574

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 junio de 2018, 31 de diciembre y 1o. de enero de 2017, se incluyen a continuación:

	<u>30 de junio de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>1o de enero de 2017</u>
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo (1)	\$ 37,357,739	\$ 67,237,901	\$ 42,266,944
Cuentas por cobrar (2)	109,388,067	95,067,520	63,236,187
Préstamos a trabajadores (2)	11,797,792	12,339,193	11,193,712
Instrumentos financieros derivados (1)	12,630,614	16,084,937	15,646,025
Pasivos financieros:			
Deuda documentada (2)	\$ 213,453,728	\$ 208,355,380	\$ 209,613,471
Deuda PIDIREGAS y obligaciones por arrendamiento capitalizable (2)	263,025,151	249,420,977	246,096,352
Proveedores y contratistas (1)	50,161,750	59,849,154	17,888,728
Depósitos de usuarios y contratistas (1)	24,470,380	22,974,717	21,103,369
Cuentas por pagar MEM (1)		-	2,011,804
Otros pasivos (1)	23,751,019	20,761,051	17,103,988
Contribuciones de terceros (1)	1,462,815	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:

Al 30 junio 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	\$ 18,114,024	29,290,818	25,336,689	\$ 140,712,197	\$ 213,453,728
Intereses por pagar deuda documentada	12,441,614	22,683,524	17,855,363	61,058,279	114,038,780
Deuda PIDIREGAS y obligaciones por arrendamiento capitalizable	27,931,613	15,387,102	20,554,754	199,151,682	263,025,151
Intereses por pagar deuda PIDIREGAS	8,194,285	13,250,488	9,708,111	31,792,284	62,945,168
Proveedores y contratistas	50,161,750	-	-	-	50,161,750
Otros pasivos	23,751,019	-	-	-	23,751,019
Contribuciones de terceros	-	1,462,815	-	-	1,462,815
Depósitos de usuarios y contratistas	24,470,380	-	-	-	24,470,380
Total	\$ 165,064,685	\$ 82,074,747	\$ 73,454,917	\$ 432,714,442	\$ 753,308,791

Al 31 diciembre de 2017

Menos de 1

Más de 1
año yMás de 3
años y

Más de 5

Total

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

Consolidado

Clave de Cotización: CFE

Trimestre: 2 Año: 2018

	año	menos de 3	menos de 5	años	
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 30/06/2018 millones de pesos
Moneda local	166,715
Moneda extranjera	186,333

	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 20.

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 período 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		
	30/06/2018	31/12/2017	01/01/2017
Resultados	\$10,068	\$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 30/06/2018 millones de pesos
Tasa fija	248,792
Tasa variable	104,256

	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		
	30/06/2018	31/12/2017	01/01/2017
Ganancia o pérdida	\$ 60	\$ 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 junio 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	\$ 109,388,067	\$ 109,388,067	\$ 95,067,522	\$ 95,067,522	\$ 63,236,187	\$ 63,236,187
Préstamos a trabajadores	11,797,792	11,797,792	12,339,193	12,339,193	11,193,711	11,193,711
Deuda Documentada	213,453,728	213,453,728	208,355,380	208,355,380	209,613,471	209,613,471
Deuda PIDIREGAS y obligaciones por arrendamiento capitalizable	263,025,151	263,025,151	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 junio de 2018	31 de diciembre de 2017	1o. de enero 2017
Activos financieros disponibles para su venta:			
Inversiones temporales	\$ 1,994,951	\$ 25,232,468	\$ 19,127,508
Total	\$ 1,994,951	\$ 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.

Información a revelar sobre la adopción por primera vez de las NIIF [bloque de texto]

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 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 y 2016 preparados de acuerdo con las NIIF.

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.

(d) Uso de juicios y estimaciones.

En la preparación de los estados financieros consolidados condensados no auditados, se realizan estimaciones con respecto a diversos conceptos. Algunos de esos conceptos son altamente inciertos y las estimaciones involucran juicios que hace con base en la información disponible. En la discusión que aparece a continuación, se identifican varios de estos asuntos que podrían afectar materialmente los estados financieros consolidados condensados no auditados si (1) se utilizan estimaciones diferentes a las que razonablemente se podrían haber usado, o (2) en el futuro se cambian las estimaciones en respuesta a cambios que probablemente sucedan.

Información a revelar sobre activos intangibles [bloque de texto]

7. Activos intangibles.

Al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre y 1o de enero de 2017, los activos intangibles se integran como sigue:

	30 de junio 2018	31 de diciembre 2017	1º. de enero 2017
	_____	_____	_____
Derechos de servidumbre de paso (1)	\$ 30,987,863	\$ 29,979,670	\$ 29,903,611
Depósitos y adelantados	2,801,190	2,857,316	2,740,209
	_____	_____	_____
Total	\$ 33,789,053	\$ 32,836,986	32,643,820
	=====	=====	=====

(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]

8. Inventario de materiales para operación.

Al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre y 1o. de enero de 2017, los materiales para operación se integran como sigue:

	<u>30 de junio de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>1o. de enero 2017</u>
Refacciones y equipo	\$ 1,614,579	\$ 2,570,001	\$ 3,097,062
Combustibles y lubricantes	9,443,855	11,481,771	8,229,058
Combustible nuclear	3,456,637	3,994,473	3,226,186
	<u>14,515,071</u>	<u>18,046,245</u>	<u>14,552,306</u>
Estimación por obsolescencia	(3,340,504)	(3,403,252)	(526,541)
Total	\$ <u>11,174,567</u>	\$ <u>14,642,993</u>	\$ <u>14,025,765</u>

Información a revelar sobre propiedades, planta y equipo [bloque de texto]

9. Plantas, instalaciones y equipos, neto.

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

Movimientos de la inversión por el período de seis meses terminados el 30 de junio de 2018:

	Plantas instalaciones y equipo en operación	Refacciones capitalizables	Obras en proceso	Anticipos y materiales para construcción	Total
Saldos 01/Ene/18	\$ 2,083,914,726	\$ 7,233,446	\$ 19,907,935	\$ 11,621,276	\$ 2,122,677,383
Adquisiciones	7,265,680	-	671,275	69,170	8,006,125
Bajas	(2,822,161)	-	-	-	(2,822,161)
Capitalizaciones	305,461	(305,461)	-	-	-
Otros movimientos de activo Fijo	11,299,353				11,299,353
Saldos 30/Jun/18	\$ 2,099,963,059	\$ 6,927,985	\$ 20,579,210	\$ 11,690,446	\$ 2,139,160,700

Movimientos de la depreciación acumulada por el período de seis meses terminados el 30 de junio de 2018:

	Plantas instalaciones y equipo en operación	Refacciones capitalizables	Obras en proceso	Anticipos y materiales para construcción	Total
Saldos 01/Ene/2018	\$ (867,149,847)	\$ (2,589,048)	\$ -	\$ -	\$ (869,738,895)
Saldos Netos 01/Ene/18	1,216,764,879	4,644,398	19,907,935	11,621,276	1,252,938,488
Depreciación del período	(29,037,399)	(184,933)	-	-	(29,222,332)
Depreciación por bajas	1,493,991	-	-	-	1,493,991
Depreciación neta	(27,543,408)	(184,932)	-	-	(27,728,340)
Saldos 30/Junio/18	(894,693,255)	(2,773,980)	-	-	(897,467,235)
saldos Netos 30/Jun/18	\$ 1,205,269,804	\$ 4,154,004	\$ 20,579,210	\$ 11,690,446	\$ 1,241,693,464
	Plantas Instalaciones y equipo en operación	Refacciones capitalizables	Obras en proceso	Materiales para construcción	Total
Sdos 01/Ene/17	\$ 2,036,909,423	\$ 6,367,288	\$ 18,433,272	\$ 10,856,715	\$ 2,072,566,698
Adquisiciones	20,406,905	1,063,454	830,298	-	22,300,657
Revaluación del período	-	-	-	-	-
Bajas	(2,461,541)	-	-	-	(2,461,541)
Capitalizaciones	361,678	-	-	(361,678)	-
Sdos 30/Jun/17	\$ 2,055,216,465	\$ 7,430,742	\$ 19,263,570	\$ 10,495,037	\$ 2,092,405,814

Movimien
to en la
inversión
por el
período
de seis
meses
terminad
os el 30
de junio
de 2017:

Información a revelar sobre provisiones [bloque de texto]

Otros pasivos a largo plazo.

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

	30 de junio 2018	31 de diciembre 2017	1o. de enero 2017
Aportaciones de terceros	\$ 1,462,815	\$ 8,039,903	\$ 33,707,331
Reserva por desmantelamiento	11,227,322	11,101,187	12,888,114
Otras provisiones	4,283,577	4,283,577	3,561,400
Total	\$ 16,973,714	\$ 23,424,667	\$ 50,156,845

Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

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 y 2016 preparados de acuerdo con las NIIF.

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.

(d) Uso de juicios y estimaciones.

En la preparación de los estados financieros consolidados condensados no auditados, se realizan estimaciones con respecto a diversos conceptos. Algunos de esos conceptos son altamente inciertos y las estimaciones involucran juicios que hace con base en la información disponible. En la discusión que aparece a continuación, se identifican varios de estos asuntos que podrían afectar materialmente los estados financieros consolidados condensados no auditados si (1) se utilizan estimaciones diferentes a las que razonablemente se podrían haber usado, o (2) en el futuro se cambian las estimaciones en respuesta a cambios que probablemente sucedan.

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.

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 junio de 2018, 31 de diciembre y 1o. de enero 2017 se integran como sigue:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017	1o. de enero de 2017
	_____	_____	_____
A cargo de CFE			
Impuesto sobre la renta (ISR)	\$ 165,759	\$ 2,828,070	\$ -
Impuesto sobre la renta a pagar por cuenta de terceros	180,338	411,290	270,792
Cuotas al Instituto Mexicano del Seguro Social	636,575	698,046	680,038
Derechos sobre uso y aprovechamiento de aguas nacionales	529,947	370,375	224,741
Impuestos sobre nóminas	52,414	45,556	54,574
Aportaciones al INFONAVIT	11,231	12,481	10,895
IVA por pagar	242	-	985,948
	_____	_____	_____
Subtotal	\$ 1,576,506	\$ 4,365,818	\$ 2,226,988
	_____	_____	_____
Retenidos			
ISR retenido a los empleados	\$ 775,438	\$ 738,923	\$ 693,591
Impuesto al valor agregado retenido	28,615	68,441	67,946
ISR Intereses en el extranjero	33,613	27,993	26,846
ISR a residentes en el extranjero	609	45,677	57,698
Cinco al millar a contratistas	5,638	50,404	18,010
ISR por honorarios y arrendamientos	3,165	7,101	6,302
Dos al millar a contratistas	418	547	342
Otros	523	422	14,134

Subtotal	\$	848,019	\$	\$939,508	\$	\$884,869
Total impuestos y derechos	\$	2,424,525	\$	5,305,326	\$	3,111,857

Información a revelar sobre clientes y otras cuentas por cobrar [bloque de texto]

10. Cuentas por cobrar, neto.

Al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre y 1o. de enero de 2017, las cuentas por cobrar se integran como sigue:

		30 de junio de 2018		31 de diciembre de 2017		1o. de enero 2017
		<hr/>		<hr/>		<hr/>
Consumidores público (*)	\$	82,168,291	\$	81,354,735	\$	71,106,907
Consumidores gobierno (*)		20,319,212		20,887,093		18,559,103
		<hr/>		<hr/>		<hr/>
		102,487,503		102,241,828		89,666,010
Estimación para cuentas de cobro dudoso		(44,998,417)		(43,157,735)		(40,578,864)
		<hr/>		<hr/>		<hr/>
		57,489,086		59,084,093		49,087,146
		<hr/>		<hr/>		<hr/>
Otras cuentas por cobrar		38,565,935		33,512,181		14,149,041
		<hr/>		<hr/>		<hr/>

Impuesto al valor agregado		13,333,046		2,471,248		-
Total	\$	109,388,067	\$	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 seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017 los saldos y movimientos de la estimación para cuentas de cobro dudoso se integran como sigue:

		30 de junio de 2018		31 de diciembre de 2017
		<hr/>		<hr/>
Saldo inicial	\$	43,157,735	\$	40,578,864
Incremento		5,058,293		2,578,871
Aplicaciones		(3,217,611)		0
		<hr/>		<hr/>
Saldo final	\$	44,998,417	\$	43,157,735
		<hr/> <hr/>		<hr/> <hr/>

[800600] Notas - Lista de políticas contables

Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

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 y 2016 preparados de acuerdo con las NIIF.

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.

(d) Uso de juicios y estimaciones.

En la preparación de los estados financieros consolidados condensados no auditados, se realizan estimaciones con respecto a diversos conceptos. Algunos de esos conceptos son altamente inciertos y las estimaciones involucran juicios que hace con base en la información disponible. En la discusión que aparece a continuación, se identifican varios de estos asuntos que podrían afectar materialmente los estados financieros consolidados condensados no auditados si (1) se utilizan estimaciones diferentes a las que razonablemente se podrían haber usado, o (2) en el futuro se cambian las estimaciones en respuesta a cambios que probablemente sucedan.

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.

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 junio de 2018, 31 de diciembre y 1o. de enero de 2017, se incluyen a continuación:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017	1o de enero de 2017
	_____	_____	_____
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo (1) \$	37,357,739 \$	67,237,901 \$	42,266,944
Cuentas por cobrar (2)	109,388,067	95,067,520	63,236,187
Préstamos a trabajadores (2)	11,797,792	12,339,193	11,193,712
Instrumentos financieros derivados (1)	12,630,614	16,084,937	15,646,025
	=====	=====	=====

Pasivos financieros:

Deuda documentada (2)	\$	213,453,728	\$	208,355,380	\$	209,613,471
Deuda PIDIREGAS y obligaciones por arrendamiento capitalizable (2)		263,025,151		249,420,977		246,096,352
Proveedores y contratistas (1)		50,161,750		59,849,154		17,888,728
Depósitos de usuarios y contratistas (1)		24,470,380		22,974,717		21,103,369
Cuentas por pagar MEM (1)				-		2,011,804
Otros pasivos (1)		23,751,019		20,761,051		17,103,988
Contribuciones de terceros (1)		1,462,815		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:

Al 30 junio 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	18,114,024	29,290,818	25,336,689	140,712,197	213,453,728
Intereses por pagar deuda documentada	12,441,614	22,683,524	17,855,363	61,058,279	114,038,780
Deuda PIDIREGAS y obligaciones por arrendamiento capitalizable	27,931,613	15,387,102	20,554,754	199,151,682	263,025,151
Intereses por pagar deuda PIDIREGAS	8,194,285	13,250,488	9,708,111	31,792,284	62,945,168
Proveedores y contratistas	50,161,750	-	-	-	50,161,750

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

Consolidado

Clave de Cotización: CFE Trimestre: 2 Año: 2018

Otros pasivos	23,751,019	-	-	-	23,751,019
Contribuciones de terceros	-	1,462,815	-	-	1,462,815
Depósitos de usuarios y contratistas	24,470,380	-	-	-	24,470,380
Total	\$ 165,064,685	\$ 82,074,747	\$ 73,454,917	\$ 432,714,442	\$ 753,308,791

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	Más de 3 años y menos de	Más de 5 años	Total
--------------------------	-----------------------	--------------------------------	---------------------------------	----------------------	--------------

3

5

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 30/06/2018 millones de pesos
Moneda local	166,715
Moneda extranjera	186,333

	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 20.

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 período 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		
	30/06/2018	31/12/2017	01/01/2017
Resultados	\$10,068	\$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 30/06/2018
	millones de pesos
Tasa fija	248,792
Tasa variable	104,256

	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		
	30/06/2018	31/12/2017	01/01/2017
Ganancia o pérdida	\$ 60	\$ 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 junio 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	\$ 109,388,067	\$ 109,388,067	\$ 95,067,522	\$ 95,067,522	\$ 63,236,187	\$ 63,236,187
Préstamos a trabajadores	11,797,792	11,797,792	12,339,193	12,339,193	11,193,711	11,193,711
Deuda Documentada	213,453,728	213,453,728	208,355,380	208,355,380	209,613,471	209,613,471
Deuda PIDIREGAS y obligaciones por arrendamiento capitalizable	263,025,151	263,025,151	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 junio de 2018	31 de diciembre de 2017	1o. de enero 2017
Activos financieros disponibles para su venta:			
Inversiones temporales	\$ 1,994,951	\$ 25,232,468	\$ 19,127,508
Total	\$ 1,994,951	\$ 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 junio de 2018, 31 de diciembre y 1o. de enero de 2017, se incluyen a continuación:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017	1o de enero de 2017
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo (1)	\$ 37,357,739	\$ 67,237,901	\$ 42,266,944
Cuentas por cobrar (2)	109,388,067	95,067,520	63,236,187

Préstamos a trabajadores (2)	11,797,792	12,339,193	11,193,712
Instrumentos financieros derivados (1)	12,630,614	16,084,937	15,646,025
Pasivos financieros:			
Deuda documentada (2)	\$ 213,453,728	\$ 208,355,380	\$ 209,613,471
Deuda PIDIREGAS y obligaciones por arrendamiento capitalizable (2)	263,025,151	249,420,977	246,096,352
Proveedores y contratistas (1)	50,161,750	59,849,154	17,888,728
Depósitos de usuarios y contratistas (1)	24,470,380	22,974,717	21,103,369
Cuentas por pagar MEM (1)		-	2,011,804
Otros pasivos (1)	23,751,019	20,761,051	17,103,988
Contribuciones de terceros (1)	1,462,815	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:

Al 30 junio 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	\$ 18,114,024	29,290,818	25,336,689	\$ 140,712,197	\$ 213,453,728
Intereses por pagar deuda documentada	12,441,614	22,683,524	17,855,363	61,058,279	114,038,780

Clave de Cotización: CFE

Trimestre: 2 Año: 2018

Deuda PIDIREGAS y obligaciones por arrendamiento capitalizable	27,931,613	15,387,102	20,554,754	199,151,682	263,025,151
Intereses por pagar deuda PIDIREGAS	8,194,285	13,250,488	9,708,111	31,792,284	62,945,168
Proveedores y contratistas	50,161,750	-	-	-	50,161,750
Otros pasivos	23,751,019	-	-	-	23,751,019
Contribuciones de terceros	-	1,462,815	-	-	1,462,815
Depósitos de usuarios y contratistas	24,470,380	-	-	-	24,470,380
Total	\$ 165,064,685	\$ 82,074,747	\$ 73,454,917	\$ 432,714,442	\$ 753,308,791

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

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
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
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 fondea 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 30/06/2018 millones de pesos
Moneda local	166,715
Moneda extranjera	186,333

	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 20.

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 período 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

30/06/2018	31/12/2017	01/01/2017
-------------------	-------------------	-------------------

Resultados	\$10,068	\$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 30/06/2018
	millones de pesos
Tasa fija	248,792
Tasa variable	104,256

	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		
	30/06/2018	31/12/2017	01/01/2017
Ganancia o pérdida	\$ 60	\$ 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 junio 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	\$ 109,388,067	\$ 109,388,067	\$ 95,067,522	\$ 95,067,522	\$ 63,236,187	\$ 63,236,187
Préstamos a trabajadores	11,797,792	11,797,792	12,339,193	12,339,193	11,193,711	11,193,711
Deuda Documentada	213,453,728	213,453,728	208,355,380	208,355,380	209,613,471	209,613,471

Deuda PIDIREGAS y obligaciones por arrendamiento capitalizable	263,025,151	263,025,151	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 junio de 2018	31 de diciembre de 2017	1o. de enero 2017
Activos financieros disponibles para su venta:	_____	_____	_____

Inversiones temporales	\$	1,994,951	\$	25,232,468	\$	19,127,508
		<u> </u>		<u> </u>		<u> </u>
Total	\$	1,994,951	\$	25,232,468	\$	19,127,508
		<u> </u>		<u> </u>		<u> </u>

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 período de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017.

Descripción de la política contable para instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados [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 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.

4. 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 junio de 2018, 31 de diciembre y 1o. de enero de 2017, se incluyen a continuación:

	<u>30 de junio de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>1o de enero de 2017</u>
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo (1) \$	37,357,739	\$ 67,237,901	\$ 42,266,944
Cuentas por cobrar (2)	109,388,067	95,067,520	63,236,187
Préstamos a trabajadores (2)	11,797,792	12,339,193	11,193,712
Instrumentos financieros derivados (1)	12,630,614	16,084,937	15,646,025

Pasivos financieros:

Deuda documentada (2)	\$	213,453,728	\$	208,355,380	\$	209,613,471
Deuda PIDIREGAS y obligaciones por arrendamiento capitalizable (2)		263,025,151		249,420,977		246,096,352
Proveedores y contratistas (1)		50,161,750		59,849,154		17,888,728
Depósitos de usuarios y contratistas (1)		24,470,380		22,974,717		21,103,369
Cuentas por pagar MEM (1)				-		2,011,804
Otros pasivos (1)		23,751,019		20,761,051		17,103,988
Contribuciones de terceros (1)		1,462,815		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:

Al 30 junio 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	18,114,024	29,290,818	25,336,689	140,712,197	213,453,728
Intereses por pagar deuda documentada	12,441,614	22,683,524	17,855,363	61,058,279	114,038,780
Deuda PIDIREGAS y obligaciones por arrendamiento capitalizable	27,931,613	15,387,102	20,554,754	199,151,682	263,025,151
Intereses por pagar deuda PIDIREGAS	8,194,285	13,250,488	9,708,111	31,792,284	62,945,168
Proveedores y contratistas	50,161,750	-	-	-	50,161,750

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

Consolidado

Clave de Cotización: CFE Trimestre: 2 Año: 2018

Otros pasivos	23,751,019	-	-	-	23,751,019
Contribuciones de terceros	-	1,462,815	-	-	1,462,815
Depósitos de usuarios y contratistas	24,470,380	-	-	-	24,470,380
Total	\$ 165,064,685	\$ 82,074,747	\$ 73,454,917	\$ 432,714,442	\$ 753,308,791

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	Más de 3 años y menos de	Más de 5 años	Total
--------------------------	-----------------------	--------------------------------	---------------------------------	----------------------	--------------

3

5

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 30/06/2018 millones de pesos
Moneda local	166,715
Moneda extranjera	186,333

	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 20.

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 período 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		
	30/06/2018	31/12/2017	01/01/2017
Resultados	\$10,068	\$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 30/06/2018
	millones de pesos
Tasa fija	248,792
Tasa variable	104,256

	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		
	30/06/2018	31/12/2017	01/01/2017
Ganancia o pérdida	\$ 60	\$ 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 junio 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	\$ 109,388,067	\$ 109,388,067	\$ 95,067,522	\$ 95,067,522	\$ 63,236,187	\$ 63,236,187
Préstamos a trabajadores	11,797,792	11,797,792	12,339,193	12,339,193	11,193,711	11,193,711
Deuda Documentada	213,453,728	213,453,728	208,355,380	208,355,380	209,613,471	209,613,471
Deuda PIDIREGAS y obligaciones por arrendamiento capitalizable	263,025,151	263,025,151	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 junio de 2018	31 de diciembre de 2017	1o. de enero 2017
Activos financieros disponibles para su venta:			
Inversiones temporales	\$ 1,994,951	\$ 25,232,468	\$ 19,127,508
Total	\$ 1,994,951	\$ 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 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 30/06/2018 millones de pesos
Moneda local	166,715
Moneda extranjera	186,333

	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.

Descripción de la política contable para arrendamientos [bloque de texto]

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.

Descripción de las políticas contables para la medición de inventarios [bloque de texto]

11. Inventario de materiales para operación.

Al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre y 1o. de enero de 2017, los materiales para operación se integran como sigue:

	<u>30 de junio de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>1o. de enero 2017</u>
Refacciones y equipo \$	1,614,579	\$ 2,570,001	\$ 3,097,062
Combustibles y lubricantes	9,443,855	11,481,771	8,229,058
Combustible nuclear	3,456,637	3,994,473	3,226,186
	<u>14,515,071</u>	<u>18,046,245</u>	<u>14,552,306</u>
Estimación por obsolescencia	(3,340,504)	(3,403,252)	(526,541)
Total \$	<u>11,174,567</u>	<u>\$ 14,642,993</u>	<u>\$ 14,025,765</u>

Descripción de la política contable para propiedades, planta y equipo [bloque de texto]

12. Plantas, instalaciones y equipos, neto.

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

Movimientos de la inversión por el período de seis meses terminados el 30 de junio de 2018:

	Plantas instalaciones y equipo en operación	Refacciones capitalizables	Obras en proceso	Anticipos y materiales para construcción	Total
Saldos 01/Ene/18	\$ 2,083,914,726	\$ 7,233,446	\$ 19,907,935	\$ 11,621,276	\$ 2,122,677,383
Adquisiciones	7,265,680	-	671,275	69,170	8,006,125
Bajas	(2,822,161)	-	-	-	(2,822,161)
Capitalizaciones	305,461	(305,461)	-	-	-
Otros movimientos de activo Fijo	11,299,353				11,299,353
Saldos 30/Jun/18	\$ 2,099,963,059	\$ 6,927,985	\$ 20,579,210	\$ 11,690,446	\$ 2,139,160,700

Movimientos de la depreciación acumulada por el período de seis meses terminados el 30 de junio de 2018:

	Plantas instalaciones y equipo en operación	Refacciones capitalizables	Obras en proceso	Anticipos y materiales para construcción	Total	Movimien to en la inversión por el período de seis meses terminad os el 30 de junio de 2017:
Saldos 01/Ene/2018	\$ (867,149,847)	\$ (2,589,048)	\$ -	\$ -	\$ (869,738,895)	
Saldos Netos 01/Ene/18	1,216,764,879	4,644,398	19,907,935	11,621,276	1,252,938,488	
Depreciación del período	(29,037,399)	(184,933)	-	-	(29,222,332)	
Depreciación por bajas	1,493,991	-	-	-	1,493,991	
Depreciación neta	(27,543,408)	(184,932)	-	-	(27,728,340)	
Saldos 30/Junio/18	(894,693,255)	(2,773,980)	-	-	(897,467,235)	
saldos Netos 30/Jun/18	\$ 1,205,269,804	\$ 4,154,004	\$ 20,579,210	\$ 11,690,446	\$ 1,241,693,464	
	Plantas Instalaciones y equipo en operación	Refacciones capitalizables	Obras en proceso	Materiales para construcción	Total	
Sdos 01/Ene/17	\$ 2,036,909,423	\$ 6,367,288	\$ 18,433,272	\$ 10,856,715	\$ 2,072,566,698	
Adquisiciones	20,406,905	1,063,454	830,298	-	22,300,657	
Revaluación del período	-	-	-	-	-	
Bajas	(2,461,541)	-	-	-	(2,461,541)	
Capitalizaciones	361,678	-	-	(361,678)	-	
Sdos 30/Jun/17	\$ 2,055,216,465	\$ 7,430,742	\$ 19,263,570	\$ 10,495,037	\$ 2,092,405,814	

Movimiento en la depreciación acumulada por el período seis meses terminados el 30 de Junio de 2017:

	Plantas Instalaciones y equipo en operación	Refacciones capitalizadas	Obras en proceso	Materiales para construcción	Total
Sdos 01/Ene/17	\$ (783,175,239)	\$ (2,219,184)	\$ -	\$ -	\$ (785,394,423)

			-	-	
Sdos Netos					
01/Ene/17	1,253,734,184	4,148,104	18,433,272	10,856,715	1,287,172,275
Depreciación del período	(25,903,591)	(184,932)	-	-	(26,088,523)
Depreciación por bajas	1,737,516	-	-	-	1,737,516
Deterioro de activos fuera de uso	(4,136,624)	-	-	-	(4,136,624)
Depreciación Neta	(24,166,075)	(184,932)	-	-	(24,351,007)
Sdos 30/Jun/17	(811,477,939)	(2,404,116)	-	-	(813,882,055)
Sdos Netos					
30/Jun/17	\$ 1,243,738,526	\$ 5,026,626	\$ 19,263,570	\$ 10,495,037	\$ 1,278,523,759

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 período 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 Junio de 2018, 31 de diciembre y 1o de enero de 2017 se integran como sigue:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre 2017	1o. de enero 2017
Planta:			
Vapor	\$ 326	\$ 326	\$ 9,569

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD		Consolidado	
Clave de Cotización:	CFE	Trimestre: 2	Año: 2018
Hidroeléctricas	1,249,137	2,271,926	2,040,347
Nucleoeléctricas	1,321,818	1,283,026	1,273,489
Turbogas y ciclo combinado	288,372	32,753	326,893
Geotérmicas	1,125,787	986,672	1,147,109
Combustión interna	682	-	107,694
Líneas, redes y subestaciones	14,615,341	13,220,300	12,673,648
Oficinas e instalaciones generales	1,977,747	1,468,567	854,523
Total	\$ 20,579,210	\$ 19,263,570	\$ 18,433,272

Descripción de la política contable para la información financiera por segmentos [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
