

## Información Financiera Trimestral

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración .....	2
[110000] Información general sobre estados financieros .....	15
[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante.....	17
[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto.....	19
[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos.....	20
[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto .....	22
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual.....	24
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior .....	27
[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera .....	30
[700002] Datos informativos del estado de resultados .....	31
[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses.....	32
[800001] Anexo - Desglose de créditos .....	33
[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera .....	37
[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto.....	38
[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados .....	39
[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable.....	41
[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos .....	45
[800500] Notas - Lista de notas.....	46
[800600] Notas - Lista de políticas contables.....	178
[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34 .....	207

## [105000] Comentarios y Análisis de la Administración

### Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

P(1)

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

1er Trimestre 2018

#### MARCO OPERATIVO

CFE cuenta con 89,869 trabajadores activos, siendo:

72 422 trabajadores permanentes

13 248 temporales

4,199 eventuales

y con 48 896 jubilados

Suministra servicio de energía eléctrica al 98.64% de la población nacional. Obteniendo una tasa media de variación anual de las ventas totales (sin incluir exportación) de 2.35% en el período 2006-2018 (anualizado con resultado a marzo), con un decremento a marzo de 2018 de -0.22% respecto a marzo 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 3.05% para el período 2010-2018 (anualizado con resultado a marzo), obteniendo a marzo de 2018 el 3.19% de crecimiento respecto a marzo de 2017 considerando la zona central.

#### GENERACIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA

A marzo 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); 499 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 marzo de 58,164.778 GWh.

#### CENTRALES DE GENERACIÓN

No.	Tipo	unidades
1	Nucleoeléctrica	2

60 Hidroeléctrica	167
3 Eoloeléctrica	8
21 Vapor Convencional	67
17 Ciclo combinado	72
41 Turbogás	92
5 Combustión interna	38
4 Geotermoeléctrica	36
3 Carboeléctrica	15
2 Solar Fotovoltaica	2
30 Productores Independientes	85 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 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 marzo de 2018 está conformada por:

17,471 trabajadores.

1 Subdirección de Energéticos (160).

1 Subdirección de Negocios no Regulados \* (533)

6 Empresas Subsidiarias de Generación de la I a la VI (15,194).

1 Unidad de Negocios Gerencia de Centrales Nucleoeléctricas \*\* (1,584).

\* 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 136 trabajadores Eventuales.

## TRANSMISIÓN Y TRANSFORMACIÓN

Para transmitir la energía de los centros de carga, la Dirección de la CFE Transmisión operó con 8,135 trabajadores<sup>2</sup> al mes de marzo 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 107,421 km de líneas, siendo: 25,002 km de 400 kV, 29,153 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 159,468.689 MVA en 512 subestaciones de transmisión.

## DISTRIBUCIÓN Y COMERCIALIZACIÓN DE LA ENERGÍA ELÉCTRICA

A marzo 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 832,514.27 km de líneas para la distribución, con 74,353 MVA y 2,103 Subestaciones de potencia; 11,275 circuitos de Media Tensión para alimentar 1,475,134 transformadores de distribución con capacidad total de 54,684.08 MVA; operando con 46,082 trabajadores<sup>2</sup>, en CFE Distribución y 11,398 en CFE Suministrador de Servicio Básico, en 16 Gerencia Regionales y 150 Zonas

<sup>2</sup> 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]

---

P(2)

### ?1. Constitución, actividades de la Empresa Productiva y eventos relevantes.

- **Constitución y actividades de la Empresa.**

La Comisión Federal de Electricidad, Empresa Productiva del Estado es una institución mexicana y con domicilio en México 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, CP 06600, en la Ciudad de México. Estos estados financieros consolidados condensados incluyen a la Comisión Federal de Electricidad, Empresa Productiva del Estado y a sus subsidiarias (en lo sucesivo "La Empresa" o "CFE").

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**

#### 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.

#### Estricta separación legal

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

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

A partir del 1o. de febrero de 2017, la CFE EPE, 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 productivas subsidiarias de CFE

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 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 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 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.

#### Incorporación de las Empresas Filiales (según lo definido por la ley de la CFE)

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 Comisión Federal de Electricidad (CFE) con una participación del 100%, y una aportación inicial de \$100,000 dólares. La sociedad participará activamente como competidor en el mercado internacional de combustibles a través de diversos mercados, captará clientes y comercializará 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. 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. CFE efectuó una aportación inicial por \$19,980 y una segunda aportación por \$19,980, el 27 y 29 de septiembre de 2016, respectivamente por \$10,020. 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.

#### 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). Se amplió el plazo al 1o. de febrero de 2017 para que CFE continúe realizando dicha actividad, por lo que se refiere la actividad de generación, transmisión, distribución y comercialización, incluyendo cualquier participación en el Mercado Eléctrico Mayorista (MEM), deberán realizarse a través de EPS.

#### Subastas de Largo Plazo y Certificado de Energías Limpias

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

En el numeral 2.1.134 se 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 acumulada y energía limpia ("Celso") con vigencias 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 eléctrica, Energía Eléctrica Acumable y CEL con plazos de vencimiento de 3 años.

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

#### 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 Republica Mexicana (SUTERM).

Como se muestra en la nota 16, derivado de esta revisión, se modificaron diversas cláusulas que impactan principalmente en el rubro de jubilaciones, presentándose como una reducción en el pasivo laboral de la Empresa.

#### 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.

Se estableció también 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 (los Títulos) que totalizan un importe de \$161,080,204 y distribuidos en montos que anualmente se entregarán para cubrir el compromiso de pago. La totalidad de los recursos que reciba la CFE por el pago de los Títulos deberán ser destinados exclusivamente al pago de las pensiones y jubilaciones antes mencionados.

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 la fecha de suscripción y entrega de los Títulos.

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. Finalmente 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.

#### Concesión de la red pública de telecomunicaciones

El 24 de septiembre de 2015, mediante comunicado 77/2015 el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) autorizó los términos de la cesión del título de concesión otorgado a CFE para instalar, operar y explotar una red pública de telecomunicaciones, a favor de Telecomunicaciones de México (TELECOMM).

Con comunicado 3/2016 publicado el 21 de enero de 2016, el IFT otorgó a TELECOMM el Título de Concesión de uso comercial con carácter de red compartida mayorista de servicios de telecomunicaciones. TELECOMM será titular de los derechos y obligaciones inherentes a la Concesión y deberá garantizar la continuidad de los servicios de telecomunicaciones, en los términos y condiciones en ella señalados.

#### Bienes aportados por el Gobierno Federal

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

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

#### Revaluación de plantas, instalaciones y equipo

Como parte de las actividades relacionadas con la estricta separación legal de CFE, durante 2016 se realizó un avalúo de las plantas, instalaciones y equipos; que se aportaron en el proceso de creación de las EPS. Como resultado de lo anterior se reconoció, un incremento neto en el valor de estos activos de \$210,725,169 cuya contrapartida fue reconocida en otros resultados integrales.

Durante el ejercicio se hizo una revisión de vidas útiles de los activos, dando como resultado un cargo adicional en los trimestres subsecuentes lo cuales se ven reflejados en la depreciación.

#### Creación de CFE Capital

El 7 de diciembre de 2017 se constituyó la sociedad llamada "CFE Capital Sociedad de Responsabilidad Limitada de Capital Variable", con domicilio social en México. La sociedad podrá establecer oficinas, agencias o sucursales en cualquier parte de los Estados Unidos.



Su objetivo principal es llevar a cabo la administración de todo tipo de fideicomisos y su patrimonio, incluyendo los fideicomisos de inversión de energía e infraestructura constituidos de conformidad con lo dispuesto en la legislación fiscal vigente, incluyendo 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.

#### Productos por realizar

Hasta el 31 de diciembre de 2016 las aportaciones recibidas de clientes para proveer servicio de conexión y suministro de energía eléctrica se registraban como un producto por realizar, el cual se realizaba de acuerdo con la vida útil del activo que financian dichas aportaciones. Debido a que los contratos de suministro de energía eléctrica tienen una duración indefinida se reconocían en resultados de acuerdo con la vida útil del activo que financian dichas aportaciones.

Las aportaciones recibidas de los Gobiernos Estatales y Municipales para electrificar poblados rurales y colonias populares, para ampliaciones a la red de distribución y aportaciones de otra naturaleza, se registraban como un producto por realizar, el cual se reconocía en resultados de acuerdo con la vida útil del activo que financian dichas aportaciones.

A partir del 1 de enero de 2017, derivado de la separación de la Entidad en varias entidades legales y de los cambios en la leyes, las cuales permiten la existencia de suministradores calificados diferentes de la Entidad, 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 una vez que la Entidad 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.

Considerando lo anterior, el saldo de ingreso diferido al 31 de marzo de 2017, por un monto de \$29,567,706 ha sido reconocido en el estado de resultados integrales del ejercicio

---

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

---

P(3)

### **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 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]

---

P(4)

### 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.

---

## Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

---

P(5)

Nuestros ingresos de marzo de 2018 decrementaron en 35,073 mdp (-27%), cuando son comparados con los ingresos reportados en el mismo periodo de 2017, al pasar de 128,188 mdp al 31 de marzo de 2017 a 93,115 mdp al 31 de marzo de 2018. Este decremento se debió principalmente a la menor captación de ingresos por venta de energía en el mismo lapso de tiempo.

Los costos acumulados a marzo de 2018 aumentaron en 11%; lo cual se debe a al costo de los Energéticos.

---

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

---

P(6)

La deuda inicial al 31 de diciembre de 2017 ascendía a 335,551 mdp, a lo largo de tres meses transcurridos del 2018 se hicieron disposiciones de deuda por 18,622 mdp, pagos de amortización por 4,360 mdp, más el efecto favorable de la variación cambiaria de (13,724) mdp, debido a la recuperación del tipo de cambio al pasar de 19.7867 pesos por dólar al 31 de diciembre de 2017 comparado contra 18.3268 pesos por dólar al 31 de marzo de 2018.

Lo anterior da como resultado que al 31 de marzo la deuda ascienda a 336,089 mdp, lo que representa un aumento de 538 mdp.

---

## Control interno [bloque de texto]

---

P(7)

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]**

---

P(8)

El EBITDA a marzo de 2018 disminuyó 120%, debido principalmente al costo de:

Energéticos de 64,504 mdp, ingresos de 93,114 mdp.

Remuneraciones 16,130 mdp, Mantenimiento y materiales de 4,704 mdp, costos del MEM de 643.

---

**[110000] Información general sobre estados financieros**

<b>Clave de cotización:</b>	CFE
<b>Periodo cubierto por los estados financieros:</b>	31/03/2018
<b>Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa :</b>	2018-03-31
<b>Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación:</b>	COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD
<b>Descripción de la moneda de presentación :</b>	MXN
<b>Grado de redondeo utilizado en los estados financieros:</b>	MILES DE PESOS
<b>Consolidado:</b>	Si
<b>Número De Trimestre:</b>	1
<b>Tipo de emisora:</b>	ICS
<b>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:</b>	
<b>Descripción de la naturaleza de los estados financieros:</b>	

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

P(1)

?

**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 adólares 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 condensados no auditados de resultado integral.

La CFE elaboró los estados consolidados condensados no auditados de resultados integrales, clasificando los costos y gastos por su naturaleza atendiendo a la esencia específica del tipo de costo o gasto de la entidad, conforme lo indica la NIC 1 “Presentación de estados financieros”.

---

## Seguimiento de análisis [bloque de texto]

---

P(2)

---



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

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-03-31	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
<b>Estado de situación financiera [sinopsis]</b>		
<b>Activos [sinopsis]</b>		
<b>Activos circulantes[sinopsis]</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	50,983,845,000	67,237,901,000
Clientes y otras cuentas por cobrar	86,550,794,000	82,860,961,000
Impuestos por recuperar	13,525,249,000	2,471,248,000
Otros activos financieros	0	0
Inventarios	11,475,510,000	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	162,535,398,000	167,213,103,000
Activos mantenidos para la venta	0	0
Total de activos circulantes	162,535,398,000	167,213,103,000
<b>Activos no circulantes [sinopsis]</b>		
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	12,631,707,000	12,339,195,000
Impuestos por recuperar no circulantes	0	0
Inventarios no circulantes	0	0
Activos biológicos no circulantes	0	0
Otros activos financieros no circulantes	4,105,166,000	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	1,244,802,153,000	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	76,867,662,000	76,867,662,000
Otros activos no financieros no circulantes	33,162,951,000	32,836,987,000
Total de activos no circulantes	1,371,569,639,000	1,391,067,268,000
Total de activos	1,534,105,037,000	1,558,280,371,000
<b>Capital Contable y Pasivos [sinopsis]</b>		
<b>Pasivos [sinopsis]</b>		
<b>Pasivos Circulantes [sinopsis]</b>		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	42,079,624,000	59,849,154,000
Impuestos por pagar a corto plazo	5,616,364,000	5,305,326,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	58,494,307,000	56,619,729,000
Otros pasivos no financieros a corto plazo	0	0
<b>Provisiones circulantes [sinopsis]</b>		
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	0	0
Otras provisiones a corto plazo	43,652,447,000	47,948,887,000
Total provisiones circulantes	43,652,447,000	47,948,887,000
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	149,842,742,000	169,723,096,000
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	0	0
Total de pasivos circulantes	149,842,742,000	169,723,096,000
<b>Pasivos a largo plazo [sinopsis]</b>		
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	6,083,248,000	8,039,903,000
Impuestos por pagar a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	389,914,055,000	401,156,628,000
Otros pasivos no financieros a largo plazo	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-03-31	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
<b>Provisiones a largo plazo [sinopsis]</b>		
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	363,209,391,000	361,780,340,000
Otras provisiones a largo plazo	15,447,594,000	15,384,763,000
Total provisiones a largo plazo	378,656,985,000	377,165,103,000
Pasivo por impuestos diferidos	0	0
Total de pasivos a Largo plazo	774,654,288,000	786,361,634,000
Total pasivos	924,497,030,000	956,084,730,000
<b>Capital Contable [sinopsis]</b>		
Capital social	515,153,422,000	511,790,119,000
Prima en emisión de acciones	0	0
Acciones en tesorería	0	0
Utilidades acumuladas	78,999,932,000	90,405,522,000
Otros resultados integrales acumulados	0	0
Total de la participación controladora	594,153,354,000	602,195,641,000
Participación no controladora	15,454,653,000	0
Total de capital contable	609,608,007,000	602,195,641,000
Total de capital contable y pasivos	1,534,105,037,000	1,558,280,371,000

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

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-03-31	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-03-31
<b>Resultado de periodo [sinopsis]</b>		
<b>Utilidad (pérdida) [sinopsis]</b>		
Ingresos	93,114,764,000	128,187,924,000
Costo de ventas	112,430,576,000	104,505,147,000
Utilidad bruta	(19,315,812,000)	23,682,777,000
Gastos de venta	0	0
Gastos de administración	1,917,937,000	1,310,560,000
Otros ingresos	0	0
Otros gastos	0	0
Utilidad (pérdida) de operación	(21,233,749,000)	22,372,217,000
Ingresos financieros	21,994,996,000	26,715,040,000
Gastos financieros	10,655,768,000	12,755,016,000
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	0	0
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	(9,894,521,000)	36,332,241,000
Impuestos a la utilidad	1,511,069,000	0
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	(11,405,590,000)	36,332,241,000
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0
Utilidad (pérdida) neta	(11,405,590,000)	36,332,241,000
<b>Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]</b>		
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	(11,405,590,000)	36,332,241,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora	0	0
Utilidad por acción [bloque de texto]	0	0
<b>Utilidad por acción [sinopsis]</b>		
<b>Utilidad por acción [partidas]</b>		
<b>Utilidad por acción básica [sinopsis]</b>		
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas	0	0
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción	0	0
<b>Utilidad por acción diluida [sinopsis]</b>		
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	0	0
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida	0	0

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

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-03-31	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-03-31
<b>Estado del resultado integral [sinopsis]</b>		
Utilidad (pérdida) neta	(11,405,590,000)	36,332,241,000
<b>Otro resultado integral [sinopsis]</b>		
<b>Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]</b>		
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) de inversiones en instrumentos de capital	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	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	3,363,303,000	210,001,000
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0
Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	3,363,303,000	210,001,000
<b>Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]</b>		
<b>Efecto por conversión [sinopsis]</b>		
Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos	0	0
Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos	0	0
Efecto por conversión, neto de impuestos	0	0
<b>Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis]</b>		
Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0
Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos	0	0
<b>Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis]</b>		
Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	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
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	0	0
<b>Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis]</b>		
Utilidad (pérdida) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0
Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0
<b>Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis]</b>		
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta de impuestos	0	0
Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0
<b>Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis]</b>		
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0
<b>Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [sinopsis]</b>		
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neta de impuestos	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-03-31	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-03-31
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	0	0
Total otro resultado integral	3,363,303,000	210,001,000
Resultado integral total	(8,042,287,000)	36,542,242,000
<b>Resultado integral atribuible a [sinopsis]</b>		
Resultado integral atribuible a la participación controladora	(8,042,287,000)	36,542,242,000
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	0	0

**[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto**

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-03-31	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-03-31
<b>Estado de flujos de efectivo [sinopsis]</b>		
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]</b>		
Utilidad (pérdida) neta	(11,405,590,000)	36,332,241,000
<b>Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]</b>		
Operaciones discontinuas	0	0
Impuestos a la utilidad	1,511,069,000	0
Ingresos y gastos financieros, neto	0	0
Gastos de depreciación y amortización	14,042,386,000	11,817,945,000
Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	0	0
Provisiones	(11,840,328,000)	8,483,548,000
Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	1,125,044,000	(11,049,471,000)
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	3,167,483,000	(4,927,218,000)
Disminución (incremento) de clientes	(14,743,834,000)	(24,322,992,000)
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	(10,689,576,000)	(12,514,658,000)
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)	(17,427,756,000)	(32,512,846,000)
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	(28,833,346,000)	3,819,395,000
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	(28,833,346,000)	3,819,395,000
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]</b>		
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	7,725,397,000	5,731,471,000
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 - 2018-03-31	2017-01-01 - 2017-03-31
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	(7,725,397,000)	(5,731,471,000)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis]</b>		
Importes procedentes por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	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	18,621,677,000	7,233,506,000
Reembolsos de préstamos	5,233,894,000	8,494,973,000
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	0	0
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Dividendos pagados	0	0
Intereses pagados	0	0
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	6,916,904,000	(5,012,412,000)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	20,304,687,000	(6,273,879,000)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(16,254,056,000)	(8,185,955,000)
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis]</b>		
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	(16,254,056,000)	(8,185,955,000)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	67,237,901,000	42,266,945,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	50,983,845,000	34,080,990,000

**[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]
<b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>									
Capital contable al comienzo del periodo	511,790,119,000	0	0	90,405,522,000	0	0	0	0	0
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>									
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	(11,405,590,000)	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	3,363,303,000	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	3,363,303,000	0	0	(11,405,590,000)	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	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	3,363,303,000	0	0	(11,405,590,000)	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	515,153,422,000	0	0	78,999,932,000	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]
<b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>									
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]						
	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
<b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>							
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	602,195,641,000	0	602,195,641,000
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>							
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>							
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	(11,405,590,000)	0	(11,405,590,000)
Otro resultado integral	0	0	0	0	3,363,303,000	0	3,363,303,000
Resultado integral total	0	0	0	0	(8,042,287,000)	0	(8,042,287,000)
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	0	15,454,653,000	15,454,653,000
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	(8,042,287,000)	15,454,653,000	7,412,366,000
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	594,153,354,000	15,454,653,000	609,608,007,000

**[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]
<b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>									
Capital contable al comienzo del periodo	542,262,004,000	0	0	(15,601,570,000)	0	0	0	0	0
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>									
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	36,332,241,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	210,001,000	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	210,001,000	0	0	36,332,241,000	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	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	210,001,000	0	0	36,332,241,000	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	542,472,005,000	0	0	20,730,671,000	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]
<b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>									
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]						
	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
<b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>							
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	526,660,434,000	0	526,660,434,000
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>							
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>							
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	36,332,241,000	0	36,332,241,000
Otro resultado integral	0	0	0	0	210,001,000	0	210,001,000
Resultado integral total	0	0	0	0	36,542,242,000	0	36,542,242,000
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	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	36,542,242,000	0	36,542,242,000
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	563,202,676,000	0	563,202,676,000

**[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera**

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-03-31	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
<b>Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis]</b>		
Capital social nominal	0	0
Capital social por actualización	0	0
Fondos para pensiones y prima de antigüedad	6,094,795,000	6,000,622,000
Numero de funcionarios	1,900	1,910
Numero de empleados	10,633	10,652
Numero de obreros	54,613	54,319
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 - 2018-03-31	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-03-31
<b>Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]</b>		
Depreciación y amortización operativa	14,042,386,000	11,817,945,000

**[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses**

Concepto	Año Actual 2017-04-01 - 2018-03-31	Año Anterior 2016-04-01 - 2017-03-31
<b>Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis]</b>		
Ingresos	93,114,764,000	128,187,924,000
Utilidad (pérdida) de operación	(21,233,749,000)	22,372,217,000
Utilidad (pérdida) neta	(11,405,590,000)	36,332,241,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	(11,405,590,000)	36,332,241,000
Depreciación y amortización operativa	14,042,386,000	11,817,945,000



[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]
<b>Bancarios [sinopsis]</b>																
<b>Comercio exterior (bancarios)</b>																
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	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	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	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	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	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	777,056,000	777,056,000	777,056,000	777,056,000	777,056,000	1,165,584,000
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	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	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	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	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	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	374,000
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	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	2,728,000
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	0
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	0
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	0
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	0
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	0
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	0
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	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	0
1100001856 - JPMorgan CGF - Eximbank	SI	2011-05-09	2019-10-07	LIBOR 6M + 0.65	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1100002706 - Export Development Canada	SI	2013-01-31	2016-12-15	CIRR	0	0	0	0	0	0	48,183,000	16,149,000	50,903,000	33,658,000	12,123,000	0
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	0
<b>TOTAL</b>					<b>622,759,000</b>	<b>39,273,000</b>	<b>662,033,000</b>	<b>662,033,000</b>	<b>413,733,000</b>	<b>502,779,000</b>	<b>3,472,383,000</b>	<b>864,128,000</b>	<b>3,771,898,000</b>	<b>2,819,730,000</b>	<b>2,583,101,000</b>	<b>12,930,414,000</b>
<b>Con garantía (bancarios)</b>																
<b>TOTAL</b>					<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Banca comercial</b>																
12/1151 BBVA BANCOMER 11	NO	2009-11-25	2019-11-25	TIIE 28 + 1.70	191,649,000	0	191,649,000	0	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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]										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]	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]				
12/2201 Banorte 2	NO	2013-08-29	2018-08-29	TIIE 182 + 0.75	1,132,325,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
12/2251 BBVA BANCOMER 18	NO	2013-12-11	2023-12-11	TIIE 28 + 0.85	308,628,000	0	308,628,000	308,628,000	308,628,000	617,256,000	0	0	0	0	0	0	0	0		
12/2301 BBVA Bancomer 19	NO	2014-04-29	2024-04-29	TIIE 28 + 0.95	307,237,000	0	307,237,000	307,237,000	307,237,000	768,094,000	0	0	0	0	0	0	0	0		
12/2352 Banorte 3	NO	2014-07-31	2024-07-31	TIIE 91 + .83	529,457,000	529,457,000	1,058,914,000	1,058,914,000	1,058,914,000	2,647,285,000	0	0	0	0	0	0	0	0		
12/2401 Santander 9	NO	2015-09-30	2025-10-20	TIIE 182 + 0.58	511,912,000	0	511,912,000	511,912,000	511,912,000	2,047,650,000	0	0	0	0	0	0	0	0		
12/2451 BBVA Bancomer 20	NO	2016-04-27	2026-04-27	TIIE 28 + 0.75	1,003,221,000	0	1,003,221,000	1,003,221,000	1,003,221,000	4,514,493,000	0	0	0	0	0	0	0	0		
120/2651 Banorte 4	NO	2016-12-09	2026-12-09	TIIE 91 + 0.75	403,828,000	0	403,828,000	403,828,000	403,828,000	2,019,138,000	0	0	0	0	0	0	0	0		
120/2751 Scotiabank - 1	NO	2017-06-29	2027-06-29	TIIE 28 + 1.53	192,755,000	0	192,755,000	192,755,000	192,755,000	1,060,153,000	0	0	0	0	0	0	0	0		
1100002056 - NAFIN	NO	2011-09-29	2023-09-29	TIIE 28 + 1.65	0	0	0	0	0	2,500,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0		
1100003006 - HSBC Mexico, SA 3,000 MXP	NO	2013-10-23	2018-10-23	TIIE 28 + 0.75	3,000,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
1100003306 - HSBC México, SA 5,000 MXP	NO	2014-11-28	2017-11-27	TIIE 28 + 0.425	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
1100003556 - Banorte	NO	2016-09-29	2018-03-30	TIIE 91 + 0.65	2,100,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
1100003756 - Banco Santander, S.A. (2,500 MDP)	NO	2017-04-03	2017-12-31	TIIE 28 + 0.13	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
1100001507 - Banco Santander, S.A. Uranio - 1	SI	2010-07-12	2017-11-27	LIBOR 6M + 1.6	0	0	0	0	0	0	183,032,000	0	0	0	0	0	0	0		
1100002906 - BBVA Bancomer, S.A. (Credito Sindicado - 2)	SI	2013-08-26	2018-12-28	LIBOR 6M + 1.15	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
1100003656 - Banco Santander, S.A. Uranio - 2	SI	2016-11-01	2021-01-15	LIBOR 6M + 1.55	0	0	0	0	0	0	385,845,000	385,845,000	771,690,000	0	0	0	0	0		
1100003856 - BBVA Bancomer, S.A. 2,500 MDP	NO	2017-08-02	2018-08-02	TIIE 28 + 0.48	5,000,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
<b>TOTAL</b>					<b>19,365,089,000</b>	<b>649,457,000</b>	<b>6,182,221,000</b>	<b>5,899,822,000</b>	<b>5,699,072,000</b>	<b>16,740,691,000</b>	<b>568,877,000</b>	<b>385,845,000</b>	<b>771,690,000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		
<b>Otros bancarios</b>																				
PRODUCTORES EXTERNOS	NO	2018-04-27	2018-04-27		0	0	0	0	0	0	0	8,121,848,000	21,890,082,000	7,226,160,000	8,075,871,000	76,911,705,000				
PRODUCTORES EXTERNOS CEBURES	NO	2018-04-27	2018-04-27		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8,821,000			
<b>TOTAL</b>					<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8,121,848,000</b>	<b>21,890,082,000</b>	<b>7,226,160,000</b>	<b>8,075,871,000</b>	<b>76,920,526,000</b>				
<b>Total bancarios</b>																				
<b>TOTAL</b>					<b>19,987,848,000</b>	<b>688,730,000</b>	<b>6,844,254,000</b>	<b>6,561,855,000</b>	<b>6,112,805,000</b>	<b>17,243,470,000</b>	<b>4,041,260,000</b>	<b>9,371,821,000</b>	<b>26,433,670,000</b>	<b>10,045,890,000</b>	<b>10,658,972,000</b>	<b>89,850,940,000</b>				
<b>Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]</b>																				
<b>Bursátiles listadas en bolsa (quirotgrafarios)</b>																				
CFE HCB 06	NO	2006-11-03	2036-10-03	8.58	83,664,000	0	83,664,000	83,664,000	83,664,000	1,254,966,000	0	0	0	0	0	0	0	0		
CFE HCB 09	NO	2009-04-28	2019-04-17	8.85	259,464,000	0	129,732,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
CFE HCB 09U	NO	2009-04-28	2019-04-17	4.8	171,566,000	0	85,783,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
CFE CB 09	NO	2009-08-06	2019-07-26	8.85	280,835,000	280,835,000	280,835,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
CFE CB 09U	NO	2009-08-06	2019-07-26	4.6	135,590,000	135,590,000	135,590,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
CFE CB 09-2U	NO	2009-10-02	2024-09-13	5.04	121,988,000	121,988,000	243,977,000	243,977,000	243,977,000	609,942,000	0	0	0	0	0	0	0	0		
CFE CB 10-2	NO	2010-07-21	2020-07-10	TIIE 28 + 0.45	325,000,000	0	325,000,000	162,500,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
CFE CB 10-2 .	NO	2011-02-17	2020-07-10	TIIE 28 + 0.45	380,000,000	0	380,000,000	190,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
CFE CB 12	NO	2012-09-21	2042-08-18	7.7	74,900,000	74,900,000	149,800,000	149,800,000	149,800,000	3,070,899,000	0	0	0	0	0	0	0	0		
CFE CB 12.	NO	2012-09-21	2042-08-18	7.7	74,900,000	74,900,000	149,800,000	149,800,000	149,800,000	3,070,899,000	0	0	0	0	0	0	0	0		
CFE CB 12..	NO	2012-09-21	2042-08-18	7.7	74,900,000	74,900,000	149,800,000	149,800,000	149,800,000	3,070,899,000	0	0	0	0	0	0	0	0		
1100001557 - Indeval, SA de CV CFE 10-2	NO	2010-11-30	2020-11-30	FIJA 7.96	0	0	0	16,500,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
1100002656 - Indeval, SA de CV CFE-13	NO	2013-06-28	2018-06-22	TIIE 28 + 0.15	14,960,893,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
1100003056 - Indeval, SA de CV CFE 13-2	NO	2013-11-12	2023-11-03	FIJA 7.77	0	0	0	0	0	6,750,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0		
1100003257 - Indeval, SA de CV CFE 14-2	NO	2014-12-09	2025-11-25	FIJA 7.35	0	0	0	0	0	9,044,689,000	0	0	0	0	0	0	0	0		
1100003307 - Indeval, SA de CV CFE 14	NO	2014-12-09	2019-12-03	TIIE 28 + 0.15	0	0	5,500,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
1100003406 - Indeval, SA de CV CFE 15	NO	2015-06-09	2020-06-02	TIIE 28 + 0.20	0	0	0	1,500,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
1100003456 - Indeval, SA de CV CFE 15U	NO	2015-11-25	2027-11-10	FIJA 4.370	0	0	0	0	0	5,622,890,000	0	0	0	0	0	0	0	0		
1100003806 - Indeval, SA de CV CFE 17	NO	2017-07-06	2027-12-23	FIJA 8.18	0	0	0	0	0	10,000,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0		
1100003807 - Indeval, SA de CV CFE 17-2	NO	2017-07-06	2020-07-02	TIIE 28 + 0.40	0	0	0	2,500,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
1100003906 - Indeval, SA de CV CFE 17U	NO	2017-10-19	2032-09-30	FIJA 4.54%	0	0	0	0	0	5,681,456,000	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
<b>TOTAL</b>					16,943,700,000	763,113,000	7,613,981,000	21,629,541,000	777,041,000	48,176,640,000	0	0	0	0	18,326,800,000	67,809,160,000
<b>Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)</b>																
<b>TOTAL</b>					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Colocaciones privadas (quirografarios)</b>																
12/2502 - Northwestern R-1 (USD 74'250,000)	SI	2016-09-01	2036-09-29	4.39	0	0	0	0	0	0	68,038,000	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	687,000	0	687,000	687,000	687,000	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	12,371,000	0	12,371,000	12,371,000	12,371,000	185,559,000
12/2505 - Voya R-4 (USD 6'400,000)	SI	2016-09-01	2036-09-29	4.39	0	0	0	0	0	0	5,865,000	0	5,865,000	5,865,000	5,865,000	87,969,000
12/2506 - Voya R-5 (USD 23'500,000)	SI	2016-09-01	2036-09-29	4.39	0	0	0	0	0	0	21,534,000	0	21,534,000	21,534,000	21,534,000	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	5,773,000	0	5,773,000	5,773,000	5,773,000	86,594,000
12/2508 - Reliastar R-7 (USD 400,000)	SI	2016-09-01	2036-09-29	4.39	0	0	0	0	0	0	367,000	0	367,000	367,000	367,000	5,498,000
12/2509 - Security R-8 (USD 1'800,000)	SI	2016-09-01	2036-09-29	4.39	0	0	0	0	0	0	1,649,000	0	1,649,000	1,649,000	1,649,000	24,741,000
12/2510 - Security R-9 (USD 100,000)	SI	2016-09-01	2036-09-29	4.39	0	0	0	0	0	0	92,000	0	92,000	92,000	92,000	1,375,000
12/2511 - Mellon R-10 (USD 3'000,000)	SI	2016-09-01	2036-09-29	4.39	0	0	0	0	0	0	2,749,000	0	2,749,000	2,749,000	2,749,000	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	50,399,000	0	50,399,000	50,399,000	50,399,000	755,981,000
12/2513 - Transamerica R-12 (USD 15'000,000)	SI	2016-09-01	2036-09-29	4.39	0	0	0	0	0	0	13,745,000	0	13,745,000	13,745,000	13,745,000	206,177,000
12/2514 - Transamerica R-13 (USD 10'000,000)	SI	2016-09-01	2036-09-29	4.39	0	0	0	0	0	0	9,163,000	0	9,163,000	9,163,000	9,163,000	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	9,163,000	0	9,163,000	9,163,000	9,163,000	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	9,163,000	0	9,163,000	9,163,000	9,163,000	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	4,582,000	0	4,582,000	4,582,000	4,582,000	68,726,000
12/2518 - Transamerica R-17 (USD 5'000,000)	SI	2016-09-01	2036-09-29	4.39	0	0	0	0	0	0	4,582,000	0	4,582,000	4,582,000	4,582,000	68,726,000
12/2519 - EII R-18 (USD 25'000,000)	SI	2016-09-01	2036-09-29	4.39	0	0	0	0	0	0	22,909,000	0	22,909,000	22,909,000	22,909,000	343,628,000
12/2520 - Industrial R-19 (USD 15'000,000)	SI	2016-09-01	2036-09-29	4.39	0	0	0	0	0	0	13,745,000	0	13,745,000	13,745,000	13,745,000	206,177,000
12/2521 - Ohio R-20 (USD 9'000,000)	SI	2016-09-01	2036-09-29	4.39	0	0	0	0	0	0	8,247,000	0	8,247,000	8,247,000	8,247,000	123,706,000
12/2522 - Ohio R-21 (USD 6'000,000)	SI	2016-09-01	2036-09-29	4.39	0	0	0	0	0	0	5,498,000	0	5,498,000	5,498,000	5,498,000	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	4,582,000	0	4,582,000	4,582,000	4,582,000	68,726,000
12/2524 - MS B Deutsche Bank (375 MDD)	SI	2016-10-19	2036-09-29	5	0	0	0	0	0	0	288,647,000	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	456,758,000	0	456,759,000	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	444,118,612	444,119,000	444,119,000	444,119,000	11,547,106,000
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	42,375,000	0	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>					0	0	0	0	0	0	1,062,683,000	444,118,612	1,464,428,000	1,464,427,000	1,464,427,000	32,975,651,000
<b>Colocaciones privadas (con garantía)</b>																
12/551 GOLDMAN SACHS	SI	2006-11-01	2036-12-12	LIBOR 6 + 0.495	0	0	0	0	0	0	373,194,523	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
<b>TOTAL</b>					0	0	0	0	0	0	528,972,523	0	528,973,000	528,973,000	528,973,000	12,873,184,000
<b>Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas</b>																

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]
<b>TOTAL</b>					16,943,700,000	763,113,000	7,613,981,000	21,629,541,000	777,041,000	48,176,640,000	1,591,655,523	444,118,612	1,993,401,000	1,993,400,000	20,320,200,000	113,657,995,000
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
<b>VIARIOS</b>	SI	1996-05-02	2019-02-20	Varios	0	0	0	0	0	0	379,950,477	134,890,388	0	0	0	0
INTERESES DEUDA TITULADA INTERNA					2,799,596,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
INTERESES DEUDA PIDIREGAS C.L					1,347,624,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>					4,147,220,000	0	0	0	0	0	379,950,477	134,890,388	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
<b>TOTAL</b>					4,147,220,000	0	0	0	0	0	379,950,477	134,890,388	0	0	0	0
Proveedores [sinopsis]																
Proveedores																
PEMEX	NO	2018-04-27	2018-04-27		0	13,552,240,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PROVEEDORES	NO	2018-04-27	2018-04-27		0	28,527,384,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>					0	42,079,624,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total proveedores																
<b>TOTAL</b>					0	42,079,624,000	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																
<b>TOTAL</b>					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
<b>TOTAL</b>					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de créditos																
<b>TOTAL</b>					41,078,768,000	43,531,467,000	14,458,235,000	28,191,396,000	6,889,846,000	65,420,110,000	6,012,866,000	9,950,830,000	28,427,071,000	12,039,290,000	30,979,172,000	203,508,935,000

**[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]	
<b>Posición en moneda extranjera [sinopsis]</b>					
<b>Activo monetario [sinopsis]</b>					
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
<b>Pasivo monetario [sinopsis]</b>					
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 nacionales [miembro]	Ingresos por exportación [miembro]	Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro]	Ingresos totales [miembro]
<b>INGRESOS NACIONALES</b>				
INGRESOS POR VENTA DE ENERGÍA	72,699,961,000	0	0	72,699,961,000
INGRESOS POR VENTA DE COMBUSTIBLE TERCEROS	9,749,895,000	0	0	9,749,895,000
INGRESOS POR TRANSACCIONES BILATERALES FINANCIERAS	0	0	0	0
INGRESOS CONTRATOS LEGADOS	0	0	0	0
INGRESOS TRANSMISIÓN	159,846,000	0	0	159,846,000
INGRESOS DISTRIBUCIÓN	0	0	0	0
INGRESOS POR SUBSIDIO	9,886,255,000	0	0	9,886,255,000
OTROS INGRESOS	473,904,000	0	0	473,904,000
<b>INGRESOS POR EXPORTACIÓN</b>				
ENERGIA EXP BAJA CALIFORNIA	0	6,971,000	0	6,971,000
ENERGIA EXP PENINSULAR	0	0	0	0
ENERGIA EXP SURESTE	0	4,462,000	0	4,462,000
SUBSIDIARIAS Y FILIALES	0	133,470,000	0	133,470,000
<b>TOTAL</b>	<b>92,969,861,000</b>	<b>144,903,000</b>	<b>0</b>	<b>93,114,764,000</b>

## **[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]**

---

P(1)

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.

---

**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]**

---

P(2)

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 las 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. Se registran 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.

---

**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]**

---

P(3)

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.

---

**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]**

---

P(4)

La C.F.E. utiliza la 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. 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 política de riesgos de CFE marca 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.

---

### Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]

---

P(5)

---



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

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-03-31	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
<b>Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis]</b>		
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]</b>		
<b>Efectivo [sinopsis]</b>		
Efectivo en caja	382,514,000	757,401,000
Saldos en bancos	0	0
Total efectivo	382,514,000	757,401,000
<b>Equivalentes de efectivo [sinopsis]</b>		
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	47,743,760,000	40,951,389,000
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	2,857,571,000	25,241,290,000
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	0	287,821,000
Total equivalentes de efectivo	50,601,331,000	66,480,500,000
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	50,983,845,000	67,237,901,000
<b>Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]</b>		
Clientes	59,692,700,000	49,631,308,000
Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas	0	0
<b>Anticipos circulantes [sinopsis]</b>		
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	26,858,094,000	33,229,653,000
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	86,550,794,000	82,860,961,000
<b>Clases de inventarios circulantes [sinopsis]</b>		
<b>Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]</b>		
Materias primas	11,475,510,000	14,642,993,000
Suministros de producción circulantes	0	0
Total de las materias primas y suministros de producción	11,475,510,000	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	11,475,510,000	14,642,993,000
<b>Activos mantenidos para la venta [sinopsis]</b>		
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
<b>Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]</b>		
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 2018-03-31	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
Cuentas por cobrar no circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Rentas por facturar	0	0
Otras cuentas por cobrar no circulantes	12,631,707,000	12,339,195,000
Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	12,631,707,000	12,339,195,000
<b>Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis]</b>		
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
<b>Propiedades, planta y equipo [sinopsis]</b>		
<b>Terrenos y construcciones [sinopsis]</b>		
Terrenos	38,601,056,000	38,621,614,000
Edificios	245,008,640,000	247,577,552,000
Total terrenos y edificios	283,609,696,000	286,199,166,000
Maquinaria	74,940,687,000	74,457,964,000
<b>Vehículos [sinopsis]</b>		
Buques	0	0
Aeronave	0	0
Equipos de Transporte	8,303,383,000	8,292,085,000
Total vehículos	8,303,383,000	8,292,085,000
Enseres y accesorios	0	0
Equipo de oficina	9,923,243,000	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	39,223,730,000	37,123,377,000
Anticipos para construcciones	0	0
Otras propiedades, planta y equipo	828,801,414,000	836,925,501,000
Total de propiedades, planta y equipo	1,244,802,153,000	1,252,938,487,000
<b>Propiedades de inversión [sinopsis]</b>		
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
<b>Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis]</b>		
<b>Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis]</b>		
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
<b>Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]</b>		
Proveedores circulantes	42,079,624,000	59,849,154,000
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	0	0
<b>Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]</b>		

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-03-31	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	42,079,624,000	59,849,154,000
<b>Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]</b>		
Créditos Bancarios a corto plazo	34,089,659,000	30,845,343,000
Créditos Bursátiles a corto plazo	19,742,587,135	21,285,624,000
Otros créditos con costo a corto plazo	4,662,060,865	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	58,494,307,000	56,619,729,000
<b>Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis]</b>		
Proveedores no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas	0	0
<b>Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis]</b>		
Ingresos diferidos clasificados como no circulantes	6,083,248,000	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	6,083,248,000	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	6,083,248,000	8,039,903,000
<b>Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis]</b>		
Créditos Bancarios a largo plazo	173,751,856,000	177,528,578,000
Créditos Bursátiles a largo plazo	216,162,199,000	223,482,413,000
Otros créditos con costo a largo plazo	0	145,637,000
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	389,914,055,000	401,156,628,000
<b>Otras provisiones [sinopsis]</b>		
Otras provisiones a largo plazo	15,447,594,000	15,384,763,000
Otras provisiones a corto plazo	43,652,447,000	47,948,887,000
Total de otras provisiones	59,100,041,000	63,333,650,000
<b>Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]</b>		
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 2018-03-31	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
<b>Activos (pasivos) netos [sinopsis]</b>		
Activos	1,534,105,037,000	1,558,280,371,000
Pasivos	924,497,030,000	956,084,730,000
Activos (pasivos) netos	609,608,007,000	602,195,641,000
<b>Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]</b>		
Activos circulantes	162,535,398,000	167,213,103,000
Pasivos circulantes	149,842,742,000	169,723,096,000
Activos (pasivos) circulantes netos	12,692,656,000	(2,509,993,000)

**[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos**

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-03-31	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-03-31
<b>Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]</b>		
<b>Ingresos [sinopsis]</b>		
Servicios	93,114,764,000	128,187,924,000
Venta de bienes	0	0
Intereses	0	0
Regalías	0	0
Dividendos	0	0
Arrendamiento	0	0
Construcción	0	0
Otros ingresos	0	0
Total de ingresos	93,114,764,000	128,187,924,000
<b>Ingresos financieros [sinopsis]</b>		
Intereses ganados	0	0
Utilidad por fluctuación cambiaria	21,994,996,000	26,715,040,000
Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados	0	0
Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0
Otros ingresos financieros	0	0
Total de ingresos financieros	21,994,996,000	26,715,040,000
<b>Gastos financieros [sinopsis]</b>		
Intereses devengados a cargo	7,120,042,000	187,677,000
Pérdida por fluctuación cambiaria	0	0
Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados	0	0
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0
Otros gastos financieros	3,535,726,000	12,567,339,000
Total de gastos financieros	10,655,768,000	12,755,016,000
<b>Impuestos a la utilidad [sinopsis]</b>		
Impuesto causado	1,511,069,000	0
Impuesto diferido	0	0
Total de Impuestos a la utilidad	1,511,069,000	0

## [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]

---

P(4)?

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 condensados no auditados de resultado integral.

La CFE elaboró los estados consolidados condensados no auditados de resultados integrales, clasificando los costos y gastos por su naturaleza atendiendo a la esencia específica del tipo de costo o gasto de la entidad, conforme lo indica la NIC 1 "Presentación de estados financieros".

---

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

---

P(1)

• Obligaciones laborales

Los montos que hemos reconocido como pasivos en el estado de situación financiera y los gastos en el estado de resultados relacionados con las primas de jubilación después del retiro, planes de pensiones y otras prestaciones laborales, se determinaron sobre una base actuarial, que involucra muchas hipótesis y cálculos para los beneficios post-retiro y por despido. Las áreas donde tienen mayor impacto las estimaciones son las siguientes:

a. La tasa de incremento de los salarios que se calcula habrá en los años siguientes;

- b. Las tasas de descuento utilizadas para calcular el valor presente de nuestras obligaciones futuras;
- c. La tasa de inflación esperada; y
- d. La tasa de retorno de los activos del plan de pensiones.

Dichas estimaciones se determinan por nuestros expertos independientes, quienes elaboran nuestro estudio actuarial usando el método denominado crédito unitario proyectado.

- Estimación para cuentas de cobro dudoso

Hemos creado una estimación para cuentas cuyo cobro estimamos poco probable, igual al monto de la pérdidas estimadas que resultan de la falta de pago de nuestros clientes. En la realización de las estimaciones, tomamos en cuenta las condiciones individuales de cada uno de los sectores en los que se divide nuestra cartera. De manera muy particular, consideramos el número de días transcurridos desde el vencimiento de las facturas y las negociaciones que hayamos celebrado con nuestros clientes para lograr la recuperación de nuestra cartera. El monto de la pérdida por la falta de cobro de nuestra cartera puede diferir entre el monto real y el que hemos estimado.

### 13. Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados.

Las otras cuentas por pagar y pasivos acumulados 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se integran como sigue:

	2018	2017	1o. de junio 2017
Proveedores y contratistas	\$ 42,079,624	\$ 59,849,154	\$ 17,888,728
Cuentas por pagar MEM			2,011,804
Empleados	1,593,612	4,213,117	3,765,564
Depósitos de varios usuarios y contratistas	23,233,000	22,974,717	21,103,369
Otros pasivos	18,825,835	20,761,051	17,103,988
<b>Total</b>	<b>85,732,071</b>	<b>107,798,040</b>	<b>61,873,453</b>

#### Compromisos.

##### a. Contratos de suministro de gas

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

##### b. Contratos de obra pública financiada

Al 31 de marzo 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	Monto estimado del contrato expresado en	Etapas de operación
-----------	---	------------------------

	MVA		millones de		
			Dolares	Pesos	
283 LT 1723 Red de Transm. Asoc. a CC Norte III	21.10		17.40	318.89	31-mar-17
188 SE 1116 Transformación del Noreste F4	97.60	500.00	50.00	916.34	31-may-17
339 SLT 2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F6 (DIST)	158.00	62.10	65.88	1,207.44	17-jul-17
209 SE 1212 Sur - Peninsular F9 (DIST)	20.31	20.00	8.17	149.71	12-ago-17
321 SLT 1920 Subestaciones y Líneas de Distribución F5	1.42	30.00	5.46	100.01	31-ago-17
274 SE 1620 Distribución Valle de México F2	26.20	420.00	89.80	1,645.75	31-oct-17
282 SLT 1720 Distribución Valle de México F1	1.00	120.00	11.74	215.12	15-nov-17
322 SLT 1921 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F4 (DIST)	427.54	102.42	139.88	2,563.55	31-dic-17
259 SE 1521 Distribución Sur F5 (DIST)	9.00	30.00	8.84	161.97	06-ene-18
339 SLT 2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F8 (DIST)	156.00	46.50	85.35	1,564.19	12-ene-18
288 SLT 1722 Distribución Sur F2	4.30	40.00	7.13	130.65	19-ene-18
304 LT 1805 Línea de Transmisión Huasteca - Monterrey	441.80		126.83	2,324.39	30-ene-18
281 LT 1716 Red de Transmisión Asociada al CC Noreste	128.10		45.91	841.46	01-feb-18
321 SLT 1920 Subestaciones y Líneas de Distribución F4	42.40	50.00	11.74	215.08	10-feb-18
280 SLT 1721 Distribución Norte F4	17.20	30.00	6.49	118.90	15-feb-18
321 SLT 1920 Subestaciones y Líneas de Distribución F1 C2 (DIST)	0.18	20.00	2.88	52.85	25-feb-18
339 SLT 2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F7 (DIST)	870.17	309.50	222.73	4,081.98	01-mar-18
310 SLT 1821 Divisiones de Distribución F1 (DIST)		50.00	4.69	85.95	01-mar-18
339 SLT 2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F1 (DIST)	36.62	11.70	10.97	201.08	05-mar-18
328 LT Red de Transmisión Asociada a la CG Los Azufres III F2 C2 (2011)	1.45		4.48	82.10	23-mar-18
297 LT 1811 Red de Transmisión Asociada al CC Empalme I	425.60		86.70	1,588.93	25-mar-18
209 SE 1212 Sur - Peninsular F6 C2 (DIST)	0.90	20.00	4.35	79.68	01-abr-18
309 SLT 1820 Divisiones de Distribución del Valle de México	5.20	360.00	48.15	882.44	19-abr-18
253 SE 1420 Distribución Norte F7 (DIST)	2.70	20.00	3.02	55.42	03-may-18
242 SE 1323 Distribución Sur F2 C2 (DIST)	3.26	50.00	9.77	179.03	04-may-18
336 SLT 2001 Subestaciones y Líneas Baja California Sur - Noroeste F1	225.00	950.00	44.50	815.45	25-may-18
274 SE 1620 Distribución Valle de México F1	16.10	780.00	94.60	1,733.72	31-may-18
339 SLT 2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F5 C2 (DIST)	1,185.00	162.30	169.89	3,113.54	06-jun-18
350 SLT 2121 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F3 (DIST)	353.20	45.90	38.53	706.20	07-jun-18
350 SLT 2121 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F2 (DIST)			36.56	669.97	10-jun-18
337 SLT 2002 Subestaciones y Líneas de las Áreas Norte - Occidental F2	205.40	200.00	31.13	570.59	29-jul-18
273 SE 1621 Distribución Norte-Sur F4 C3 (DIST)	0.54	20.00	3.46	63.36	11-ago-18
338 SLT 2020 Subestaciones, Líneas y Redes de Distribución F1 (DIST)	25.33		10.75	197.03	11-ago-18
350 SLT 2121 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F1 (DIST)	3.10	2.51	1.36	24.91	26-ago-18
321 SLT 1920 Subestaciones y Líneas de Distribución F2 (DIST)	0.72	20.00	3.40	62.29	16-sep-18
338 SLT 2020 Subestaciones, Líneas y Redes de Distribución F6 (DIST)	129.35		3.03	55.49	20-sep-18
266 SLT 1603 Subestación Lago	80.40	660.00	91.20	1,671.37	22-sep-18
337 SLT 2002 Subestaciones y Líneas de las Áreas Norte - Occidental F1	208.70	975.00	35.84	656.74	19-oct-18
349 SLT 2120 Subestaciones y Líneas de Distribución F1 (DIST)	5.70	70.00	5.97	109.45	21-nov-18
310 SLT 1821 Divisiones de Distribución F6 (DIST)	54.98		4.58	83.94	12-ene-19
338 SLT 2020 Subestaciones, Líneas y Redes de Distribución F2 (DIST)	4.84	60.00	8.51	156.00	19-feb-19
288 SLT 1722 Distribución Sur F3	3.96	40.00	6.00	109.91	23-feb-19
336 SLT 2001 Subestaciones y Líneas Baja California Sur - Noroeste F2	50.80	300.00	15.87	290.86	01-mar-19
300 LT 1812 Red de Transmisión Asociada al CC Topolobampo III	276.00		24.49	448.88	13-mar-19



5,727.17 6,577.93 1,708.03 31,302.6

**Generación.**

Proyecto	Capacidad MVA	Monto Estimado del contrato expresado en millones de:		Etapa de Operación
		Dolares	Pesos	
268 CCI Guerrero Negro IV	7.52	20.63	378.1	01-abr-17
296 CC Empalme I	770.22	476.84	8,739.0	06-nov-17
298 CC Valle de Mexico II	615.23	425.31	7,794.6	31-ene-18
38 CC Norte III (Juárez) C2	906.71	562.37	10,306.4	13-abr-18
313 CC Empalme II	791.17	397.00	7,275.7	28-abr-18
327 CG Azufres III F2 (DIST)	25.00	51.29	939.9	15-jun-18
43 CC Noreste	857.18	345.46	6,331.1	01-jul-18
289 CH Chicoasén II	240.00	386.42	7,081.8	12-sep-18
42 CC Noroeste (Topolobampo II) C2	887.39	334.50	6,130.3	02-ene-19
45 CC Topolobampo III C2	665.88	630.87	11,561.8	01-ene-20
	5,766.29	3,630.69	66,538.9	

**Rehabilitación y/o Modernización:**

Proyecto	Monto estimado del contrato expresado en millones de :		Etapa de operación
	Dolares	Pesos	
311 RM CCC Tula Paquetes 1 y 2	323.1	5,921.0	02/09/2017
312 RM CH Temascal Unidades 1 a 4 (GEN)	26.5	485.7	18/09/2018
278 RM CT José López Portillo (GEN)	214.0	3,921.9	27/02/2019
258 RM CT Altamira U1 y 2	380.0	6,964.0	01/07/2019
	943.6	17,292.6	

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

**c. 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

**a. Ahorro de energía**

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

Fideicomiso	Fideicomitente	Participación de CFE 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 31 de Marzo de 2018, el Fideicomiso para el Aislamiento Térmico de la Vivienda (FIPATERM) tiene activos por \$1,463,783 y pasivos por \$47,995.

**b. Gastos previos**

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

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

Al 31 de Marzo de 2018, el Fideicomiso de Administración de Gastos Previos tiene activos por \$3,769,266 y pasivos por \$3,357,258.

El Fideicomiso de Administración y Traslado de Dominio 2030 tiene activos por \$414,136.

**c. Administración de contratos de obra**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La CFE en este tipo de fideicomisos participa en la realización del pago de rentas con base en las tablas de amortización trimestrales presentadas por los consorcios en sus ofertas. La mayoría de estas tablas incluyen cuarenta pagos trimestrales. 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.	<b>En primer lugar:</b> El banco extranjero representante común de los acreedores; <b>En segundo lugar:</b> Compañía Samalayuca II, S. A. de C. V. <b>En tercer lugar:</b> CFE	Banco Nacional de México, S. A.

Al 31 de Marzo de 2018, CFE tiene activos fijos por \$21,444,673 y pasivos por \$514,840 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.	<b>En primer lugar:</b> Carbonser, S.A. de C.V. <b>En segundo lugar:</b> CFE	Banco Nacional de México, S. A. (Banamex)

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

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

Instalación	Registro contable de cargo fijo por capacidad de Ene-Mar 2018
Carbón Petacalco	\$29,752

#### d. Fideicomisos de participación indirecta

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

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	<b>En primer lugar:</b> ING (México), S. A. de C. V. y Casa de Bolsa, ING Grupo Financiero. <b>En segundo lugar:</b> Deutsche Securities, S. A. de C. V. y Casa de Bolsa.	<b>En primer lugar:</b> Cada uno de los tenedores preferentes de cada emisión. <b>En segundo lugar:</b> CFE.	Banamex

Fideicomiso	Participación de CFE		Fiduciario
	Fideicomitente	Fideicomisario	
Fideicomiso N° 232246, constituido el 3 de noviembre de 2006	Banco Nacional de México, S. A., Integrante del Grupo Financiero Banamex.	<b>En primer lugar:</b> Cada uno de los tenedores preferentes de cada emisión. <b>En segundo lugar:</b> CFE.	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.	<b>En primer lugar:</b> Cada uno de los tenedores preferentes de cada emisión. <b>En segundo lugar:</b> CFE.	Banamex

Al 31 de Marzo 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:

- En 7 de ellos, CFE no tiene el carácter de Fideicomitente en su constitución.
- 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 Vivienda Mexicali, FIPATERM	700018TOQ058
2	Fideicomiso de Gastos Previos	200318TOQ01345
3	Fideicomiso de Admón. y Traslado de Dominio 2030	200318TOQ01050
4	Fideicomiso para el Ahorro de Energía (FIDE)	700018TOQ149

## e. Fideicomisos Fibra E

### a) Contribuciones de efectivo inicial y adicionales

Representa la contribución de capital inicial de \$0.01 y contribuciones adicionales para financiar el capital de trabajo del Fideicomiso promovido. La Gerencia realiza un análisis periódico de las necesidades de capital de trabajo y el posible impacto en el valor razonable es contabilizado en los estados financieros.

El saldo está compuesto por \$250 relacionados con la reserva de capital de trabajo de acuerdo con el acuerdo de Fideicomiso. Adicionalmente, al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 incluyen el efecto neto de \$524 y \$438 por la contribución inicial de cuentas por cobrar con CENACE, cuentas por pagar con proveedores e IVA por pagar, neto.

### b) Contribución de los derechos de cobro

Se estima que el Fideicomiso Promovido emitirá un total de 14,692,000,000 certificados fideicomisarios, CFE Transmisión por la cesión de los Derechos de Cobro de la actividad de transmisión, y un total de 876,000,000 certificados serán vendidos al Fideicomiso Fibra E a través de su oferta pública inicial, la cual se espera tenga lugar a inicios de febrero de 2018. El valor de la contribución al 31 de marzo de 2018 fue de \$317,653 mdp.

---

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

---

P(2)

**15. Otros pasivos a largo plazo.**

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre 2017, los otros pasivos a largo plazo se conforman de la siguiente manera:

		2018	2017	1o. de enero 2017
Aportaciones de terceros	\$	6,083,247	8,039,903	33,707,331
Reserva por desmantelamiento		11,164,018	11,101,187	12,888,114
Otras provisiones		4,283,577	4,283,577	3,561,400
<b>Total</b>	<b>\$</b>	<b>21,530,842</b>	<b>23,424,666</b>	<b>50,156,845</b>

---

## Información a revelar sobre correcciones de valor por pérdidas crediticias [bloque de texto]

---

P(3)

---

## Información a revelar sobre asociadas [bloque de texto]

---

P(5)

---

## Información a revelar sobre remuneración de los auditores [bloque de texto]

---

P(6)

---

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

---

P(7)

**24. Emisión de la información financiera consolidada**

Esta información financiera consolidada condensada no auditada y sus correspondientes notas fueron aprobadas por la Administración el 26 de Abril de 2018. Dicha información fue aprobada por el Consejo de Administración en la misma fecha. El Consejo de Administración tiene facultades para modificar la información financiera consolidada condensada adjunta. Los hechos posteriores fueron considerados hasta el 26 de Abril de 2018.

---

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

---

P(8)

---

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

---

P(9)

?

### 1. 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 (VRCCR). 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.

Con base en su evaluación, La Entidad no considera que los nuevos requerimientos de clasificación tendrían un impacto material sobre su contabilización de los deudores comerciales y los préstamos, que son gestionadas sobre una base del valor razonable.

#### **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 23 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** – se reconocen a través del tiempo, conforme se presta el servicio público de transmisión de energía eléctrica.

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

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

El impacto de la adopción de la norma se explica en la Nota 23.

---

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

---

P(10)

### **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 condensados no auditados de resultado integral.

La CFE elaboró los estados consolidados condensados no auditados de resultados integrales, clasificando los costos y gastos por su naturaleza atendiendo a la esencia específica del tipo de costo o gasto de la entidad, conforme lo indica la NIC 1 "Presentación de estados financieros".

---

### Información a revelar sobre activos biológicos, productos agrícolas en el punto de la cosecha o recolección y subvenciones gubernamentales relacionadas con activos biológicos [bloque de texto]

---

P(11)

---

### Información a revelar sobre préstamos [bloque de texto]

---

P(12)

---

### Información a revelar sobre combinaciones de negocios [bloque de texto]

---

P(13)

---

### Información a revelar sobre saldos bancarios y de efectivo en bancos centrales [bloque de texto]

---

P(14)

---

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

---

P(15)

?

#### 5. Efectivo y equivalentes de efectivo.

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el efectivo e inversiones temporales se integran como sigue:

	2018	2017	1o. de enero 2017
Efectivo en caja y bancos	\$ 47,972,891	\$ 41,996,612	\$ 23,130,615
Inversiones temporales	3,002,133	25,232,468	19,127,508
Certificados bursátiles por disponer	8,821	8,821	8,821
Total	\$ 50,983,845	\$ 67,237,901	\$ 42,266,944

---

### Información a revelar sobre el estado de flujos de efectivo [bloque de texto]

---

P(16)  
?

---

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

---

P(17)

---

### Información a revelar sobre cambios en políticas contables, estimaciones contables y errores [bloque de texto]

---

P(18)

---

### Información a revelar sobre garantías colaterales [bloque de texto]

---

P(19)

---

### Información a revelar sobre reclamaciones y beneficios pagados [bloque de texto]

---

P(20)

---

### Información a revelar sobre compromisos [bloque de texto]

---

P(21)

**Compromisos.**

## a. Contratos de suministro de gas

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

## b. Contratos de obra pública financiada

Al 31 de marzo de 2018 la CFE tiene firmados diversos contratos de obra pública financiada, cuyos compromisos de pago iniciarán en las fechas en que los inversionistas privados terminen la construcción de cada uno de los proyectos de inversión y le entreguen a la Empresa los bienes para su operación. Los montos estimados de estos contratos de obra pública financiada y las fechas estimadas de terminación de la construcción e inicio de operación, son los que se muestran en el cuadro siguiente:

## Líneas de Transmisión y Subestaciones :

Proyecto	Capacidad Kmc MVA		Monto estimado del contrato expresado en millones de		Etapa de operación
			Dolares	Pesos	
			:	:	
283 LT 1723 Red de Transm. Asoc. a CC Norte III	21.10		17.40	318.89	31-mar-17
188 SE 1116 Transformación del Noreste F4	97.60	500.00	50.00	916.34	31-may-17
339 SLT 2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F6 (DIST)	158.00	62.10	65.88	1,207.44	17-jul-17
209 SE 1212 Sur - Peninsular F9 (DIST)	20.31	20.00	8.17	149.71	12-ago-17
321 SLT 1920 Subestaciones y Líneas de Distribución F5	1.42	30.00	5.46	100.01	31-ago-17
274 SE 1620 Distribución Valle de México F2	26.20	420.00	89.80	1,645.75	31-oct-17
282 SLT 1720 Distribución Valle de México F1	1.00	120.00	11.74	215.12	15-nov-17
322 SLT 1921 Reducción de Perdidas de Energía en Distribución F4 (DIST)	427.54	102.42	139.88	2,563.55	31-dic-17
259 SE 1521 Distribución Sur F5 (DIST)	9.00	30.00	8.84	161.97	06-ene-18
339 SLT 2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F8 (DIST)	156.00	46.50	85.35	1,564.19	12-ene-18
288 SLT 1722 Distribución Sur F2	4.30	40.00	7.13	130.65	19-ene-18
304 LT 1805 Línea de Transmisión Huasteca - Monterrey	441.80		126.83	2,324.39	30-ene-18
281 LT 1716 Red de Transmisión Asociada al CC Noreste	128.10		45.91	841.46	01-feb-18
321 SLT 1920 Subestaciones y Líneas de Distribución F4	42.40	50.00	11.74	215.08	10-feb-18
280 SLT 1721 Distribución Norte F4	17.20	30.00	6.49	118.90	15-feb-18
321 SLT 1920 Subestaciones y Líneas de Distribución F1 C2 (DIST)	0.18	20.00	2.88	52.85	25-feb-18
339 SLT 2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F7 (DIST)	870.17	309.50	222.73	4,081.98	01-mar-18
310 SLT 1821 Divisiones de Distribución F1 (DIST)		50.00	4.69	85.95	01-mar-18
339 SLT 2021 Reducción de Perdidas de Energía en Distribución F1 (DIST)	36.62	11.70	10.97	201.08	05-mar-18
328 LT Red de Transmisión Asociada a la CG Los Azufres III F2 C2 (2011)	1.45		4.48	82.10	23-mar-18
297 LT 1811 Red de Transmisión Asociada al CC Empalme I	425.60		86.70	1,588.93	25-mar-18
209 SE 1212 Sur - Peninsular F6 C2 (DIST)	0.90	20.00	4.35	79.68	01-abr-18
309 SLT 1820 Divisiones de Distribución del Valle de México	5.20	360.00	48.15	882.44	19-abr-18
253 SE 1420 Distribución Norte F7 (DIST)	2.70	20.00	3.02	55.42	03-may-18
242 SE 1323 Distribución Sur F2 C2 (DIST)	3.26	50.00	9.77	179.03	04-may-18
336 SLT 2001 Subestaciones y Líneas Baja California Sur - Noroeste F1	225.00	950.00	44.50	815.45	25-may-18
274 SE 1620 Distribución Valle de México F1	16.10	780.00	94.60	1,733.72	31-may-18

339 SLT 2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F5 C2 (DIST)	1,185.00	162.30	169.89	3,113.54	06-jun-18
350 SLT 2121 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F3 (DIST)	353.20	45.90	38.53	706.20	07-jun-18
350 SLT 2121 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F2 (DIST)			36.56	669.97	10-jun-18
337 SLT 2002 Subestaciones y Líneas de las Áreas Norte - Occidental F2	205.40	200.00	31.13	570.59	29-jul-18
273 SE 1621 Distribución Norte-Sur F4 C3 (DIST)	0.54	20.00	3.46	63.36	11-ago-18
338 SLT 2020 Subestaciones, Líneas y Redes de Distribución F1 (DIST)	25.33		10.75	197.03	11-ago-18
350 SLT 2121 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F1 (DIST)	3.10	2.51	1.36	24.91	26-ago-18
321 SLT 1920 Subestaciones y Líneas de Distribución F2 (DIST)	0.72	20.00	3.40	62.29	16-sep-18
338 SLT 2020 Subestaciones, Líneas y Redes de Distribución F6 (DIST)	129.35		3.03	55.49	20-sep-18
266 SLT 1603 Subestación Lago	80.40	660.00	91.20	1,671.37	22-sep-18
337 SLT 2002 Subestaciones y Líneas de las Áreas Norte - Occidental F1	208.70	975.00	35.84	656.74	19-oct-18
349 SLT 2120 Subestaciones y Líneas de Distribución F1 (DIST)	5.70	70.00	5.97	109.45	21-nov-18
310 SLT 1821 Divisiones de Distribución F6 (DIST)	54.98		4.58	83.94	12-ene-19
338 SLT 2020 Subestaciones, Líneas y Redes de Distribución F2 (DIST)	4.84	60.00	8.51	156.00	19-feb-19
288 SLT 1722 Distribución Sur F3	3.96	40.00	6.00	109.91	23-feb-19
336 SLT 2001 Subestaciones y Líneas Baja California Sur - Noroeste F2	50.80	300.00	15.87	290.86	01-mar-19
300 LT 1812 Red de Transmisión Asociada al CC Topolobampo III	276.00		24.49	448.88	13-mar-19
	5,727.17	6,577.93	1,708.03	31,302.6	

**Generación.**

Proyecto	Capacidad MVA	Monto Estimado del contrato expresado en millones de:		Etapa de Operación
		Dolares	Pesos	
268 CCI Guerrero Negro IV	7.52	20.63	378.1	01-abr-17
296 CC Empalme I	770.22	476.84	8,739.0	06-nov-17
298 CC Valle de Mexico II	615.23	425.31	7,794.6	31-ene-18
38 CC Norte III (Juárez) C2	906.71	562.37	10,306.4	13-abr-18
313 CC Empalme II	791.17	397.00	7,275.7	28-abr-18
327 CG Azufres III F2 (DIST)	25.00	51.29	939.9	15-jun-18
43 CC Noreste	857.18	345.46	6,331.1	01-jul-18
289 CH Chicoasén II	240.00	386.42	7,081.8	12-sep-18
42 CC Noroeste (Topolobampo II) C2	887.39	334.50	6,130.3	02-ene-19
45 CC Topolobampo III C2	665.88	630.87	11,561.8	01-ene-20
	5,766.29	3,630.69	66,538.9	

**Rehabilitación y/o Modernización:**

Proyecto	Monto estimado del contrato expresado en millones de :		Etapa de operación
	Dolares	Pesos	
311 RM CCC Tula Paquetes 1 y 2	323.1	5,921.0	02/09/2017
312 RM CH Temascal Unidades 1 a 4 (GEN)	26.5	485.7	18/09/2018
278 RM CT José López Portillo (GEN)	214.0	3,921.9	27/02/2019
258 RM CT Altamira U1 y 2	380.0	6,964.0	01/07/2019
	943.6	17,292.6	

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

**c. 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

**a. Ahorro de energía**

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

Fideicomiso	Fideicomitente	Participación de CFE 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 31 de Marzo de 2018, el Fideicomiso para el Aislamiento Térmico de la Vivienda (FIPATERM) tiene activos por \$1,463,783 y pasivos por \$47,995.

**b. Gastos previos**

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

Fideicomiso	Participación de CFE			Tipo de proyectos
	Fideicomitente	Fideicomisario	Fiduciario	

Administración de gastos previos CPTT, constituido el 11 de agosto de 2003	CFE	CFE	Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	Inversión directa
Administración y traslado de dominio 2030, constituido el 30 de Septiembre de 2000	CFE	<b>En primer lugar:</b> Los adjudicatarios de los contratos. <b>En segundo lugar:</b> CFE	Banobras, S.N.C.	Inversión condicionada

Al 31 de Marzo de 2018, el Fideicomiso de Administración de Gastos Previos tiene activos por \$3,769,266 y pasivos por \$3,357,258.

El Fideicomiso de Administración y Traslado de Dominio 2030 tiene activos por \$414,136.

### c. Administración de contratos de obra

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La CFE en este tipo de fideicomisos participa en la realización del pago de rentas con base en las tablas de amortización trimestrales presentadas por los consorcios en sus ofertas. La mayoría de estas tablas incluyen cuarenta pagos trimestrales. 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><b>En primer lugar:</b> El banco extranjero representante común de los acreedores;</p> <p><b>En segundo lugar:</b> Compañía Samalayuca II, S. A. de C. V.</p> <p><b>En tercer lugar:</b> CFE</p>	Banco Nacional de México, S. A.

Al 31 de Marzo de 2018, CFE tiene activos fijos por \$21,444,673 y pasivos por \$514,840 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><b>En primer lugar:</b> Carbonser, S.A. de C.V</p> <p><b>En segundo lugar:</b> 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-Mar 2018
-------------	---

Carbón Petacalco	\$29,752
------------------	----------

**d. Fideicomisos de participación indirecta**

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

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	<b>En primer lugar:</b> ING (México), S. A. de C. V. y Casa de Bolsa, ING Grupo Financiero. <b>En segundo lugar:</b> Deutsche Securities, S. A. de C. V. y Casa de Bolsa.	<b>En primer lugar:</b> Cada uno de los tenedores preferentes de cada emisión. <b>En segundo lugar:</b> CFE.	Banamex
Fideicomiso N° 232246, constituido el 3 de noviembre de 2006	Banco Nacional de México, S. A., Integrante del Grupo Financiero Banamex.	<b>En primer lugar:</b> Cada uno de los tenedores preferentes de cada emisión. <b>En segundo lugar:</b> CFE.	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.	<b>En primer lugar:</b> Cada uno de los tenedores preferentes de cada emisión. <b>En segundo lugar:</b> CFE.	Banamex

Al 31 de Marzo 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:

- En 7 de ellos, CFE no tiene el carácter de Fideicomitente en su constitución.
- 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 Vivienda Mexicali, FIPATERM	700018TOQ058
2	Fideicomiso de Gastos Previos	200318TOQ01345



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

#### e. Fideicomisos Fibra E

##### a) Contribuciones de efectivo inicial y adicionales

Representa la contribución de capital inicial de \$0.01 y contribuciones adicionales para financiar el capital de trabajo del Fideicomiso promovido. La Gerencia realiza un análisis periódico de las necesidades de capital de trabajo y el posible impacto en el valor razonable es contabilizado en los estados financieros.

El saldo está compuesto por \$250 relacionados con la reserva de capital de capital de trabajo de acuerdo con el acuerdo de Fideicomiso. Adicionalmente, al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 incluyen el efecto neto de \$524 y \$438 por la contribución inicial de cuentas por cobrar con CENACE, cuentas por pagar con proveedores e IVA por pagar, neto.

##### b) Contribución de los derechos de cobro

Se estima que el Fideicomiso Promovido emitirá un total de 14,692,000,000 certificados fideicomisarios, CFE Transmisión por la cesión de los Derechos de Cobro de la actividad de transmisión, y un total de 876,000,000 certificados serán vendidos al Fideicomiso Fibra E a través de su oferta pública inicial, la cual se espera tenga lugar a inicios de febrero de 2018. El valor de la contribución al 31 de marzo de 2018 fue de \$317,653 mdp.

---

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

---

P(22)

### 21. Contingencias y compromisos

#### Contingencias

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

#### Compromisos.

##### a. Contratos de suministro de gas

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

##### b. Contratos de obra pública financiada

Al 31 de marzo de 2018 la CFE tiene firmados diversos contratos de obra pública financiada, cuyos compromisos de pago iniciarán en las fechas en que los inversionistas privados terminen la construcción de cada uno de los proyectos de inversión y le entreguen a la Empresa los bienes para su operación. Los montos estimados de estos contratos de obra pública financiada y las fechas estimadas de terminación de la construcción e inicio de operación, son los que se muestran en el cuadro siguiente:

## Líneas de Transmisión y Subestaciones :

Proyecto	Capacidad		Monto estimado del contrato expresado en millones de		Etapa de operación
	Kmc	MVA	Dolares	Pesos	
283 LT 1723 Red de Transm. Asoc. a CC Norte III	21.10		17.40	318.89	31-mar-17
188 SE 1116 Transformación del Noreste F4	97.60	500.00	50.00	916.34	31-may-17
339 SLT 2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F6 (DIST)	158.00	62.10	65.88	1,207.44	17-jul-17
209 SE 1212 Sur - Peninsular F9 (DIST)	20.31	20.00	8.17	149.71	12-ago-17
321 SLT 1920 Subestaciones y Líneas de Distribución F5	1.42	30.00	5.46	100.01	31-ago-17
274 SE 1620 Distribución Valle de México F2	26.20	420.00	89.80	1,645.75	31-oct-17
282 SLT 1720 Distribución Valle de México F1	1.00	120.00	11.74	215.12	15-nov-17
322 SLT 1921 Reducción de Perdidas de Energía en Distribución F4 (DIST)	427.54	102.42	139.88	2,563.55	31-dic-17
259 SE 1521 Distribución Sur F5 (DIST)	9.00	30.00	8.84	161.97	06-ene-18
339 SLT 2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F8 (DIST)	156.00	46.50	85.35	1,564.19	12-ene-18
288 SLT 1722 Distribución Sur F2	4.30	40.00	7.13	130.65	19-ene-18
304 LT 1805 Línea de Transmisión Huasteca - Monterrey	441.80		126.83	2,324.39	30-ene-18
281 LT 1716 Red de Transmisión Asociada al CC Noreste	128.10		45.91	841.46	01-feb-18
321 SLT 1920 Subestaciones y Líneas de Distribución F4	42.40	50.00	11.74	215.08	10-feb-18
280 SLT 1721 Distribución Norte F4	17.20	30.00	6.49	118.90	15-feb-18
321 SLT 1920 Subestaciones y Líneas de Distribución F1 C2 (DIST)	0.18	20.00	2.88	52.85	25-feb-18
339 SLT 2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F7 (DIST)	870.17	309.50	222.73	4,081.98	01-mar-18
310 SLT 1821 Divisiones de Distribución F1 (DIST)		50.00	4.69	85.95	01-mar-18
339 SLT 2021 Reducción de Perdidas de Energía en Distribución F1 (DIST)	36.62	11.70	10.97	201.08	05-mar-18
328 LT Red de Transmisión Asociada a la CG Los Azufres III F2 C2 (2011)	1.45		4.48	82.10	23-mar-18
297 LT 1811 Red de Transmisión Asociada al CC Empalme I	425.60		86.70	1,588.93	25-mar-18
209 SE 1212 Sur - Peninsular F6 C2 (DIST)	0.90	20.00	4.35	79.68	01-abr-18
309 SLT 1820 Divisiones de Distribución del Valle de México	5.20	360.00	48.15	882.44	19-abr-18
253 SE 1420 Distribución Norte F7 (DIST)	2.70	20.00	3.02	55.42	03-may-18
242 SE 1323 Distribución Sur F2 C2 (DIST)	3.26	50.00	9.77	179.03	04-may-18
336 SLT 2001 Subestaciones y Líneas Baja California Sur - Noroeste F1	225.00	950.00	44.50	815.45	25-may-18
274 SE 1620 Distribución Valle de México F1	16.10	780.00	94.60	1,733.72	31-may-18
339 SLT 2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F5 C2 (DIST)	1,185.00	162.30	169.89	3,113.54	06-jun-18
350 SLT 2121 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F3 (DIST)	353.20	45.90	38.53	706.20	07-jun-18
350 SLT 2121 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F2 (DIST)			36.56	669.97	10-jun-18
337 SLT 2002 Subestaciones y Líneas de las Áreas Norte - Occidental F2	205.40	200.00	31.13	570.59	29-jul-18
273 SE 1621 Distribución Norte-Sur F4 C3 (DIST)	0.54	20.00	3.46	63.36	11-ago-18
338 SLT 2020 Subestaciones, Líneas y Redes de Distribución F1 (DIST)	25.33		10.75	197.03	11-ago-18
350 SLT 2121 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F1 (DIST)	3.10	2.51	1.36	24.91	26-ago-18
321 SLT 1920 Subestaciones y Líneas de Distribución F2 (DIST)	0.72	20.00	3.40	62.29	16-sep-18
338 SLT 2020 Subestaciones, Líneas y Redes de Distribución F6 (DIST)	129.35		3.03	55.49	20-sep-18
266 SLT 1603 Subestación Lago	80.40	660.00	91.20	1,671.37	22-sep-18
337 SLT 2002 Subestaciones y Líneas de las Áreas Norte - Occidental F1	208.70	975.00	35.84	656.74	19-oct-18

349 SLT 2120 Subestaciones y Líneas de Distribución F1 (DIST)	5.70	70.00	5.97	109.45	21-nov-18
310 SLT 1821 Divisiones de Distribución F6 (DIST)	54.98		4.58	83.94	12-ene-19
338 SLT 2020 Subestaciones, Líneas y Redes de Distribución F2 (DIST)	4.84	60.00	8.51	156.00	19-feb-19
288 SLT 1722 Distribución Sur F3	3.96	40.00	6.00	109.91	23-feb-19
336 SLT 2001 Subestaciones y Líneas Baja California Sur - Noroeste F2	50.80	300.00	15.87	290.86	01-mar-19
300 LT 1812 Red de Transmisión Asociada al CC Topolobampo III	276.00		24.49	448.88	13-mar-19
	5,727.17	6,577.93	1,708.03	31,302.6	

**Generación.**

Proyecto	Capacidad MVA	Monto Estimado del contrato expresado en millones de:		Etapa de Operación
		Dolares	Pesos	
268 CCI Guerrero Negro IV	7.52	20.63	378.1	01-abr-17
296 CC Empalme I	770.22	476.84	8,739.0	06-nov-17
298 CC Valle de Mexico II	615.23	425.31	7,794.6	31-ene-18
38 CC Norte III (Juárez) C2	906.71	562.37	10,306.4	13-abr-18
313 CC Empalme II	791.17	397.00	7,275.7	28-abr-18
327 CG Azufres III F2 (DIST)	25.00	51.29	939.9	15-jun-18
43 CC Noreste	857.18	345.46	6,331.1	01-jul-18
289 CH Chicoasén II	240.00	386.42	7,081.8	12-sep-18
42 CC Noroeste (Topolobampo II) C2	887.39	334.50	6,130.3	02-ene-19
45 CC Topolobampo III C2	665.88	630.87	11,561.8	01-ene-20
	5,766.29	3,630.69	66,538.9	

**Rehabilitación y/o Modernización:**

Proyecto	Monto estimado del contrato expresado en millones de :		Etapa de operación
	Dolares	Pesos	
311 RM CCC Tula Paquetes 1 y 2	323.1	5,921.0	02/09/2017
312 RM CH Temascal Unidades 1 a 4 (GEN)	26.5	485.7	18/09/2018
278 RM CT José López Portillo (GEN)	214.0	3,921.9	27/02/2019
258 RM CT Altamira U1 y 2	380.0	6,964.0	01/07/2019
	943.6	17,292.6	

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

**c. 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

**a. Ahorro de energía**

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

Fideicomiso	Fideicomitente	Participación de CFE 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 31 de Marzo de 2018, el Fideicomiso para el Aislamiento Térmico de la Vivienda (FIPATERM) tiene activos por \$1,463,783 y pasivos por \$47,995.

**b. Gastos previos**

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

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

Al 31 de Marzo de 2018, el Fideicomiso de Administración de Gastos Previos tiene activos por \$3,769,266 y pasivos por \$3,357,258.

El Fideicomiso de Administración y Traslado de Dominio 2030 tiene activos por \$414,136.

**c. Administración de contratos de obra**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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.	<b>En primer lugar:</b> El banco extranjero representante común de los acreedores; <b>En segundo lugar:</b> Compañía Samalayuca II, S. A. de C. V. <b>En tercer lugar:</b> CFE	Banco Nacional de México, S. A.

Al 31 de Marzo de 2018, CFE tiene activos fijos por \$21,444,673 y pasivos por \$514,840 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.	<b>En primer lugar:</b> Carbonser, S.A. de C.V <b>En segundo lugar:</b> CFE	Banco Nacional de México, S. A. (Banamex)

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

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

Instalación	Registro contable de cargo fijo por capacidad de Ene-Mar 2018
Carbón Petacalco	\$29,752

#### d. Fideicomisos de participación indirecta

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

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

Fideicomiso	Participación de CFE		Fiduciario
	Fideicomitente	Fideicomisario	

Fideicomiso	Participación de CFE		Fiduciario
	Fideicomitente	Fideicomisario	
Fideicomiso N° 194, constituido el 3 de mayo de 2004	<p><b>En primer lugar:</b> ING (México), S. A. de C. V. y Casa de Bolsa, ING Grupo Financiero.</p> <p><b>En segundo lugar:</b> Deutsche Securities, S. A. de C. V. y Casa de Bolsa.</p>	<p><b>En primer lugar:</b> Cada uno de los tenedores preferentes de cada emisión.</p> <p><b>En segundo lugar:</b> 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><b>En primer lugar:</b> Cada uno de los tenedores preferentes de cada emisión.</p> <p><b>En segundo lugar:</b> 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><b>En primer lugar:</b> Cada uno de los tenedores preferentes de cada emisión.</p> <p><b>En segundo lugar:</b> CFE.</p>	Banamex

Al 31 de Marzo 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:

- En 7 de ellos, CFE no tiene el carácter de Fideicomitente en su constitución.
- 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 Vivienda Mexicali, FIPATERM	700018TOQ058
2	Fideicomiso de Gastos Previos	200318TOQ01345
3	Fideicomiso de Admón. y Traslado de Dominio 2030	200318TOQ01050
4	Fideicomiso para el Ahorro de Energía (FIDE)	700018TOQ149

## e. Fideicomisos Fibra E

### a) Contribuciones de efectivo inicial y adicionales

Representa la contribución de capital inicial de \$0.01 y contribuciones adicionales para financiar el capital de trabajo del Fideicomiso promovido. La Gerencia realiza un análisis periódico de las necesidades de capital de trabajo y el posible impacto en el valor razonable es contabilizado en los estados financieros.

El saldo está compuesto por \$250 relacionados con la reserva de capital de capital de trabajo de acuerdo con el acuerdo de Fideicomiso. Adicionalmente, al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 incluyen el efecto neto de \$524 y \$438 por la contribución inicial de cuentas por cobrar con CENACE, cuentas por pagar con proveedores e IVA por pagar, neto.

b) Contribución de los derechos de cobro

Se estima que el Fideicomiso Promovido emitirá un total de 14,692,000,000 certificados fideicomisarios, CFE Transmisión por la cesión de los Derechos de Cobro de la actividad de transmisión, y un total de 876,000,000 certificados serán vendidos al Fideicomiso Fibra E a través de su oferta pública inicial, la cual se espera tenga lugar a inicios de febrero de 2018. El valor de la contribución al 31 de marzo de 2018 fue de \$317,653 mdp.

## Información a revelar sobre pasivos contingentes [bloque de texto]

P(23)

- Obligaciones laborales

Los montos que hemos reconocido como pasivos en el estado de situación financiera y los gastos en el estado de resultados relacionados con las primas de jubilación después del retiro, planes de pensiones y otras prestaciones laborales, se determinaron sobre una base actuarial, que involucra muchas hipótesis y cálculos para los beneficios post-retiro y por despido. Las áreas donde tienen mayor impacto las estimaciones son las siguientes:

- La tasa de incremento de los salarios que se calcula habrá en los años siguientes;
- Las tasas de descuento utilizadas para calcular el valor presente de nuestras obligaciones futuras;
- La tasa de inflación esperada; y
- La tasa de retorno de los activos del plan de pensiones.

Dichas estimaciones se determinan por nuestros expertos independientes, quienes elaboran nuestro estudio actuarial usando el método denominado crédito unitario proyectado.

- Estimación para cuentas de cobro dudoso

Hemos creado una estimación para cuentas cuyo cobro estimamos poco probable, igual al monto de la pérdidas estimadas que resultan de la falta de pago de nuestros clientes. En la realización de las estimaciones, tomamos en cuenta las condiciones individuales de cada uno de los sectores en los que se divide nuestra cartera. De manera muy particular, consideramos el número de días transcurridos desde el vencimiento de las facturas y las negociaciones que hayamos celebrado con nuestros clientes para lograr la recuperación de nuestra cartera. El monto de la pérdida por la falta de cobro de nuestra cartera puede diferir entre el monto real y el que hemos estimado.

### 13. Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados.

Las otras cuentas por pagar y pasivos acumulados 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se integran como sigue:

	2018	2017	1o. de junio 2017
Proveedores y contratistas	\$ 42,079,624	\$ 59,849,154	\$ 17,888,728
Cuentas por pagar MEM			2,011,804
Empleados	1,593,612	4,213,117	3,765,564
Depósitos de varios usuarios y contratistas	23,233,000	22,974,717	21,103,369
Otros pasivos	18,825,835	20,761,051	17,103,988
<b>Total</b>	<b>85,732,071</b>	<b>107,798,040</b>	<b>61,873,453</b>



**Compromisos.****a. Contratos de suministro de gas**

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

**b. Contratos de obra pública financiada**

Al 31 de marzo de 2018 la CFE tiene firmados diversos contratos de obra pública financiada, cuyos compromisos de pago iniciarán en las fechas en que los inversionistas privados terminen la construcción de cada uno de los proyectos de inversión y le entreguen a la Empresa los bienes para su operación. Los montos estimados de estos contratos de obra pública financiada y las fechas estimadas de terminación de la construcción e inicio de operación, son los que se muestran en el cuadro siguiente:

**Líneas de Transmisión y Subestaciones :**

Proyecto	Capacidad Kmc MVA		Monto estimado del contrato expresado en millones de		Etapa de operación
			:		
			Dolares	Pesos	
283 LT 1723 Red de Transm. Asoc. a CC Norte III	21.10		17.40	318.89	31-mar-17
188 SE 1116 Transformación del Noreste F4	97.60	500.00	50.00	916.34	31-may-17
339 SLT 2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F6 (DIST)	158.00	62.10	65.88	1,207.44	17-jul-17
209 SE 1212 Sur - Peninsular F9 (DIST)	20.31	20.00	8.17	149.71	12-ago-17
321 SLT 1920 Subestaciones y Líneas de Distribución F5	1.42	30.00	5.46	100.01	31-ago-17
274 SE 1620 Distribución Valle de México F2	26.20	420.00	89.80	1,645.75	31-oct-17
282 SLT 1720 Distribución Valle de México F1	1.00	120.00	11.74	215.12	15-nov-17
322 SLT 1921 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F4 (DIST)	427.54	102.42	139.88	2,563.55	31-dic-17
259 SE 1521 Distribución Sur F5 (DIST)	9.00	30.00	8.84	161.97	06-ene-18
339 SLT 2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F8 (DIST)	156.00	46.50	85.35	1,564.19	12-ene-18
288 SLT 1722 Distribución Sur F2	4.30	40.00	7.13	130.65	19-ene-18
304 LT 1805 Línea de Transmisión Huasteca - Monterrey	441.80		126.83	2,324.39	30-ene-18
281 LT 1716 Red de Transmisión Asociada al CC Noreste	128.10		45.91	841.46	01-feb-18
321 SLT 1920 Subestaciones y Líneas de Distribución F4	42.40	50.00	11.74	215.08	10-feb-18
280 SLT 1721 Distribución Norte F4	17.20	30.00	6.49	118.90	15-feb-18
321 SLT 1920 Subestaciones y Líneas de Distribución F1 C2 (DIST)	0.18	20.00	2.88	52.85	25-feb-18
339 SLT 2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F7 (DIST)	870.17	309.50	222.73	4,081.98	01-mar-18
310 SLT 1821 Divisiones de Distribución F1 (DIST)		50.00	4.69	85.95	01-mar-18
339 SLT 2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F1 (DIST)	36.62	11.70	10.97	201.08	05-mar-18
328 LT Red de Transmisión Asociada a la CG Los Azufres III F2 C2 (2011)	1.45		4.48	82.10	23-mar-18
297 LT 1811 Red de Transmisión Asociada al CC Empalme I	425.60		86.70	1,588.93	25-mar-18
209 SE 1212 Sur - Peninsular F6 C2 (DIST)	0.90	20.00	4.35	79.68	01-abr-18
309 SLT 1820 Divisiones de Distribución del Valle de México	5.20	360.00	48.15	882.44	19-abr-18

253 SE 1420 Distribución Norte F7 (DIST)	2.70	20.00	3.02	55.42	03-may-18
242 SE 1323 Distribución Sur F2 C2 (DIST)	3.26	50.00	9.77	179.03	04-may-18
336 SLT 2001 Subestaciones y Líneas Baja California Sur - Noroeste F1	225.00	950.00	44.50	815.45	25-may-18
274 SE 1620 Distribución Valle de México F1	16.10	780.00	94.60	1,733.72	31-may-18
339 SLT 2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F5 C2 (DIST)	1,185.00	162.30	169.89	3,113.54	06-jun-18
350 SLT 2121 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F3 (DIST)	353.20	45.90	38.53	706.20	07-jun-18
350 SLT 2121 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F2 (DIST)			36.56	669.97	10-jun-18
337 SLT 2002 Subestaciones y Líneas de las Áreas Norte - Occidental F2	205.40	200.00	31.13	570.59	29-jul-18
273 SE 1621 Distribución Norte-Sur F4 C3 (DIST)	0.54	20.00	3.46	63.36	11-ago-18
338 SLT 2020 Subestaciones, Líneas y Redes de Distribución F1 (DIST)	25.33		10.75	197.03	11-ago-18
350 SLT 2121 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F1 (DIST)	3.10	2.51	1.36	24.91	26-ago-18
321 SLT 1920 Subestaciones y Líneas de Distribución F2 (DIST)	0.72	20.00	3.40	62.29	16-sep-18
338 SLT 2020 Subestaciones, Líneas y Redes de Distribución F6 (DIST)	129.35		3.03	55.49	20-sep-18
266 SLT 1603 Subestación Lago	80.40	660.00	91.20	1,671.37	22-sep-18
337 SLT 2002 Subestaciones y Líneas de las Áreas Norte - Occidental F1	208.70	975.00	35.84	656.74	19-oct-18
349 SLT 2120 Subestaciones y Líneas de Distribución F1 (DIST)	5.70	70.00	5.97	109.45	21-nov-18
310 SLT 1821 Divisiones de Distribución F6 (DIST)	54.98		4.58	83.94	12-ene-19
338 SLT 2020 Subestaciones, Líneas y Redes de Distribución F2 (DIST)	4.84	60.00	8.51	156.00	19-feb-19
288 SLT 1722 Distribución Sur F3	3.96	40.00	6.00	109.91	23-feb-19
336 SLT 2001 Subestaciones y Líneas Baja California Sur - Noroeste F2	50.80	300.00	15.87	290.86	01-mar-19
300 LT 1812 Red de Transmisión Asociada al CC Topolobampo III	276.00		24.49	448.88	13-mar-19
	5,727.17	6,577.93	1,708.03	31,302.6	

**Generación.**

Proyecto	Capacidad MVA	Monto Estimado del contrato expresado en millones de:		Etapa de Operación
		Dolares	Pesos	
268 CCI Guerrero Negro IV	7.52	20.63	378.1	01-abr-17
296 CC Empalme I	770.22	476.84	8,739.0	06-nov-17
298 CC Valle de Mexico II	615.23	425.31	7,794.6	31-ene-18
38 CC Norte III (Juárez) C2	906.71	562.37	10,306.4	13-abr-18
313 CC Empalme II	791.17	397.00	7,275.7	28-abr-18
327 CG Azufres III F2 (DIST)	25.00	51.29	939.9	15-jun-18
43 CC Noreste	857.18	345.46	6,331.1	01-jul-18
289 CH Chicoasén II	240.00	386.42	7,081.8	12-sep-18
42 CC Noroeste (Topolobampo II) C2	887.39	334.50	6,130.3	02-ene-19
45 CC Topolobampo III C2	665.88	630.87	11,561.8	01-ene-20
	5,766.29	3,630.69	66,538.9	

**Rehabilitación y/o Modernización:**

Proyecto	Monto estimado del contrato expresado en millones de :		Etapa de operación
	Dolares	Pesos	
311 RM CCC Tula Paquetes 1 y 2	323.1	5,921.0	02/09/2017
312 RM CH Temascal Unidades 1 a 4 (GEN)	26.5	485.7	18/09/2018
278 RM CT José López Portillo (GEN)	214.0	3,921.9	27/02/2019
258 RM CT Altamira U1 y 2	380.0	6,964.0	01/07/2019

943.6

17,292.6

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

### c. Fideicomisos

1. Ámbito de actuación.

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

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

### a. Ahorro de energía

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

Fideicomiso	Fideicomitente	Participación de CFE 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 31 de Marzo de 2018, el Fideicomiso para el Aislamiento Térmico de la Vivienda (FIPATERM) tiene activos por \$1,463,783 y pasivos por \$47,995.

### b. Gastos previos

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

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

Al 31 de Marzo de 2018, el Fideicomiso de Administración de Gastos Previos tiene activos por \$3,769,266 y pasivos por \$3,357,258.

El Fideicomiso de Administración y Traslado de Dominio 2030 tiene activos por \$414,136.

### c. Administración de contratos de obra

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La CFE en este tipo de fideicomisos participa en la realización del pago de rentas con base en las tablas de amortización trimestrales presentadas por los consorcios en sus ofertas. La mayoría de estas tablas incluyen cuarenta pagos trimestrales. 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><b>En primer lugar:</b> El banco extranjero representante común de los acreedores;</p> <p><b>En segundo lugar:</b> Compañía Samalayuca II, S. A. de C. V.</p> <p><b>En tercer lugar:</b> CFE</p>	Banco Nacional de México, S. A.

Al 31 de Marzo de 2018, CFE tiene activos fijos por \$21,444,673 y pasivos por \$514,840 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><b>En primer lugar:</b> Carbonser, S.A. de C.V</p> <p><b>En segundo lugar:</b> 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-Mar 2018
-------------	---

Carbón Petacalco	\$29,752
------------------	----------

**d. Fideicomisos de participación indirecta**

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

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	<b>En primer lugar:</b> ING (México), S. A. de C. V. y Casa de Bolsa, ING Grupo Financiero. <b>En segundo lugar:</b> Deutsche Securities, S. A. de C. V. y Casa de Bolsa.	<b>En primer lugar:</b> Cada uno de los tenedores preferentes de cada emisión. <b>En segundo lugar:</b> CFE.	Banamex
Fideicomiso N° 232246, constituido el 3 de noviembre de 2006	Banco Nacional de México, S. A., Integrante del Grupo Financiero Banamex.	<b>En primer lugar:</b> Cada uno de los tenedores preferentes de cada emisión. <b>En segundo lugar:</b> CFE.	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.	<b>En primer lugar:</b> Cada uno de los tenedores preferentes de cada emisión. <b>En segundo lugar:</b> CFE.	Banamex

Al 31 de Marzo 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:

- En 7 de ellos, CFE no tiene el carácter de Fideicomitente en su constitución.
- 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 Vivienda Mexicali, FIPATERM	700018TOQ058
2	Fideicomiso de Gastos Previos	200318TOQ01345

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

#### e. Fideicomisos Fibra E

##### a) Contribuciones de efectivo inicial y adicionales

Representa la contribución de capital inicial de \$0.01 y contribuciones adicionales para financiar el capital de trabajo del Fideicomiso promovido. La Gerencia realiza un análisis periódico de las necesidades de capital de trabajo y el posible impacto en el valor razonable es contabilizado en los estados financieros.

El saldo está compuesto por \$250 relacionados con la reserva de capital de capital de trabajo de acuerdo con el acuerdo de Fideicomiso. Adicionalmente, al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 incluyen el efecto neto de \$524 y \$438 por la contribución inicial de cuentas por cobrar con CENACE, cuentas por pagar con proveedores e IVA por pagar, neto.

##### b) Contribución de los derechos de cobro

Se estima que el Fideicomiso Promovido emitirá un total de 14,692,000,000 certificados fideicomisarios, CFE Transmisión por la cesión de los Derechos de Cobro de la actividad de transmisión, y un total de 876,000,000 certificados serán vendidos al Fideicomiso Fibra E a través de su oferta pública inicial, la cual se espera tenga lugar a inicios de febrero de 2018. El valor de la contribución al 31 de marzo de 2018 fue de \$317,653 mdp.

---

## Información a revelar sobre costos de ventas [bloque de texto]

---

P(24)

---

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

---

P(25)

#### **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 Pérdida (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 3.4% de la cartera vencida en con antigüedad mayor a 360 días, teniendo como resultado una severidad de pérdida de 96.64%.

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.

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

P(26)

### 11. Deuda Documenta

Descripción	Tipo de interés	Tipo de instrumento	Instrumentos	2017		2018	
				Moneda	Moneda	Moneda	Moneda
SE INDEMNIZACIONES al día de corte				Valor Nominal	1,500,000	14,712	1,500,000
				Costo			
				Saldo	1,500,000	14,712	1,500,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	80,100,000	81,000,000	80,000,000
				Costo			
				Saldo	80,100,000	81,000,000	80,000,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	1,000,000	1,000,000	1,000,000
				Costo			
				Saldo	1,000,000	1,000,000	1,000,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	10,000	10,000	10,000
				Costo			
				Saldo	10,000	10,000	10,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000	100,000	100,000
SE INDEMNIZACIONES al día de corte 2017				Valor Nominal	100,000	100,000	100,000
				Costo			
				Saldo	100,000		



---

### Información a revelar sobre costos de adquisición diferidos que surgen de contratos de seguro [bloque de texto]

---

P(27)

---

### Información a revelar sobre ingresos diferidos [bloque de texto]

---

P(28)

**15. Otros pasivos a largo plazo.**

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre 2017, los otros pasivos a largo plazo se conforman de la siguiente manera:

		2018	2017	1o. de enero 2017
Aportaciones de terceros	\$	6,083,247	8,039,903	33,707,331
Reserva por desmantelamiento		11,164,018	11,101,187	12,888,114
Otras provisiones		4,283,577	4,283,577	3,561,400
<b>Total</b>	<b>\$</b>	<b>21,530,842</b>	<b>23,424,666</b>	<b>50,156,845</b>

---

### Información a revelar sobre impuestos diferidos [bloque de texto]

---

P(29)

**19. Impuestos a la utilidad**

Desde el ejercicio 2015, la empresa se ha transformado en Empresa Productiva del Estado, dejando de ser un Organismo Público Descentralizado, lo que consecuentemente conlleva a dejar de tributar bajo el régimen contenido en el Título II de la Ley del Impuesto Sobre la Renta (Personas Morales con Fines no Lucrativos), por lo que la empresa cumple las obligaciones propias del Título II de la ley antes mencionada (Personas Morales).

---



---

### Información a revelar sobre depósitos de bancos [bloque de texto]

---

P(30)

---

### Información a revelar sobre depósitos de clientes [bloque de texto]

---

P(31)

## Información a revelar sobre gastos por depreciación y amortización [bloque de texto]

P(32)

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

P(33)

### 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 31 de marzo de 2018 de los Instrumentos Financieros Derivados bajo los IFRS.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 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 – marzo 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 31 de marzo de 2018 y al 31 de marzo de 2017, de los instrumentos financieros derivados e intereses son como sigue:

	MARZO 2018	MARZO 2017
Con fines de cobertura		
Activo	\$ 7,703,470	\$ 8,861,871
Pasivo	\$ 3,945,457	\$ 1,511,710
Con fines de negociación		
Activo	\$ 347,237	0
Pasivo	\$ 0	206,218
Total Instrumentos Financieros Derivados		
Activo	\$ 8,050,707	\$ 8,861,871
Pasivo	\$ 3,945,457	\$ 1,717,928
Total Instrumentos Financieros Derivados		
Otro Resultado Integral (Patrimonio)	\$ 2,921,211	\$ 9,360,074

- **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 ( Marzo 2018)	Moneda nacional (miles de pesos)
Bienes a recibir (activo)	32,000'000,000 yenes	0. 1720	\$ 5,504,000
Bienes a entregar (pasivo)	269'474,000 dólares	18.3268	\$ 4,938,596
Bienes a recibir, neto			\$ 565,404

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 31 de marzo 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 31 de marzo de 2018 se detallan a continuación (miles de pesos / miles de dólares americanos):

Derivado	Tipo de derivado	Moneda	Posición Primaria	Objeto	Monto Ncional	Subyacente	Valor de Mercado	Fecha inicio de coberturas	Fecha de terminación de la coberturas	Tasa / tipo de moneda de recibo	Tasa / tipo de moneda pago	% cubierto
CB-10001	IRS	MXN	<u>\$368,987</u>	Cambiar de tasa flotante a tasa fija	<u>\$350,538</u>	Tasa de interés CETES 182 + 0.25%	\$0	15 de febrero de 2008	4 de agosto de 2017	CETES 182 + 0.25%	8.22%	80%
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>\$3,708</u>	2 de julio de 2012	29 de junio de 2020	TIIE 28 + 1.59%	6.82%	80%
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>\$3,577</u>	2 de julio de 2012	29 de junio de 2020	TIIE 28 + 1.59%	6.81%	80%
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>\$3,494</u>	2 de julio de 2012	29 de junio de 2020	TIIE 28 + 1.59%	6.83%	80%
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>\$3,981</u>	2 de julio de 2012	29 de junio de 2020	TIIE 28 + 1.59%	6.83%	85%

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>\$4,361</u>	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	6.09%	87%
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>\$2,752</u>	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	6.07%	85%
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>\$2,702</u>	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	6.10%	88%
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>\$2,777</u>	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	6.05%	97%
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>\$4,102</u>	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	5.98%	96%
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>\$4,047</u>	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	5.98%	89%
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>\$4,164</u>	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	5.97%	91%
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>\$4,088</u>	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	5.98%	92%
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>\$4,046</u>	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	5.98%	94%
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>\$4,079</u>	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	5.99%	85%
CB-10016	IRS	MXN	<u>\$651,004</u>	Cambiar de tasa flotante a tasa fija	<u>\$553,353</u>	Tasa de interés TIIE 28 + 0.45%	<u>\$3,176</u>	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	6.07%	85%
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>\$3,689</u>	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	6.09%	100%
CB-10020	IRS	MXN	<u>\$787,092</u>	Cambiar de tasa flotante a tasa fija	<u>\$787,092</u>	Tasa de interés CETES 91 + 0.45%	<u>\$0</u>	24 de abril de 2008	11 de enero de 2018	CETES 91 + 0.45%	7.90%	100%
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>\$11,293</u>	7 de diciembre 2017	2 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.40%	7.72%	93%
CB-20001	CCS	USD	<u>\$200,000</u>	Cambiar de Dólares con Tasa LIBOR a Pesos con	<u>\$186,667</u>	Tipo de cambio USD Tasa LIBOR / Peso Mexicano	<u>\$742,072</u>	15 de diciembre de 2008	15 de diciembre de 2036	Dólares americanos	Pesos a Tasa Fija	93%

				Tasa Fija		Tasa Fija						
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>\$361,102</u>	15 de junio de 2009	15 de diciembre de 2036	Dólares americanos	Pesos a Tasa Fija	92%
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>\$709,040</u>	15 de diciembre de 2008	15 de diciembre de 2036	Dólares americanos	Pesos a Tasa Fija	92%
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>\$336,515</u>	15 de junio de 2009	15 de diciembre de 2036	Dólares americanos	Pesos a Tasa Fija	100%
CB-20005	CCS	USD	<u>255,000</u>	Cambiar de Dólares con Tasa LIBOR a Pesos con Tasa Fija	<u>233,750</u>	Tipo de cambio USD Tasa LIBOR / Peso Mexicano Tasa Fija	<u>\$860,087</u>	15 de junio de 2009	15 de diciembre de 2036	Dólares americanos	Pesos a Tasa Fija	100%
CB-20006	CCS	USD	<u>250,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>250,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$723,898</u>	15 de julio de 2015	15 de enero de 2024	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20007	CCS	USD	<u>350,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>350,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$1,005,548</u>	15 de julio de 2015	11 de enero de 2024	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20008	CCS	USD	<u>250,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>250,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$745,716</u>	15 de julio de 2015	15 de enero de 2024	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20009	CCS	USD	<u>400,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>400,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$1,152,102</u>	15 de julio de 2015	16 de enero de 2024	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20010	CCS	USD	<u>49,296</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>40,977</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$67,167</u>	26 de marzo de 2005	26 de marzo de 2022	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20011	CCS	USD	<u>10,750</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>8,311</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$16,310</u>	2 de febrero de 2005	2 de febrero de 2023	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20012	CCS	USD	<u>16,788</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>12,005</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$17,915</u>	24 de enero de 2005	24 de julio de 2021	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20013	CCS	USD	<u>208,188</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>171,323</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$250,516</u>	3 de mayo de 2005	21 de junio de 2021	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20014	CCS	USD	<u>225,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>225,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso	<u>\$9,432</u>	29 de septiembre de 2016	29 de septiembre de 2023	Dólares americanos	Pesos	100%

						Mexicano						
CB-20015	CCS	USD	<u>225,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>225,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$28,286</u>	29 de septiembre de 2016	29 de septiembre de 2023	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20016	CCS	USD	<u>225,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>225,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$6,910</u>	29 de septiembre de 2016	27 de septiembre de 2023	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20017	CCS	USD	<u>100,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>100,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$108,397</u>	3 de marzo de 2017	23 de febrero de 2027	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20018	CCS	USD	<u>100,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>100,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$88,429</u>	3 de marzo de 2017	23 de febrero de 2027	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20019	CCS	USD	<u>150,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>150,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$162,595</u>	7 de marzo de 2017	23 de febrero de 2027	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20020	CCS	USD	<u>150,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>150,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$159,742</u>	7 de marzo de 2017	23 de febrero de 2027	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20021	CCS	USD	<u>100,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>100,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$27,078</u>	23 de junio de 2017	23 de febrero de 2027	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20022	CCS	USD	<u>100,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>100,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$0</u>	28 de junio de 2017	23 de febrero de 2027	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20023	CCS	USD	<u>125,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>125,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$0</u>	19 de junio de 2017	23 de febrero de 2027	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20024	CCS	USD	<u>50,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>50,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$0</u>	20 de junio de 2017	23 de febrero de 2027	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20025	CCS	USD	<u>75,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>75,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$0</u>	23 de junio de 2017	23 de febrero de 2027	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20026	CCS	USD	<u>100,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>100,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$35,913</u>	26 de junio de 2017	23 de febrero de 2027	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20027	CCS	USD	<u>50,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>50,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$0</u>	26 de junio de 2017	23 de febrero de 2027	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20028	CCS	USD	<u>50,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>50,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$38,656</u>	26 de junio de 2017	23 de febrero de 2027	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20029	CCS	USD	<u>100,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>100,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso	<u>\$243,941</u>	26 de junio de 2017	23 de febrero de 2027	Dólares americanos	Pesos	100%

						Mexicano						
CB-20030	CCS	USD	<u>100,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>100,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$106,154</u>	26 de octubre de 2017	13 de julio de 2032	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20031	CCS	USD	<u>50,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>50,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$67,466</u>	31 de octubre de 2017	13 de julio de 2032	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20032	CCS	USD	<u>100,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>100,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$181,009</u>	31 de octubre de 2017	13 de julio de 2032	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20033	CCS	USD	<u>100,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>100,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$181,918</u>	31 de octubre de 2017	13 de julio de 2032	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20034	CCS	USD	<u>85,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>85,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$141,744</u>	31 de octubre de 2017	13 de julio de 2032	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20035	CCS	USD	<u>315,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>315,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$503,861</u>	31 de octubre de 2017	13 de julio de 2032	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20036	CCS	USD	<u>375,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>375,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$400,058</u>	28 de febrero de 2018	14 de agosto de 2027	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20037	CCS	USD	<u>40,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>40,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$42,379</u>	13 de febrero de 2018	14 de agosto de 2027	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20038	CCS	USD	<u>129,342</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>129,342</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$204,820</u>	13 de febrero de 2018	15 de abril de 2032	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20039	CCS	USD	<u>129,342</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>129,342</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$182,912</u>	13 de febrero de 2018	15 de abril de 2032	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20040	CCS	USD	<u>427,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>427,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$543,413</u>	28 de febrero de 2018	12 de marzo de 2033	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20041	CCS	USD	<u>100,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>100,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$141,780</u>	15 de febrero de 2018	12 de marzo de 2033	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20042	CCS	USD	<u>100,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>100,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$143,774</u>	20 de febrero de 2018	14 de marzo de 2033	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20043	CCS	USD	<u>75,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>75,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$163,560</u>	21 de febrero de 2018	12 de marzo de 2048	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20044	CCS	USD	<u>25,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>25,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso	<u>-\$43,728</u>	22 de febrero de 2018	12 de marzo de 2048	Dólares americanos	Pesos	100%



						Mexicano						
CB-30017	FWD	USD	<u>190,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>190,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$555</u>	22 de febrero de 2017	13 de abril de 2018	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30018	FWD	USD	<u>190,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>190,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$554</u>	22 de febrero de 2017	14 de mayo de 2018	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30060	FWD	USD	<u>160,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>160,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$310</u>	17 de marzo de 2017	14 de marzo de 2018	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30065	FWD	USD	<u>8,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>8,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$14,414</u>	28 de diciembre de 2017	15 de junio de 2018	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30066	FWD	USD	<u>3,080</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>3,080</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$4,383</u>	3 de enero de 2018	15 de agosto de 2018	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30067	FWD	USD	<u>3,080</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>3,080</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$4,420</u>	3 de enero de 2018	18 de septiembre de 2018	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30068	FWD	USD	<u>3,080</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>3,080</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$4,342</u>	3 de enero de 2018	16 de octubre de 2018	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30069	FWD	USD	<u>130</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>130</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$34</u>	23 de marzo de 2018	15 de mayo de 2018	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30070	FWD	USD	<u>130</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>130</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$34</u>	23 de marzo de 2018	15 de junio de 2018	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30071	FWD	USD	<u>130</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>130</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$34</u>	23 de marzo de 2018	16 de julio de 2018	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30072	FWD	USD	<u>130</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>130</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$34</u>	23 de marzo de 2018	15 de agosto de 2018	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30073	FWD	USD	<u>130</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>130</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$35</u>	23 de marzo de 2018	14 de septiembre de 2018	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30074	FWD	USD	<u>130</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>130</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$35</u>	23 de marzo de 2018	15 de octubre de 2018	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30075	FWD	USD	<u>130</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>130</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$35</u>	23 de marzo de 2018	15 de noviembre de 2018	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30076	FWD	USD	<u>130</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>130</u>	Tipo de cambio USD /Peso	<u>-\$35</u>	23 de marzo de 2018	14 de diciembre de 2018	Dólares americanos	Pesos	100%

						Mexicano							
CB-30077	FWD	USD	130	Cambiar de Dólares a Pesos	130	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	-\$35	23 de marzo de 2018	15 de enero de 2019	Dólares americanos	Pesos	100%	
CB-30078	FWD	USD	130	Cambiar de Dólares a Pesos	130	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	-\$35	23 de marzo de 2018	15 de febrero de 2019	Dólares americanos	Pesos	100%	
CB-30079	FWD	USD	130	Cambiar de Dólares a Pesos	130	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	-\$35	23 de marzo de 2018	15 de marzo de 2019	Dólares americanos	Pesos	100%	
CB-30080	FWD	USD	130	Cambiar de Dólares a Pesos	130	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	-\$35	23 de marzo de 2018	15 de abril de 2019	Dólares americanos	Pesos	100%	

- Medición de efectividad de los instrumentos financieros derivados con fines de cobertura al 31 de marzo 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
BANCOMER 2	2 de enero de 2018	\$ 4,480	\$ 4,480	100 %	7.3875%	7.3875%
BONO 2024	11 de enero de 2018	USD 30,469	USD 30,469	100 %	4.8750%	4.8750%
FORMOSA	11 de enero de 2018	USD 3,862	USD 3,862	100 %	5.15%	5.15%
ING 4	11 de enero de 2018	\$ 747	\$ 747	100 %	7.06%	7.06%
CEBUR 17-2	18 de enero de 2018	\$ 15,576	\$ 15,576	100 %	7.6109%	7.6109%
ICO 4	24 de enero de 2018	USD 382	USD 382	100 %	1.25%	1.25%
BANCOMER BANAMEX	26 de enero de 2018	\$ 10,985	\$ 10,985	100 %	7.6250%	7.6250%
BANCOMER 2	31 de enero de 2018	\$ 3,370	\$ 3,370	100 %	7.6311%	7.6311%
ICO 8	2 de febrero 2018	USD 247	USD 247	100 %	1.25%	1.25%
CEBUR 17-2	14 de febrero de 2018	\$ 15,620	\$ 15,620	100 %	7.6334%	7.6334%
BONO 2042	14 de febrero de 2018	USD 6,037	USD 6,037	100 %	5.75%	5.75%
Bono 2027	21 de febrero 2018	USD 23,750	USD 23,750	100 %	4.75%	4.75%
BANCOMER BANAMEX	23 de febrero de 2018	\$ 8,195	\$ 8,195	100 %	7.6475%	7.6475%
BANCOMER 2	28 de febrero de 2018	\$ 3,265	\$ 3,265	100 %	7.6625%	7.6625%
CEBUR 17-2	14 de marzo de 2018	\$ 16,012	\$ 16,012	100 %	7.6334%	7.6334%
BANCOMER BANAMEX	23 de marzo de 2018	\$ 11,264	\$ 11,264	100 %	7.83%	7.83%
ICO 5,6,7	26 de marzo de 2018	USD 1,273	USD 1,273	100 %	1.25%	1.25%
PRIVATE PLACEMENT	27 de marzo de 2018	USD 15,237	USD 15,237	100 %	4.7302%	4.7302%

- Medición de efectividad de los instrumentos financieros derivados Forwards con fines de cobertura al 31 de marzo de 2018:

DERIVADO	IDENTIFICACIÓN DE COBERTURA	NOCIONAL DÓLARES	31/03/2018	T.C FECHA VENCIMIENTO	31/03/2018	PARTE EFICIENTE	PARTE INEFICIENTE	% EFECTIVO	% INEFECTIVO
CB-30018	FORWARD CORPORATIVO MARZO	190,000	18.3445	19.9177	-	-	-	100%	0%

					554,602	554,602			
					602				
CB-30066	FORWARD CORPORATIVO CALIFICADO	3,080,000	18.3445	19.6629	-	-	5	100%	0%
					553,641	53,641			
CB-30067	FORWARD CORPORATIVO CALIFICADO	3,080,000	18.3445	19.6629	-	-		100%	0%
					4,383,480	4,383,480			
CB-30068	FORWARD CORPORATIVO CALIFICADO	3,080,000	18.3445	19.6629	-	-		100%	0%
					4,419,582	4,419,582			
CB-30069	FORWARD CORPORATIVO CALIFICADO	130,142	18.3445	18.6001	-	-		100%	0%
					4,342,314	4,342,314			
CB-30070	FORWARD CORPORATIVO CALIFICADO	130,142	18.3445	18.6001	-	-		100%	0%
					34,252	34,252			
CB-30071	FORWARD CORPORATIVO CALIFICADO	130,142	18.3445	18.6001	-	-	34	100%	0%
					34,413	413			
CB-30072	FORWARD CORPORATIVO CALIFICADO	130,142	18.3445	18.6001	-	-		100%	0%
					34,384	34,384			
CB-30073	FORWARD CORPORATIVO CALIFICADO	130,142	18.3445	18.6001	-	-		100%	0%
					34,419	34,419			
CB-30074	FORWARD CORPORATIVO CALIFICADO	130,142	18.3445	18.6001	-	-		100%	0%
					34,770	34,770			
CB-30075	FORWARD CORPORATIVO CALIFICADO	130,142	18.3445	18.6001	-	-		100%	0%
					34,651	34,651			
CB-30076	FORWARD CORPORATIVO CALIFICADO	130,142	18.3445	18.6001	-	-		100%	0%
					35,113	35,113			
CB-30077	FORWARD CORPORATIVO CALIFICADO	130,142	18.3445	18.6001	-	-	35,	100%	0%
					35,168	168			
CB-30078	FORWARD CORPORATIVO CALIFICADO	130,142	18.3445	18.6001	-	-		100%	0%
					35,247	35,247			
CB-30079	FORWARD CORPORATIVO CALIFICADO	130,142	18.3445	18.6001	-	-		100%	0%
					35,417	35,417			
CB-30080	FORWARD		18.3445	18.6001	-	-		100%	0%

	CORPORATIVO CALIFICADO	130,142			35,333	35,333				
CB-30060	FORWARD CORPORATIVO MARZO	160,000	18.3445	19.0856	-	-		100%	0%	
					309,854	309,854				
CB-30065	FORWARD CORPORATIVO CALIFICADO	8,000,000	18.3445	19.6629	-	-		100%	0%	
					14,414,355	14,414,355				
					29,396,304	29,396,304	0	100%	0%	
		19,341,704								

#### 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 primer trimestre de 2018 se contrataron 10.8 millones de dólares en forwards de tipo de cambio para la empresa filial CFE Calificados. Por lo anterior se documentó y calculó la efectividad de estos forwards de tipo de cambio.

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 0.0546%, es decir \$3,478 (miles de pesos) para el 31 de marzo 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 0.0546%, es decir \$47,029 (miles de pesos) para el 31 de marzo 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 0.0546%, es decir \$1,081,274 (miles de pesos) para el 31 de marzo 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 0.1312%, es decir \$470 (miles de pesos) para el 31 de marzo 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 \$3'823,491 (miles de pesos) que se incluyen en el patrimonio y está integrado por \$277,566 en contra de CFE, incluidos en el valor del pasivo del rubro de instrumentos financieros y \$4,101,057 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

$q * (1-r)$  = Factor de ajuste

CVA = MTM \* 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 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 31 DE MARZO DE 2018
CREDIT SUISSE	72,881	72,604	277

DEUTSCHE BANK	2,156,157	2,144,818	11,339
MORGAN STANLEY	796,321	793,223	3,098
SANTANDER	1,187,983	1,185,133	2,850
BNP PARIBAS	748,418	747,058	1,360
BBVA BANCOMER	1,012,389	1,009,424	2,964
GOLDMAN SACHS	1,195,401	1,190,548	4,853
CITIBANAMEX	7,624	7,599	24
CREDIT AGRICOLE	11,561	11,543	19
HSBC	11,204	11,186	18
JP MORGAN	4,361	4,347	13
BARCLAYS BANK	243,941	243,140	801
COLATERAL RECIBIDOS			0
Total Costo (miles de pesos)	<b>7,448,240</b>	<b>7,420,623</b>	<b>27,617</b>

#### 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 31 de marzo de 2018 es de **NIVEL 2** por los siguientes puntos:

- Es información distinta a precios cotizados, e incluye tanto información de nivel uno que es observable directa o indirecta.
- Precios cotizados para activos o pasivos similares en mercados activos.
- Información distinta de precios cotizados que es observable.
- Información que sea derivada principalmente de información observable y correlacionada a través de otros medios.

#### Discusión de la administración sobre las políticas de uso de Instrumentos Financieros Derivados

## 1. Los objetivos para celebrar operaciones con derivados

La Comisión Federal de Electricidad podrá realizar cualquier tipo de cobertura financiera explícita, ya sea a las tasas de interés y/o a los tipos de cambio, o aquellas estrategias que sean necesarias para mitigar el riesgo financiero al que se enfrenta la Entidad.

### 2) Instrumentos utilizados

La CFE podrá comprar o vender uno o más de los siguientes tipos de instrumentos, en forma individual o colectiva, siempre que se mantenga el cumplimiento dentro de los límites y pautas de gestión de riesgos aprobados.

- 1.- Futuros, forwards y swaps
- 2.- Adquisición de opciones de compra
- 3.- Adquisición de opciones de venta
- 4.- Adquisición de collares o túneles
- 5.- Adquisición de futuros de participación

### 3) Estrategias de cobertura o negociación implementadas

La CFE no puede vender opciones de compra, opciones de venta ni otro instrumento abierto que exponga a CFE a un riesgo ilimitado, y no sea compensado totalmente por una posición correspondiente pero opuesta.

### 4) Mercados de Negociación

Nacionales y Extranjeros.

### 5) Contrapartes elegibles

Cualquier Banco o Institución Financiera con quien CFE tenga firmado un ISDA.

### 6) Políticas para la designación de agentes de cálculo o valuación.

En todos los contratos ISDA está definido que la contraparte es el agente de cálculo.

### 7) Principales condiciones o términos de los contratos

Los ISDA (International Swaps and Derivatives Association) son contratos estandarizados y las condiciones son las mismas en todos. Solamente en las confirmaciones hay particularidades.

### 8) Políticas de Márgenes

En el caso de que el valor de mercado de alguna operación sea superior al nivel de mantenimiento pactado en los contratos ISDA y sus suplementos, la contraparte emite vía fax o correo electrónico una solicitud de depósito de colateral en cuenta de margen. CFE envía el depósito en garantía a la contraparte. Mientras exista un depósito por llamada de margen, el valor de mercado es revisado por el "agente de cálculo", definido en el contrato ISDA, de manera diaria, con el objeto de que la entidad pueda solicitar la devolución del colateral cuando el valor de mercado regrese a niveles por debajo del nivel de mantenimiento pactado. Estos depósitos en garantía se consideran como un activo restringido en operaciones con instrumentos financieros derivados para CFE y se le da el tratamiento contable correspondiente.

Para el 31 de marzo 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:

1. La contratación de derivados financieros con condiciones distintas a los de la posición primaria y/o subyacente a cubrir
2. La liquidación de posiciones
3. 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

##### 1. Información cualitativa.

##### 1. *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

**B. Descripción de las políticas y técnicas de valuación****?10. 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.

**11. 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.

**12. 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%.

**3. Información de riesgos por el uso de derivados****?13. 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.

**14. 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.

**15. 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 primer trimestre del ejercicio 2018 se han cubierto los siguientes bonos: CFE 2027, CFE 2017-2, Formosa I, CFE-2042, Pidirega 1200002003 y Formosa II, que ascienden a más de 2 mil millones de dólares. La estrategia de administración de riesgos al contratar estos swaps fue de fijar el tipo de cambio de las obligaciones en moneda extranjera de dicho pasivo.

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.

**16. Presentar impacto en resultados o flujo de efectivo de las mencionadas operaciones de derivados.**

Al 31 de marzo 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.

Durante el primer trimestre del ejercicio 2018, se contrataron 22 swaps de tipo de cambio y tasa de interés para cubrir la exposición cambiaria de los Bonos: Formosa 2047, Bono 2042, Línea Pidrega 2032 y Bono Formosa 2048. La estrategia de administración de riesgos al contratar estos swaps fue de fijar el tipo de cambio de las obligaciones en moneda extranjera de dicho pasivo.

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%.

**17. Descripción y número de IFD que hayan vencido durante el trimestre y de aquéllos cuya posición haya sido cerrada.**

Durante el primer trimestre del ejercicio 2018, se contrataron 22 swaps de tipo de cambio y tasa de interés para cubrir la exposición cambiaria de los Bonos: Formosa 2047, Bono 2042, Línea Pidrega 2032 y Bono Formosa 2048. La estrategia de administración de riesgos al contratar estos swaps fue de fijar el tipo de cambio de las obligaciones en moneda extranjera de dicho pasivo.

**18. Descripción y número de llamadas de margen que se hayan presentado durante el trimestre.**

Durante el primer trimestre de 2018, no existieron llamadas de margen.

**19. Revelación de cualquier incumplimiento que se haya presentado a los contratos respectivos.**

Para el 31 de marzo de 2018, no se ha presentado ningún caso de incumplimiento en los contratos de los instrumentos financieros derivados.

**2. 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.**

**1. Características de los instrumentos derivados a la fecha del reporte (Información en la tabla).**

**?20. 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

**21. 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.

22. El monto del notional 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

23. Se presenta claramente si la posición es corta o larga.

Ver tabla en el archivo de Excel anexo

24. Se desglosan por año los montos de vencimiento para el ejercicio actual y los siguientes.

Ver tabla en el archivo de Excel anexo

25. 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 31 de marzo de 2018, no se ha presentado ningún caso de incumplimiento en los contratos de los instrumentos financieros derivados.

2. **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).

26. **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.

Durante el primer trimestre del ejercicio 2018, se contrataron 22 swaps de tipo de cambio y tasa de interés para cubrir la exposición cambiaria de los Bonos: Formosa 2047, Bono 2042, Línea Pidrega 2032 y Bono Formosa 2048. La estrategia de administración de riesgos al contratar estos swaps fue de fijar el tipo de cambio de las obligaciones en moneda extranjera de dicho pasivo.

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.

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%

**27. 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.

**28. 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 0.0546%, es decir \$3,478 (miles de pesos) para el 31 de marzo 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 0.0546%, es decir \$47,029 (miles de pesos) para el 31 de marzo 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 0.0546%, es decir \$1,081,274 (miles de pesos) para el 31 de marzo 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 0.1312%, es decir \$470 (miles de pesos) para el 31 de marzo de 2018.

**a. 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.

**29. Estimación de la pérdida potencial reflejada en el estado de resultados y en el flujo de efectivo, para cada escenario.**

Al 31 de marzo 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.

**30. 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.

Durante el primer trimestre del ejercicio 2018, se contrataron 22 swaps de tipo de cambio y tasa de interés para cubrir la exposición cambiaria de los Bonos: Formosa 2047, Bono 2042, Línea Pidrega 2032 y Bono Formosa 2048. La estrategia de administración de riesgos al contratar estos swaps fue de fijar el tipo de cambio de las obligaciones en moneda extranjera de dicho pasivo.

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.

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%.


									BOLSA DE VALORES
									DES CR
									(MILES)
	INSTITUCION	FECHA	FECHA DE	TASA DE					VENC A DENOM MONED
OTROS CREDITOS A CORTO Y LARGO PLAZO	EXTRANJERA	CONCERTACION	VENCIMIENTO	INTERES y/o					
( 8103 Y 830)	SI/NO			sobretasa	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA	
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	6.10			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	8.30				
CONTRAPARTE 11	SI	03/05/2005	15/12/2036	8.20				
CONTRAPARTE 13	SI	04/11/2015	15/01/2024	8.52				
CONTRAPARTE 12	NO	04/11/2015	11/01/2024	8.50				
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	3.10				
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	9.60				
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				



1,511	88%	NACIONAL					
206	12%	EXTRANJERO					
<b>PARA MARZO 2018</b>							
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 31 DE MARZO DE 2018					
IDENTIFICACIÓN DE COBERTURA	TIPO DE DERIVADO	FINES DE COBERTURA	MONTO NOCIONAL (MILES DE PESOS)	VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE (MILES DE PESOS)	
				TRIMESTRE ACTUAL	TRIMESTRE ANTERIOR
Goldman Sachs	Forwards de divisa que permiten fijar el tipo de cambio yen/dólar,	INSTRUMENTO FINANCIERO CON FINES DE NEGOCIACIÓN	4,938,596	4,938,596	5,332,001

RESUMEN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN					
CIFRAS EN MILES DE PESOS AL 31 DE MARZO DE 2018					
IDENTIFICACIÓN DE COBERTURA	TIPO DE DERIVADO	POSICIÓN			

RESUMEN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON FINES DE COBERTURA					
CIFRAS EN MILES DE PESOS AL 31 DE MARZO DE 2018					

IDENTIFICACIÓN DE COBERTURA	TIPO DE DERIVADO	FINES DE COBERTURA	MONTO NOCIONAL (MILES DE PESOS)	VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE (MILES DE PESOS)	
				TRIMESTRE ACTUAL	TRIMESTRE ANTERIOR
CB-10002	IRS	COBERTURA	374,884	117,151	140,582
CB-10003	IRS	COBERTURA	367,985	114,995	137,995
CB-10004	IRS	COBERTURA	360,274	112,586	135,103
CB-10005	IRS	COBERTURA	348,856	109,018	130,821
CB-10006	IRS	COBERTURA	593,239	174,482	174,482
CB-10007	IRS	COBERTURA	372,183	109,465	109,465
CB-10008	IRS	COBERTURA	371,525	109,272	109,272
CB-10009	IRS	COBERTURA	370,171	108,874	108,874
CB-10010	IRS	COBERTURA	533,627	156,949	156,949
CB-10011	IRS	COBERTURA	532,430	156,597	156,597
CB-10012	IRS	COBERTURA	532,452	156,603	156,603
CB-10013	IRS	COBERTURA	529,682	155,789	155,789
CB-10014	IRS	COBERTURA	529,264	155,666	155,666
CB-10015	IRS	COBERTURA	527,253	155,074	155,074
CB-10016	IRS	COBERTURA	553,353	162,751	162,751
CB-10017	IRS	COBERTURA	502,029	147,656	147,656
CB-10020	IRS	COBERTURA	787,092	0	39,355
CB-10026	IRS	COBERTURA	2,500,000	2,500,000	2,500,000
CB-20001	CCS	COBERTURA	2,506,315	2,321,395	2,506,315
CB-20002	CCS	COBERTURA	1,321,455	1,223,955	1,321,455
CB-20003	CCS	COBERTURA	2,506,315	2,321,395	2,506,315
CB-20004	CCS	COBERTURA	1,321,455	1,223,955	1,321,455
CB-20005	CCS	COBERTURA	3,195,552	2,959,778	3,195,552
CB-20006	CCS	COBERTURA	4,946,675	4,581,700	4,946,675
CB-20007	CCS	COBERTURA	6,925,345	6,414,380	6,925,345
CB-20008	CCS	COBERTURA	4,946,675	4,581,700	4,946,675
CB-20009	CCS	COBERTURA	7,914,680	7,330,720	7,914,680
CB-20010	CCS	COBERTURA	214,623	176,700	214,623
CB-20011	CCS	COBERTURA	50,247	46,540	50,247
CB-20012	CCS	COBERTURA	64,782	53,336	64,782
CB-20013	CCS	COBERTURA	719,071	761,162	719,071
CB-20014	CCS	COBERTURA	4,249,194	3,935,680	4,249,194
CB-20015	CCS	COBERTURA	4,249,194	3,935,680	4,249,194
CB-20016	CCS	COBERTURA	4,249,194	3,935,680	4,249,194
CB-20017	CCS	COBERTURA	1,978,670	1,832,680	1,978,670
CB-20018	CCS	COBERTURA	1,813,000	1,832,680	-
CB-20019	CCS	COBERTURA	2,968,005	2,749,020	2,968,005
CB-20020	CCS	COBERTURA	2,719,500	2,749,020	-
CB-20021	CCS	COBERTURA	1,978,670	1,832,680	1,978,670
CB-20022	CCS	COBERTURA	2,473,338	-	2,473,338
CB-20023	CCS	COBERTURA	989,335	-	989,335
CB-20024	CCS	COBERTURA	1,484,003	-	1,484,003
CB-20025	CCS	COBERTURA	1,978,670	-	1,978,670
CB-20026	CCS	COBERTURA	1,978,670	1,832,680	1,978,670
CB-20027	CCS	COBERTURA	989,335	-	989,335

CB-20028	CCS	COBERTURA	989,335	916,340	989,335
CB-20029	CCS	COBERTURA	1,978,670	9,163,400	1,978,670
CB-20030	CCS	COBERTURA	1,978,670	1,832,680	1,978,670
CB-20031	CCS	COBERTURA	989,335	916,340	989,335
CB-20032	CCS	COBERTURA	1,832,680	1,832,680	0
CB-20033	CCS	COBERTURA	1,832,680	1,832,680	0
CB-20034	CCS	COBERTURA	1,557,778	1,557,778	0
CB-20035	CCS	COBERTURA	5,772,942	5,772,942	0
CB-20036	CCS	COBERTURA	6,872,550	6,872,550	0
CB-20037	CCS	COBERTURA	733,072	733,072	0
CB-20038	CCS	COBERTURA	2,370,425	2,370,425	0
CB-20039	CCS	COBERTURA	2,370,425	2,370,425	0
CB-20040	CCS	COBERTURA	7,825,544	7,825,544	0
CB-20041	CCS	COBERTURA	1,832,680	1,832,680	0
CB-20042	CCS	COBERTURA	1,832,680	1,832,680	0
CB-20043	CCS	COBERTURA	1,374,510	1,374,510	0
CB-20044	CCS	COBERTURA	458,170	458,170	0
CB-30017	FORWARD	COBERTURA	3,482	3,482	3,759
CB-30018	FORWARD	COBERTURA	3,482	3,482	3,759
CB-30060	FORWARD	COBERTURA	2,932	2,932	3,166
CB-30065	FORWARD	COBERTURA	146,614	146,614	158,294
CB-30066	FORWARD	COBERTURA	56,447	56,447	0
CB-30067	FORWARD	COBERTURA	56,447	56,447	0
CB-30068	FORWARD	COBERTURA	56,447	56,447	0
CB-30069	FORWARD	COBERTURA	2,385	2,385	0
CB-30070	FORWARD	COBERTURA	2,385	2,385	0
CB-30071	FORWARD	COBERTURA	2,385	2,385	0
CB-30072	FORWARD	COBERTURA	2,385	2,385	0
CB-30073	FORWARD	COBERTURA	2,385	2,385	0
CB-30074	FORWARD	COBERTURA	2,385	2,385	0
CB-30075	FORWARD	COBERTURA	2,385	2,385	0
CB-30076	FORWARD	COBERTURA	2,385	2,385	0
CB-30077	FORWARD	COBERTURA	2,385	2,385	0
CB-30078	FORWARD	COBERTURA	2,385	2,385	0
CB-30079	FORWARD	COBERTURA	2,385	2,385	0
CB-30080	FORWARD	COBERTURA	2,385	2,385	0

RESUMEN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON FINES DE COBERTURA			
CIFRAS EN MILES DE PESOS AL 31 DE MARZO 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 5.4565 %, es decir -\$4,702,929 (miles de pesos) para el 31 de marzo de 2018.

Para el caso de la operación con fines de cobertura de monedas (Forward) se obtiene que el decremento de un peso en el tipo de cambio provoca un cambio aproximado en el valor de mercado en un 5.4565 %, es decir -\$347,887 (miles de pesos) para el 31 de marzo de 2018.

Para el caso de las operaciones de cobertura de tasa de interés y monedas (Cross Currency Swaps) se obtiene que el decremento de un peso en el tipo de cambio provoca un cambio aproximado en el valor de mercado en un 5.4565 %, es decir -\$108,127,413 (miles de pesos) para el 31 de marzo 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 13.1163 %, es decir -\$47,029 (miles de pesos) para el 31 de marzo 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 0.0505%, es decir \$47,029 (miles de pesos) para el 31 de marzo 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 0.0505%, es decir \$3,478 (miles de pesos) para el 31 de marzo 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 0.0546%, es decir \$1,081,274 (miles de pesos) para el 31 de marzo 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 \$470 (miles de pesos) para el 31 de marzo de 2018.

#### Escenario Optimista

Para el caso de la operación con fines de negociación de monedas (Forward) se obtiene que el incremento de un peso en el tipo de cambio provoca un cambio aproximado en el valor de mercado en un 5.4565 %, es decir \$4,702,929 (miles de pesos) para el 31 de marzo de 2018.

Para el caso de la operación con fines de cobertura de monedas (Forward) se obtiene que el incremento de un peso en el tipo de cambio provoca un cambio aproximado en el valor de mercado en un 5.4565 %, es decir \$347,887 (miles de pesos) para el 31 de marzo de 2018.

Para el caso de las operaciones de cobertura de tasa de interés y monedas (Cross Currency Swaps) se obtiene que el incremento de un peso en el tipo de cambio provoca un cambio aproximado en el valor de mercado un 5.4565 %, es decir \$108,127,413 (miles de pesos) para el 31 de marzo de 2018.

Para el caso de las operaciones de cobertura de tasa de interés (Interest Rate Swaps) se obtiene que el incremento de cien puntos base en el tasa de interés provoca un cambio aproximado en el valor de mercado en un 13.1163 %, es decir \$47,029 (miles de pesos) para el 31 de marzo de 2018.

- Los instrumentos financieros derivados con fines de cobertura al 31 de marzo de 2018 se detallan a continuación (miles de pesos / miles de dólares americanos):

Derivado	Tipo de derivado	Moneda	Posición Primaria	Objeto	Monto Nocial	Subyacente	Valor de Mercado	Fecha inicio de coberturas	Fecha de terminación de la coberturas	Tasa / tipo de moneda recibo	Tasa / tipo de moneda pago	% cubierto
CB-10001	IRS	MXN	<u>\$368,987</u>	Cambiar de tasa flotante a tasa fija	<u>\$350,538</u>	Tasa de interés CETES 182 + 0.25%	<u>\$0</u>	15 de febrero de 2008	4 de agosto de 2017	CETES 182 + 0.25%	8.22%	80%
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>\$3,708</u>	2 de julio de 2012	29 de junio de 2020	TIIE 28 + 1.59%	6.82%	80%
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>\$3,577</u>	2 de julio de 2012	29 de junio de 2020	TIIE 28 + 1.59%	6.81%	80%
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>\$3,494</u>	2 de julio de 2012	29 de junio de 2020	TIIE 28 + 1.59%	6.83%	80%
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>\$3,981</u>	2 de julio de 2012	29 de junio de 2020	TIIE 28 + 1.59%	6.83%	85%
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>\$4,361</u>	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	6.09%	87%
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>\$2,752</u>	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	6.07%	85%
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>\$2,702</u>	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	6.10%	88%
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>\$2,777</u>	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	6.05%	97%
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>\$4,102</u>	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	5.98%	96%
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>\$4,047</u>	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	5.98%	89%
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>\$4,164</u>	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	5.97%	91%
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>\$4,088</u>	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	5.98%	92%
CB-10014	IRS	MXN	<u>\$576,581</u>	Cambiar de tasa	<u>\$529,264</u>	Tasa de interés TIIE	<u>\$4,046</u>	30 de marzo de	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	5.98%	94%



				flotante a tasa fija		28 + 0.45%		2012				
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>\$4,079</u>	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	5.99%	85%
CB-10016	IRS	MXN	<u>\$651,004</u>	Cambiar de tasa flotante a tasa fija	<u>\$553,353</u>	Tasa de interés TIIE 28 + 0.45%	<u>\$3,176</u>	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	6.07%	85%
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>\$3,689</u>	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	6.09%	100%
CB-10020	IRS	MXN	<u>\$787,092</u>	Cambiar de tasa flotante a tasa fija	<u>\$787,092</u>	Tasa de interés CETES 91 + 0.45%	<u>\$0</u>	24 de abril de 2008	11 de enero de 2018	CETES 91 + 0.45%	7.90%	100%
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>\$11,293</u>	7 de diciembre 2017	2 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.40%	7.72%	93%
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>\$742,072</u>	15 de diciembre de 2008	15 de diciembre de 2036	Dólares americanos	Pesos a Tasa Fija	93%
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>\$361,102</u>	15 de junio de 2009	15 de diciembre de 2036	Dólares americanos	Pesos a Tasa Fija	92%
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>\$709,040</u>	15 de diciembre de 2008	15 de diciembre de 2036	Dólares americanos	Pesos a Tasa Fija	92%
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>\$336,515</u>	15 de junio de 2009	15 de diciembre de 2036	Dólares americanos	Pesos a Tasa Fija	100%
CB-20005	CCS	USD	<u>255,000</u>	Cambiar de Dólares con Tasa LIBOR a Pesos con Tasa Fija	<u>233,750</u>	Tipo de cambio USD Tasa LIBOR / Peso Mexicano Tasa Fija	<u>\$860,087</u>	15 de junio de 2009	15 de diciembre de 2036	Dólares americanos	Pesos a Tasa Fija	100%
CB-20006	CCS	USD	<u>250,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>250,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$723,898</u>	15 de julio de 2015	15 de enero de 2024	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20007	CCS	USD	<u>350,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>350,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$1,005,548</u>	15 de julio de 2015	11 de enero de 2024	Dólares americanos	Pesos	100%

CB-20008	CCS	USD	<u>250,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>250,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$745,716</u>	15 de julio de 2015	15 de enero de 2024	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20009	CCS	USD	<u>400,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>400,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$1,152,102</u>	15 de julio de 2015	16 de enero de 2024	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20010	CCS	USD	<u>49,296</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>40,977</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$67,167</u>	26 de marzo de 2005	26 de marzo de 2022	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20011	CCS	USD	<u>10,750</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>8,311</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$16,310</u>	2 de febrero de 2005	2 de febrero de 2023	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20012	CCS	USD	<u>16,788</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>12,005</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$17,915</u>	24 de enero de 2005	24 de julio de 2021	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20013	CCS	USD	<u>208,188</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>171,323</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$250,516</u>	3 de mayo de 2005	21 de junio de 2021	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20014	CCS	USD	<u>225,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>225,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$9,432</u>	29 de septiembre de 2016	29 de septiembre de 2023	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20015	CCS	USD	<u>225,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>225,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$28,286</u>	29 de septiembre de 2016	29 de septiembre de 2023	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20016	CCS	USD	<u>225,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>225,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$6,910</u>	29 de septiembre de 2016	27 de septiembre de 2023	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20017	CCS	USD	<u>100,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>100,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$108,397</u>	3 de marzo de 2017	23 de febrero de 2027	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20018	CCS	USD	<u>100,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>100,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$88,429</u>	3 de marzo de 2017	23 de febrero de 2027	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20019	CCS	USD	<u>150,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>150,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$162,595</u>	7 de marzo de 2017	23 de febrero de 2027	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20020	CCS	USD	<u>150,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>150,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$159,742</u>	7 de marzo de 2017	23 de febrero de 2027	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20021	CCS	USD	<u>100,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>100,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$27,078</u>	23 de junio de 2017	23 de febrero de 2027	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20022	CCS	USD	<u>100,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>100,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>\$0</u>	28 de junio de 2017	23 de febrero de 2027	Dólares americanos	Pesos	100%

CB-20023	CCS	USD	<u>125,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>125,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	\$0	19 de junio de 2017	23 de febrero de 2027	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20024	CCS	USD	<u>50,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>50,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	\$0	20 de junio de 2017	23 de febrero de 2027	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20025	CCS	USD	<u>75,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>75,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	\$0	23 de junio de 2017	23 de febrero de 2027	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20026	CCS	USD	<u>100,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>100,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	\$35,913	26 de junio de 2017	23 de febrero de 2027	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20027	CCS	USD	<u>50,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>50,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	\$0	26 de junio de 2017	23 de febrero de 2027	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20028	CCS	USD	<u>50,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>50,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	\$38,656	26 de junio de 2017	23 de febrero de 2027	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20029	CCS	USD	<u>100,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>100,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	\$243,941	26 de junio de 2017	23 de febrero de 2027	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20030	CCS	USD	<u>100,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>100,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	-\$106,154	26 de octubre de 2017	13 de julio de 2032	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20031	CCS	USD	<u>50,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>50,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	-\$67,466	31 de octubre de 2017	13 de julio de 2032	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20032	CCS	USD	<u>100,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>100,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	-\$181,009	31 de octubre de 2017	13 de julio de 2032	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20033	CCS	USD	<u>100,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>100,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	-\$181,918	31 de octubre de 2017	13 de julio de 2032	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20034	CCS	USD	<u>85,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>85,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	-\$141,744	31 de octubre de 2017	13 de julio de 2032	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20035	CCS	USD	<u>315,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>315,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	-\$503,861	31 de octubre de 2017	13 de julio de 2032	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20036	CCS	USD	<u>375,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>375,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	-\$400,058	28 de febrero de 2018	14 de agosto de 2027	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20037	CCS	USD	<u>40,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>40,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	-\$42,379	13 de febrero de 2018	14 de agosto de 2027	Dólares americanos	Pesos	100%

CB-20038	CCS	USD	<u>129,342</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>129,342</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$204,820</u>	13 de febrero de 2018	15 de abril de 2032	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20039	CCS	USD	<u>129,342</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>129,342</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$182,912</u>	13 de febrero de 2018	15 de abril de 2032	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20040	CCS	USD	<u>427,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>427,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$543,413</u>	28 de febrero de 2018	12 de marzo de 2033	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20041	CCS	USD	<u>100,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>100,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$141,780</u>	15 de febrero de 2018	12 de marzo de 2033	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20042	CCS	USD	<u>100,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>100,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$143,774</u>	20 de febrero de 2018	14 de marzo de 2033	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20043	CCS	USD	<u>75,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>75,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$163,560</u>	21 de febrero de 2018	12 de marzo de 2048	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-20044	CCS	USD	<u>25,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>25,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$43,728</u>	22 de febrero de 2018	12 de marzo de 2048	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30017	FWD	USD	<u>190,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>190,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$555</u>	22 de febrero de 2017	13 de abril de 2018	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30018	FWD	USD	<u>190,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>190,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$554</u>	22 de febrero de 2017	14 de mayo de 2018	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30060	FWD	USD	<u>160,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>160,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$310</u>	17 de marzo de 2017	14 de marzo de 2018	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30065	FWD	USD	<u>8,000</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>8,000</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$14,414</u>	28 de diciembre de 2017	15 de junio de 2018	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30066	FWD	USD	<u>3,080</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>3,080</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$4,383</u>	3 de enero de 2018	15 de agosto de 2018	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30067	FWD	USD	<u>3,080</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>3,080</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$4,420</u>	3 de enero de 2018	18 de septiembre de 2018	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30068	FWD	USD	<u>3,080</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>3,080</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$4,342</u>	3 de enero de 2018	16 de octubre de 2018	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30069	FWD	USD	<u>130</u>	Cambiar de Dólares a Pesos	<u>130</u>	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	<u>-\$34</u>	23 de marzo de 2018	15 de mayo de 2018	Dólares americanos	Pesos	100%

CB-30070	FWD	USD	130	Cambiar de Dólares a Pesos	130	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	-\$34	23 de marzo de 2018	15 de junio de 2018	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30071	FWD	USD	130	Cambiar de Dólares a Pesos	130	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	-\$34	23 de marzo de 2018	16 de julio de 2018	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30072	FWD	USD	130	Cambiar de Dólares a Pesos	130	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	-\$34	23 de marzo de 2018	15 de agosto de 2018	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30073	FWD	USD	130	Cambiar de Dólares a Pesos	130	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	-\$35	23 de marzo de 2018	14 de septiembre de 2018	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30074	FWD	USD	130	Cambiar de Dólares a Pesos	130	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	-\$35	23 de marzo de 2018	15 de octubre de 2018	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30075	FWD	USD	130	Cambiar de Dólares a Pesos	130	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	-\$35	23 de marzo de 2018	15 de noviembre de 2018	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30076	FWD	USD	130	Cambiar de Dólares a Pesos	130	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	-\$35	23 de marzo de 2018	14 de diciembre de 2018	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30077	FWD	USD	130	Cambiar de Dólares a Pesos	130	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	-\$35	23 de marzo de 2018	15 de enero de 2019	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30078	FWD	USD	130	Cambiar de Dólares a Pesos	130	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	-\$35	23 de marzo de 2018	15 de febrero de 2019	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30079	FWD	USD	130	Cambiar de Dólares a Pesos	130	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	-\$35	23 de marzo de 2018	15 de marzo de 2019	Dólares americanos	Pesos	100%
CB-30080	FWD	USD	130	Cambiar de Dólares a Pesos	130	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	-\$35	23 de marzo de 2018	15 de abril de 2019	Dólares americanos	Pesos	100%

- Medición de efectividad de los instrumentos financieros derivados con fines de cobertura al 31 de marzo 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
BANCOMER 2	2 de enero de 2018	\$ 4,480	\$ 4,480	100 %	7.3875%	7.3875%
BONO 2024	11 de enero de 2018	USD 30,469	USD 30,469	100 %	4.8750%	4.8750%
FORMOSA	11 de enero de 2018	USD 3,862	USD 3,862	100 %	5.15%	5.15%
ING 4	11 de enero de 2018	\$ 747	\$ 747	100 %	7.06%	7.06%
CEBUR 17-2	18 de enero de 2018	\$ 15,576	\$ 15,576	100 %	7.6109%	7.6109%

ICO 4	24 de enero de 2018	USD 382	USD 382	100 %	1.25%	1.25%
BANCOMER BANAMEX	26 de enero de 2018	\$ 10,985	\$ 10,985	100 %	7.6250%	7.6250%
BANCOMER 2	31 de enero de 2018	\$ 3,370	\$ 3,370	100 %	7.6311%	7.6311%
ICO 8	2 de febrero 2018	USD 247	USD 247	100 %	1.25%	1.25%
CEBUR 17-2	14 de febrero de 2018	\$ 15,620	\$ 15,620	100 %	7.6334%	7.6334%
BONO 2042	14 de febrero de 2018	USD 6,037	USD 6,037	100 %	5.75%	5.75%
Bono 2027	21 de febrero 2018	USD 23,750	USD 23,750	100 %	4.75%	4.75%
BANCOMER BANAMEX	23 de febrero de 2018	\$ 8,195	\$ 8,195	100 %	7.6475%	7.6475%
BANCOMER 2	28 de febrero de 2018	\$ 3,265	\$ 3,265	100 %	7.6625%	7.6625%
CEBUR 17-2	14 de marzo de 2018	\$ 16,012	\$ 16,012	100 %	7.6334%	7.6334%
BANCOMER BANAMEX	23 de marzo de 2018	\$ 11,264	\$ 11,264	100 %	7.83%	7.83%
ICO 5,6,7	26 de marzo de 2018	USD 1,273	USD 1,273	100 %	1.25%	1.25%
PRIVATE PLACEMENT	27 de marzo de 2018	USD 15,237	USD 15,237	100 %	4.7302%	4.7302%

- Medición de efectividad de los instrumentos financieros derivados Forwards con fines de cobertura al 31 de marzo de 2018:

DERIVADO	IDENTIFICACIÓN DE COBERTURA	NOCIONAL DÓLARES	31/03/2018	T.C FECHA VENCIMIENTO	31/03/2018	PARTE EFICIENTE	PARTE INEFICIENTE	% EFECTIVO	% INEFECTIVO
CB-30018	FORWARD CORPORATIVO MARZO	190,000	18.3445	19.9177	554,602	554,602		100%	0%
CB-30066	FORWARD CORPORATIVO CALIFICADO	3,080,000	18.3445	19.6629	553,641	553,641		100%	0%
CB-30067	FORWARD CORPORATIVO CALIFICADO	3,080,000	18.3445	19.6629	4,383,480	4,383,480		100%	0%
CB-30068	FORWARD CORPORATIVO CALIFICADO	3,080,000	18.3445	19.6629	4,419,582	4,419,582		100%	0%
CB-30069	FORWARD CORPORATIVO CALIFICADO	130,142	18.3445	18.6001	4,342,314	4,342,314		100%	0%
CB-30070	FORWARD CORPORATIVO CALIFICADO	130,142	18.3445	18.6001	34,252	34,252		100%	0%
CB-30071	FORWARD CORPORATIVO CALIFICADO	130,142	18.3445	18.6001	4,413	34,413	3	100%	0%

CB-30072	FORWARD CORPORATIVO CALIFICADO	130,142	18.3445	18.6001	-	-	34,384	34,384		100%	0%
CB-30073	FORWARD CORPORATIVO CALIFICADO	130,142	18.3445	18.6001	-	-	34,419	34,419		100%	0%
CB-30074	FORWARD CORPORATIVO CALIFICADO	130,142	18.3445	18.6001	-	-	34,770	34,770		100%	0%
CB-30075	FORWARD CORPORATIVO CALIFICADO	130,142	18.3445	18.6001	-	-	34,651	34,651		100%	0%
CB-30076	FORWARD CORPORATIVO CALIFICADO	130,142	18.3445	18.6001	-	-	35,113	35,113		100%	0%
CB-30077	FORWARD CORPORATIVO CALIFICADO	130,142	18.3445	18.6001	-	35	35,168	35,168		100%	0%
CB-30078	FORWARD CORPORATIVO CALIFICADO	130,142	18.3445	18.6001	-	-	35,247	35,247		100%	0%
CB-30079	FORWARD CORPORATIVO CALIFICADO	130,142	18.3445	18.6001	-	-	35,417	35,417		100%	0%
CB-30080	FORWARD CORPORATIVO CALIFICADO	130,142	18.3445	18.6001	-	-	35,333	35,333		100%	0%
CB-30060	FORWARD CORPORATIVO MARZO	160,000	18.3445	19.0856	-	-	309,854	309,854		100%	0%
CB-30065	FORWARD CORPORATIVO CALIFICADO	8,000,000	18.3445	19.6629	-	-	14,414,355	14,414,355		100%	0%
							<b>29,396,304</b>	<b>29,396,304</b>	<b>0</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>
		<b>19,341,704</b>									

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

1er 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

1er 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

1er 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

1er 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

1er 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

1er 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

1er 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

1er 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

1er 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

1er 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

1er 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

1er 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

1er 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  
 1er 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  
 1er 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  
 1er 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  
 1er 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

1er 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

1er 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

1er 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

1er 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

1er 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

1er 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

1er 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

1er 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

1er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS POR PAGAR

GOLDMAN SACHS 2 PESOS POR PAGAR

<b>Año</b>	<b>Total Amortización Pesos</b>
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

1er 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

1er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS POR PAGAR

GOLDMAN SACHS 3 PESOS POR PAGAR

Año	Total Amortización Pesos
2018	\$ 45,835,600.00
2019	\$ 45,835,600.00
2020	\$ 45,835,600.00
2021	\$ 45,835,600.00
2022	\$ 45,835,600.00
2023	\$ 45,835,600.00
2024	\$ 45,835,600.00
2025	\$ 45,835,600.00
2026	\$ 45,835,600.00
2027	\$ 45,835,600.00
2028	\$ 45,835,600.00
2029	\$ 45,835,600.00
2030	\$ 45,835,600.00
2031	\$ 45,835,600.00
2032	\$ 45,835,600.00

2033	\$	45,835,600.00
2034	\$	45,835,600.00
2035	\$	45,835,600.00
2036	\$	45,835,600.00

## COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

1er 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

1er 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

1er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS POR COBRAR

GOLDMAN SACHS 4 DÓLARES POR COBRAR

Año	Total Amortización Dólares
2018	\$ 3,515,000.00
2019	\$ 3,515,000.00
2020	\$ 3,515,000.00
2021	\$ 3,515,000.00
2022	\$ 3,515,000.00
2023	\$ 3,515,000.00
2024	\$ 3,515,000.00
2025	\$ 3,515,000.00
2026	\$ 3,515,000.00
2027	\$ 3,515,000.00
2028	\$ 3,515,000.00
2029	\$ 3,515,000.00
2030	\$ 3,515,000.00
2031	\$ 3,515,000.00
2032	\$ 3,515,000.00
2033	\$ 3,515,000.00
2034	\$ 3,515,000.00
2035	\$ 3,515,000.00
2036	\$ 3,515,000.00

## COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

1er 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

1er 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

1er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS

ICO 2 Y 3 PESOS POR PAGAR

Año	Total Amortización Pesos
2018	\$ 114,318,854.00
2019	\$ 114,318,854.00
2020	\$ 114,318,854.00
2021	\$ 57,159,427.00

## COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

1er 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

1er 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

1er 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

1er 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

1er 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

1er 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

1er 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

1er TRIMESTRE 2018

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AMORTIZACIÓN ANUAL PESOS

ING IV

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

## COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

1er 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

1er 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

1er 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

1er 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

1er 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

1er 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

1er 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

1er 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  
1er 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  
1er 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  
1er 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  
4TO TRIMESTRE 2017  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS  
AMORTIZACIÓN ANUAL DÓLARES  
DÓLARES POR COBRAR  
BONO 2027

Año	Total Amortización Dólares
2027	100,000,000,000

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD  
1er 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  
1er 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  
1er 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  
1er 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  
1er 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  
 1er 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  
 1er 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  
 1er 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  
 1er 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  
 1er 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  
1er 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  
1er 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  
1er 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  
1er 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  
1er 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  
1er 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  
1er 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  
1er 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  
1er 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

1er 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  
 1er 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  
 1er 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  
 1er 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  
 1er 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  
1er 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  
1er 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  
1er 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  
1er 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  
1er 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  
1er 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  
1er 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  
1er 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  
1er 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 operaciones discontinuadas [bloque de texto]

---

P(34)

---

### Información a revelar sobre dividendos [bloque de texto]

---

P(35)

---

### Información a revelar sobre ganancias por acción [bloque de texto]

---

P(36)

---

### Información a revelar sobre el efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera [bloque de texto]

---

P(37)

---

### Información a revelar sobre beneficios a los empleados [bloque de texto]

---

P(38)

#### 18. Beneficios a los empleados.

Se tienen establecidos planes de beneficios para los empleados relativos al término de la relación laboral y por retiro por causas distintas a reestructuración. Los planes de beneficios al retiro consideran los años de servicio cumplidos por el empleado y su remuneración a la fecha de retiro o jubilación. Los beneficios de los planes de retiro incluyen la prima de antigüedad y pensiones que los trabajadores tienen derecho a percibir al terminar la relación laboral, así como otros beneficios definidos.

Las valuaciones actuariales de los activos del plan y del valor presente de la obligación por beneficios definidos son realizadas anualmente por actuarios independientes utilizando el método de crédito unitario proyectado.

No se efectuaron cambios o modificaciones significativas a los planes durante el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 y 2017.



## Información a revelar sobre los segmentos de operación de la entidad [bloque de texto]

P(39)

### 22 . 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

	2018	2017
Servicio doméstico	18,653,384	15,145,544
Servicio comercial	37,617,291	11,154,748
Servicio para alumbrado público	2,281,160	5,635,640
Servicio agrícola	1,789,665	1,503,316
Servicio industrial	10,735,025	48,922,193
<b>Total de servicio eléctrico facturado</b>	<b>71,076,524</b>	<b>82,361,442</b>
Otros programas:		
Consumos en proceso de facturación	(55,563)	(45,882)
Usos ilícitos	211,165	404,940
Por falla de medición	395,638	92,224
Por error de facturación	150,880	234,649
<b>Total de ingresos obtenidos en otros programas</b>	<b>702,121</b>	<b>685,931</b>
	<b>71,778,646</b>	<b>83,047,373</b>

Otros productos de explotación	1,066,218	2,796,240
<b>Ingresos por venta de energía</b>	<b>72,844,864</b>	<b>85,843,613</b>

---

**Información a revelar sobre hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa [bloque de texto]**

---

P(40)

---

**Información a revelar sobre gastos [bloque de texto]**

---

P(41)

---

**Información a revelar sobre gastos por naturaleza [bloque de texto]**

---

P(42)

---

**Información a revelar sobre activos para exploración y evaluación [bloque de texto]**

---

P(43)

---

**Información a revelar sobre medición del valor razonable [bloque de texto]**

---

P(44)

---

**Información a revelar sobre el valor razonable de instrumentos financieros [bloque de texto]**

---

P(45)

---

**Información a revelar sobre ingresos (gastos) por primas y comisiones [bloque de texto]**

---

P(46)

---

**Información a revelar sobre gastos financieros [bloque de texto]**

---

P(47)

---

**Información a revelar sobre ingresos (gastos) financieros [bloque de texto]**

---

P(48)

---

**Información a revelar sobre ingresos financieros [bloque de texto]**

---

P(49)

---

**Información a revelar sobre activos financieros mantenidos para negociar [bloque de texto]**

---

P(50)

---

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

---

P(51)

---

**Información a revelar sobre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados [bloque de texto]**

---

P(52)

---

**Información a revelar sobre instrumentos financieros designados como a valor razonable con cambios en resultados [bloque de texto]**

---

P(53)

---

**Información a revelar sobre instrumentos financieros mantenidos para negociar [bloque de texto]**

---

P(54)

---

**Información a revelar sobre pasivos financieros mantenidos para negociar [bloque de texto]**

---

P(55)

---

**Información a revelar sobre gestión del riesgo financiero [bloque de texto]**

---

P(56)

---

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

---

P(57)

---

**Información a revelar sobre gastos generales y administrativos [bloque de texto]**

---

P(58)

---

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

---

P(1)

?

**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 adólares 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 condensados no auditados de resultado integral.

La CFE elaboró los estados consoliados condensados no auditados de resultados integrales, clasificando los costos y gastos por su naturaleza atendiendo a la esencia específica del tipo de costo o gasto de la entidad, conforme lo indica la NIC 1 "Presentación de estados financieros".

---

### Información a revelar sobre la hipótesis de negocio en marcha [bloque de texto]

---

P(60)

---

### Información a revelar sobre el crédito mercantil [bloque de texto]

---

P(61)

---

### Información a revelar sobre subvenciones del gobierno [bloque de texto]

---

P(62)

---

### Información a revelar sobre deterioro de valor de activos [bloque de texto]

---

P(63)

---

### Información a revelar sobre impuestos a las ganancias [bloque de texto]

---

P(64)

#### 19. Impuestos a la utilidad

Al 31 de marzo de 2018 y 31 diciembre de 2017, los activos por impuestos diferidos reconocidos se integran por las partidas que se muestran a continuación:

<b>Activos diferidos</b>		<b>2017</b>
Provisiones de pasivo	\$	1,932,596
Estimación para saldos de cobro dudoso		10,900
Inventarios		117,647
Reserva por desmantelamiento		406,018
Obligaciones Laborales		81,960,603
		<b>84,427,764</b>
Pasivos diferidos: Pagos anticipados	\$	(7,560,102)
Total de activo diferido	\$	<b>76,867,662</b>

El gasto por impuestos a la utilidad es reconocido con base en el mejor estimado de la administración del gasto esperado de impuestos para el año financiero completo considerando la base gravable de impuesto del periodo interno. Por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017, la variaciones no fue consideradas relevantes.

---

### Información a revelar sobre empleados [bloque de texto]

---

P(65)

---



---

### Información a revelar sobre personal clave de la gerencia [bloque de texto]

---

P(66)

---



---

### Información a revelar de contratos de seguro [bloque de texto]

---

P(67)

---



---

### Información a revelar sobre ingresos ordinarios por primas de seguro [bloque de texto]

---

P(68)

---

---

**Información a revelar sobre activos intangibles [bloque de texto]**


---

P(69)

---

**Información a revelar sobre activos intangibles y crédito mercantil [bloque de texto]**


---

P(70)

---

**Información a revelar sobre gastos por intereses [bloque de texto]**


---

P(71)

---

**Información a revelar sobre ingresos por intereses [bloque de texto]**


---

P(72)

---

**Información a revelar sobre ingresos (gastos) por intereses [bloque de texto]**


---

P(73)

---

**Información a revelar sobre inventarios [bloque de texto]**


---

P(74)

**5. Inventario de materiales para operación.**

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los materiales para operación se integran como sigue:

		<b>2018</b>		<b>2017</b>		<b>1o. de enero 2017</b>
Refacciones y equipo	\$	1,947,639	\$	2,570,001	\$	3,097,062
Combustibles y lubricantes		9,261,614		11,481,771		8,229,058
Combustible nuclear		3,717,157		3,994,473		3,226,186
		14,926,410		18,046,245		14,552,306
Estimación por obsolescencia		(3,450,900)		(3,403,252)		(526,541)
<b>Total</b>	<b>\$</b>	<b>11,475,510</b>	<b>\$</b>	<b>14,642,993</b>	<b>\$</b>	<b>14,025,765</b>

---

---

**Información a revelar sobre pasivos por contratos de inversión [bloque de texto]**


---

P(75)

---

**Información a revelar sobre propiedades de inversión [bloque de texto]**


---

P(76)

---

**Información a revelar sobre inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación [bloque de texto]**


---

P(77)

---

**Información a revelar sobre inversiones distintas de las contabilizadas utilizando el método de la participación [bloque de texto]**


---

P(78)

---

**Información a revelar sobre capital social [bloque de texto]**


---

P(79)

**20. Resultado integral**

El resultado integral por el periodo terminado al 31 de marzo de 2018 y 2017, fueron las que se muestran en la hoja siguiente.

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Utilidad neta	(11,405,590)	6,764,535
Cobertura de flujo de efectivo	3,363,303	210,001
Efectos de ganancia derivados de Instrumentos Financieros		
Resultado Integral	(8,042,287)	6,974,536

---



---

**Información a revelar sobre negocios conjuntos [bloque de texto]**


---

P(80)



## Información a revelar anticipos por arrendamientos [bloque de texto]

P(81)

## Información a revelar sobre arrendamientos [bloque de texto]

P(82)

## Información a revelar sobre riesgo de liquidez [bloque de texto]

P(83)

### 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 31 de marzo 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	\$ 30,727,089	\$ 29,320,404	\$ 20,473,272	\$ 121,523,918	\$ 202,044,683
Intereses por pagar deuda documentada	11,555,418	20,635,139	15,857,597	54,814,394	102,862,548
Deuda PIDIREGAS y obligaciones por arrendamiento capitalizable	27,767,217	15,312,426	19,880,773	183,403,262	246,363,678
Intereses por pagar deuda PIDIREGAS	7,982,916	12,767,850	9,261,149	29,117,485	59,129,400
Proveedores y contratistas	42,079,624				42,079,624
Otros pasivos	18,825,835				18,825,835
Contribuciones de terceros	•	6,083,248			6,083,248
Depósitos de usuarios y contratistas	23,233,000				23,233,000
<b>Total</b>	<b>\$ 162,171,099</b>	<b>\$ 84,119,067</b>	<b>\$ 65,472,791</b>	<b>\$ 388,859,059</b>	<b>\$ 700,622,016</b>

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	\$ 78,109,076	\$ 65,347,849	\$ 400,795,328	\$ 724,413,446

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.

<b>Total deuda 31/03/2018 millones MXP</b>	
Moneda local	165,587
Moneda extranjera	168,684

<b>Total deuda 31/12/2017 millones MXP</b>	
Moneda local	169,449
Moneda extranjera	163,047

<b>Total deuda 01/01/2017 Millones MXP</b>	
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 periodo 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 periodo para un cambio del 5% en las tasas de cambio (no incluye instrumentos financieros derivados). El análisis de sensibilidad incluye préstamos externos así como préstamos de las operaciones extranjeras dentro de la Empresa donde la denominación del préstamo se encuentra en una divisa distinta a la moneda del prestamista o del prestatario. Una cifra positiva indica un incremento en los resultados donde el peso mexicano se fortalece en 5% contra la divisa pertinente. Si se presentara un debilitamiento del 5% en el peso mexicano con respecto a la divisa en referencia, entonces habría un impacto comparable sobre los resultados y los saldos siguientes serían negativos:

	<b>Millones de pesos</b>		
	<b>31/03/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>01/01/2017</b>
Resultados	\$7,077	\$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.

<b>Total deuda 31/03/2018</b>	
<b>Millones MXP</b>	
Tasa fija	222,654
Tasa variable	111,617

<b>Total deuda 31/12/2017</b>	
<b>Millones MXP</b>	
Tasa fija	220,887
Tasa variable	111,610

<b>Total deuda 01/01/2017</b>	
<b>Millones MXP</b>	
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 periodo 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 periodo 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.

	<b>Millones de pesos</b>		
	<b>31/03/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>01/01/2017</b>
Ganancia o pérdida	\$ 92	\$ 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

	31 de marzo 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	\$ 86,550,794	\$ 86,550,794	82,860,962	\$ 82,860,962	55,678,158	\$ 55,678,158
Préstamos a trabajadores	12,631,707	12,631,707	12,339,193	12,339,193	11,193,711	11,193,711
Deuda Documentada	202,044,683	202,044,683	208,355,380	208,355,380	209,613,471	209,613,471
Deuda PIDIREGAS y obligaciones por arrendamiento capitalizable	246,363,678	246,363,678	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:

		31 de marzo de 2018	Nivel 1 31 de diciembre de 2017	1o. de enero 2017
Activos financieros disponibles para su venta				
Inversiones temporales	\$	3,002,133	\$ 25,232,468	\$ 19,127,508
Total	\$	3,002,133	\$ 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 préstamos y anticipos a bancos [bloque de texto]

---

P(84)

---

---

### Información a revelar sobre préstamos y anticipos a clientes [bloque de texto]

---

P(85)

---

---

### Información a revelar sobre riesgo de mercado [bloque de texto]

---

P(86)

---

---

### Información a revelar sobre el valor de los activos netos atribuibles a los tenedores de las unidades de inversión [bloque de texto]

---

P(87)

---

---

### Información a revelar sobre participaciones no controladoras [bloque de texto]

---

P(88)

---

---

### Información a revelar sobre activos no circulantes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas [bloque de texto]

---

P(89)

---

### Información a revelar sobre activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta [bloque de texto]

P(90)

### Información a revelar sobre objetivos, políticas y procesos para la gestión del capital [bloque de texto]

P(91)

### Información a revelar sobre otros activos [bloque de texto]

P(92)

#### 5. Otros activos

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los otros activos se integran como sigue:

	2018	2017	1º. de enero 2017
Derechos de servidumbre de paso aportado de INDAABIN	\$ 30,084,423	\$ 29,979,671	\$ 29,903,611
Depósitos y adelantados	3,078,528	2,857,316	2,740,209
Total	\$ 33,162,951	\$ 32,836,987	32,643,820

### Información a revelar sobre otros activos circulantes [bloque de texto]

P(93)

### Información a revelar sobre otros pasivos circulantes [bloque de texto]

P(94)

### Información a revelar sobre otros pasivos [bloque de texto]

P(95)

### Información a revelar sobre otros activos no circulantes [bloque de texto]

P(96)

---

**Información a revelar sobre otros pasivos no circulantes [bloque de texto]**


---

P(97)

---

**Información a revelar sobre otros gastos de operación [bloque de texto]**


---

P(98)

---

**Información a revelar sobre otros ingresos (gastos) de operación [bloque de texto]**


---

P(99)

**17. Otros ingresos, neto.**

Al 31 de marzo de 2018 y 2017 otros ingresos netos se integran como sigue:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Otros ingresos	\$ (8,278,911)	\$ (33,676,505)
Otros gastos	7,805,007	813,960
<b>Otros ingresos y ganancias</b>	<b>\$ (473,904)</b>	<b>\$ (32,862,545)</b>

---

**Información a revelar sobre otros resultados de operación [bloque de texto]**


---

P(100)

---

**Información a revelar sobre anticipos y otros activos [bloque de texto]**


---

P(101)



## Información a revelar sobre ganancias (pérdidas) por actividades de operación [bloque de texto]

P(102)

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

P(103)

??

### 5. Plantas, instalaciones y equipos, neto.

Los saldos netos de plantas, instalaciones y equipos al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se integran como sigue:

Movimientos de la inversión por el periodo de tres meses terminados el 31 de Marzo de 2018:

	Plantas instalaciones y equipo en operación	Refacciones capitalizables	Obras en proceso	Materiales para construcción	Total
<b>Saldos 01/Ene/18</b>	2,083,914,726	7,233,445	19,907,935	11,621,276	2,122,677,382
Adquisiciones y Transferencias	2,807,733	152,964	2,697,308	-	5,658,005
Bajas	(2,173,889)	-	-	-	(2,173,889)
Capitalizaciones	264,912	-	-	(264,912)	-
Otros movimientos de activo Fijo	2,067,393				2,067,393
<b>Saldos 31/Mzo/18</b>	2,086,880,875	7,386,409	22,605,243	11,356,364	2,128,228,891

Movimientos de la Depreciación acumulada por el periodo de tres meses terminados el 31 de Marzo de 2018:

	Plantas instalaciones y equipo en operación	Refacciones capitalizables	Obras en proceso	Materiales para construcción	Total
Saldos 01/Ene/2017	(867,149,847)	(2,589,048)	-	-	(869,738,895)

<b>Saldos Netos</b>					
<b>01/Ene/17</b>	1,216,764,879	4,644,397	19,907,935	11,621,276	1,252,938,487
Depreciación del periodo	(13,949,920)	(92,466)	-	-	(14,042,386)
Depreciación por bajas	354,544	-	-	-	354,544
Activos Fuera de Uso	-	-	-	-	-
Depreciación Neta	(13,595,376)	(92,466)	-	-	(13,687,842)
Saldos 31/Mzo/17	(880,745,223)	(2,681,514)	-	-	(883,426,737)
<b>saldos Netos</b>					
<b>31/Mzo/18</b>	1,206,135,652	4,704,895	22,605,243	11,356,364	1,244,802,153

Movimientos de la inversión por el periodo de doce meses terminados el 31 de Diciembre de 2017:

	Plantas instalaciones y equipo en operación	Refacciones capitalizables	Obras en proceso	Materiales para construcción	Total
<b>Saldos 01/Ene/17</b>	2,036,909,423	6,367,288	18,433,272	10,856,715	2,072,566,698
Adquisiciones y Transferencias	66,682,159	866,157	1,474,663	764,561	69,787,540
Bajas	(19,676,856)	-	-	-	(19,676,856)
<b>Saldos 31/Dic/17</b>	2,083,914,726	7,233,445	19,907,935	11,621,276	2,122,677,382

Movimientos de la Depreciación acumulada por el periodo de doce meses terminados el 31 de Diciembre de 2017:

	Plantas instalaciones y equipo en operación	Refacciones capitalizables	Obras en proceso	Materiales para construcción	Total
Sdos 01/Ene/17	(783,175,239)	(2,219,184)	-	-	(785,394,423)
<b>Sdos Netos</b>					
<b>01/Ene/17</b>	1,253,734,184	4,148,104	18,433,272	10,856,715	1,287,172,276

Depreciación del periodo	(59,097,557)	(369,864)	-	-	(59,467,421)
Depreciación por bajas	3,804,200	-	-	-	3,804,200
Depreciación Neta	(55,293,357)	(369,864)			(55,663,221)
Deterioro	(28,681,250)	-	-	-	(28,681,250)
Sdos 31/Dic/17	(838,468,597)	(2,589,048)	-	-	(841,057,645)
<b>Sdos Netos 31/Dic/17</b>	<b>1,245,446,129</b>	<b>4,644,397</b>	<b>19,907,935</b>	<b>11,621,276</b>	<b>1,252,938,487</b>

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

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

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

Durante 2016, la Compañía registró \$210,725,169 como parte de su revisión de revaluación de plantas, instalaciones y equipos.

**Obras en proceso** - Los saldos de obras en proceso al 31 de Marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se integran como sigue

Planta:	2018	2017	1o. de enero 2017
Vapor	\$ 326	\$ 326	9,569
Hidroeléctricas	1,252,820	1,248,917	2,040,347
Nucleoeléctricas	1,321,818	1,316,029	1,273,489
Turbogas y ciclo combinado	246,975	416,051	326,893
Geotérmicas	1,125,329	1,220,462	1,147,109
Combustión interna	682	682	107,694
Líneas, redes y subestaciones	16,533,093	14,594,645	12,673,648
Oficinas e instalaciones generales	2,124,200	1,110,823	854,523
<b>Total</b>	<b>\$ 22,605,243</b>	<b>\$ 19,907,935</b>	<b>18,433,272</b>

Medición de valores razonables

Como se menciona en la nota 1, durante 2016 se realizó un avalúo de las plantas, instalaciones y equipos. Derivado de este proceso, el incremento neto en el valor de estos activos por \$210,725,169 fue reconocido en otros resultados integrales.

i. Jerarquías del valor razonable

El valor razonable de las plantas, instalaciones y equipos en operación fue determinado por valuadores externos independientes con una capacidad profesional reconocida y experiencia en la categoría de propiedades, planta y equipo que fue objeto del avalúo. Los valuadores independientes proporcionan el valor razonable de las plantas, instalaciones y equipo al 31 de marzo de 2018.

El valor razonable de las propiedades de inversión se ha clasificado como un valor razonable Nivel 3 sobre la base de los datos de entrada de la técnica de valoración usada.

ii. Técnica de valoración y datos de entrada no observables significativos

La tabla a continuación muestra la técnica de valoración usada para medir el valor razonable de las propiedades de inversión, así como también los datos de entrada no observables significativas usadas.

Técnica de valoración	Datos de entrada no observables significativos	Interrelación entre los datos de entrada no observables clave y la medición del valor razonable
Flujos de efectivo descontados: El modelo de valuación considera el valor presente de los flujos de efectivo netos que serán generados por las plantas, instalaciones y equipo, considerado la tasa de crecimiento esperada de los ingresos. Los flujos de afectivo netos esperados son descontados usando tasa de descuento ajustados por riesgo.	<p>Generación Vida útil de los activos (30-60 años) Tasa de descuento 7.67%- 8.68%</p> <p>Transmisión Vida útil de los activos (30 años) Tasa de descuento 7.67%</p> <p>Distribución Vida útil de los activos (30 años) Tasa de descuento 7.67%</p>	<p>El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- El crecimiento de ingreso fuer mayor (menor)</li> <li>- La vida útil fuera mayor (menor)</li> <li>- La tasa de descuento ajustada por riesgo fuera menor (mayor)</li> </ul>

## Información a revelar sobre provisiones [bloque de texto]

P(104)

- Obligaciones laborales

Los montos que hemos reconocido como pasivos en el estado de situación financiera y los gastos en el estado de resultados relacionados con las primas de jubilación después del retiro, planes de pensiones y otras prestaciones laborales, se determinaron sobre una base actuarial, que involucra muchas hipótesis y cálculos para los beneficios post-retiro y por despido. Las áreas donde tienen mayor impacto las estimaciones son las siguientes:

- a. La tasa de incremento de los salarios que se calcula habrá en los años siguientes;
- b. Las tasas de descuento utilizadas para calcular el valor presente de nuestras obligaciones futuras;
- c. La tasa de inflación esperada; y
- d. La tasa de retorno de los activos del plan de pensiones.

Dichas estimaciones se determinan por nuestros expertos independientes, quienes elaboran nuestro estudio actuarial usando el método denominado crédito unitario proyectado.

- Estimación para cuentas de cobro dudoso

Hemos creado una estimación para cuentas cuyo cobro estimamos poco probable, igual al monto de la pérdidas estimadas que resultan de la falta de pago de nuestros clientes. En la realización de las estimaciones, tomamos en cuenta las condiciones individuales de cada uno de los sectores en los que se divide nuestra cartera. De manera muy particular, consideramos el número de días transcurridos desde el vencimiento de las facturas y las negociaciones que hayamos celebrado con nuestros clientes para lograr la recuperación de nuestra cartera. El monto de la pérdida por la falta de cobro de nuestra cartera puede diferir entre el monto real y el que hemos estimado.

### 13. Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados.

Las otras cuentas por pagar y pasivos acumulados 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se integran como sigue:

	2018	2017	1o. de junio 2017
Proveedores y contratistas	\$ 42,079,624	\$ 59,849,154	\$ 17,888,728
Cuentas por pagar MEM			2,011,804
Empleados	1,593,612	4,213,117	3,765,564
Depósitos de varios usuarios y contratistas	23,233,000	22,974,717	21,103,369
Otros pasivos	18,825,835	20,761,051	17,103,988
<b>Total</b>	<b>85,732,071</b>	<b>107,798,040</b>	<b>61,873,453</b>

#### Compromisos.

##### a. Contratos de suministro de gas

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

##### b. Contratos de obra pública financiada

Al 31 de marzo de 2018 la CFE tiene firmados diversos contratos de obra pública financiada, cuyos compromisos de pago iniciarán en las fechas en que los inversionistas privados terminen la construcción de cada uno de los proyectos de inversión y le entreguen a la Empresa los bienes para su operación. Los montos estimados de estos contratos de obra pública financiada y las fechas estimadas de terminación de la construcción e inicio de operación, son los que se muestran en el cuadro siguiente:

#### Líneas de Transmisión y Subestaciones :

Proyecto	Capacidad Kmc MVA		Monto estimado del contrato expresado en millones de		Etapa de operación
			:		
			Dolares	Pesos	
283 LT 1723 Red de Transm. Asoc. a CC Norte III	21.10		17.40	318.89	31-mar-17
188 SE 1116 Transformación del Noreste F4	97.60	500.00	50.00	916.34	31-may-17
339 SLT 2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F6 (DIST)	158.00	62.10	65.88	1,207.44	17-jul-17
209 SE 1212 Sur - Peninsular F9 (DIST)	20.31	20.00	8.17	149.71	12-ago-17
321 SLT 1920 Subestaciones y Líneas de Distribución F5	1.42	30.00	5.46	100.01	31-ago-17

274 SE 1620 Distribución Valle de México F2	26.20	420.00	89.80	1,645.75	31-oct-17
282 SLT 1720 Distribución Valle de México F1	1.00	120.00	11.74	215.12	15-nov-17
322 SLT 1921 Reducción de Perdidas de Energía en Distribución F4 (DIST)	427.54	102.42	139.88	2,563.55	31-dic-17
259 SE 1521 Distribución Sur F5 (DIST)	9.00	30.00	8.84	161.97	06-ene-18
339 SLT 2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F8 (DIST)	156.00	46.50	85.35	1,564.19	12-ene-18
288 SLT 1722 Distribución Sur F2	4.30	40.00	7.13	130.65	19-ene-18
304 LT 1805 Línea de Transmisión Huasteca - Monterrey	441.80		126.83	2,324.39	30-ene-18
281 LT 1716 Red de Transmisión Asociada al CC Noreste	128.10		45.91	841.46	01-feb-18
321 SLT 1920 Subestaciones y Líneas de Distribución F4	42.40	50.00	11.74	215.08	10-feb-18
280 SLT 1721 Distribución Norte F4	17.20	30.00	6.49	118.90	15-feb-18
321 SLT 1920 Subestaciones y Líneas de Distribución F1 C2 (DIST)	0.18	20.00	2.88	52.85	25-feb-18
339 SLT 2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F7 (DIST)	870.17	309.50	222.73	4,081.98	01-mar-18
310 SLT 1821 Divisiones de Distribución F1 (DIST)		50.00	4.69	85.95	01-mar-18
339 SLT 2021 Reducción de Perdidas de Energía en Distribución F1 (DIST)	36.62	11.70	10.97	201.08	05-mar-18
328 LT Red de Transmisión Asociada a la CG Los Azufres III F2 C2 (2011)	1.45		4.48	82.10	23-mar-18
297 LT 1811 Red de Transmisión Asociada al CC Empalme I	425.60		86.70	1,588.93	25-mar-18
209 SE 1212 Sur - Peninsular F6 C2 (DIST)	0.90	20.00	4.35	79.68	01-abr-18
309 SLT 1820 Divisiones de Distribución del Valle de México	5.20	360.00	48.15	882.44	19-abr-18
253 SE 1420 Distribución Norte F7 (DIST)	2.70	20.00	3.02	55.42	03-may-18
242 SE 1323 Distribución Sur F2 C2 (DIST)	3.26	50.00	9.77	179.03	04-may-18
336 SLT 2001 Subestaciones y Líneas Baja California Sur - Noroeste F1	225.00	950.00	44.50	815.45	25-may-18
274 SE 1620 Distribución Valle de México F1	16.10	780.00	94.60	1,733.72	31-may-18
339 SLT 2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F5 C2 (DIST)	1,185.00	162.30	169.89	3,113.54	06-jun-18
350 SLT 2121 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F3 (DIST)	353.20	45.90	38.53	706.20	07-jun-18
350 SLT 2121 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F2 (DIST)			36.56	669.97	10-jun-18
337 SLT 2002 Subestaciones y Líneas de las Áreas Norte - Occidental F2	205.40	200.00	31.13	570.59	29-jul-18
273 SE 1621 Distribución Norte-Sur F4 C3 (DIST)	0.54	20.00	3.46	63.36	11-ago-18
338 SLT 2020 Subestaciones, Líneas y Redes de Distribución F1 (DIST)	25.33		10.75	197.03	11-ago-18
350 SLT 2121 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F1 (DIST)	3.10	2.51	1.36	24.91	26-ago-18
321 SLT 1920 Subestaciones y Líneas de Distribución F2 (DIST)	0.72	20.00	3.40	62.29	16-sep-18
338 SLT 2020 Subestaciones, Líneas y Redes de Distribución F6 (DIST)	129.35		3.03	55.49	20-sep-18
266 SLT 1603 Subestación Lago	80.40	660.00	91.20	1,671.37	22-sep-18
337 SLT 2002 Subestaciones y Líneas de las Áreas Norte - Occidental F1	208.70	975.00	35.84	656.74	19-oct-18
349 SLT 2120 Subestaciones y Líneas de Distribución F1 (DIST)	5.70	70.00	5.97	109.45	21-nov-18
310 SLT 1821 Divisiones de Distribución F6 (DIST)	54.98		4.58	83.94	12-ene-19
338 SLT 2020 Subestaciones, Líneas y Redes de Distribución F2 (DIST)	4.84	60.00	8.51	156.00	19-feb-19
288 SLT 1722 Distribución Sur F3	3.96	40.00	6.00	109.91	23-feb-19
336 SLT 2001 Subestaciones y Líneas Baja California Sur - Noroeste F2	50.80	300.00	15.87	290.86	01-mar-19
300 LT 1812 Red de Transmisión Asociada al CC Topolobampo III	276.00		24.49	448.88	13-mar-19
	5,727.17	6,577.93	1,708.03	31,302.6	

**Generación.**

Proyecto	Capacidad MVA	Monto Estimado del contrato expresado en millones de:		Etapa de Operación
		Dolares	Pesos	

268 CCI Guerrero Negro IV	7.52	20.63	378.1	01-abr-17
296 CC Empalme I	770.22	476.84	8,739.0	06-nov-17
298 CC Valle de Mexico II	615.23	425.31	7,794.6	31-ene-18
38 CC Norte III (Juárez) C2	906.71	562.37	10,306.4	13-abr-18
313 CC Empalme II	791.17	397.00	7,275.7	28-abr-18
327 CG Azufres III F2 (DIST)	25.00	51.29	939.9	15-jun-18
43 CC Noreste	857.18	345.46	6,331.1	01-jul-18
289 CH Chicoasén II	240.00	386.42	7,081.8	12-sep-18
42 CC Noroeste (Topolobampo II) C2	887.39	334.50	6,130.3	02-ene-19
45 CC Topolobampo III C2	665.88	630.87	11,561.8	01-ene-20
	5,766.29	3,630.69	66,538.9	

**Rehabilitación y/o Modernización:**

Proyecto	Monto estimado del contrato espresado en millones de :		Etapa de operación
	Dolares	Pesos	
311 RM CCC Tula Paquetes 1 y 2	323.1	5,921.0	02/09/2017
312 RM CH Temascal Unidades 1 a 4 (GEN)	26.5	485.7	18/09/2018
278 RM CT José López Portillo (GEN)	214.0	3,921.9	27/02/2019
258 RM CT Altamira U1 y 2	380.0	6,964.0	01/07/2019
	943.6	17,292.6	

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

**c. 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

**a. Ahorro de energía**

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

Fideicomiso	Fideicomitente	Participación de CFE	
		Fiduciario	Fideicomisario

Fideicomiso	Fideicomitente	Participación de CFE 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 31 de Marzo de 2018, el Fideicomiso para el Aislamiento Térmico de la Vivienda (FIPATERM) tiene activos por \$1,463,783 y pasivos por \$47,995.

**b. Gastos previos**

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

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

Al 31 de Marzo de 2018, el Fideicomiso de Administración de Gastos Previos tiene activos por \$3,769,266 y pasivos por \$3,357,258.

El Fideicomiso de Administración y Traslado de Dominio 2030 tiene activos por \$414,136.

**c. Administración de contratos de obra**

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

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



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

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

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

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

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

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

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

La CFE en este tipo de fideicomisos participa en la realización del pago de rentas con base en las tablas de amortización trimestrales presentadas por los consorcios en sus ofertas. La mayoría de estas tablas incluyen cuarenta pagos trimestrales. 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.	<b>En primer lugar:</b> El banco extranjero representante común de los acreedores; <b>En segundo lugar:</b> Compañía Samalayuca II, S. A. de C. V. <b>En tercer lugar:</b> CFE	Banco Nacional de México, S. A.

Al 31 de Marzo de 2018, CFE tiene activos fijos por \$21,444,673 y pasivos por \$514,840 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.	<b>En primer lugar:</b> Carbonser, S.A. de C.V. <b>En segundo lugar:</b> CFE	Banco Nacional de México, S. A. (Banamex)

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

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

Instalación	Registro contable de cargo fijo por capacidad de Ene-Mar 2018
Carbón Petacalco	\$29,752

#### d. Fideicomisos de participación indirecta

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

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	<b>En primer lugar:</b> ING (México), S. A. de C. V. y Casa de Bolsa, ING Grupo Financiero. <b>En segundo lugar:</b> Deutsche Securities, S. A. de C. V. y Casa de Bolsa.	<b>En primer lugar:</b> Cada uno de los tenedores preferentes de cada emisión. <b>En segundo lugar:</b> CFE.	Banamex

Fideicomiso	Participación de CFE		Fiduciario
	Fideicomitente	Fideicomisario	
Fideicomiso N° 232246, constituido el 3 de noviembre de 2006	Banco Nacional de México, S. A., Integrante del Grupo Financiero Banamex.	<b>En primer lugar:</b> Cada uno de los tenedores preferentes de cada emisión. <b>En segundo lugar:</b> CFE.	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.	<b>En primer lugar:</b> Cada uno de los tenedores preferentes de cada emisión. <b>En segundo lugar:</b> CFE.	Banamex

Al 31 de Marzo 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:

- En 7 de ellos, CFE no tiene el carácter de Fideicomitente en su constitución.
- 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 Vivienda Mexicali, FIPATERM	700018TOQ058
2	Fideicomiso de Gastos Previos	200318TOQ01345
3	Fideicomiso de Admón. y Traslado de Dominio 2030	200318TOQ01050
4	Fideicomiso para el Ahorro de Energía (FIDE)	700018TOQ149

## e. Fideicomisos Fibra E

### a) Contribuciones de efectivo inicial y adicionales

Representa la contribución de capital inicial de \$0.01 y contribuciones adicionales para financiar el capital de trabajo del Fideicomiso promovido. La Gerencia realiza un análisis periódico de las necesidades de capital de trabajo y el posible impacto en el valor razonable es contabilizado en los estados financieros.

El saldo está compuesto por \$250 relacionados con la reserva de capital de trabajo de acuerdo con el acuerdo de Fideicomiso. Adicionalmente, al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 incluyen el efecto neto de \$524 y \$438 por la contribución inicial de cuentas por cobrar con CENACE, cuentas por pagar con proveedores e IVA por pagar, neto.

### b) Contribución de los derechos de cobro

Se estima que el Fideicomiso Promovido emitirá un total de 14,692,000,000 certificados fideicomisarios, CFE Transmisión por la cesión de los Derechos de Cobro de la actividad de transmisión, y un total de 876,000,000 certificados serán vendidos al Fideicomiso Fibra E a través de su oferta pública inicial, la cual se espera tenga lugar a inicios de febrero de 2018. El valor de la contribución al 31 de marzo de 2018 fue de \$317,653 mdp.

---

**Información a revelar sobre la reclasificación de instrumentos financieros [bloque de texto]**

---

P(105)

---

**Información a revelar sobre ingresos de actividades ordinarias reconocidos procedentes de contratos de construcción [bloque de texto]**

---

P(106)

---

**Información a revelar sobre reaseguros [bloque de texto]**

---

P(107)

---

**Información a revelar sobre partes relacionadas [bloque de texto]**

---

P(108)

---

**Información a revelar sobre acuerdos de recompra y de recompra inversa [bloque de texto]**

---

P(109)

---

**Información a revelar sobre gastos de investigación y desarrollo [bloque de texto]**

---

P(110)

---

**Información a revelar sobre reservas dentro de capital [bloque de texto]**

---

P(111)

---

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

---

P(112)

---

**Información a revelar sobre ingresos de actividades ordinarias [bloque de texto]**

---

P(113)

---

**Información a revelar sobre acuerdos de concesión de servicios [bloque de texto]**

---

P(114)

---

**Información a revelar sobre capital en acciones, reservas y otras participaciones en el capital contable [bloque de texto]**

---

P(115)

---

**Información a revelar sobre acuerdos con pagos basados en acciones [bloque de texto de texto]**

---

P(116)

---

**Información a revelar sobre pasivos subordinados [bloque de texto]**

---

P(117)

---

**Información a revelar sobre subsidiarias [bloque de texto]**

---

P(118)

---

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

---

P(1)

P(119)

?

?

### 1. 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.

Con base en su evaluación, La Entidad no considera que los nuevos requerimientos de clasificación tendrían un impacto material sobre su contabilización de los deudores comerciales y los préstamos, que son gestionadas sobre una base del valor razonable.

#### 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 23 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** – 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 23.

## Información a revelar sobre cuentas por cobrar y por pagar por impuestos [bloque de texto]

P(120)

### 14. Impuestos y derechos por pagar.

Los impuestos y derechos por pagar al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se integran como sigue:

	2018	2017	1o. de enero 2017
<b>A cargo de CFE</b>			
Impuesto sobre la renta (ISR)	\$ 2,899,650	2,828,070	-
Impuesto sobre la renta a pagar por cuenta de terceros	733,264	411,290	270,792
Cuotas al Instituto Mexicano del Seguro Social	452,972	698,046	680,038
Derechos sobre uso y aprovechamiento de aguas nacionales	420,009	370,375	224,741
Impuestos sobre nóminas	43,970	45,556	54,574
Aportaciones al INFONAVIT	1,718	12,481	10,895
IVA por pagar	-	-	985,948
Subtotal	\$ 4,551,583	4,365,818	2,226,988
<b>Retenidos</b>			
ISR retenido a los empleados	960,521	738,923	693,591
Impuesto al valor agregado retenido	21,883	68,441	67,946
ISR Intereses en el extranjero	37,822	27,993	26,846
ISR a residentes en el extranjero	14,085	45,677	57,698
Cinco al millar a contratistas	36,713	50,404	18,010
ISR por honorarios y arrendamientos	-6,952	7,101	6,302
Dos al millar a contratistas	501	547	342
Otros	209	422	14,134
Subtotal	1,064,782	939,508	884,869
Total impuestos y derechos	\$ 5,616,365	5,305,326	3,111,857

**Información a revelar sobre proveedores y otras cuentas por pagar [bloque de texto]**

P(121)

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

P(122)

?

**5. Cuentas por cobrar, neto.**

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 las cuentas por cobrar se integran como sigue:

	2018	2017	1o. de enero 2017
Consumidores público	\$ 73,077,460	\$ 71,619,421	\$ 63,548,878
Consumidores gobierno	21,088,174	20,887,093	18,559,103
Otras cuentas por cobrar	34,150,157	33,512,182	14,149,041
Impuesto al valor agregado	13,525,249	2,471,248	-
	141,841,040	128,489,944	96,257,022
Estimación para cuentas de cobro dudoso	(41,764,997)	(43,157,735)	(40,578,864)
<b>Total</b>	<b>\$ 100,076,043</b>	<b>\$ 85,332,209</b>	<b>\$ 55,678,158</b>

(\*) Se incluyen estimaciones de ingresos por servicios de suministro de energía eléctrica que aún se encuentra en proceso de facturación.

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 los saldos y movimientos de la estimación para cuentas de cobro dudoso se integran como sigue:

	2018	2017	1o. de enero 2017
Saldo inicial	\$ 43,157,735	\$ 33,632,871	\$ 18,032,594
Incremento	1,409,485	11,702,655	35,592,858
Aplicaciones	(2,802,223)	(2,177,791)	(13,046,588)
<b>Saldo final</b>	<b>\$ 41,764,997</b>	<b>\$ 43,157,735</b>	<b>\$ 40,578,864</b>



---

**Información a revelar sobre ingresos (gastos) comerciales [bloque de texto]**

---

P(123)

---

**Información a revelar sobre acciones propias [bloque de texto]**

---

P(124)

---

## [800600] Notas - Lista de políticas contables

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

P(1)

P(119)

?

?

#### 1. 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.

Con base en su evaluación, La Entidad no considera que los nuevos requerimientos de clasificación tendrían un impacto material sobre su contabilización de los deudores comerciales y los préstamos, que son gestionadas sobre una base del valor razonable.

#### **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 23 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** – 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 23.

---

## Descripción de la política contable de activos financieros disponibles para la venta [bloque de texto]

---

P(2)

---

## Descripción de la política contable para activos biológicos [bloque de texto]

---

P(3)

---

## Descripción de la política contable para costos de préstamos [bloque de texto]

---

P(4)

---

## Descripción de la política contable para préstamos [bloque de texto]

---

P(5)

---

## Descripción de la política contable para combinaciones de negocios [bloque de texto]

---

P(6)

---

**Descripción de la política contable para combinaciones de negocios y crédito mercantil [bloque de texto]**

P(7)

**Descripción de la política contable para flujos de efectivo [bloque de texto]**

P(8)

**Descripción de la política contable para garantías colaterales [bloque de texto]**

P(9)

**Descripción de la política contable para construcciones en proceso [bloque de texto]**

P(10)

**Descripción de la política contable de los costos de adquisición [bloque de texto]**

P(11)

**Descripción de la política contable para provisiones para retiro del servicio, restauración y rehabilitación [bloque de texto]**

P(12)

**Descripción de la política contable para costos de adquisición diferidos que surgen de contratos de seguro [bloque de texto]**

P(13)

**Descripción de la política contable para gastos por depreciación [bloque de texto]**

P(14)

## Descripción de la política contable para baja en cuentas de instrumentos financieros [bloque de texto]

P(15)

## Descripción de la política contable para instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

P(16)

### **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.

Con base en su evaluación, La Entidad no considera que los nuevos requerimientos de clasificación tendrían un impacto material sobre su contabilización de los deudores comerciales y los préstamos, que son gestionadas sobre una base del valor razonable.

#### **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 23 y los detalles sobre el cálculo de la PCE se detallan en la nota 4 .

### **Objetivos de la administración del riesgo financiero**

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

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

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

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

### **Riesgo de crédito**

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

Adicionalmente, obtiene suficientes garantías, cuando es apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

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

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

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

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

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

En relación al parámetro de la Severidad de la Pérdida (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 3.4% de la cartera vencida en con antigüedad mayor a 360 días, teniendo como resultado una severidad de pérdida de 96.64%.

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 31 de marzo 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	\$ 30,727,089	\$ 29,320,404	\$ 20,473,272	\$ 121,523,918	\$ 202,044,683
Intereses por pagar deuda documentada	11,555,418	20,635,139	15,857,597	54,814,394	102,862,548
Deuda PIDIREGAS y obligaciones por arrendamiento capitalizable	27,767,217	15,312,426	19,880,773	183,403,262	246,363,678
Intereses por pagar deuda PIDIREGAS	7,982,916	12,767,850	9,261,149	29,117,485	59,129,400
Proveedores y contratistas	42,079,624				42,079,624
Otros pasivos	18,825,835				18,825,835
Contribuciones de terceros	•	6,083,248			6,083,248
Depósitos de usuarios y contratistas	23,233,000				23,233,000
Total	\$ 162,171,099	\$ 84,119,067	\$ 65,472,791	\$ 388,859,059	\$ 700,622,016

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
					183 de 212

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	\$ 78,109,076	\$ 65,347,849	\$ 400,795,328	\$ 724,413,446

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 31/03/2018 millones MXP**

Moneda local	165,587
Moneda extranjera	168,684

**Total deuda 31/12/2017 millones MXP**

Moneda local	169,449
Moneda extranjera	163,047

**Total deuda 01/01/2017**



	Millones MXP
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 periodo 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 cambiario internamente al personal clave de la administración, y representa la evaluación de la Administración sobre el posible cambio razonable en las tasas de cambio.

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

	Millones de pesos		
	31/03/2018	31/12/2017	01/01/2017
Resultados	\$7,077	\$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 31/03/2018
	Millones MXP
Tasa fija	222,654
Tasa variable	111,617

Total deuda 31/12/2017
Millones MXP

Tasa fija	220,887
Tasa variable	111,610

**Total deuda 01/01/2017****Millones MXP**

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 periodo 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 periodo 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		
	31/03/2018	31/12/2017	01/01/2017
Ganancia o pérdida	\$ 92	\$ 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

	31 de marzo 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	\$ 86,550,794	\$ 86,550,794	82,860,962	\$ 82,860,962	55,678,158	\$ 55,678,158
Préstamos a trabajadores	12,631,707	12,631,707	12,339,193	12,339,193	11,193,711	11,193,711
Deuda Documentada	202,044,683	202,044,683	208,355,380	208,355,380	209,613,471	209,613,471

Deuda PIDIREGAS y obligaciones por arrendamiento capitalizable	246,363,678	246,363,678	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:

		31 de marzo de 2018	Nivel 1 31 de diciembre de 2017	1o. de enero 2017
Activos financieros disponibles para su venta				
Inversiones temporales	\$	3,002,133	\$ 25,232,468	\$ 19,127,508
Total	\$	3,002,133	\$ 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 y coberturas [bloque de texto]

P(17)

### 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.

Con base en su evaluación, La Entidad no considera que los nuevos requerimientos de clasificación tendrían un impacto material sobre su contabilización de los deudores comerciales y los préstamos, que son gestionadas sobre una base del valor razonable.

### 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 23 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** – 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 23.

---

## Descripción de la política contable para la determinación de los componentes del efectivo y equivalentes de efectivo [bloque de texto]

---

P(18)

### c. Efectivo y equivalentes de efectivo

Se encuentran representados por efectivo, depósitos bancarios e inversiones temporales a corto plazo. El efectivo y los depósitos bancarios se presentan a valor nominal y los rendimientos que se generan se reconocen en los resultados conforme se devengan.

Los equivalentes de efectivo corresponden a inversiones de fácil realización con vencimientos a muy corto plazo, son valuados a valor razonable y están sujetos a un bajo riesgo de cambio en su valor.

---

## Descripción de la política contable para operaciones discontinuadas [bloque de texto]

---

P(19)

## Descripción de la política contable para dividendos [bloque de texto]

---

P(20)

## Descripción de la política contable para las ganancias por acción [bloque de texto]

---

P(21)

## Descripción de la política contable para beneficios a los empleados [bloque de texto]

---

P(22)

### c. Beneficios a los empleados

Como parte de las prestaciones laborales a nuestros empleados les otorgamos varios beneficios, los cuales para efectos de los estados financieros hemos clasificado como beneficios directos a los empleados y beneficios por pensiones, primas de antigüedad y beneficios por terminación.

#### Beneficios directos a los empleados.

Se valúan en proporción a los servicios prestados, considerando los sueldos actuales y se reconoce el pasivo conforme se devenga. Incluye principalmente incentivos a la productividad, vacaciones, prima vacacional, bonos y reconocimiento de antigüedad de trabajadores temporales, eventuales y permanentes.

#### Beneficios a los empleados por pensiones y otros.

Tenemos la política de otorgar pensiones al retiro, que cubren a nuestro personal.

Tenemos pensiones por beneficios definidos, las cuales se otorgaron a nuestro personal que haya iniciado su relación laboral hasta el 18 de agosto de 2008 y un plan de pensiones de contribución definida para nuestros trabajadores cuya relación laboral haya iniciado del 19 de agosto de 2008 en adelante.

Adicionalmente existen planes de pensiones de contribución definida establecidos por el Gobierno Federal y por los cuales debemos efectuar aportaciones a nombre de los trabajadores.

Estos planes de contribución definida se calculan aplicando los porcentajes indicados en las regulaciones correspondientes sobre el monto de sueldos y salarios elegibles, y se depositan en las administradoras para fondos al retiro elegidas por nuestros trabajadores, y al Instituto Mexicano del Seguro Social.

De acuerdo con la Ley Federal del trabajo, tenemos la obligación de cubrir prima de antigüedad, así como de hacer ciertos pagos al personal que deje de prestar sus servicios bajo ciertas circunstancias.

Los costos de pensiones, primas de antigüedad y beneficios por terminación se reconocen con base a cálculos efectuados por actuarios independientes, mediante el método de crédito unitario proyectado, utilizando hipótesis financieras nominales.

Los costos de las pensiones por contribución definida se reconocen en nuestros resultados conforme se incurren.

---

### Descripción de la política contable para gastos relacionados con el medioambiente [bloque de texto]

---

P(23)

---

### Descripción de la política contable para gastos [bloque de texto]

---

P(24)

---

---

### Descripción de las políticas contables para desembolsos de exploración y evaluación [bloque de texto]

---

P(25)

---

### Descripción de la política contable para mediciones al valor razonable [bloque de texto]

---

P(26)

---

---

### Descripción de la política contable para primas e ingresos y gastos por comisiones [bloque de texto]

---

P(27)

---

### Descripción de la política contable para gastos financieros [bloque de texto]

---

P(28)

## Descripción de la política contable para ingresos y gastos financieros [bloque de texto]

P(29)

## Descripción de la política contable para activos financieros [bloque de texto]

P(30)

### c. Activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros son registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión de activo o pasivo financiero (distinto de activos y pasivos financieros medidos a valor razonable a través de utilidades o pérdidas). Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de un activo o pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas o ganancias se reconocen inmediatamente en los resultados.

#### Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en alguna de las siguientes categorías: Activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados, inversiones mantenidas al vencimiento, activos financieros disponibles para la venta y préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y se determina al momento del reconocimiento inicial.

#### Préstamos y cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar y préstamos son instrumentos financieros con pagos fijos o determinables que no se negocian en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar (incluyendo las cuentas por cobrar, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar) se valúan a costo amortizado usando el método de interés efectivo, y se sujetan a pruebas de deterioro.

Las partidas por cobrar se componen principalmente de consumidores público, consumidores gobierno, deudores diversos, energía en proceso de facturación y los préstamos a los trabajadores.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa efectiva de interés, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento de intereses sería inmaterial.

-Activos financieros a valor razonable a través de resultados.

Los activos financieros cuyos cambios en su valor razonable se reconocen en resultados, incluyen activos financieros mantenidos para negociar. Los instrumentos financieros derivados, incluyendo los derivados implícitos que califican para ser reconocidos por separado, se clasifican como mantenidos para negociar a menos de que se designen como instrumentos de cobertura. Los activos financieros cuyos cambios en su valor razonable se reconocen en resultados, se reconocen y presentan en el estado de situación financiera a su valor razonable y los cambios en su valor razonable se incluyen en resultados dentro de los costos e ingresos por intereses.

-Activos financieros conservados al vencimiento

Este tipo de inversiones son aquellas en las cuales tenemos la intención y capacidad de conservar su tenencia hasta su vencimiento, lo reconocemos a su costo de adquisición incluyendo los gastos para su compra, primas y descuentos; los cuales se amortizan durante el plazo de la inversión con base en su saldo insoluto, neto de cualquier deterioro. Los intereses y dividendos generados por estas inversiones se incluyen en los intereses a cargo, netos en el estado de resultados.

-Instrumentos financieros disponibles para su venta

Las inversiones en este tipo de instrumentos se reconocen a su valor razonable y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen dentro de las "otras partidas de utilidad integral", netas del impuesto a la utilidad. Los intereses y dividendos generados por estos instrumentos se incluyen en el renglón de intereses a cargo neto. Los valores razonables de estas inversiones se toman de su valor de mercado. Los efectos cambiarios de los valores disponibles para su venta se reconocen en el estado de resultado integrales en el período en el que se originan.

-Bajas de activos financieros.

Un activo financiero, o en su caso, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares, se da de baja cuando los derechos para recibir flujos de efectivo del activo han vencido, o los hemos transferidos o hemos asumido una obligación para pagar los flujos de efectivo recibidos; sin demora material, a un tercero en virtud de un acuerdo de transferencia; y hemos transferido el control del activo a pesar de haber retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del mismo.

Cuando no transferimos ni tenemos sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni tenemos el control del activo transferido, continuamos reconociendo el activo transferido en la medida del involucramiento continuo que mantenemos y reconocemos el pasivo asociado. El activo y pasivo correspondiente se mide sobre la base que mejor refleje los derechos y obligaciones que hemos contratado.

#### Deterioro de activos financieros

Al cierre de cada período que se informa, evaluamos si existe alguna evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero o de un grupo de activos financieros ha sufrido algún deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor cuando existe evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después de su reconocimiento inicial, los flujos futuros estimados de la inversión han sido afectados de manera adversa.

En el caso de activos financieros que han sido reconocidos a su costo amortizado, primero evaluamos si existe evidencia objetiva del deterioro en su valor, de manera individual para aquellos activos que son significativos por sí mismos, o de manera colectiva para aquellos que no son individualmente importantes. Cuando no hay tal evidencia en el caso de activos evaluados de manera individual, independientemente de su importancia, incluimos a ese activo en un grupo de activos con características de riesgo similares, y procedemos a hacer una evaluación colectiva para determinar si su valor ha sufrido algún deterioro. En aquellos casos en los que determinamos que algún activo en lo individual ha sufrido deterioro, procedemos al reconocimiento de la pérdida en su valor, y ya no incluimos ha dicho activo en las pruebas colectivas.

#### Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican a valor razonable con cambios en resultados o pasivos medidos a su costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los pasivos financieros de la Empresa incluyen las cuentas por pagar a proveedores y contratistas, otras cuentas por pagar y pasivos acumulados, préstamos, productos por realizar e instrumentos financieros derivados. Los instrumentos financieros derivados se reconocen a su valor razonable; la deuda a corto y largo plazo y las demás cuentas por pagar se reconocen como pasivos financieros medidos a su costo amortizado.

Todos los pasivos se reconocen inicialmente a su valor razonable, y, en el caso de la deuda y préstamos, cuentas por pagar, netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

La valuación posterior de nuestros pasivos financieros, se basa en la siguiente clasificación:

#### -Pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados.

Los pasivos financieros que se reconocen a su valor razonable y cuyos cambios en el valor se reflejan en los resultados incluyen a los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si los contratamos con el propósito de negociarlos en un futuro cercano, en esta categoría incluimos a los instrumentos financieros derivados que adquirimos y que no designamos como instrumentos derivados de cobertura. En el caso de los derivados implícitos también los clasificamos como mantenidos para negociar, salvo que los hayamos designado como instrumentos derivados de cobertura.

Las ganancias o pérdidas por pasivos financieros mantenidos para negociar, se reconocen en el estado de resultados integral.

#### -Deuda y préstamos

Después de su reconocimiento inicial, la deuda y préstamos que devengan intereses se miden posteriormente a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integral cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización al aplicar el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la emisión o adquisición, y las comisiones y demás costos directamente atribuibles y que forman parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de dicha tasa se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integral.

#### -Bajas de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación derivada del pasivo ha sido pagada, cancelada o ha expirado.

Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro del mismo acreedor en términos sustancialmente diferentes, o cuando los términos del pasivo existente se modifican sustancialmente, dicho reemplazo o modificación la reflejamos dando de baja el pasivo original y reconociendo un nuevo pasivo. La diferencia entre los valores de dichos pasivos la reflejamos en nuestro estado de resultados integral.

#### Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es presentado en el estado de situación financiera cuando, y solo cuando, la empresa cuenta con un derecho legal exigible para compensar los montos reconocidos, y existe la intención de liquidarlos sobre una base neta, o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

#### Valor razonable de los instrumentos financieros.

A cada fecha de presentación de información el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en los mercados activos se determina considerando los precios cotizados en el mercado, o a los precios cotizados por los corredores, sin deducción alguna de los costos de transacción.

Para los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo el valor razonable se determina utilizando las técnicas de valuación adecuadas. Dichas técnicas pueden incluir el uso de transacciones de mercado bajo el principio de plena competencia; referenciadas al valor razonable actual de otro instrumento financiero que sea similar; análisis de los flujos de efectivo descontados u otros modelos de valuación.



---

## Descripción de la política contable para garantías financieras [bloque de texto]

---

P(31)

---

## Descripción de la política contable para instrumentos financieros [bloque de texto]

---

P(32)

---

## Descripción de la política contable para instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados [bloque de texto]

---

P(33)

---

## Descripción de la política contable para pasivos financieros [bloque de texto]

---

P(34)

### c. Activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros son registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión de activo o pasivo financiero (distinto de activos y pasivos financieros medidos a valor razonable a través de utilidades o pérdidas). Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de un activo o pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas o ganancias se reconocen inmediatamente en los resultados.

#### Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en alguna de las siguientes categorías: Activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados, inversiones mantenidas al vencimiento, activos financieros disponibles para la venta y préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y se determina al momento del reconocimiento inicial.

#### Préstamos y cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar y préstamos son instrumentos financieros con pagos fijos o determinables que no se negocian en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar (incluyendo las cuentas por cobrar, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar) se valúan a costo amortizado usando el método de interés efectivo, y se sujetan a pruebas de deterioro.

Las partidas por cobrar se componen principalmente de consumidores público, consumidores gobierno, deudores diversos, energía en proceso de facturación y los préstamos a los trabajadores.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa efectiva de interés, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento de intereses sería inmaterial.

-Activos financieros a valor razonable a través de resultados.

Los activos financieros cuyos cambios en su valor razonable se reconocen en resultados, incluyen activos financieros mantenidos para negociar. Los instrumentos financieros derivados, incluyendo los derivados implícitos que califican para ser reconocidos por separado, se clasifican como mantenidos para negociar a menos de que se designen como instrumentos de cobertura. Los activos financieros cuyos cambios en su valor razonable se reconocen en resultados, se reconocen y presentan en el estado de situación financiera a su valor razonable y los cambios en su valor razonable se incluyen en resultados dentro de los costos e ingresos por intereses.

-Activos financieros conservados al vencimiento

Este tipo de inversiones son aquellas en las cuales tenemos la intención y capacidad de conservar su tenencia hasta su vencimiento, lo reconocemos a su costo de adquisición incluyendo los gastos para su compra, primas y descuentos; los cuales se amortizan durante el plazo de la inversión con base en su saldo insoluto, neto de cualquier deterioro. Los intereses y dividendos generados por estas inversiones se incluyen en los intereses a cargo, netos en el estado de resultados.

-Instrumentos financieros disponibles para su venta

Las inversiones en este tipo de instrumentos se reconocen a su valor razonable y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen dentro de las "otras partidas de utilidad integral", netas del impuesto a la utilidad. Los intereses y dividendos generados por estos instrumentos se incluyen en el renglón de intereses a cargo neto. Los valores razonables de estas inversiones se toman de su valor de mercado. Los efectos cambiarios de los valores disponibles para su venta se reconocen en el estado de resultado integrales en el período en el que se originan.

-Bajas de activos financieros.

Un activo financiero, o en su caso, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares, se da de baja cuando los derechos para recibir flujos de efectivo del activo han vencido, o los hemos transferidos o hemos asumido una obligación para pagar los flujos de efectivo recibidos; sin demora material, a un tercero en virtud de un acuerdo de transferencia; y hemos transferido el control del activo a pesar de haber retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del mismo.

Cuando no transferimos ni tenemos sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni tenemos el control del activo transferido, continuamos reconociendo el activo transferido en la medida del involucramiento continuo que mantenemos y reconocemos el pasivo asociado. El activo y pasivo correspondiente se mide sobre la base que mejor refleje los derechos y obligaciones que hemos contratado.

#### Deterioro de activos financieros

Al cierre de cada período que se informa, evaluamos si existe alguna evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero o de un grupo de activos financieros ha sufrido algún deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor cuando existe evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después de su reconocimiento inicial, los flujos futuros estimados de la inversión han sido afectados de manera adversa.

En el caso de activos financieros que han sido reconocidos a su costo amortizado, primero evaluamos si existe evidencia objetiva del deterioro en su valor, de manera individual para aquellos activos que son significativos por sí mismos, o de manera colectiva para aquellos que no son individualmente importantes. Cuando no hay tal evidencia en el caso de activos evaluados de manera individual, independientemente de su importancia, incluimos a ese activo en un grupo de activos con características de riesgo similares, y procedemos a hacer una evaluación colectiva para determinar si su valor ha sufrido algún deterioro. En aquellos casos en los que determinamos que algún activo en lo individual ha sufrido deterioro, procedemos al reconocimiento de la pérdida en su valor, y ya no incluimos ha dicho activo en las pruebas colectivas.

#### Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican a valor razonable con cambios en resultados o pasivos medidos a su costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los pasivos financieros de la Empresa incluyen las cuentas por pagar a proveedores y contratistas, otras cuentas por pagar y pasivos acumulados, préstamos, productos por realizar e instrumentos financieros derivados. Los instrumentos financieros derivados se reconocen a su valor razonable; la deuda a corto y largo plazo y las demás cuentas por pagar se reconocen como pasivos financieros medidos a su costo amortizado.

Todos los pasivos se reconocen inicialmente a su valor razonable, y, en el caso de la deuda y préstamos, cuentas por pagar, netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

La valuación posterior de nuestros pasivos financieros, se basa en la siguiente clasificación:

-Pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados.

Los pasivos financieros que se reconocen a su valor razonable y cuyos cambios en el valor se reflejan en los resultados incluyen a los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si los contratamos con el propósito de negociarlos en un futuro cercano, en esta categoría incluimos a los instrumentos financieros derivados que adquirimos y que no designamos como instrumentos derivados de cobertura. En el caso de los derivados implícitos también los clasificamos como mantenidos para negociar, salvo que los hayamos designado como instrumentos derivados de cobertura.

Las ganancias o pérdidas por pasivos financieros mantenidos para negociar, se reconocen en el estado de resultados integral.

-Deuda y préstamos

Después de su reconocimiento inicial, la deuda y préstamos que devengan intereses se miden posteriormente a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integral cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización al aplicar el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la emisión o adquisición, y las comisiones y demás costos directamente atribuibles y que forman parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de dicha tasa se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integral.

-Bajas de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación derivada del pasivo ha sido pagada, cancelada o ha expirado.

Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro del mismo acreedor en términos sustancialmente diferentes, o cuando los términos del pasivo existente se modifican sustancialmente, dicho reemplazo o modificación la reflejamos dando de baja el pasivo original y reconociendo un nuevo pasivo. La diferencia entre los valores de dichos pasivos la reflejamos en nuestro estado de resultados integral.

#### Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es presentado en el estado de situación financiera cuando, y solo cuando, la empresa cuenta con un derecho legal exigible para compensar los montos reconocidos, y existe la intención de liquidarlos sobre una base neta, o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

Valor razonable de los instrumentos financieros.

A cada fecha de presentación de información el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en los mercados activos se determina considerando los precios cotizados en el mercado, o a los precios cotizados por los corredores, sin deducción alguna de los costos de transacción.

Para los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo el valor razonable se determina utilizando las técnicas de valuación adecuadas. Dichas técnicas pueden incluir el uso de transacciones de mercado bajo el principio de plena competencia; referenciadas al valor razonable actual de otro instrumento financiero que sea similar; análisis de los flujos de efectivo descontados u otros modelos de valuación.

## Descripción de la política contable para conversión de moneda extranjera [bloque de texto]

P(35)

## Descripción de la política contable para la moneda funcional [bloque de texto]

P(36)

### **b) Transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de las entidades del Grupo en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de balance son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Los activos y pasivos no monetarios que son valorizados al valor razonable en una moneda extranjera, son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que se midan en términos de costo histórico, se convertirán utilizando la tasa de cambio en la fecha de la transacción. Las diferencias en conversión de moneda extranjera generalmente se reconocen en resultados.

Sin embargo, las diferencias en moneda extranjera surgidas de la conversión de las siguientes partidas se reconocen en otros resultados integrales:

? Instrumentos de patrimonio disponibles para la venta (excepto en caso de deterioro cuando las diferencias de moneda extranjera que se hayan reconocido en otros resultados integrales se reclasifican a resultados);

? Un pasivo financiero designado como cobertura de la inversión neta en un negocio en el extranjero siempre que la cobertura sea eficaz (ver (iii)); y

? Coberturas de flujo de efectivo calificadas siempre que la cobertura sea eficaz.

## Descripción de la política contable para el crédito mercantil [bloque de texto]

P(37)

## Descripción de las políticas contables para subvenciones gubernamentales [bloque de texto]

P(38)

---

## Descripción de la política contable para coberturas [bloque de texto]

---

P(39)

---

## Descripción de la política contable para inversiones mantenidas hasta el vencimiento [bloque de texto]

---

P(40)

---

## Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos [bloque de texto]

---

P(41)

---

## Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos financieros [bloque de texto]

---

P(42)

### c. Activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros son registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión de activo o pasivo financiero (distinto de activos y pasivos financieros medidos a valor razonable a través de utilidades o pérdidas). Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de un activo o pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas o ganancias se reconocen inmediatamente en los resultados.

#### Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en alguna de las siguientes categorías: Activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados, inversiones mantenidas al vencimiento, activos financieros disponibles para la venta y préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y se determina al momento del reconocimiento inicial.

#### Préstamos y cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar y préstamos son instrumentos financieros con pagos fijos o determinables que no se negocian en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar (incluyendo las cuentas por cobrar, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar) se valúan a costo amortizado usando el método de interés efectivo, y se sujetan a pruebas de deterioro.

Las partidas por cobrar se componen principalmente de consumidores público, consumidores gobierno, deudores diversos, energía en proceso de facturación y los préstamos a los trabajadores.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa efectiva de interés, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento de intereses sería inmaterial.

-Activos financieros a valor razonable a través de resultados.

Los activos financieros cuyos cambios en su valor razonable se reconocen en resultados, incluyen activos financieros mantenidos para negociar. Los instrumentos financieros derivados, incluyendo los derivados implícitos que califican para ser reconocidos por separado, se clasifican como mantenidos para negociar a menos de que se designen como instrumentos de cobertura. Los activos financieros cuyos cambios en su valor razonable se reconocen en resultados, se reconocen y presentan en el estado de situación financiera a su valor razonable y los cambios en su valor razonable se incluyen en resultados dentro de los costos e ingresos por intereses.

-Activos financieros conservados al vencimiento

Este tipo de inversiones son aquellas en las cuales tenemos la intención y capacidad de conservar su tenencia hasta su vencimiento, lo reconocemos a su costo de adquisición incluyendo los gastos para su compra, primas y descuentos; los cuales se amortizan durante el plazo de la inversión con base en su saldo insoluto, neto de cualquier deterioro. Los intereses y dividendos generados por estas inversiones se incluyen en los intereses a cargo, netos en el estado de resultados.

-Instrumentos financieros disponibles para su venta

Las inversiones en este tipo de instrumentos se reconocen a su valor razonable y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen dentro de las "otras partidas de utilidad integral", netas del impuesto a la utilidad. Los intereses y dividendos generados por estos instrumentos se incluyen en el renglón de intereses a cargo neto. Los valores razonables de estas inversiones se toman de su valor de mercado. Los efectos cambiarios de los valores disponibles para su venta se reconocen en el estado de resultado integrales en el período en el que se originan.

-Bajas de activos financieros.

Un activo financiero, o en su caso, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares, se da de baja cuando los derechos para recibir flujos de efectivo del activo han vencido, o los hemos transferidos o hemos asumido una obligación para pagar los flujos de efectivo recibidos; sin demora material, a un tercero en virtud de un acuerdo de transferencia; y hemos transferido el control del activo a pesar de haber retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del mismo.

Cuando no transferimos ni tenemos sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni tenemos el control del activo transferido, continuamos reconociendo el activo transferido en la medida del involucramiento continuo que mantenemos y reconocemos el pasivo asociado. El activo y pasivo correspondiente se mide sobre la base que mejor refleje los derechos y obligaciones que hemos contratado.

#### Deterioro de activos financieros

Al cierre de cada período que se informa, evaluamos si existe alguna evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero o de un grupo de activos financieros ha sufrido algún deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor cuando existe evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después de su reconocimiento inicial, los flujos futuros estimados de la inversión han sido afectados de manera adversa.

En el caso de activos financieros que han sido reconocidos a su costo amortizado, primero evaluamos si existe evidencia objetiva del deterioro en su valor, de manera individual para aquellos activos que son significativos por sí mismos, o de manera colectiva para aquellos que no son individualmente importantes. Cuando no hay tal evidencia en el caso de activos evaluados de manera individual, independientemente de su importancia, incluimos a ese activo en un grupo de activos con características de riesgo similares, y procedemos a hacer una evaluación colectiva para determinar si su valor ha sufrido algún deterioro. En aquellos casos en los que determinamos que algún activo en lo individual ha sufrido deterioro, procedemos al reconocimiento de la pérdida en su valor, y ya no incluimos ha dicho activo en las pruebas colectivas.

#### Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican a valor razonable con cambios en resultados o pasivos medidos a su costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los pasivos financieros de la Empresa incluyen las cuentas por pagar a proveedores y contratistas, otras cuentas por pagar y pasivos acumulados, préstamos, productos por realizar e instrumentos financieros derivados. Los instrumentos financieros derivados se reconocen a su valor razonable; la deuda a corto y largo plazo y las demás cuentas por pagar se reconocen como pasivos financieros medidos a su costo amortizado.

Todos los pasivos se reconocen inicialmente a su valor razonable, y, en el caso de la deuda y préstamos, cuentas por pagar, netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

La valuación posterior de nuestros pasivos financieros, se basa en la siguiente clasificación:

-Pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados.

Los pasivos financieros que se reconocen a su valor razonable y cuyos cambios en el valor se reflejan en los resultados incluyen a los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si los contratamos con el propósito de negociarlos en un futuro cercano, en esta categoría incluimos a los instrumentos financieros derivados que adquirimos y que no designamos como instrumentos derivados de cobertura. En el caso de los derivados implícitos también los clasificamos como mantenidos para negociar, salvo que los hayamos designado como instrumentos derivados de cobertura.

Las ganancias o pérdidas por pasivos financieros mantenidos para negociar, se reconocen en el estado de resultados integral.

-Deuda y préstamos

Después de su reconocimiento inicial, la deuda y préstamos que devengan intereses se miden posteriormente a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integral cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización al aplicar el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la emisión o adquisición, y las comisiones y demás costos directamente atribuibles y que forman parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de dicha tasa se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integral.

-Bajas de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación derivada del pasivo ha sido pagada, cancelada o ha expirado.

Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro del mismo acreedor en términos sustancialmente diferentes, o cuando los términos del pasivo existente se modifican sustancialmente, dicho reemplazo o modificación la reflejamos dando de baja el pasivo original y reconociendo un nuevo pasivo. La diferencia entre los valores de dichos pasivos la reflejamos en nuestro estado de resultados integral.

#### Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es presentado en el estado de situación financiera cuando, y solo cuando, la empresa cuenta con un derecho legal exigible para compensar los montos reconocidos, y existe la intención de liquidarlos sobre una base neta, o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

Valor razonable de los instrumentos financieros.

A cada fecha de presentación de información el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en los mercados activos se determina considerando los precios cotizados en el mercado, o a los precios cotizados por los corredores, sin deducción alguna de los costos de transacción.

Para los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo el valor razonable se determina utilizando las técnicas de valuación adecuadas. Dichas técnicas pueden incluir el uso de transacciones de mercado bajo el principio de plena competencia; referenciadas al valor razonable actual de otro instrumento financiero que sea similar; análisis de los flujos de efectivo descontados u otros modelos de valuación.

---

### Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos no financieros [bloque de texto]

---

P(43)

---

---

### Descripción de la política contable para impuestos a las ganancias [bloque de texto]

---

P(44)

---

---

### Descripción de las políticas contables de contratos de seguro y de los activos, pasivos, ingresos y gastos relacionados [bloque de texto]

---

P(45)

---

---

### Descripción de la política contable para activos intangibles y crédito mercantil [bloque de texto]

---

P(46)

---

---

### Descripción de la política contable para activos intangibles distintos al crédito mercantil [bloque de texto]

---

P(47)

c. **Activos intangible**

Los activos intangibles adquiridos de forma separada se reconocen a su costo de adquisición y estimamos la vida útil de cada intangible. En aquellos casos en los que no haya una vida útil definida, los clasificamos como activos intangibles indefinidos. En el caso de intangibles de vida finita, procedemos a la amortización de su valor durante su vida útil estimada.

La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización se revisan al final de cada año y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva.

---

**Descripción de la política contable para ingresos y gastos por intereses [bloque de texto]**

---

P(48)

---

**Descripción de las políticas contables para inversiones en asociadas [bloque de texto]**

---

P(49)

---

**Descripción de la política contable para inversiones en asociadas y negocios conjuntos [bloque de texto]**

---

P(50)

---

**Descripción de las políticas contables para inversiones en negocios conjuntos [bloque de texto]**

---

P(51)

---

**Descripción de la política contable para propiedades de inversión [bloque de texto]**

---

P(52)

---

**Descripción de la política contable para inversiones distintas de las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación [bloque de texto]**

---

P(53)

---

**Descripción de la política contable para el capital social [bloque de texto]**

---

P(54)

---

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

---

P(55)

---

**Descripción de la política contable para préstamos y cuentas por cobrar [bloque de texto]**

---

P(56)

---

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

---

P(57)

?

**c. Inventario de materiales para operación y costo de consumos**

Los inventarios de materiales para operación se registran a su costo de adquisición o valor neto de realización, el menor y, los consumos de los mismos se registran a costo promedio.

Los inventarios se revisan periódicamente para determinar la existencia de material obsoleto, y para evaluar la suficiencia de la reserva o provisión, cuando se presenta el caso, se incrementa la reserva contra los resultados del ejercicio. Mensualmente se aplica el factor de 0.0004167 (cero punto cero cero cero cuatro uno seis siete) sobre el saldo del mes de registro de las cuentas de materiales en existencia, equivalente al 0.5% anual, para registrar la provisión del año.

?

---

**Descripción de la política contable para activos de minería [bloque de texto]**

---

P(58)

---

**Descripción de la política contable para derechos de minería [bloque de texto]**

---

P(59)

---

**Descripción de la política contable para activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta [bloque de texto]**

---

P(60)



---

## Descripción de la política contable para activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas [bloque de texto]

---

P(61)

---

---

## Descripción de la política contable para la compensación de instrumentos financieros [bloque de texto]

---

P(62)

---

---

## Descripción de la política contable para activos de petróleo y gas [bloque de texto]

---

P(63)

---

---

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

---

P(64)

**c. Plantas, instalaciones y equipo**

Las plantas, instalaciones y equipo se registran inicialmente al costo de adquisición.

**I. Plantas, instalaciones y equipo en operación (infraestructura eléctrica)**

Las plantas, instalaciones y equipo en operación, sólo de la infraestructura eléctrica, utilizados para la generación, transmisión y/o distribución de energía eléctrica, se presentan en el estado de posición financiera a sus montos revaluados, calculando el valor razonable a la fecha de la revaluación, menos cualquier depreciación acumulada o pérdidas por deterioro acumuladas. La Empresa llevará a cabo la revisión periódica de los valores razonables de plantas, instalaciones y equipo en operación, y cada 5 años se evaluará la necesidad de efectuar revaluaciones, de tal manera que el valor en libros no difiera en forma importante de lo que se habría calculado utilizando los valores razonables al final del periodo sobre el cual se informa.

Cualquier aumento en la revaluación de dichas plantas, instalaciones y equipo en operación se reconoce en los otros resultados integrales como superávit, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo activo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que reduce el gasto por la disminución efectuada previamente. Una disminución del valor en libros que se originó de la revaluación de dichas plantas, instalaciones y equipo en operación, se registra en resultados en la medida que excede el saldo del superávit, si existe alguno.

Los costos por préstamos que se incurren en financiamientos tanto directos como generales en construcciones en proceso con un período mayor a 6 meses son capitalizados como parte del costo del activo.

Además del precio de compra y los costos directamente atribuibles al proceso de preparar el activo, en términos de ubicación física y condición para que pueda operar en la forma prevista por nuestros técnicos; el costo también incluye los costos estimados por desmantelamiento y remoción del activo, así como para la restauración del lugar donde se ubican dichos activos.

La depreciación de las plantas, instalaciones y equipo en operación se calcula sobre el valor razonable o costo de adquisición según sea el caso, utilizando el método de línea recta con base en la vida útil estimada de los activos, a partir del mes siguiente en que se encuentran

disponibles para su uso. En caso de venta o retiro posterior de las propiedades revaluadas, el superávit por revaluación atribuible a la reserva de revaluación de propiedades restante es transferido directamente a las utilidades acumuladas.

La depreciación de las plantas, instalaciones y equipo en operación revaluados es reconocida en resultados. En caso de venta o retiro posterior de las propiedades revaluadas, el superávit de revaluación atribuible a la reserva de revaluación de propiedades restante es transferido directamente a las utilidades acumuladas.

Las tasas de depreciación acordes con la vida útil de los mismos, determinadas por técnicos especializados de CFE son las siguientes:

	<b>Tasa anual %</b>
Centrales generadoras-geotérmicas	Del 2.00 al 3.70
Centrales generadoras-vapor	Del 1.33 al 2.86
Centrales generadoras-hidroeléctricas	Del 1.25 al 2.50
Centrales generadoras-combustión interna	Del 1.33 al 3.03
Centrales generadoras-turbo gas y ciclo combinado	Del 1.33 al 3.03
Central generadora-nuclear	Del 2.50
Subestaciones	Del 1.33 al 2.56
Líneas de transmisión	Del 1.33 al 2.86
Redes de distribución	Del 1.67 al 3.33

## II. Inmuebles y bienes destinados para oficinas y servicios generales

Periódicamente evaluamos las vidas útiles, métodos de depreciación y valores residuales de nuestras plantas, instalaciones y equipo. En aquellos casos en que existan modificaciones a las estimaciones utilizadas, los efectos se reconocen de manera prospectiva.

Cuando las partidas de plantas, instalaciones y equipos se integran de diversos componentes, y estos tienen vidas útiles distintas, los componentes individuales significativos se deprecian durante sus vidas útiles estimadas. Los costos y gastos de mantenimiento y reparación menores se reconocen en los resultados conforme se incurren.

Los inmuebles y bienes destinados para oficinas y servicios generales se deprecian conforme a las siguientes tasas:

	<u>Tasa anual %</u>
Edificios	5
Mobiliario y equipo de oficina	10
Cómputo	25
Equipo de transporte	25
Otros bienes muebles	10

Los terrenos no son sujetos de depreciación.

Un elemento de plantas, instalaciones y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros que deriven del uso continuo del activo. La utilidad o pérdida que surge de la venta o retiro de una partida de propiedades, planta y equipo, se calcula como la diferencia entre los recursos que se reciben por la venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en los resultados.

El valor de las plantas, instalaciones y equipo se revisa anualmente por indicios de deterioro en el valor de dichos activos. En los años terminados al 31 de diciembre de 2017y, 2016 no se reconocieron pérdidas por deterioro.

---

## Descripción de la política contable para provisiones [bloque de texto]

---

P(65)

**o. Cuentas por pagar, pasivos acumulados y provisiones.**

Los pasivos por provisiones se reconocen cuando existe una obligación presente, ya sea legal o asumida y que tuvo su origen en un evento pasado, es probable que se requiera de la salida de recursos económicos para liquidar dicha obligación, y este pueda ser estimado de manera razonable.

En aquellos casos en los que el efecto del valor del dinero por el paso del tiempo es importante, tomando como base los desembolsos que estimamos serán necesarios para liquidar la obligación de que se trate. La tasa de descuento es antes de impuesto y refleja las condiciones de mercado a la fecha de nuestro estado de situación financiera y, en caso, el riesgo específico del pasivo correspondiente. En este caso el incremento a la provisión se reconoce como un costo financiero.

En el caso de pasivos contingentes solo reconocemos la provisión correspondiente cuando es probable la salida de recursos para su extinción.

---

---

## Descripción de la política contable para la reclasificación de instrumentos financieros [bloque de texto]

---

P(66)

---

## Descripción de la política contable para el reconocimiento en el resultado del periodo de la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de transacción [bloque de texto]

---

P(67)

---

## Descripción de las políticas contables para el reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias [bloque de texto]

---

P(68)

**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** – 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 23.

---

### Descripción de la política contable para reaseguros [bloque de texto]

---

P(69)

---

### Descripción de la política contable para acuerdos de recompra y de recompra inversa [bloque de texto]

---

P(70)

---

### Descripción de la política contable para gastos de investigación y desarrollo [bloque de texto]

---

P(71)

---

### Descripción de la política contable para el efectivo y equivalentes de efectivo restringido [bloque de texto]

---

P(72)

---

### Descripción de la política contable para la información financiera por segmentos [bloque de texto]

---

P(73)

---

### Descripción de la política contable para las transacciones con pagos basados en acciones [bloque de texto]

---

P(74)

---

### Descripción de la política contable para costos de desmonte [bloque de texto]

---

P(75)

---

**Descripción de la política contable para subsidiarias [bloque de texto]**

---

P(76)

---

**Descripción de las políticas contables para los beneficios por terminación [bloque de texto]**

---

P(77)

---

**Descripción de la política contable para proveedores y otras cuentas por pagar [bloque de texto]**

---

P(78)

---

**Descripción de la política contable para clientes y otras cuentas por cobrar [bloque de texto]**

---

P(79)

---

**Descripción de la política contable para ingresos y gastos comerciales [bloque de texto]**

---

P(80)

---

**Descripción de la política contable para transacciones con participaciones no controladoras [bloque de texto]**

---

P(81)

---

**Descripción de la política contable para transacciones con partes relacionadas [bloque de texto]**

---

P(82)

---

## Descripción de la política contable para acciones propias [bloque de texto]

---

P(83)

---

## Descripción de otras políticas contables relevantes para comprender los estados financieros [bloque de texto]

---

P(84)

### Productos por realizar

Hasta el 31 de diciembre de 2016 las aportaciones recibidas de clientes para proveer servicio de conexión y suministro de energía eléctrica se registraban como un producto por realizar, el cual se realizaba de acuerdo con la vida útil del activo que financian dichas aportaciones. Debido a que los contratos de suministro de energía eléctrica tienen una duración indefinida se reconocían en resultados de acuerdo con la vida útil del activo que financian dichas aportaciones.

Las aportaciones recibidas de los Gobiernos Estatales y Municipales para electrificar poblados rurales y colonias populares, para ampliaciones a la red de distribución y aportaciones de otra naturaleza, se registraban como un producto por realizar, el cual se reconocía en resultados de acuerdo con la vida útil del activo que financian dichas aportaciones.

A partir del 1 de enero de 2017, derivado de la separación de la Entidad en varias entidades legales y de los cambios en la leyes, las cuales permiten la existencia de suministradores calificados diferentes de la Entidad, 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 una vez que la Entidad 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.

Considerando lo anterior, el saldo de ingreso diferido al 31 de marzo de 2017, por un monto de \$29,567,706 ha sido reconocido en el estado de resultados integrales del ejercicio

---

**[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34****Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]**

P(1)

**Descripción de sucesos y transacciones significativas**

P(2)

**Descripción de las políticas contables y métodos de cálculo seguidos en los estados financieros intermedios [bloque de texto]**

P(3)

**Explicación de la estacionalidad o carácter cíclico de operaciones intermedias**

P(4)

**Explicación de la naturaleza e importe de las partidas, que afecten a los activos, pasivos, capital contable, ganancia neta o flujos de efectivo, que sean no usuales por su naturaleza, importe o incidencia**

P(5)

**Explicación de la naturaleza e importe de cambios en las estimaciones de importes presentados en periodos intermedios anteriores o ejercicios contables anteriores**

P(6)

**Explicación de cuestiones, recompras y reembolsos de títulos representativos de deuda y capital**

P(7)

---

<b>Dividendos pagados, acciones ordinarias:</b>	0
---	---

---

<b>Dividendos pagados, otras acciones:</b>	0
--	---

---

<b>Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción:</b>	0
--	---

---

<b>Dividendos pagados, otras acciones por acción:</b>	0
---	---

---

### Explicación de sucesos ocurridos después del periodo intermedio sobre el que se informa que no han sido reflejados

---

P(8)

---

### Explicación del efecto de cambios en la composición de la entidad durante periodos intermedios

---

P(9)

---

### Descripción del cumplimiento con las NIIF si se aplican a la información financiera intermedia

---

P(10)

#### 23. Nuevos pronunciamientos contables

##### A. 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. Transición

Deterioro del valor – Activos financieros



Impacto retrospectivo de NIIF 9 en el estado consolidado de situación financiera (aumento / (disminución)) al 31 de diciembre de 2017 y 1 de enero de 2017:

	Ajustes	31- Dic- 2017	1 de enero de 2017
<b>Activos</b>			
Cuentas por cobrar, neto (estimación para cuentas de cobro dudoso)	a)	\$472,608	\$(6,945,993)
<b>Capital</b>			
Resultados acumulados		-	\$(6,945,993)
Resultado neto del periodo		\$472,608	

#### B. NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las guías de reconocimiento de ingresos existentes, incluyendo las Normas NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC 11 Contratos de Construcción y CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes.

Los dos métodos permitidos de transición bajo la nueva norma son el método retrospectivo completo y el enfoque retrospectivo modificado. La Entidad eligió utilizar el enfoque retrospectivo completo; para efectos de esta información financiera consolidada condensada no auditada, el efecto inicial de la adopción de la IFRS 15 se reconoció en resultados acumulados al 1o. de enero de 2017.

##### i. Ventas de energía eléctrica

En la venta de energía eléctrica, actualmente los ingresos se reconocen cuando la energía se entrega a los clientes, lo que se considera es el momento en el tiempo en el que el cliente acepta la energía y los correspondientes riesgos y beneficios relacionados con la transferencia de la propiedad. Otros elementos para que se reconozcan los ingresos son, que tanto los ingresos como los costos puedan medirse de manera fiable, la recuperación de la contraprestación sea probable y no exista involucramiento continuo en relación con los bienes.

De acuerdo con la NIIF 15, los ingresos se reconocen cuando el cliente obtiene control de los bienes y servicios, siendo el primero de los pasos la identificación de un contrato. Entre otras características, esta norma pide que un contrato sea cobrable para poder reconocerlo como ingreso. La Entidad ha identificado que en ciertas divisiones existen problemas de resistencia social y regularización de tarifas para las cuales el cliente ya no tiene la capacidad o la intención de pagar el monto adeudado. Por lo anterior, la Entidad ha realizado una nueva evaluación de estos contratos, determinando preliminarmente que no cumplen con los requisitos para reconocer los ingresos relativos, por lo que no reconoce los ingresos por la energía entregada a dichos clientes ya que no espera hacer un cobro por los mismos.

Impacto estimado de la adopción de las Norma NIIF 15:

Impacto de NIIF 15 en el estado consolidado de posición financiera (aumento / (disminución)) al 31 de diciembre de 2017 y 1 de enero de 2017:

	Ajustes	31- Dic- 2018	31- Dic- 2017	1 de enero de 2017
<b>Activos</b>				
Cuentas por cobrar neto	a)	(1,103,495)	\$(2,375,908)	\$(7,090,115)
<b>Capital</b>				
Resultados acumulados			-	\$(7,090,115)
Resultado neto del periodo		(1,103,495)	\$(2,375,908)	

Los impactos a marzo 2017 no fueron significativos.

- a. Cancelación de ingresos que no cumplen con el paso 1 de la NIIF 15, identificación del contrato, debido a que se ha hecho una evaluación y se ha encontrado que ciertos contratos corresponden a ingresos que no se recuperarán aún cuando se entregue la energía eléctrica, pues corresponden a ingresos de áreas que se han identificado con problemas de resistencia social y regularización de tarifas y la antigüedad de la energía entregada no cobrada es mayor a un año.

No hay impactos significativos en el estado de flujos de efectivo.

ii. **Ingresos provenientes de contratos con clientes**

A continuación se detalla la desagregación de los ingresos de contratos con clientes de la Entidad correspondientes al segmento de energía eléctrica:

	31- Marzo- 2018	31- Marzo-2017
Servicio doméstico	18,653,384	15,145,544
Servicio comercial	37,617,291	11,154,748
Servicio para alumbrado público	2,281,160	5,635,640
Servicio agrícola	1,789,665	1,503,316
Servicio industrial	10,735,025	48,922,193
<b>Total de servicio eléctrico facturado</b>	<b>71,076,524</b>	<b>82,361,442</b>
Otros programas:		
Consumos en proceso de facturación	(55,563)	(45,882)

Usos ilícitos	211,165	404,940
Por falla de medición	395,638	92,224
Por error de facturación	150,880	234,649
<b>Total de ingresos obtenidos en otros programas</b>	<b>702,121</b>	<b>685,931</b>
	<b>71,778,646</b>	<b>83,047,373</b>
Otros productos de explotación	1,066,218	2,796,240
<b>Ingresos por venta de energía</b>	<b>72,844,864</b>	<b>85,843,613</b>
<b>Ingresos por venta de combustibles a terceros</b>	<b>9,749,895</b>	<b>858,898</b>
<b>Ingresos de transmisión</b>	<b>159,846</b>	-
<b>Ingresos por subsidio</b>	<b>9,886,255</b>	<b>8,622,868</b>
<b>Otros ingresos y ganancias</b>	<b>473,904</b>	<b>3,294,839</b>
<b>Total de ingresos</b>	<b>93,114,764</b>	<b>98,620,218</b>

Momento de reconocimiento del ingreso:	31- Marzo- 2018	31- Marzo-2017
Bienes transferidos en un punto en el tiempo	\$ 92,954,918	\$ 98,620,218
Servicios transferidos a lo largo del tiempo	159,846	-
<b>Total ingresos provenientes de contratos con clientes</b>	<b>\$ 93,114,764</b>	<b>\$ 98,620,218</b>

### C. NIIF 16 Arrendamientos

La Norma NIIF 16 reemplaza las guías sobre arrendamientos existentes incluyendo la NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento, la SIC-15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y la SIC 27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

La Norma entra en vigor para los períodos anuales que inician el 1 de enero de 2019 o después. La adopción anticipada está permitida para las entidades que aplican la Norma NIIF 15 en la fecha de aplicación inicial de la Norma NIIF 16 o antes de esa fecha.

La Norma NIIF 16 introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento. Existen exenciones de reconocimiento para los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de partidas de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la de la norma actual, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La Entidad se encuentra en proceso de determinar los impactos potenciales que se derivarán en sus estados financieros por la adopción de esta norma.

**D. Otras normas**

No se espera que las siguientes normas e interpretaciones modificadas tengan un impacto significativo sobre los estados financieros de La Entidad.

- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2014–2016 – Modificaciones a la NIIF 1 y NIC 28.
- Clasificación y Medición de Transacciones con Pago Basado en Acciones (Modificaciones a la NIIF 2).
- Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a la NIC 40).
- Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28).
- CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas.
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

---

**Descripción de la naturaleza e importe del cambio en estimaciones durante el periodo intermedio final**

---

P(11)

---