

CUENTA PÚBLICA 2017

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD - CONSOLIDADO NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTAS DE DESGLOSE

Instrumentos Financieros – valores razonables y administración de riesgo

Valores razonables

Los importes en libros y valores razonables de los instrumentos financieros reconocidos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se incluyen a continuación:

	2017	2016
Activos financieros:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (1)	67,237,901	42,266,944
Cuentas por cobrar (2)	98,800,370	69,714,266
Préstamos a trabajadores (2)	12,339,193	11,193,711
Instrumentos financieros derivados (1)	16,084,937	15,646,026
Pasivos financieros:		
Deuda documentada (2)	208,355,380	209,613,471
Deuda PIDIREGAS y obligaciones por arrendamiento capitalizable (2)	249,420,976	246,096,352
Proveedores y contratistas (1)	59,849,154	17,888,728
Depósitos de usuarios y contratistas (1)	22,974,717	21,103,369
Cuentas por pagar MEM (1)	-	2,011,804
Otros pasivos (1)	20,761,051	17,103,987
Contribuciones de terceros	8,039,903	34,301,626

(1) Valor razonable.

(2) Costo amortizado.

Objetivos de la administración del riesgo financiero

Parte de las funciones de la Dirección de Finanzas de la Empresa es implementar las estrategias y coordinar el acceso a los mercados financieros nacionales e internacionales, supervisa y administra los riesgos financieros relacionados con las operaciones de la Empresa a través de los informes internos de riesgo y el entorno del mercado, los cuales analizan las exposiciones por grado y la magnitud de los riesgos. Estos riesgos incluyen el riesgo de mercado (incluyendo el riesgo cambiario y el riesgo en las tasas de interés), riesgo de crédito y de liquidez.

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

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

Riesgo de crédito

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

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

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

El análisis de la antigüedad de cartera vencida, sobre la que no se ha considerado necesario realizar estimación alguna al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

	2017	2016
Menos de 90 días	21,834,568	\$ 23,561,010
De 90 a 180 días	4,659,630	2,298,047
Más de 180 días	5,469,617	3,003,099
	<hr/>	<hr/>
	31,963,815	\$ 28,862,156

CUENTA PÚBLICA 2017

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 diciembre 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
Contribución de terceros	-	23,424,666	-	-	23,424,666
Depósitos de usuarios y contratistas	22,974,717	-	-	-	22,974,717
Total	\$ 180,161,194	\$ 101,533,742	\$ 65,347,849	\$ 400,795,328	\$ 747,838,113

CUENTA PÚBLICA 2017

Al 31 de diciembre 2016	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 fondea con créditos preferentemente en moneda nacional,

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

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

Total deuda 31/12/2016	
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 cambiarlo internamente al personal clave de la administración, y representa la evaluación de la Administración sobre el posible cambio razonable en las tasas de cambio.

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

	Millones de pesos	
	31/12/2017	31/12/2016
Resultados	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 31/12/2017	
Millones MXP	
Tasa fija	220,887
Tasa variable	111,610

Total deuda 31/12/2016	
Millones MXP	
Tasa fija	200,990
Tasa variable	118,153

- **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.

CUENTA PÚBLICA 2017

Millones de pesos		
	31/12/2017	31/12/2016
Ganancia o pérdida	114	116

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

		Al 31 de diciembre de 2017		Al 31 de diciembre de 2016	
		Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Cuentas por cobrar	\$	98,356,962	\$ 98,356,962	\$ 69,714,266	\$ 69,714,266
Préstamos a trabajadores		12,339,193	12,339,193	11,193,711	11,193,711
Deuda Documentada		208,355,380	208,355,380	209,613,471	209,613,471
Deuda PIDIREGAS y obligaciones por arrendamiento capitalizable		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 diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Activos financieros disponibles para su venta		
Inversiones temporales	25,232,468	19,127,508
	25,232,468	19,127,508
Total	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 el valor razonable es observable, se incluye en la nota 10.

CUENTA PÚBLICA 2017

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.

5. Efectivo y equivalentes de efectivo.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el efectivo e inversiones temporales se integran como sigue:

	2017	2016
Efectivo en caja y bancos	41,996,612	23,130,615
Inversiones temporales	25,232,468	19,127,508
Certificados bursátiles por disponer	8,821	8,821
	<hr/>	<hr/>
Total	67,237,901	42,266,944
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

CUENTA PÚBLICA 2017

6. Cuentas por cobrar, neto.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las cuentas por cobrar se integran como sigue:

	2017	2016
Consumidores público	81,085,444	70,638,993
Consumidores gobierno	20,887,093	18,559,103
Otras cuentas por cobrar	33,512,183	14,149,041
	<hr/>	<hr/>
	135,484,720	103,347,137
Estimación para cuentas de cobro dudoso	-36,684,350	-33,632,871
	<hr/>	<hr/>
Total	98,800,370	69,714,266
Documentos por cobrar, reclamaciones a aseguradoras y otros	0	13,924,128
Impuesto al valor agregado por recuperar	0	0
	<hr/>	<hr/>
	98,800,370	83,638,394
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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

CUENTA PÚBLICA 2017

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los saldos y movimientos de la estimación para cuentas de cobro dudoso se integran como sigue:

	2017	2016
Saldo inicial	33,632,871	18,032,594
Incremento	5,811,859	28,646,865
Aplicaciones	(2,316,972)	(13,046,588)
Saldo final	37,127,758	33,632,871

7. Inventario de materiales para operación.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 , los materiales para operación se integran como sigue:

	2017	2016
Refacciones y equipo	2,570,0012	3,097,062
Combustibles y lubricantes	11,481,771	8,229,058
Combustible nuclear	3,994,473	3,226,186
	18,046,245	14,552,306
Estimación por obsolescencia	(3,403,252)	(526,541)
Total	14,642,993	14,025,765

CUENTA PÚBLICA 2017

8. Plantas, instalaciones y equipos, neto.

Los saldos netos de plantas, instalaciones y equipos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se integran como sigue.

Inversión al 31 de diciembre de 2017:

	Instalaciones y equipo en Operación	Refacciones capitalizables	Obras en Proceso	Materiales para Construcción	Total
Traspaso inicial 1/Ene/17	2,036,909,423	6,367,288	18,433,272	10,856,715	2,072,566,698
Adquisiciones	60,481,611	12,648,933	16,777,795	14,947,735	104,856,074
Aportación	914,804,599	1,618,451	13,094,105	9,836,812	939,353,966
Bajas	(79,671,499)	(13,163,987)	(463,361)	(14,642,005)	(107,940,852)
Capitalizaciones	25,707,758	(237,240)	(10,703,721)	(9,377,981)	5,388,817
Otros movimientos	12,869,932	-	631,463	-	13,501,395
Trasposos	(883,380,581)	-	(17,861,618)	-	(901,242,199)
Saldos 31/Dic/17	2,087,721,243	7,233,446	19,907,935	11,621,276	2,126,483,899

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

:

CUENTA PÚBLICA 2017

	Instalaciones y equipo en Operación	Refacciones capitalizables	Obras en Proceso	Materiales para construcción	Total
Traspaso inicial 1/Ene/17	(783,175,239)	(2,219,184)	-	-	(785,394,423)
Saldos Netos al 1/ene/17	1,253,734,184	4,148,104	18,433,272	10,856,715	1,287,172,275
Depreciación del Periodo	(59,857,877)	(369,864)	-	-	(60,227,741)
Depreciación por Bajas	8,750,706	-	-	-	8,750,706
Aportaciones	(683,678,303)	-	-	-	(683,678,303)
Otros movimientos	(35,492,934)	-	-	-	(35,492,934)
Traspasos	682,497,282	-	-	-	682,497,282
Saldos al 31/Dic/17	(870,956,365)	(2,589,048)	-	-	(873,545,413)
Saldos Netos al 31/Dic/17	1,216,764,878	4,644,398	19,907,935	11,621,276	1,252,938,487

Inversión al 31 de diciembre de 2016:

	Plantas instalaciones y equipo en operación	Refacciones capitalizables	Obras en proceso	Materiales para construcción	Total
Sdos 01/Ene/16	1,782,810,425	7,420,410	22,218,146	10,912,877	1,823,361,858
Adquisiciones	60,660,664	-	-	-	60,660,664
Revaluación del Periodo	176,973,360	-	-	-	176,973,360
Bajas	-1,447,406	-	-	-	-1,447,406

CUENTA PÚBLICA 2017

Capitalizaciones	5,560,370	-1,053,122	-3,784,874	-56,162	666,212
Otros Movimientos de Activo Fijo	12,352,010				12,352,010
Sdos 31/Dic/16	2,036,909,423	6,367,288	18,433,272	10,856,715	2,072,566,698

Movimientos de la depreciación acumulada por el período de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2016:

	Plantas instalaciones y equipo en operación	Refacciones capitalizables	Obras en proceso	Materiales para construcción	Total
Sdos 01/Ene/16	-759,650,609	-1,849,320	0	0	-761,499,929
Sdos Netos 01/Ene/16	1,023,159,816	5,571,090	22,218,146	10,912,877	1,061,861,929
Depreciación del periodo	-45,269,628	-369,864			-45,639,492
Depreciación por bajas	29,291,392				29,291,392
Amortización Eólicas	-7,546,394				-7,546,394
Depreciación Neta	-23,524,630	-369,864	0	0	-23,894,494
Sdos 31/Dic/16	-783,175,239	-2,219,184	0	0	-785,394,423
Sdos Netos 31/Dic/16	1,253,734,184	4,148,104	18,433,272	10,856,715	1,287,172,275

Con base a la revisión periódica de los valores razonable de plantas, instalaciones y equipo en operación de, la CFE se realizó 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.

CUENTA PÚBLICA 2017

Obras en proceso - Los saldos de obras en proceso al 31 de Diciembre de 2017 y 2016 se integran como sigue:

Planta:	2017	2016
Vapor	326	9,569
Hidroeléctricas	1,248,917	2,040,347
Nucleoeléctricas	1,316,029	1,273,489
Turbogas y ciclo combinado	416,051	326,893
Geotérmicas	1,220,462	1,147,109
Combustión interna	682	107,694
Líneas, redes y subestaciones	14,594,645	12,673,648
Oficinas e instalaciones generales	1,110,823	854,523
	<hr/>	<hr/>
Total	19,907,935	18,433,272
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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 diciembre de 2017.

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.

CUENTA PÚBLICA 2017

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 efectivo 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"> - El crecimiento de ingreso fuer mayor (menor) - La vida útil fuera mayor (menor) - La tasa de descuento ajustada por riesgo fuera menor (mayor)

9. Otros activos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 , los otros activos se integran como sigue:

Planta:	2017	2016
Derechos de servidumbre de paso aportado de INDAABIN (1)	30,609,473	29,903,611
Depósitos y adelantados	1,904,144	2,434,810
Otros	323,370	305,398
	32,836,987	32,643,819
Total	32,836,987	32,643,819

(1) Incluye derechos de paso por un monto de \$24,064,610 que forma parte de los activos aportados por el Gobierno Federal a la entidad a través de INDAABIN

10. Instrumentos financieros derivados.

a. Clasificaciones contables y valores razonables

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

El valor razonable de la posición total de instrumentos financieros, al 31 de diciembre 2017 ascienden a \$16,085 millones, al 31 de diciembre 2016 ascienden a 15,646 y al 31 de diciembre 2015 asciende a \$3,240 millones respectivamente.

Instrumentos Financieros Derivados con fines de negociación – Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, la CFE mantenía en su posición de instrumentos derivados designados de negociación cuyo valor razonable representaba un pasivo de \$ 438 millones en 2017, \$494 millones en 2016 y para 2015 \$ 1,000 millones respectivamente.

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

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

En caso de que la CFE decida cancelar esta cobertura, se produciría una pérdida extraordinaria estimada al 31 de diciembre de 2017 y, 2016 como se presenta a continuación:

CUENTA PÚBLICA 2017

Miles de pesos

Instrumento	Subyacente	Vencimiento	2017	2016
FWD JPY/Usd	Tipo de cambio y tasa de interés	2036	438,115	494,776
Total			438,115	493,212

Instrumentos financieros con fines de cobertura - Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 la operación de CFE mantenía en su posición de instrumentos derivados designados de cobertura, sobre tipo de cambio y sobre tasas de interés, según se describe en la siguiente integración:

Miles de pesos

Instrumento	Subyacente	Tipo de cobertura	Vencimiento	2017	2016
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2021	339,264	478,920
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2022	93,469	125,767
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2023	3,875,700	4,843,314
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2024	4,793,556	5,623,271
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2027	2,589,860	
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2032	-427,998	
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2036	4,186,695	4,927,130
Call Spread	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2027	-108,664	

CUENTA PÚBLICA 2017

Forwards	Tipo de Cambio	Flujos de efectivo	Menor a 1 año	105,141	41,329
IRS	Tasa de interés	Flujos de efectivo	2017		-1,805
IRS	Tasa de interés	Flujos de efectivo	2018		-1,045
			Subtotal	15,561,743	16,139,238
CCS	Tipo de cambio JPY / Tasa USD	Negociación		-438,115	-494,776
			Total	15,123,627	15,644,462

La tabla anterior incluye el mark to market de los derivados de cobertura. Al 31 de diciembre de 2017 el mark to market total correspondiente a los derivados de negociación y cobertura, fue de 15,123 millones de pesos por su valor en libros.

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

Al 31 de diciembre de 2017, el efecto ORI para los próximos años (cartera actual) se detalla a continuación:

Year	MtM	ORI	Resultados (Interés y tipo de cambio)
2018	14,438	13,904	534
2019	15,686	15,335	351
2020	18,556	18,068	488
2021	21,298	20,805	494
2022	24,067	23,550	517

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

a. Medición del valor razonable

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

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

El neto del valor razonable de los instrumentos financieros derivados (Mark to Market) vigente al 31 de diciembre de 2017, antes de considerar el riesgo de crédito, ascendió a \$15,181 que se incluye en el balance y consiste en (\$ 438) de instrumentos financieros a valor razonable a resultados y \$15,619 de valor razonable a ORI.

El neto del valor razonable de los instrumentos financieros derivados (Mark to Market) vigente al 31 de diciembre de 2016, antes de considerar el riesgo de crédito, ascendió a \$15,839 que se incluye en el balance y consiste en (\$ 494) de instrumentos financieros a valor razonable a resultados y \$16,333 de valor razonable a ORI.

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

Metodología para ajustar el Valor Razonable

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

Al 31 de diciembre de 2017, el ajuste a valor razonable por el CVA (Credit Valuation Adjustment) se detalla a continuación: Miles de Pesos

Contraparte	Valor razonable MTM	Valor razonable ajustado MTM	Ajuste al 31 de diciembre de 2017
CREDIT SUISSE	234,887	233,994	893
DEUTSCHE BANK	2,973,993	2,958,353	15,640
MORGAN STANLEY	2,678,187	2,667,769	10,418
SANTANDER	2,755,476	2,748,865	6,611

CUENTA PÚBLICA 2017

BNP PARIBAS	1,411,728	1,409,163	2,566
BBVA BANCOMER	1,987,436	1,981,617	5,819
GOLDMAN SACHS	2,243,630	2,234,522	9,109
CITIBANAMEX	129,006	128,596	410
CREDIT AGRICOLE	14,686	14,663	24
HSBC	15,502	15,477	25
JP MORGAN	5,933	5,915	18
BARCLAYS BANK	1,758,115	1,752,344	5,771
	16,208,580	16,151,276	57,304

Al 31 de diciembre de 2016, el ajuste al valor razonable por CVA (Credit Valuation Adjustment) se detalla a continuación:

Miles de pesos

Contraparte	Valor razonable MTM	Valor razonable ajustado MTM	Ajuste al 31 de diciembre de 2016
CREDIT SUISSE	63,702	62,991	711
DEUTSCHE BANK	3,680,308	3,616,013	64,295
MORGAN STANLEY	2,514,752	2,507,685	7,067
SANTANDER	3,287,138	3,235,793	51,345
BNP PARIBAS	1,718,447	1,699,269	19,178
BBVA BANCOMER	2,278,255	2,235,287	42,968
GOLDMAN SACHS	2,199,037	2,192,088	6,949
CITIBANAMEX	49,583	49,411	172
CREDIT AGRICOLE	20,013	19,817	196

CUENTA PÚBLICA 2017

HSBC	20,149	20,019	130
JP MORGAN	7,678	7,653	25
	15,839,062	15,646,026	193,036

El ajuste del valor razonable corresponde a la posición con valor de mercado positivo.

Jerarquía del Valor Razonable o Mark to Market

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

La disponibilidad de información relevante y su relativa subjetividad puede afectar la selección apropiada de 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 para los instrumentos financieros derivados vigentes al 31 de diciembre de 2017 es de nivel 2 por los siguientes puntos:

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

b. Gestión de riesgos financieros

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

- Riesgo crediticio
- Riesgo de liquidez

- Riesgo de mercado

Riesgo crediticio

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

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

El valor en libros de los activos financieros derivados representa la exposición máxima al riesgo de crédito. Al 31 de diciembre de 2017, 2016 , esto ascendía a \$ 16,208, y \$15,839 respectivamente.

Riesgo de liquidez

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

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

La exposición al riesgo de liquidez por la tenencia de instrumentos financieros derivados surge del valor en libros de los pasivos financieros correspondientes a estos instrumentos. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, esto ascendía a 587 y 497 y 94 respectivamente.

La siguiente tabla muestra los vencimientos contractuales de los pasivos financieros de la Empresa (sin incluir instrumentos financieros derivados) basados en los términos de pago:

Al 31 de diciembre de 2017	Menos de un año	Más de 1 año y menor a 5	Total
Flujo de efectivo por pagar			
IRS	1,425	1,431	2,856
CCS	5,676	22,395	28,071
Forwards	6,070	0	6,070
Total	\$13,171	\$23,826	\$36,997

CUENTA PÚBLICA 2017

Flujo de efectivo por cobrar

IRS	1,013	1,762	2,775
CCS	5,210	23,865	29,075
Forwards		-	
Total	\$6,223	25,627	\$31,849

Al 31 de diciembre de 2016

Menos de 1 año Más de 1 año y menor a 5 Total

Flujos de efectivo por pagar

IRS	216	2,972	3,188
CCS	5,452	17,466	22,918
Forwards	3,456		3,456
Total	9,124	20,438	31,179

Flujos de efectivo por cobrar

IRS	256	2,913	3,168
CCS	3,738	18,110	21,848
	1,600		1,600

CUENTA PÚBLICA 2017

Total

5,594

21,023

26,616

Riesgos de mercado

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

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

a) Riesgos cambiarios.

50% de la deuda de CFE está denominada en moneda extranjera, principalmente en dólares estadounidenses, mientras que la mayoría de nuestros activos e ingresos están denominados en pesos. Como resultado de esto, estamos expuestos al riesgo de devaluación del peso frente al dólar. Como parte de nuestra política de gestión de riesgos, hemos contratado swaps de divisas para reducir el impacto de las fluctuaciones monetarias. El efecto de este instrumento es reemplazar la obligación de pagar tasas de interés fijas en dólares por una obligación de pagar una tasa fija en pesos. Al 31 de diciembre de 2017, al 31 de diciembre de 2016, CFE mantiene swaps de divisas como cobertura de nuestra deuda en moneda extranjera por \$ 72,135 en 2017, \$ 53,663 en 2016, respectivamente, como cobertura que corresponde a la designación de la deuda en moneda extranjera.

Para cubrir los riesgos cambiarios de nuestra deuda por \$32 billones en yenes, CFE entra en una serie de forwards de tipo de cambio bajo los cuales adquirimos yenes japoneses. El valor de mercado de esta transacción al 31 de diciembre de 2017 es de \$(438), al 31 de diciembre de 2016 es de \$(494) respectivamente. Estos instrumentos derivados no fueron designados como coberturas.

Análisis de sensibilidad para efectos de tipo de cambio

Un posible y razonable fortalecimiento (debilitamiento) de los tipos de cambio MXN / USD y JPY / USD al 31 de diciembre de 2017 habría afectado el valor razonable de la posición total de los instrumentos financieros derivados en moneda extranjera y, por lo tanto, los resultados del período y los otros ingresos integrales (como algunos de ellos se designan como coberturas), en los montos que se muestran en el siguiente cuadro:

CUENTA PÚBLICA 2017

31/12/17	Instrumento	+1 Centavo	-1 Centavo
	Cross Currency	75,781	(68,489)
	JPY/USD	269	(269)
	FWD	6,376	(5,763)
	Total	82,426	(74,521)

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

b) Riesgo de tipos de interés

50% de nuestra deuda devenga intereses a tasas variables, que se calculan por referencia a la tasa TIE en el caso de la deuda denominada en pesos. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 CFE cubrió 4,833 y 3,480 millones de pesos respectivamente de nuestra deuda denominada en pesos con tasas de interés variables.

Análisis de sensibilidad para tipos de interés

Un posible y razonable fortalecimiento (debilitamiento) de los tipos de interés al 31 de diciembre de 2017 habría afectado el valor razonable de la posición total de instrumentos financieros derivados asociados a un tipo de interés variable y, por lo tanto, los resultados del período y el otro resultado integral (ya que algunos de ellos son designados como de cobertura), en los montos que se muestran a continuación:

31/12/17	+ 1 Punto base	- 1 Punto base
Tasa de interés swaps	416	(320)

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

11. Deuda Documentada

Los saldos de la deuda documentada al 31 de diciembre de 2017, 2016 se integran como sigue:

CUENTA PÚBLICA 2017

					2017		2016	
					Moneda	Moneda	Moneda	Moneda
					nacional	extranjera	nacional	extranjera
Deuda externa	Tipo de crédito	Tasa de interés ponderada	Vencimientos	hasta	(miles)	(miles)	(miles)	(miles)
EN DÓLARES AMERICANOS: al tipo de cambio								
por dólar de \$19.7867 a septiembre 2017 y de \$20.7314 a diciembre 2016 y \$17.2065 a diciembre 2015.	BILATERAL	Fija y Variable - 1.5%	Varios 2023	hasta	1,720,686	86,962	2,696,259	130,057
	BONOS	Fija y Variable - 5.12%	Varios 2045	hasta	97,696,627	5,206,964	107,124,453	5,436,730
	REVOLVENTES	Fija y Variable - 2.65%	Varios 2020	hasta	2,660,379	134,453	1,529,348	73,770
SUMAN DÓLARES AMERICANOS:					102,077,692	5,428,378	111,350,060	5,640,557
EN EUROS : al tipo de cambio por								
Euros de \$23.6062 a septiembre 2017 y de \$21.7534 a diciembre 2016 y \$18.7873 a diciembre 2015	BILATERAL	Fija y Variable - 2%	Varios 2024	hasta	41,741	1,768	44,622	2,051
	REVOLVENTES	Fija y Variable - 0.93%	Varios 2020	hasta	4,946	210	9,859	78,080
SUMA EUROS					46,687	1,978	54,481	80,131
EN FRANCOS SUIZOS: al tipo de cambio por								
Franco Suizo de \$20.1721 a septiembre 2017 y de \$20.2936 a diciembre 2016 y \$17.2452 a diciembre 2015	REVOLVENTES	Fija y Variable - 0.55%	Varios 2021	hasta	909,359	45,080	1,575,319	77,626
SUMAN FRANCOS SUIZOS:					909,359	45,080	1,575,319	77,626
EN YENES JAPONESES: al tipo de cambio por								
Yen Japonés de \$0.1746 a septiembre 2017 y de \$0.1768 a diciembre 2016 \$0.1433 a diciembre 2015	BILATERAL	Fija y Variable - 1.52%	Varios 2021	hasta	676,485	3,874,487	1,034,732	5,852,554
	Bono	Fija - 3.83%	2032		5,587,200	32,000,000	5,657,600	32,000,000
	Bienes recibidos por instrumentos financieros, neto (Nota 10b)				-255,199		-71,027	
					5,332,001	32,000,000	5,586,573	32,000,000

CUENTA PÚBLICA 2017

SUMAN YENES JAPONESES:

6,008,486 35,874,487 6,621,305 37,852,554

TOTAL DEUDA EXTERNA

109,042,224

119,601,165

CUENTA PÚBLICA 2017

					2017	2016			
					Moneda	Moneda			
					Moneda	Moneda			
					extranjera	extranjera			
Deuda interna	Tipo de crédito	de	Tasa de ponderada	de interés	Vencimientos	nacional	(miles)	nacional	(miles)
MONEDA NACIONAL	BANCARIOS	Fija y Variable - 6.79%	Varios hasta 2023			7,600,000		18,700,000	
	BURSATIL	Fija y Variable - 7.5%	Varios hasta 2027			79,000,000		66,500,000	
SUMAN PESOS MEXICANOS:						86,600,000		85,200,000	
EN UDIS: al tipo de cambio									
por UDI de \$5.9313 a septiembre 2017 y de									
\$5.269 a diciembre 2016									
	BURSATIL	Fija - 4.46%	2032			11,141,672		5,196,355	
SUMAN UDIS						11,141,672		5,196,355	
TOTAL DEUDA INTERNA						97,741,672		90,396,355	
Resumen									
Total deuda externa						109,042,224		119,601,165	
Total deuda interna						97,741,672		90,396,355	
Intereses por pagar						2,476,342		1,936,494	
Gastos por amortizar de la deuda						-2,338,310		-2,320,543	
Total deuda documentada						206,921,929		209,613,471	

CUENTA PÚBLICA 2017

Deuda a corto plazo	23,442,173	14,437,280
Intereses por pagar a corto plazo	2,476,342	1,936,494
CFEnergía	1,433,451	
Total a corto plazo	27,351,967	16,373,774
Deuda a largo plazo	183,341,723	195,560,240
Gastos por amortizar de la deuda	-2,338,310	-2,320,543
Total a largo plazo	181,003,413	193,239,697
Total del corto y largo plazo	208,355,380	209,613,471

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

31-12-17	Importe
2018	27,351,967
2019	7,689,452
2020	21,630,952
2021	20,215,510
2022	257,762
2023	-
POSTERIORES	131,209,737
TOTAL	208,355,380

Deuda documentada

La integración del financiamiento dispuesto en el período enero-diciembre se precisa a continuación:

Deuda interna

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

En julio se colocaron dos emisiones de Certificados Bursátiles:

1. De la serie CFE 17 se subastaron Certificados Bursátiles por un monto de 7,000.0 MMXP, que pagan intereses mensuales a una tasa fija de 8.18%, con vencimiento en diciembre de 2027.
2. De la serie CFE 17-2 se subastaron Certificados Bursátiles por un monto de 1,000.0 MMXP, que pagó intereses mensuales a una tasa variable de TIIIE 28 días más 0.40%, con vencimiento en julio de 2020.

En agosto se dispusieron 2,500 MMXP de un crédito revolvente suscrito con BBVA Bancomer, S.A., que pagó intereses mensuales a una tasa de TIIIE 28 días más 0.48%. Se amortizó en noviembre de 2017.

En octubre se colocaron tres emisiones de Certificados Bursátiles:

1. Primera reapertura de la serie CFE 17 por un monto de 3,000.0 MMXP, que pagan intereses mensuales a una tasa fija de 8.18%, con vencimiento en diciembre de 2027.
2. Primera reapertura de la serie CFE 17-2 por un monto de 1,500.0 MMXP, que pagan intereses mensuales a una tasa variable de TIIIE 28 días más 0.40%, con vencimiento en julio de 2020.
3. Colocación base de la serie CFE 17U por un total de 944,092,800 UDIS, a una tasa fija de 4.54%, y con vencimiento en septiembre de 2032.

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

Deuda externa

Durante el mes de enero se dispusieron 126.3 MUSD de la línea de crédito suscrita con Banco Santander, (México), S.A. destinada a financiar uranio enriquecido para la Central Nucleoeléctrica Laguna Verde, con un plazo de tres años, amortizaciones y pagos de intereses semestrales, y a una tasa de LIBOR 6m USD + 1.55%.

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

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

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

El 13 de enero de 2016 se dispusieron 1,250 millones de dólares de un crédito sindicado, en el que BBVA Bancomer, S.A. tiene carácter de Agente Administrativo, a una tasa de LIBOR USD. Más 1.15% y que se amortiza en 2016.

CUENTA PÚBLICA 2017

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

Los saldos de la deuda PIDIREGAS (inversión directa y las obligaciones por arrendamiento capitalizable al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, se integran y vencen como sigue:

	Inversión directa	Inversión condicionada	Total	Total
	PIDIREGAS	PEE's	2017	2016
Corto Plazo	\$ 21,145,914	\$ 8,121,848	\$ 29,267,762	\$ 25,354,442
<hr/>				
Largo Plazo				
2018	688,164	6,107,591	6,795,755	5,780,384
2019	1,705,968	6,810,704	8,516,672	9,555,498
2020	293,720	7,601,640	7,895,360	9,460,320
2021	3,493,333	8,492,080	11,985,413	11,933,890
2022	2,154,690	9,495,334	11,650,024	9,373,246
2023	5,748,122	10,626,585	16,374,707	16,702,876
Años posteriores	91,965,399	64,969,884	156,935,283	157,935,696
Total largo plazo	106,049,396	114,103,818	220,153,214	220,741,910
Total	\$ 127,195,310	\$ 122,225,666	\$ 249,420,976	\$ 246,096,352

CUENTA PÚBLICA 2017

Inversión Directa (PIDIREGAS):

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la deuda correspondiente a la adquisición de plantas, instalaciones y equipos por medio de PIDIREGAS se registró con apego a las Normas Internacionales de Información Financiera y se muestran en forma resumida a continuación:

Valor del crédito	Vigencia del contrato	Saldos al 31 de diciembre de 2017				Saldos al 31 de diciembre de 2016					
		(Miles de Unidades)				(Miles de Unidades)					
		Moneda Nacional		Moneda Extranjera		Moneda Nacional		Moneda Extranjera		Largo plazo	
		Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo		
Deuda externa											
621.94	MDD 2016										0
24.84	MDD 2017										2,160
384.19	MDD 2018	0	0	0	0	44,787	0	2,160	0		58,647
701.22	MDD 2019	539,009	145,636	27,241	7,360	498,499	717,332	24,046	34,601		95,555
259.36	MDD 2020	540,203	810,304	27,301	40,952	565,994	1,414,985	27,301	68,253		347,763
	MDD 2026	89,540	716,320	4,525	36,202						
491.64	MDD 2029	540,438	5,800,198	27,313	293,136	566,240	6,643,364	27,313	320,449		552,124
745.13	MDD 2032	1,191,956	8,540,805	60,240	431,644	1,248,865	10,197,445	60,240	491,884		407,267
907.39	MDD 2036	840,265	15,660,160	42,466	791,449	798,249	16,980,848	38,504	819,088		
726.00	MDD 2042	1,397,362	23,595,288	70,621	1,192,482	0	0	0	0		
		5,138,773	55,268,711	259,707	2,793,225	3,722,636	35,953,974	179,565	1,734,276		1,463,516

CUENTA PÚBLICA 2017

Deuda Interna

6,771.70	MDP	2016			0	36,598
2,265.65	MDP	2017			88,611	0
27,197.87	MDP	2018	1,915,888	0	669,445	3,156,305
9,181.55	MDP	2019	1,011,552	542,528	778,024	1,607,113
9,232.98	MDP	2020	1,143,268	895,664	910,344	2,554,330
1,147.26	MDP	2021	181,999	293,720	121,828	475,719
17,030.49	MDP	2022	2,265,874	3,493,333	1,702,554	6,754,195
4,676.80	MDP	2023	792,720	2,154,690	486,945	2,336,413
12,405.15	MDP	2024	1,578,043	5,748,122	1,099,555	5,826,698
5,512.25	MDP	2025	644,745	2,736,176	670,430	4,035,698
21,863.37	MDP	2026	2,550,125	12,027,493	2,120,550	16,085,716
13,532.59	MDP	2027	1,612,159	9,360,896	0	0
5,232.09	MDP	2032	0	0	526,735	2,258,328
2,491.18	MDP	2036	83,664	1,505,959	83,664	1,589,623
16,048.53	MDP	2042	753,698	12,013,283	726,944	12,766,982
Suma de deuda interna			14,533,735	50,771,864	9,985,631	59,483,717
Intereses por pagar			1,473,412		1,018,221	
CEBURES				8,821		8,821
Total Deuda PIDIREGAS			21,145,914	106,049,396	14,726,488	95,446,512

CUENTA PÚBLICA 2017

a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los compromisos mínimos de pago por PIDIREGAS son:

	2017	2016
PIDIREGAS	176,974,622	144,741,264
menos:		
Intereses no devengados	49,788,133	34,577,085
Valor presente de las obligaciones	127,186,489	110,164,179
menos:		
Porción circulante de las obligaciones	21,145,914	14,726,488
Porción a largo plazo de PIDIREGAS	106,040,575	95,437,691
CEBURES	8,821	8,821
Total CEBURES y PIDIREGAS	\$106,049,396	\$95,446,512

Obligaciones por arrendamiento capitalizable (Inversión Condicionada):

Al 31 de diciembre de 2017 se han firmado 27 contratos con inversionistas privados, denominados productores independientes de energía, donde se establece la obligación para CFE de pagar diversas contraprestaciones a cambio de que éstos garanticen el servicio de suministro de energía, con base en una capacidad de generación previamente establecida, a través de plantas de generación de energía financiadas y construidas por cuenta de dichos inversionistas.

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

CUENTA PÚBLICA 2017

generadoras, los cuales se determinan conforme a términos variables establecidos en los contratos, aplicables desde la etapa de las pruebas de arranque hasta el vencimiento de los contratos.

a) Clasificación como arrendamiento

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

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

	Valor presente de los pagos			
	mínimos de arrendamiento			
	<u>31-12-17</u>	<u>31-12-16</u>	<u>31-12-17</u>	<u>31-12-16</u>
A corto plazo	\$ 15,631,775	\$ 22,473,286	\$ 8,121,848	\$ 10,627,954
Entre uno y cinco años	86,151,051	102,490,749	38,507,349	36,140,956
Más de cinco años	103,923,053	144,744,587	75,596,469	89,154,442
Patrimonio acumulado final	<u>\$ 205,705,879</u>	<u>\$ 269,708,622</u>	<u>\$ 122,225,666</u>	<u>\$ 135,923,352</u>

CUENTA PÚBLICA 2017

Al 31 de diciembre de 2017, la obligación por arrendamiento financiero se incluye en forma detallada como sigue:

Nombre	Fecha inicio de operación	de Monto original de la obligación	Moneda extranjera		Moneda nacional	
			Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
CT MERIDA III	jun-00	242,685	13,242	137,496	262,009	2,720,595
CC HERMOSILLO	oct-01	156,144	7,141	105,716	141,305	2,091,775
CC SALTILLO	nov-01	152,383	6,956	96,493	137,646	1,909,286
TUXPAN II	dic-01	283,133	12,340	194,327	244,163	3,845,097
EL SAUZ BAJIO	mar-02	399,773	16,084	294,686	318,254	5,830,858
CC MONTERREY	mar-02	330,440	15,007	185,914	296,930	3,678,617
CC ALTAMIRA II	may-02	233,234	8,704	179,995	172,223	3,561,505
CC RIO BRAVO II	may-02	232,108	10,169	147,145	201,218	2,911,521
CC CAMPECHE	may-03	196,554	7,851	134,569	155,345	2,662,681
CC TUXPAN III Y IV	may-03	587,064	22,419	424,183	443,603	8,393,187
CC MEXICALI	jul-03	569,345	23,685	351,385	468,654	6,952,746
CC CHIHUAHUA III	sep-03	275,327	11,351	169,856	224,602	3,360,888
CC NACO NOGALES	oct-03	238,016	10,002	118,551	197,914	2,345,728
CC ALTAMIRA III Y IV	dic-03	600,897	23,595	395,997	466,859	7,835,472
RIO BRAVO III	abr-04	312,602	10,920	230,948	216,071	4,569,701
CC LA LAGUNA II	mar-05	367,578	11,755	281,391	232,598	5,567,790
CC RIO BRAVO IV	abr-05	270,697	8,100	214,258	160,282	4,239,457
CC VALLADOLID III	jun-06	288,160	8,805	221,004	174,224	4,372,941
CC TUXPAN V	sep-06	284,997	6,779	241,450	134,127	4,777,494

CUENTA PÚBLICA 2017

CC ALTAMIRA V	oct-06	532,113	10,556	470,524	208,860	9,310,110
CC TAMAZUNCHALE	jun-07	482,562	11,509	406,292	227,735	8,039,184
CCC NORTE	ago-10	450,097	11,692	373,278	231,354	7,385,931
CCC NORTE II	ene-14	427,733	8,393	391,235	166,073	7,741,255
Total			<u>277,057</u>	<u>5,766,693</u>	<u>5,482,050</u>	<u>114,103,818</u>

(1) El saldo a corto plazo no incluye intereses por importe de \$ 2,639,799, \$ 5,467,739 al 31 de diciembre de 2017 y 2016 .

a) Otros contratos con productores independientes de energía

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

C E Oaxaca I

C E Oaxaca II, III y IV

CE La Venta III

CE Sureste I

b) Contratos de prestadores de servicios

Gasoducto Pemex-Valladolid

Terminal de Carbón

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

CUENTA PÚBLICA 2017

13. Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados.

Las otras cuentas por pagar y pasivos acumulados 31 de diciembre de 2017 y 2016 se integran como sigue:

	2017	2016
Proveedores y contratistas	\$ 59,849,154	\$ 17,888,728
Cuentas por pagar MEM	0	2,011,804
Empleados	4,213,117	3,765,564
Depósitos de varios	22,974,717	21,103,369
Otros pasivos	21,761,051	17,103,988
Total	<u>\$ 107,798,040</u>	<u>\$ 61,873,453</u>

14. Impuestos y derechos por pagar.

Los impuestos y derechos por pagar al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se integran como sigue:

	2017	2016
A cargo de CFE		
Impuesto sobre la renta (ISR)	2,828,070	-
Impuesto sobre la renta a pagar por cuenta de terceros	411,290	270,792
Cuotas al Instituto Mexicano del Seguro Social	698,046	680,038
Derechos sobre uso y aprovechamiento de aguas nacionales	370,375	224,741
Impuestos sobre nóminas	45,556	54,574

CUENTA PÚBLICA 2017

Aportaciones al INFONAVIT	12,481	10,895
IVA por pagar	0	985,948
Subtotal	4,365,818	2,226,988
Retenidos		
ISR retenido a los empleados	738,923	693,591
Impuesto al valor agregado retenido	68,441	67,946
ISR Intereses en el extranjero	27,993	26,846
ISR a residentes en el extranjero	45,677	57,698
Cinco al millar a contratistas	50,404	18,010
ISR por honorarios y arrendamientos	7,101	6,302
Dos al millar a contratistas	547	342
Otros	422	14,134
Subtotal	939,508	884,869
Total impuestos y derechos	5,305,326	3,111,857

15. Otros pasivos a largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 , los otros pasivos a largo plazo se conforman de la siguiente manera:

	2017	2016
Aportaciones de terceros	8,039,903	33,707,331
Reserva por desmantelamiento	11,101,187	12,888,114
Otras provisiones	4,283,577	2,967,105
Total	23,424,666	49,562,550

16. Otros ingresos, neto.

Al 31 de diciembre de 2017 y, 2016 y otros ingresos netos se integran como sigue:

	2017	2016
Otros ingresos	(32,870,201)	34,267,315
Otros gastos	37,191,606	30,544,593
Otros ingresos y (gastos)	4,321,405	3,722,721

17. 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 fueron realizadas por actuarios independientes utilizando el método de crédito unitario proyectado.

CUENTA PÚBLICA 2017

a. Las hipótesis económicas en términos nominales y reales utilizadas fueron:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	8.00%	8.00%
Tasa de rendimiento esperado de los activos	8.00%	8.00%
Tasa de incremento de salarios	4.02%	4.02%

b. El costo neto del período se integra como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo de servicios del año	7,463,000	11,174,000
Costo financiero	39,901,000	43,202,000
Reconocimiento de servicios pasados	440,000	1,341,000
Ajustes por modificaciones al plan	-	(167,547,000)
	<hr/>	<hr/>
Costo neto del período	47,804,000	(111,828,000)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

La ganancia o pérdida actuarial neta del periodo que ascendió a \$44,064,000 en 2016, se origina de las variaciones en los supuestos utilizados por el actuario, para la determinación del pasivo laboral, a consecuencia del crecimiento en la tasa del salario promedio de los trabajadores y del aumento en jubilaciones.

CUENTA PÚBLICA 2017

El importe incluido como pasivo en los estados de posición financiera, en relación con la que tiene la Empresa respecto a sus planes de beneficios definidos, se integra como sigue:

	2017	2016
Obligaciones por beneficios definidos	\$ 534,227,264	\$ 527,780,000
Valor razonable de los activos del plan	(161,262,000)	(166,665,713)
	\$ 372,965,264	\$ 361,114,287

c. Conciliación entre los saldos iniciales y finales del valor presente de la obligación por beneficios definidos:

	2017	2016
Saldo inicial (nominal)	527,784,000	630,371,000
Costo laboral del servicio actual	7,463,000	11,174,000
Costo financiero	40,348,000	43,505,000
Costo servicio pasado	577,000	1,340,000
Ganancias y pérdidas actuariales	(6,899,736)	44,064,000
Beneficios pagados	(35,045,000)	(35,162,080)
Ajustes por modificaciones al plan	-	(167,547,00)
Otros	-	38,080
	534,227,264	527,784,000

CUENTA PÚBLICA 2017

d. Conciliación entre los saldos iniciales y finales del valor razonable de los activos del plan:

	2017	2016
Saldo inicial (nominal)	5,585,509	5,287,428
Rendimientos de los activos incluidos en el plan	(32,000)	(122,000)
Rendimientos esperados	447,000	420,081
	<hr/>	<hr/>
Activos del plan	6,000,509	5,585,509
	<hr/>	<hr/>

e. Los supuestos más importantes utilizados en la determinación del costo neto del período de los planes son los siguientes:

	2017	2016
Tasa de descuento	8.00%	8.00%
Tasa de rendimiento esperado de los activos	8.00%	8.00%
Tasa de incremento de salarios	6.10%	6.10%

Derivado de esta revisión se modificaron diversas cláusulas que impactan principalmente en el rubro de jubilaciones, presentándose una estimación del efecto de dichas modificaciones como una reducción en el pasivo laboral de la Empresa y por tanto un efecto positivo en resultados.

Los trabajadores que a partir de la entrada en vigor del presente Contrato y durante todo el 2016, cumplan con las condiciones de edad y/o antigüedad para jubilarse, conforme a lo establecido en el Contrato Colectivo de Trabajo 2014-2016, podrán optar por ejercer su derecho a la jubilación en los términos previstos en el mismo.

CUENTA PÚBLICA 2017

A partir del 1° de enero de 2017, cualquier trabajador, por conducto del SUTERM, podrá solicitar y obtener su jubilación con el 100% del promedio del salario de los últimos cuatro años laborados en la CFE, conforme los siguientes criterios: los hombres siempre y cuando hayan cumplido 30 años de servicio y 65 años de edad, o 40 años de servicio sin límite de edad; las mujeres de 30 años de servicio y 60 años de edad o 35 años de servicio sin límite de edad.

f. Análisis de sensibilidad.

Para efectuar el análisis de sensibilidad se consideró la modificación de +/- .5 puntos en la tasa de descuento, de manera que los escenarios considerados contemplaron las siguientes hipótesis financieras:

Concepto	Escenario		
	Menor tasa de descuento	Base	Mayor tasa de descuento
Inflación de largo plazo	3.5% anual	3.5% anual	3.5% anual
Tasa de descuento	7.5% anual	8.0% anual	8.5% anual
Tasa de incremento de salarios	4.0% anual	4.0% anual	4.0% anual
Tasa de incremento de salarios mínimos	3.5% anual	3.5% anual	3.5% anual

En función de estas hipótesis se determinaron los siguientes pasivos (cifras en millones de pesos):

Obligación por Beneficio Definido (BDO)	Escenario		
	Menor tasa de descuento	Base	Mayor tasa de descuento
Prima de antigüedad	\$ 23,695	\$ 22,595	\$ 21,585
Indemnizaciones y compensaciones	3,013	2,893	2,780
Pensiones y jubilaciones	513,339	498,554	485,303
Bono por antigüedad	3,893	3,739	3,595
Total	\$ 543,940	\$ 527,780	\$ 513,263

CUENTA PÚBLICA 2017

Las diferencias porcentuales de los pasivos determinados en los dos escenarios adicionales, con respecto al escenario base, se muestran en los siguientes cuadros:

Concepto	Escenario		
	Base	Menor tasa de descuento	Variación
	Prima de antigüedad	\$ 22,595	\$ 23,695
Indemnizaciones y compensaciones	2,893	3,013	4.17%
Pensiones y jubilaciones	498,554	513,339	2.97%
Bono por antigüedad	3,739	3,893	4.11%
Total	\$ 527,780	\$ 543,940	3.06%

Concepto	Escenario		
	Base	Mayor tasa de descuento	Variación
	Prima de antigüedad	\$ 22,595	\$ 21,585
Indemnizaciones y compensaciones	2,893	2,780	-3.89%
Pensiones y jubilaciones	498,554	485,303	-2.66%
Bono por antigüedad	3,739	3,595	-3.86%

CUENTA PÚBLICA 2017

Total

\$ 527,780

\$ 513,263

-2.75%

18. 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).

Al 31 de diciembre de 2017 y, 2016 , la Empresa no generó impuesto corriente y/o diferido.

Los activos por impuestos diferidos no reconocidos se integran por las partidas que se muestran a continuación:

	2017	2016
Obligaciones laborales	(47,804,000)	(158,334,086)
Pérdidas fiscales de ejercicios anteriores	(27,839,532)	(22,947,625)
Reserva de cuentas incobrables	(37,127,758)	(10,089,862)
Ingresos por realizar por aportaciones de terceros	(39,465,287)	(10,064,658)
Anticipos de clientes	(36,947)	(6,326,532)
Provisiones	(4,283,577)	(4,024,396)
Estimación de obsoletos	(3,389,576)	(157,962)
	(159,946,677)	(211,945,121)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las pérdidas fiscales por amortizar están integradas por \$7,600,095 y, \$54,587, y expiran en 2027, 2026 y 2025, respectivamente.

19. Resultado integral

El resultado integral por el periodo de doce meses terminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016, fueron las que se muestran en la hoja siguiente.

	2017	2016
Utilidad neta	107,587,023	76,256,153
Revaluación de plantas, instalaciones y equipos	(28,681,250)	210,778,321
Remediciones de pasivos por beneficios definidos	(12,192,264)	(44,064,000)
Reconocimiento de la asunción por parte del Gobierno Federal en las obligaciones del pago de pensiones y jubilaciones		161,080,204
Cobertura de flujo de efectivo	10,724,999	6,699,207
Resultado Integral	77,438,508	410,749,885

CUENTA PÚBLICA 2017

20. Posición en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la CFE tenía activos y pasivos en moneda extranjera como sigue:

	2017		Pasivos				
	Activos		Proveedores	Deuda interna	Deuda externa	Arrendamiento de equipo y pidiregas	Posición corta en moneda extranjera
	Efectivo y de efectivo	equivalentes de efectivo					
Dólares americanos	1,215,536		21,659		5,428,378	9,096,684	13,331,184
Euros	505				2,360		1,855
Yenes japoneses	1,335,513				3,874,487		5,210,000
Francos suizos	31,644				45,080		13,436

	2016		Pasivos				
	Activos		Proveedores	Deuda interna	Deuda externa	Arrendamiento de equipo y pidiregas	Posición corta en moneda extranjera
	Efectivo y de efectivo	equivalentes de efectivo					
Dólares americanos	248,696		139,595		5,640,557	8,206,499	13,737,956
Euros					2,628		2,628
Yenes japoneses	102,217				5,852,554		5,750,337
Francos suizos					77,626		77,626

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

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

Estos activos y pasivos en moneda extranjera se convirtieron en moneda nacional al tipo de cambio establecido por Banco de México en el Diario Oficial de la Federación al 31 de diciembre de 2017 y 2016 como sigue:

Moneda	Dic. 2017	Dic. 2016
Dólares estadounidenses	19.7867	20.7314
Euros	23.6062	21.7534
Yenes japoneses	0.1746	0.1768
Francos suizos	20.1721	20.2936

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 diciembre de 2017 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

CUENTA PÚBLICA 2017

Líneas de Transmisión y Subestaciones :

Proyecto	Capacidad		Monto estimado del contrato expresado en		Etapa de operación
	Km	MVA	millones de Dólares	Pesos	
339 SLT 2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F4 (DIST)			32.28	638.79	05-jul-17
339 SLT 2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F7 (DIST)	870.17	309.50	222.73	4,407.15	09-jul-17
339 SLT 2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F6 (DIST)	158.00	62.10	65.88	1,303.63	17-jul-17
260 SE 1520 Distribución Norte F3	1.10	30.00	5.55	109.80	30-jul-17
314 LT 1911 Red de Trasmisión Asociada al CC Empalme II	118.90	1,750.00	90.00	1,780.80	01-ago-17
339 SLT 2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F1 (DIST)	36.62	11.70	10.97	217.10	10-ago-17
209 SE 1212 Sur - Peninsular F9 (DIST)	20.31	20.00	8.17	161.64	12-ago-17
260 SE 1520 Distribución Norte F4 C2 (DIST)	0.25	30.00	4.24	83.80	13-ago-17
307 SLT 1802 Subestaciones y Líneas de Transmisión del Norte F2	158.80		35.20	696.49	15-ago-17
234 SLT 1302 Transmisión y Transformación Noreste F1	25.20	500.00	29.79	589.49	16-ago-17
297 LT 1811 Red de Transmisión Asociada al CC Empalme I	425.60		86.70	1,715.51	23-ago-17
215 SLT 1201 Transmisión y Transformación Baja California F5	31.24		12.50	247.33	30-ago-17
322 SLT 1921 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F7 (DIST)	334.90	111.60	56.47	1,117.35	31-ago-17
321 SLT 1920 Subestaciones y Líneas de Distribución F5	1.42	30.00	5.46	107.98	31-ago-17

CUENTA PÚBLICA 2017

310 SLT 1821 Divisiones de Distribución F1 (DIST)		50.00	4.69	92.80	01-sep-17
339 SLT 2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F8 (DIST)	156.00	46.50	85.35	1,688.79	06-sep-17
259 SE 1521 Distribución Sur F5 (DIST)	9.00	30.00	8.84	174.87	08-sep-17
253 SE 1420 Distribución Norte F3	0.50	30.00	4.62	91.39	13-sep-17
273 SE 1621 Distribución Norte-Sur F3	23.77		4.75	94.01	18-oct-17
213 SE 1211 Noreste - Central F4 (DIST)	42.65	60.00	14.00	276.93	21-oct-17
310 SLT 1821 Divisiones de Distribución F2 (DIST)	17.51	60.00	6.33	125.23	28-oct-17
274 SE 1620 Distribución Valle de México F2	26.20	420.00	89.80	1,776.85	31-oct-17
288 SLT 1722 Distribución Sur F2	4.30	40.00	7.13	141.06	08-nov-17
282 SLT 1720 Distribución Valle de México F1	1.00	120.00	11.74	232.26	15-nov-17
259 SE 1521 Distribución Sur F6 C2	2.20	30.00	4.98	98.58	18-nov-17
322 SLT 1921 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F4 (DIST)	427.54	102.42	139.88	2,767.76	31-dic-17
283 LT 1723 Red de Transm. Asoc. A CC Norte III	21.10		17.40	344.29	30-ene-18
188 SE 1116 Transformación del Noreste F4	97.60	500.00	50.00	989.34	30-ene-18
280 SLT 1721 Distribución Norte F4	17.20	30.00	6.49	128.38	31-ene-18
281 LT 1716 Red de Transmisión Asociada al CC Noreste	128.10		45.91	908.49	01-feb-18
321 SLT 1920 Subestaciones y Líneas de Distribución F4	42.40	50.00	11.74	232.22	10-feb-18
321 SLT 1920 Subestaciones y Líneas de Distribución F1 C2 (DIST)	0.18	20.00	2.88	57.06	25-feb-18
328 LT Red de Transmisión Asociada a la CG Los Azufres III F2 C2 (2011)	1.45		4.48	88.64	05-mar-18
209 SE 1212 Sur - Peninsular F6 C2 (DIST)	0.90	20.00	4.35	86.03	01-abr-18
309 SLT 1820 Divisiones de Distribución del Valle de México	5.20	360.00	48.15	952.73	19-abr-18
253 SE 1420 Distribución Norte F7 (DIST)	2.70	20.00	3.02	59.83	03-may-18

CUENTA PÚBLICA 2017

242 SE 1323 Distribución Sur F2 C2 (DIST)	3.26	50.00	9.77	193.30	04-may-18
336 SLT 2001 Subestaciones y Líneas Baja California Sur - Noroeste F1	225.00	950.00	44.50	880.41	25-may-18
274 SE 1620 Distribución Valle de México F1	16.10	780.00	94.60	1,871.82	31-may-18
339 SLT 2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F5 C2 (DIST)	1,185.00	162.30	169.89	3,361.56	06-jun-18
350 SLT 2121 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F3 (DIST)	353.20	45.90	38.53	762.46	07-jun-18
350 SLT 2121 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F2 (DIST)			36.56	723.34	10-jun-18
273 SE 1621 Distribución Norte-Sur F4 C3 (DIST)	0.54	20.00	3.46	68.40	11-ago-18
338 SLT 2020 Subestaciones, Líneas y Redes de Distribución F1 (DIST)	25.33		10.75	212.73	11-ago-18
350 SLT 2121 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F1 (DIST)	3.10	2.51	1.36	26.89	26-ago-18
304 LT 1805 Línea de Transmisión Huasteca - Monterrey	441.80		126.83	2,509.55	31-ago-18
321 SLT 1920 Subestaciones y Líneas de Distribución F2 (DIST)	0.72	20.00	3.40	67.25	16-sep-18
338 SLT 2020 Subestaciones, Líneas y Redes de Distribución F6 (DIST)	129.35		3.03	59.91	20-sep-18
266 SLT 1603 Subestación Lago	80.40	660.00	91.20	1,804.51	22-sep-18
337 SLT 2002 Subestaciones y Líneas de las Áreas Norte - Occidental F1	208.70	975.00	35.84	709.06	19-oct-18
288 SLT 1722 Distribución Sur F3	3.96	40.00	6.00	118.66	23-feb-19
336 SLT 2001 Subestaciones y Líneas Baja California Sur - Noroeste F2	50.80	300.00	15.87	314.03	01-mar-19
	5,937.27	8,849.53	1,934.04	38,268.3	

CUENTA PÚBLICA 2017

Generación.

Proyecto	Capacidad MVA	Monto Estimado del contrato expresado en millones de:		Etapa de Operación
		Dólares	Pesos	
268 CCI Guerrero Negro IV	7.52	20.63	408.2	01-abr-17
296 CC Empalme I	770.22	476.84	9,435.2	06-nov-17
298 CC Valle de México II	615.23	425.31	8,415.5	31-ene-18
38 CC Norte III (Juárez) C2	906.71	562.37	11,127.4	13-abr-18
313 CC Empalme II	791.17	397.00	7,855.3	28-abr-18
327 CG Azufres III F2 (DIST)	25.00	51.29	1,014.8	15-jun-18
43 CC Noreste	857.18	345.46	6,835.5	01-jul-18
289 CH Chicoasén II	240.00	386.42	7,646.0	12-sep-18
42 CC Noroeste (Topolobampo II) C2	887.39	334.50	6,618.7	02-ene-19
45 CC Topolobampo III C2	665.88	630.87	12,482.8	01-ene-20
	5,766.29	3,630.69	71,839.3	

Rehabilitación y/o Modernización:

Proyecto	Monto estimado del contrato expresado en millones de :		Etapa de operación
	Dólares	Pesos	
311 RM CCC Tula Paquetes 1 y 2	323.1	6,392.7	02/09/2017
312 RM CH Temascal Unidades 1 a 4 (GEN)	26.5	524.3	18/09/2018
278 RM CT José López Portillo (GEN)	214.0	4,234.4	27/02/2019
258 RM CT Altamira U1 y 2	380.0	7,518.7	01/07/2019
	943.6	18,670.1	

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

CUENTA PÚBLICA 2017

Al 31 de Diciembre de 2017, el Fideicomiso para el Aislamiento Térmico de la Vivienda (FIPATERM) tiene activos por \$1,487,051 y pasivos por \$70,634.

b. Gastos previos

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

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

Al 31 de Diciembre de 2017, el Fideicomiso de Administración de Gastos Previos tiene activos por \$3,763,171 y pasivos por \$3,356,828.

El Fideicomiso de Administración y Traslado de Dominio 2030 tiene activos por \$407,253.

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)

CUENTA PÚBLICA 2017

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

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

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

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

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

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

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

CUENTA PÚBLICA 2017

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

Al 31 de Diciembre de 2017, CFE tiene activos fijos por \$21,255,499 y pasivos por \$684,644 correspondiente a los CAT de los fideicomisos antes mencionados.

Terminal de Carbón de CT Presidente Plutarco Elías Calles:

CUENTA PÚBLICA 2017

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

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

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

Instalación	Registro contable de cargo fijo por capacidad de Ene-Dic 2017
Carbón Petacalco	\$118,621

d. Fideicomisos de participación indirecta

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

CUENTA PÚBLICA 2017

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

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

Al 31 de Diciembre de 2017, existen fondos por disponer en el fideicomiso No. 232246 por \$8,821.

2 Naturaleza jurídica.

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

- a. En 8 de ellos, CFE no tiene el carácter de Fideicomitente en su constitución.
- b. Los 4 restantes no cuentan con estructura orgánica análoga a la de las entidades paraestatales que los conforman como "entidades" en los términos de la Ley.

CUENTA PÚBLICA 2017

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

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.

CUENTA PÚBLICA 2017

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

	2017	2016
Servicio doméstico	68,590,937	66,467,649
Servicio comercial	61,378,282	41,696,428
Servicio para alumbrado público	22,397,891	22,170,355
Servicio agrícola	6,955,262	6,055,920
Servicio industrial	194,979,300	161,972,897
Exportaciones	-	779,971
Total de servicio eléctrico facturado	354,301,672	299,143,220
Otros programas:		
Consumos en proceso de facturación	(813,321)	4,665,734
Usos ilícitos	4,629,406	4,608,745
Por falla de medición	1,156,938	1,033,936
Por error de facturación	1,877,566	1,380,077
Total de ingresos obtenidos en otros programas	6,850,589	11,688,492
	361,152,261	310,831,712
Otros productos de explotación	12,492,615	5,380,680
Ingresos por venta de energía	373,644,876	316,212,392

CUENTA PÚBLICA 2017

Información sobre áreas geográficas

a. Ingresos por área geográfica

	2017	2016
Baja California	\$ 22,890,949	\$ 18,534,646
Noroeste	23,434,105	20,141,526
Norte	25,196,692	20,600,487
Golfo Norte	49,124,155	41,001,584
Centro Occidente	15,139,497	11,576,871
Centro Sur	14,502,707	12,174,289
Oriente	16,365,301	14,993,431
Sureste	15,061,422	13,870,627
Bajío	37,753,626	30,632,540
Golfo Centro	15,435,937	13,647,574
Centro Oriente	20,684,225	17,099,138
Peninsular	17,504,200	14,917,793
Jalisco	24,587,824	20,516,425
Valle de México Norte		

CUENTA PÚBLICA 2017

	19,311,156	16,528,630
Valle de México Centro	17,765,277	15,505,782
Valle de México Sur	19,544,612	16,621,906
Subtotal ventas al detalle	354,301,685	298,363,249
Exportación	-	779,971
Energía facturada	354,301,685	299,143,220
Otros programas:		
Consumos en proceso de facturación	(813,321)	4,665,734
Usos ilícitos	4,629,406	4,608,745
Por falla de medición	1,156,938	1,033,935
Por error de facturación	1,877,566	1,380,077
	6,850,589	11,688,491
Total de energía eléctrica	361,152,274 \$	310,831,711
Otros Productos de explotación	12,492,615	5,380,681
Ingresos por venta de Energía	\$ 373,644,876 \$	316,212,392

b. Activos no corrientes por área geográfica

Los activos no corrientes utilizados en las distintas actividades que intervienen en el proceso de suministro eléctrico (generación, transmisión y distribución) no se gestionan en zonas geográficas homogéneas debido a necesidades operativas específicas. Por lo tanto, la Entidad no tiene información disponible para revelar para esos propósitos. El proceso de obtención de dicha información resultaría en un costo excesivo. No hay una cantidad significativa de activos localizados en el extranjero.

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. 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 requerirá que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan las PCE, lo que se determinará sobre una base promedio ponderada.

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

Bajo la Norma NIIF 9, las provisiones para pérdidas se medirán 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 y los activos del contrato con un componente de financiación significativo.

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

La Entidad considera que es probable que las pérdidas por deterioro aumenten y se vuelvan más volátiles para los activos dentro del alcance del modelo de deterioro de la Norma NIIF 9.

iii. Información a revelar

La Norma NIIF 9 requerirá amplias nuevas revelaciones, en particular respecto de la contabilidad de coberturas, el riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas. La evaluación de La Entidad incluyó un análisis para identificar brechas de datos en los procesos actuales y La Entidad planea implementar los cambios en el sistema y los controles que considera serán necesarios para capturar los datos requeridos.

iv. Transición

Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de la Norma NIIF 9 por lo general se aplicarán retrospectivamente, con excepción de lo siguiente:

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 CINIF 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 adoptó la norma el 1 de enero de 2018 utilizando el enfoque retrospectivo completo.

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 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.

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.

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. Dichas información serán aprobadas por el Consejo de Administración en una fecha posterior. 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.

NOTAS DE GESTION ADMINISTRATIVA

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 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 Proveeduría de Insumos Primarios, y para que su participación en los mercados sea de manera independiente a través de cada una de las unidades en que se separe, generando valor económico y rentabilidad para el Estado Mexicano como su propietario.

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

A partir del 1o. de febrero de 2017, la Comisión Federal de Electricidad, Empresa Productiva del Estado, Empresa tenedora del Grupo, 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 establece que las subastas a largo plazo son aquellas en las que se permite a los proveedores nacionales y otros proveedores celebren 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 proveedores nacionales y otros proveedores responsables de coberturas celebrar contratos de cobertura para generación eléctrica, electricidad acumulada y CEL con plazos de vencimiento de 3 años.

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

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

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

El Gobierno Federal anunció el 29 de diciembre de 2016 la conclusión del proceso de revisión del ahorro en el monto de las obligaciones laborales a cargo de la CFE, que se derivó de las modificaciones al contrato colectivo de trabajo.

Con fecha 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, asumirá 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 asumirá 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.

Obligaciones fiscales

Con la promulgación de la Ley de la Comisión Federal de Electricidad (“Ley de la CFE”), la CFE se convirtió en una empresa productiva del estado y comenzó a cumplir sus obligaciones fiscales a partir del 16 de febrero de 2015 en los términos del Título II de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, que regula el régimen general de las personas morales. Asimismo, con la promulgación de esta Ley desaparece la figura del aprovechamiento prevista en el artículo 46 de la Ley del Servicio Público de Energía Eléctrica (abrogada).

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

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. Al 31 de diciembre de 2017, esta actividad sigue en proceso. Adicionalmente, durante 2016 dichos activos se incluyen en los rubros de plantas, instalaciones, equipo y otros activos intangibles (ver notas 8 y 9) se registraron \$63,000 adicionales relacionados con este tipo de activos.

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, un incremento neto en el valor de estos activos de \$210,725,169 reconocido 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.

2. Bases de formulación de los estados financieros consolidados

b) Bases de preparación

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB).

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros y las plantas, instalaciones y equipo de la Empresa, los cuales se reconocen a su valor razonable.

c) Moneda funcional y de presentación de los estados financieros consolidados

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros consolidados, 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.

d) Estados consolidados de resultado integral.

La CFE elaboró los estados 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”.

3. Resumen de las principales políticas contables

Las principales políticas contables seguidas por la Empresa son las siguientes:

a. Bases de consolidación

Los estados financieros incluyen las cuentas de la CFE y de aquellas empresas productivas subsidiarias (EPS), empresas filiales y fideicomisos sobre los que se ejerce control.

La tenencia accionaria en las principales subsidiarias, afiliadas y fideicomisos, sobre las que CFE mantiene control al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

- CFE Distribución EPS, CFE Transmisión EPS, CFE Generación I EPS, CFE Generación II EPS, CFE Generación III EPS, CFE Generación IV EPS, CFE Generación V EPS, CFE Generación VI EPS y CFE Suministrador de Servicios Básicos EPS.
- CFE posee inversiones en acciones en la empresa CFE Suministro Calificados, 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.

CUENTA PÚBLICA 2017

- CFE International LLC. La aportación inicial asciende a \$100,000 usd, con participación accionaria del 100%.
- CFE posee el control absoluto de CFenergía, S.A. de C.V. La aportación inicial asciende a \$1,000 con una participación accionaria del 100%.
- Los fideicomisos en los cuales CFE ejerce control, los mismos se detallan a continuación:

Fideicomiso	Participación de CFE			Tipo de proyecto
	Fideicomitente	Fideicomisario	Fiduciario	
Fideicomiso de Administración y Traslato de Dominio 2030	CFE	En primer lugar: los adjudicatarios de los contratos. En segundo lugar: CFE	BANOBRAS, S. N. C.	Inversión condicionada
Fideicomiso para la Constitución de un Fondo Revolvente de Financiamiento para el Programa de Aislamiento Térmico de la Vivienda en el Valle de Mexicali B.C.	CFE	CFE	BANOBRAS, S. N. C.	Ahorro de energía
Fideicomiso de Gastos Previos	CFE	CFE	BANCOMEXT, S. N. C	Inversión directa

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.

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.

d. 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.

e. 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:

	Tasa anual %
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

CUENTA PÚBLICA 2017

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.

f. Plantas, instalaciones y equipo en arrendamiento

A partir del año 2000 y con base en la Ley del Servicio Público de Energía Eléctrica (LSPEE), se dió acceso a productores independientes de generación de energía, los cuales sólo pueden vender la energía que producen a CFE. La Empresa evaluó que 23 de los contratos existentes con productores independientes, tienen características de arrendamiento de la planta generadora de energía de acuerdo con la INIIF 12 Acuerdos de Concesión de Servicios y a su vez, dichos arrendamientos califican como arrendamientos financieros de acuerdo con la NIC 17 Arrendamientos, por lo que se registra en una cuenta de activo fijo denominada Productores Independientes, así como el pasivo total que corresponde al valor del bien.

g. 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.

h. 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.

CUENTA PÚBLICA 2017

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.

i. Instrumentos Financieros Derivados

Los instrumentos financieros derivados se reconocen a su valor razonable en los estados de situación financiera. El valor razonable de los instrumentos financieros derivados contratados se determina mediante técnicas de valuación comúnmente aceptados. Acorde con la estrategia de riesgos celebramos contratos de instrumentos financieros derivados para mitigar la exposición cambiaria y de tasas de interés, a través de la contratación de swaps de tasa de interés, Cross currency swap y forwards de moneda extranjera.

Las políticas incluyen la documentación formal de todas las transacciones entre los instrumentos de cobertura y las posiciones cubiertas, los objetivos de la administración de riesgos y las estrategias para celebrar las transacciones de cobertura.

La efectividad de los instrumentos financieros derivados designados como de cobertura se realiza antes de su designación, así como durante el período de la misma, la cual se lleva a cabo al menos trimestralmente. Cuando la cobertura no es altamente efectiva la cobertura deja de serlo, dejamos de aplicar el tratamiento contable de cobertura respecto de los instrumentos financieros derivados efectuados de manera prospectiva.

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados designados como de coberturas de flujos de efectivo, se reconoce en el patrimonio en el rubro de otras partidas de resultados integrales, mientras que la porción inefectiva se reconoce en resultados. La porción efectiva reconocida en el patrimonio se recicla a resultados en el momento en el cual la partida cubierta afecta nuestro resultado y se presenta en el mismo rubro de dicho estado en donde presentamos la posición primaria correspondiente.

Las políticas de cobertura establecen que aquellos instrumentos financieros derivados que no califican para ser tratados como coberturas, se clasifican como instrumentos mantenidos para fines de negociación, por lo que los cambios en el valor razonable se reconocen inmediatamente en resultados.

Derivado de la naturaleza propia de las operaciones, estamos expuestos a los siguientes riesgos:

-Riesgos de tasa de interés

Una parte importante de nuestra deuda devenga intereses a tasas variables, las cuales se calculan en referencia a tasa TIE en el caso de la deuda denominada en pesos. Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 hemos cubierto \$4,833, \$3,480, \$5,129 millones de pesos de nuestra deuda denominada en pesos y que devenga tasas de interés variables

-Riesgo de fluctuaciones cambiarias

Una porción importante de la deuda está denominada en moneda extranjera principalmente en dólares de los Estados Unidos de Norte América, mientras que la mayor parte de nuestros activos

e ingresos están denominados en pesos. Como resultado de lo anterior, estamos expuestos al riesgo de la devaluación del peso frente al dólar. Como parte de nuestra política de administración de riesgos hemos contratado Cross currency swap para reducir el impacto de la fluctuación cambiaria. El efecto de este instrumento consiste en reemplazar la obligación de pagar tasas de interés fija en dólares por una obligación de pagar una tasa fija en pesos. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 manteníamos Cross currency swap como cobertura de nuestra deuda en moneda extranjera por 72,135 y 53,663 millones de pesos respectivamente como cobertura de nuestra deuda en moneda extranjera.

De igual forma se contrató un instrumento financiero derivado en el 2012 para cubrir el riesgo de tipo de cambio de nuestra deuda por 32 mil millones de yenes. Para cubrir los riesgos cambiarios de nuestra deuda en yenes celebramos una serie de forwards cambiarios bajo el cual adquirimos yenes japoneses con base en un tipo de cambio fijo de dólares americanos. También adquirimos una “opción call” para la compra de yenes japoneses al final de la transacción. El valor de mercado de esta transacción al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es de (438) y (494) millones de pesos y para 2015 (1,000) millones. Estos instrumentos derivados no fueron designados de cobertura.

- Riesgo de precios de commodities

Como parte de nuestro proceso de generación, consumimos commodities como el gas natural y por lo tanto estamos expuestos al impacto de incrementos potenciales a los precios de dichos commodities. Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, no celebramos contrato alguno para mitigar este tipo de riesgos.

-Riesgo crediticio.

También expuestos a los riesgos que nuestras contrapartes (clientes, instituciones financieras) no cumplan con las obligaciones financieras hacia nuestra empresa.

j. 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.

k. Impuesto sobre la renta

-Impuesto a la utilidad.

El impuesto a la utilidad causada en el año se presenta como pasivo a corto plazo neto de cualquier anticipo efectuado durante el año.

El impuesto a la utilidad diferido se determina utilizando el método de activos y pasivos, con base en las diferencias temporales entre los importes en los estados financieros de nuestros activos y pasivos y sus correspondientes valores fiscales a la fecha del estado de situación financiera consolidado.

En la determinación de los montos de los impuestos diferidos utilizamos las tasas fiscales que estarán vigentes en el ejercicio en el cual estimamos se materializará el activo o se liquiden los pasivos, basado en la legislación fiscal, y aplicando las tasas fiscales que estén aprobadas o cuya aprobación este por completarse a la fecha del estado de situación financiera.

El valor neto en libros de los activos por impuestos diferidos los revisamos en cada fecha en que presentamos nuestra información, y lo reducimos en la medida en la cual no sea probable que se obtengan utilidades fiscales futuras suficientes para permitir la materialización de todos o de una parte de los impuestos diferidos activos. Los impuestos diferidos activos que no se hayan reconocido son evaluados en cada fecha en la que presentamos nuestra información financiera, y lo reconocemos en la medida en que será probable que determinemos utilidades fiscales futuras suficientes que permitan su materialización.

Los impuestos diferidos relacionados con partidas que reconocemos fuera del resultado neto, son reconocidos fuera del mismo. Las partidas por impuestos diferidos atribuibles a otras partidas de utilidad integral, forman parte de dichas partidas.

-Impuestos sobre ventas

Los ingresos de nuestras actividades, los costos, gastos y los activos los reconocemos excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre ventas, excepto cuando:

- (i) El impuesto sobre ventas pagado en la adquisición de algún activo o por la prestación de un servicio no sea recuperable, en cuyo caso dicho impuesto forma parte del valor del activo o del gasto, según corresponda.
- (ii) Las cuentas por cobrar y por pagar, que se presentan en nuestro estado de situación financiera incluyan dicho impuesto.

El importe neto del impuesto sobre ventas que esperamos recuperar de o pagar a la autoridad fiscal, se presente como una cuenta por cobrar o por pagar se dé en un período mayor a un año, en cuyo caso se presenta en el largo plazo.

I. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen en el periodo en el que se prestan los servicios de venta de energía eléctrica a los clientes, consecuentemente, la energía ya entregada que se encuentra en proceso de facturación, se considera ingreso del año y su monto se estima con base en la facturación real del bimestre inmediato anterior.

m. Operaciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se valúan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros consolidados, las fluctuaciones cambiarias entre la fecha de su celebración y la de su cobro o pago se reconoce en los resultados como parte del costo financiero.

n. Productos por realizar

Las aportaciones recibidas de clientes para proveer servicio de conexión y suministro de energía eléctrica se registran como un producto por realizar, el cual se realizará 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, el cual se reconoce 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 registran como un producto por realizar, el cual se reconoce en resultados de acuerdo con la vida útil del activo que financian dichas aportaciones.

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.

p. Uso de juicios estimación

En la preparación de los estados financieros realizamos estimaciones respecto a diversos conceptos, algunos de estos conceptos son altamente inciertos y las estimaciones involucran opiniones a las que se llega con base en la información que tenemos disponible. En los siguientes párrafos, mencionamos varios asuntos, que hemos identificado, que podrían afectar de manera importante nuestros estados financieros si se llegaran a utilizar estimaciones diferentes a las que razonablemente podríamos haber utilizado, o si en el futuro cambiamos nuestras estimaciones como consecuencia a cambios que probablemente puedan suceder.

Nuestro análisis abarca sólo aquellas estimaciones que consideramos de mayor importancia, tomando en cuenta el grado de incertidumbre y la probabilidad de un impacto relevante si se llegará a utilizar una estimación diferente. Existen muchas otras áreas en las que hacemos estimaciones que conllevan asuntos que son inciertos, pero en los cuales consideramos que el efecto de cambiar nuestra estimación no impactaría de manera importante nuestros estados financieros.

- Valor razonable de activos y pasivos

CUENTA PÚBLICA 2017

Tenemos activos y pasivos financieros sustanciales que reconocemos a su valor razonable, que es una estimación del monto al cual dichos activos y pasivos podrían intercambiarse en una transacción actual entre partes dispuestas a realizarla. Las metodologías e hipótesis que usamos para estimar el valor razonable varían acorde al instrumento financiero como sigue:

- a) Reconocemos el efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y cuentas por pagar comerciales, además de otros pasivos a la fecha del estado de situación financiera a su valor nominal.
- b) Reconocemos los instrumentos que cotizan en los mercados a los precios en dichos mercados a la fecha del estado de situación financiera.
- c) Los instrumentos financieros que no cotizan en algún mercado, como lo son los créditos bancarios y obligaciones por arrendamientos financieros, se reconocen descontando los flujos futuros de efectivo utilizando tasas de interés para instrumentos similares.
- d) Aplicamos diversas técnicas de valuación, tales como efectuar cálculos de valor presente para los instrumentos financieros derivados.

El uso de metodologías diferentes, o bien, la utilización de hipótesis distintas para calcular el valor razonable de nuestros activos y pasivos financieros, podrían impactar de manera importante nuestros resultados financieros, tal como los hemos reportado.

- Vida útil de nuestras plantas, instalaciones y equipo

Depreciamos nuestras plantas, instalaciones y equipos en operación considerando una vida útil estimada.

En la determinación de la vida útil, consideramos las condiciones particulares de operación y mantenimiento de cada uno de nuestros activos, así como la experiencia histórica con cada tipo de activo, los cambios en tecnologías y diversos factores, incluyendo las prácticas de otras empresas de energía. Anualmente revisamos las vidas útiles de nuestros activos con la finalidad de determinar si es necesario modificarla. La vida útil pudiera modificarse por cambios en el número de años en el que utilizaremos los activos, o bien por cambios en la tecnología o en el mercado u otros factores. Si llegáramos a acortar la vida útil de nuestros activos, tendríamos un mayor gasto por concepto de depreciación.

- Deterioro del valor de nuestros activos de larga duración

Nuestras plantas, instalaciones y equipos representan una porción importante del total de nuestros activos. Las Normas Internacionales de Información Financiera establecen el requerimiento de determinar la pérdida de valor de los activos de larga duración cuando las circunstancias indiquen que haya un detrimento potencial en el valor de este tipo de activos.

- Impuestos diferidos

Estamos obligados al cálculo del impuesto sobre la renta del ejercicio, así como a la determinación de las diferencias temporales que provengan de las diferencias en el tratamiento para fines tributarios y financieros, de ciertos puntos, como lo son la depreciación, pérdidas fiscales y otros créditos fiscales.

Esos puntos generan impuestos diferidos activos y pasivos, los cuales incluimos en nuestro estado de situación financiera. Como parte de nuestro proceso de proyección de impuestos, evaluamos el ejercicio fiscal respecto de la materialización de nuestros activos y pasivos por impuestos diferidos, y si tendremos utilidades gravables en esos períodos para sustentar el reconocimiento de los impuestos diferidos activos. Esto conlleva el juicio de nuestra administración lo cual impacta las provisiones del impuesto sobre la renta a pagar y los montos de los impuestos diferidos activos y pasivos. Si nuestras estimaciones difieren de los resultados que finalmente se obtengan, o sí ajustamos las estimaciones en el futuro, nuestros resultados y nuestra posición financiera podrían verse afectados de manera importante.

Reconocemos los impuestos diferidos activos considerando el monto que creemos es más probable de materializarse. En esta estimación, tomamos en cuenta las utilidades gravables de los años siguientes con base en nuestras proyecciones, así como los beneficios de nuestras estrategias para el pago de impuestos.

Sí nuestras estimaciones de utilidades futuras y los beneficios esperados de nuestras estrategias fiscales se ven disminuidas o surgieran cambios en la legislación fiscal que impongan restricciones en cuanto a la oportunidad o el alcance que tenemos para utilizar en el futuro los beneficios fiscales de las pérdidas fiscales, tendríamos que disminuir el monto de los impuestos diferidos activos, incrementando con ello el gasto por impuestos a la utilidad.

- Provisiones

Las provisiones las reconocemos cuando tenemos una obligación presente, que resulta de eventos pasados y cuya liquidación requiere la salida de recursos que podemos medir de manera confiable, y la cual estimamos probable. El monto de provisiones que hemos reconocido, es la mejor estimación que ha hecho nuestra administración respecto del gasto que requeriremos para cumplir con las obligaciones, tomando en cuenta toda la información disponible a la fecha de los estados financieros, la cual incluye la opinión de expertos externos como consejeros legales o consultores. Las provisiones se ajustan para reconocer los cambios en las circunstancias de los asuntos actuales, y por el surgimiento de nuevas obligaciones.

En aquellos casos en los que no podemos cuantificar la obligación de manera confiable, no reconocemos ninguna provisión, sin embargo, nuestras notas a los estados financieros incluyen la información relativa.

Los montos que hemos reconocido pueden ser diferentes a los gastos que finalmente erogamos dadas las incertidumbres inherentes a los mismos.

- 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 las 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 en la información adjunta.

La presentación de costos y gastos por naturaleza utilizada en la preparación del estado de resultado integral consolidado, es diferente a la utilizada de los últimos estados financieros anuales, ya que la Administración considera que la información financiera presentada es más clara al ser CFE una empresa de servicios.

L.C.C. Loreli García Solís
Gerente de Contabilidad

C.P. Gerardo Mendoza Contreras
Gerente de Contabilidad