

CUENTA PÚBLICA 2017

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD - CORPORATIVO 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 se incluyen a continuación:

	2017
Activos financieros:	
Efectivo y equivalentes de efectivo (1)	124,616,673
Cuentas por cobrar (2)	21,276,641
Préstamos a trabajadores (2)	11,166,760
Partes Relacionadas	449,908,831
Instrumentos financieros derivados (1)	<u>16,084,937</u>
Pasivos financieros:	
Deuda documentada (2)	206,921,929
Deuda PIDIREGAS y obligaciones por arrendamiento capitalizable (2)	249,420,983
Proveedores y contratistas (1)	30,219,054
Depósitos de usuarios y contratistas (1)	130,415
Cuentas por pagar MEM (1)	4,062

CUENTA PÚBLICA 2017

Otros pasivos (1)	14,188,244
Aportaciones de terceros (1)	<u>4,186,352</u>

(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).

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

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 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:

CUENTA PÚBLICA 2017

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	25,918,516	29,320,404	20,473,272	131,209,737	206,921,929
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	29,267,769	15,312,426	19,880,773	184,960,015	249,420,983
Intereses por pagar deuda PIDIREGAS	7,854,887	11,743,205	8,363,221	23,300,233	51,261,546
Proveedores y contratistas	30,219,054				30,219,054
Cuentas por pagar MEM	4,062				4,062
Otros pasivos	14,188,244				14,188,244
Contribución de terceros		4,186,352			4,186,352
Depósitos de usuarios y contratistas	130,415				130,415
Total	119,684,602	82,295,428	65,347,849	400,795,328	668,123,207

Riesgos de mercado

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

Administración del riesgo cambiario

La Empresa se financia mediante créditos preferentemente en moneda nacional cuando las condiciones de mercado lo aconsejan, por lo que la deuda actual está denominada mayormente en pesos mexicanos.

La Empresa realiza transacciones denominadas en moneda extranjera, en consecuencia se generan exposiciones a fluctuaciones en el tipo de cambio.

La Empresa se financia con créditos preferentemente en moneda nacional.

La Empresa realiza transacciones denominadas 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

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 son los que se presentan en la nota 20.

- **Análisis de sensibilidad de moneda extranjera**

CUENTA PÚBLICA 2017

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

La siguiente tabla detalla la sensibilidad de la Empresa a un incremento y decremento del 5.0% en el peso mexicano contra las divisas extranjeras relevantes. El 5.0% representa la tasa de sensibilidad utilizada cuando se reporta el riesgo cambiario internamente al personal clave de la administración, y representa la evaluación de la administración sobre el posible cambio razonable en las tasas de cambio.

El análisis de sensibilidad incluye únicamente las partidas monetarias pendientes denominadas en moneda extranjera y ajusta su conversión al final del periodo para un cambio del 5.0% en las tasas de cambio. 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 (como se aprecia en el cuadro que sigue) indica un incremento en los resultados donde el peso mexicano se fortalece en 5% contra la divisa pertinente. Si se presentara un debilitamiento del 5.0% 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.

	Miles de pesos
	31/12/2017
Resultados	<u>8,018,000</u>

En opinión de la administración, el impacto del riesgo cambiario inherente se repercute a las tarifas eléctricas en el largo plazo a través de los ajustes por inflación y de la fórmula de combustibles que considera, además de la inflación, 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 obtiene 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.

- **Análisis de sensibilidad para las tasas de interés**

CUENTA PÚBLICA 2017

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.

	31/12/2017
Ganancia o pérdida	114

El análisis de sensibilidad de la deuda sin considerar los instrumentos financieros derivados fue estimado de acuerdo al valor razonable de los préstamos.

El análisis de sensibilidad de los instrumentos financieros derivados se detalla en la nota 10.

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:

	31 de diciembre 2017	
	Valor en Libros	Valor Razonable
Cuentas por cobrar	21,276,641	21,276,641
Prestamos a trabajadores	11,166,760	11,166,760
Deuda Documentada	206,921,929	206,921,929
Deuda PIDREGAS y obligaciones por arrendamiento capitalizable	249,420,983	249,420,983

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

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
Activos financieros disponibles para su venta	
Inversiones temporales	25,232,468
Total	<u>25,232,468</u>

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.

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.

6. Instrumentos financieros derivados.

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 asciende a \$16,085 millones.

Instrumentos Financieros Derivados con fines de negociación - Al 31 de diciembre de 2017 la CFE mantenía en su posición de instrumentos derivados designados de negociación cuyo valor razonable representaba un pasivo de \$ 438 millones..

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 coticie 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, como se presenta a continuación:

CUENTA PÚBLICA 2017

Miles de pesos

Instrumento	Subyacente	Vencimiento	2017
FWD JPY/Usd	Tipo de cambio y tasa de interés	2036	438,115
		Total	<u><u>438,115</u></u>

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

Miles de pesos

Instrumento	Subyacente	Tipo de cobertura	Vencimiento	2017
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2021	339,264
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2022	93,469
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2023	3,971,843
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2024	5,081,986
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	4,763,554
Call Spread	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2027	(108,664)
Forwards	Tipo de Cambio	Flujos de efectivo	Menor a 1 año	105,058
IRS	Tasa de interés	Flujos de efectivo	2017	
IRS	Tasa de interés	Flujos de efectivo	2018	
			Subtotal	16,523,091
CCS	Tipo de cambio JPY / Tasa USD	Negociación		<u><u>(438,115)</u></u>
			Total	16,084,976

CUENTA PÚBLICA 2017

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 \$16 084 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:

Millones de pesos

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

CUENTA PÚBLICA 2017

El neto del valor razonable de los instrumentos financieros derivados (Mark to Market) vigente al 31 de diciembre de 2017, antes de considerar el riesgo de crédito, ascendió a \$16,208 que se incluye en el balance y consiste en (\$ 438) de instrumentos financieros a valor razonable a resultados y \$15,770 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
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

CUENTA PÚBLICA 2017

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

Jerarquía del Valor Razonable o Mark to Market

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

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

Información de Nivel 2

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

Por lo tanto, se determina que el nivel de jerarquía del Mark to Market de la Entidad para los instrumentos financieros derivados vigentes al 31 de diciembre de 2017 es de nivel 2 por los siguientes puntos:

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

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, esto ascendía a 16,208.

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).

CUENTA PÚBLICA 2017

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, esto ascendía a 438,

La siguiente tabla muestra los vencimientos contractuales de los pasivos financieros de la Empresa asociados a 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
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

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, CFE mantiene swaps de divisas como cobertura de nuestra deuda en moneda extranjera por \$ 72,135, 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). 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 TIIE en el caso de la deuda denominada en pesos. Al 31 de diciembre de 2017 CFE cubrió 4,833, 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.

1. Efectivo y equivalentes de efectivo.

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

	2017
Efectivo en caja y bancos	99,375,384
Inversiones temporales	25,232,468
Certificados bursátiles por disponer	8,821
Total	124,616,673

2. Inversiones en acciones de compañías subsidiarias-

La inversión en acciones de compañías subsidiarias se presenta valuada por el método de participación, considerando los resultados y el capital contable de las emisoras.

Al 31 de diciembre de 2017, la inversión en acciones de compañías subsidiarias se encuentra representada por la participación directa en el capital social de las compañías que se mencionan a continuación:

31 de diciembre de 2017	Participación	Participación en	Participación en
	%	en el capital	los resultados
		Contable	del año

CUENTA PÚBLICA 2017

CFE Generación I	(2,412,373)	100%	(2,412,131)
CFE Generación II.	3,101,347	100%	3,101,036
CFE Generación III	(2,661,566)	100%	(2,661,299)
CFE Generación IV	6,187,232	100%	6,186,613
CFE Generación V.	6,370	100%	6,370
CFE Generación VI.	(33,642,868)	100%	(33,639,503)
CFE Distribución	89,111,984	100%	89,103,072
CFE Suministro Básico	(16,762,904)	100%	(16,761,228)
CFE Transmisión	(24,089)	100%	(24,086)
CFEnergía	10,471	100%	10,471
CFE Internacional	1,766,806	99%	1,766,629
Contratos de Interconexión Legados	(194,561)	99%	(194,541)
CFE Suministro Calificado	276,544	99%	276,515
CFE Guatemala asociada	(459)	11.11%	(459)
CFE Ecuador asociada	(20,464)	11.11%	20,461
	44,741,469		44,736,995

3. Partes relacionadas.

Las operaciones realizadas con partes relacionadas, en los años terminados el 31 de diciembre de 2017, fueron como sigue

Por cobrar:

CFE CALIFICADOS	220,978
CFE DISTRIBUCION	16,941,730
CFE GENERACION I	3,167,299

CUENTA PÚBLICA 2017

CFE GENERACION II	4,701,942
CFE GENERACION III	4,332,144
CFE GENERACION IV	2,168,750
CFE GENERACION V	45,865,145
CFE GENERACION VI	9,816,170
CFE SUMINISTRADOR DE SERVICIOS BASI	93,079,918
CFE TRANSMISION	10,221,297
CFE ENERGIA	7,910,740
OTRAS PARTES RELACIONADAS	7,252,763
	205,678,876

Por cobrar deuda :

CFE DISTRIBUCION	122,831,710
CFE TRANSMISION	119,654,126
CFE GENERACION I	18,122,346
CFE GENERACION II	35,554,081
CFE GENERACION III	12,849,773
CFE GENERACION IV	5,311,876
CFE GENERACION VI	10,929,906
	325,253,818

CUENTA PÚBLICA 2017

Los saldos de cuentas por pagar por instrumentos financieros con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2017, se integran como sigue:

Por pagar :

CFE DISTRIBUCION	25,008,981
CFE TRANSMISION	15,082,397
CFE GENERACION I	10,933,956
CFE GENERACION II	16,385,688
CFE GENERACION III	15,451,795
CFE GENERACION IV	26,491,938
CFE GENERACION V	36,025,115
CFE GENERACION VI	9,116,851
SUMINISTRO BÁSICO	1,936,921
CFENERGÍA	10,080,765
OTRAS PARTES RELACIANDAS	2,243,008
	168,757,415

Ingresos por servicios prestados a:

Derechos de Marca y Patente

1) CFE CALIFICADOS	9,235,701
2) CFE SUMINISTRADOR DE SERVICIOS BASI	5,294,336

CUENTA PÚBLICA 2017

Total Derechos de Marca y Patente **14,530,037**

Abastecimientos:

1) CFE DISTRIBUCION	119,261
2) CFE GENERACION I	5,878
3) CFE GENERACION II	5,878
4) CFE GENERACION III	5,878
5) CFE GENERACION IV	5,878
6) CFE GENERACION V	5,878
7) CFE GENERACION VI	5,878
8) CFE SUMINISTRADOR DE SERVICIOS BASI	4,168
9) CFE TRANSMISION	76,943
10) COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD	17,633
Total Abastecimientos	253,273

Administración de Riesgos - Seguros:

1) CFE DISTRIBUCION	821,527
2) CFE GENERACION I	135,126
3) CFE GENERACION II	110,873
4) CFE GENERACION III	162,562
5) CFE GENERACION IV	117,463
6) CFE GENERACION VI	110,557
7) CFE SUMINISTRADOR DE SERVICIOS BASI	60,709

CUENTA PÚBLICA 2017

8) CFE TRANSMISION	1,495,377
9) CFENERGIA S.A. de C.V.	1,704
10) COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD	25,114
Total Administración de Riesgos - Seguros	<u>3,041,012</u>

Arrendamiento de Inmuebles COOPERA:

1) CFE DISTRIBUCION	81,309
2) CFE GENERACION I	1,000
3) CFE GENERACION II	487
4) CFE GENERACION III	8,689
5) CFE GENERACION IV	760
6) CFE GENERACION VI	1,069
7) CFE SUMINISTRADOR DE SERVICIOS BASI	54,406
8) CFE TRANSMISION	22,779
9) COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD	<u>-52,160</u>
Total Arrendamiento de Inmuebles COOPERA	118,339

Capacitación:

1) CFE DISTRIBUCION	1,457
2) CFE GENERACION I	103
3) CFE GENERACION II	114
4) CFE GENERACION III	102
5) CFE GENERACION IV	74

CUENTA PÚBLICA 2017

6) CFE GENERACION V	32
7) CFE GENERACION VI	169
8) CFE INTERMEDIACION DE CONTRATOS	46
9) CFE SUMINISTRADOR DE SERVICIOS BASI	240
10) CFE TRANSMISION	322
11) COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD	102
Total Capacitación	2,761

Combustibles:

1) CFE ENERGÍA	2,560,535
Total Combustibles	2,560,535

Dirección de Proyectos de Inversión Financiada (DPIF):

1) CFE DISTRIBUCION	247,468
2) CFE GENERACION I	174,990
3) CFE GENERACION II	660,747
4) CFE GENERACION III	3,855
5) CFE GENERACION IV	725,758
6) CFE GENERACION V	158
7) CFE GENERACION VI	353,457
8) CFE TRANSMISION	470,756
9) COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD	695
Total Dir. De Proyectos de Inv. Financiada	2,637,884

CUENTA PÚBLICA 2017

Fondo de Habitación

1)	CFE DISTRIBUCION	101,068
2)	CFE GENERACION I	7,121
3)	CFE GENERACION II	7,426
4)	CFE GENERACION III	6,240
5)	CFE GENERACION IV	4,627
6)	CFE GENERACION V	145
7)	CFE GENERACION VI	12,226
8)	CFE TRANSMISION	17,494
9)	CFE SUMINISTRADOR DE SERVICIOS BASI	19,530
10)	COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD	359,803
	Total Fondos de Habitación	535,680

Gerencia de capacitación:

1)	CFE DISTRIBUCION	174
2)	CFE GENERACION I	6
3)	CFE GENERACION II	7
4)	CFE GENERACION III	6
5)	CFE GENERACION IV	4
6)	CFE GENERACION	1
7)	CFE GENERACION VI	11
8)	CFE TRANSMISION	18
9)	COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD	<u>23</u>

CUENTA PÚBLICA 2017

Total Gerencia de capacitación **250**

Gerencia de créditos:

1) CFE DISTRIBUCION	68,785
2) CFE GENERACION I	5,374
3) CFE GENERACION II	19,597
4) CFE GENERACION III	5,543
5) CFE GENERACION IV	3,899
6) CFE GENERACION VI	4,834
7) CFE TRANSMISION	<u>72,563</u>

Total Gerencia de Créditos **180,595**

Generación:

1) CFE GENERACION I	528,828
2) CFE GENERACION II	157,529
3) CFE GENERACION III	11,285,119
4) CFE GENERACION IV	198,820
5) CFE GENERACION V	111,146,022
6) CFE GENERACION VI	213,469
7) CFE ENERGÍA	1,553,493

Total Generación **125,083,280**

Gerencia de Administración de Soluciones, Aplicaciones y Resultados (ASARE)

CUENTA PÚBLICA 2017

1) CFE CALIFICADOS	6,065
2) CFE DISTRIBUCION	78,040
3) CFE GENERACION I	33,225
4) CFE GENERACION II	34,535
5) CFE GENERACION III	32,964
6) CFE GENERACION IV	31,932
7) CFE GENERACION V	23,017
8) CFE GENERACION VI	37,038
9) CFE INTERMEDIACION DE CONTRATOS	9,143
10) CFE SUMINISTRADOR DE SERVICIOS BASI	31,614
11) CFE TRANSMISION	48,810
12) COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD	<u>17,922</u>
Total ASARE	384,305

Gerencia de Comunicación Social:

1) CFE CALIFICADOS	\$	780
2) CFE DISTRIBUCION		2,056
3) CFE GENERACION I		1,885
4) CFE GENERACION II		1,885
5) CFE GENERACION III		1,885
6) CFE GENERACION IV		1,885
7) CFE GENERACION V		1,885
8) CFE GENERACION VI		1,885

CUENTA PÚBLICA 2017

9) CFE INTERMEDIACION DE CONTRATOS	1,433
10) CFE SUMINISTRADOR DE SERVICIOS BASI	2,056
11) CFE TRANSMISION	1,778
12) CFENERGIA S.A. de C.V.	640
13) COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD	<u>-632</u>

Total Gerencia de Comunicación Social **19,421**

Gerencia de Ingeniería Especializada:

1) CFE DISTRIBUCION	2,655
2) CFE GENERACION I	13,220
3) CFE GENERACION II	14,235
4) CFE GENERACION III	12,839
5) CFE GENERACION IV	14,013
6) CFE GENERACION V	12,096
7) CFE GENERACION VI	12,545
8) CFE TRANSMISION	3,193

Total Gerencia de Ingeniería Especializada **84,796**

Gerencia de Operación Financiera:

1) CFE DISTRIBUCION	471,474
2) CFE GENERACION I	5,788
3) CFE GENERACION II	2,423
4) CFE GENERACION III	5,981

CUENTA PÚBLICA 2017

5) CFE GENERACION IV	62,292
6) CFE GENERACION V	9,550
7) CFE GENERACION VI	7,509
8) CFE INTERMEDIACION DE CONTRATOS	480
9) CFE SUMINISTRADOR DE SERVICIOS BASI	9,689,311
10) CFE TRANSMISION	103,800
11) COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD	<u>-78,767</u>
Total Gerencia de Operación Financiera	10,279,841

Gerencia de Riesgos:

1) CFE CALIFICADOS	\$ 166
2) CFE DISTRIBUCION	10,153
3) CFE GENERACION I	159
4) CFE GENERACION II	4,027
5) CFE GENERACION III	34
6) CFE GENERACION IV	65
7) CFE GENERACION VI	240
8) CFE TRANSMISION	<u>10,635</u>
Total Gerencia de Riesgos	25,479

Servicios por Operaciones de Contratos Legados:

1) CFE GENERACION III	1,739,061
Total Servicios por Operaciones de Contratos Legados	1,739,061

CUENTA PÚBLICA 2017

Costo de Obras

1) CFE DISTRIBUCION	168,851
2) CFE GENERACION I	280,927
3) CFE GENERACION II	1,664,405
4) CFE GENERACION III	53,095
5) CFE GENERACION IV	409,906
6) CFE GENERACION VI	235,251
Total Costo de Obras	2,812,435

Laboratorio de Pruebas Equipos y Materiales (LAPEM):

1) CFE DISTRIBUCION	139,839
2) CFE GENERACION I	57,412
3) CFE GENERACION II	45,207
4) CFE GENERACION III	58,898
5) CFE GENERACION IV	58,280
6) CFE GENERACION V	11,594
7) CFE GENERACION VI	99,143
8) CFE TRANSMISION	25,747
Total Laboratorio de Pruebas y Materiales	496,120

Oficina de Abogado General

1) CFE CALIFICADOS	222
2) CFE DISTRIBUCION	24,059

CUENTA PÚBLICA 2017

3) CFE GENERACION I	3,727
4) CFE GENERACION II	2,525
5) CFE GENERACION III	1,920
6) CFE GENERACION IV	2,160
7) CFE GENERACION V	2,027
8) CFE GENERACION VI	224,336
9) CFE INTERMEDIACION DE CONTRATOS	407
10) CFE SUMINISTRADOR DE SERVICIOS BASI	7,487
11) CFE TRANSMISION	23,273
12) CFE ENERGÍA	3,286
13) COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD	9,610
Total Oficina de Abogado General	305,039

Otros Ingresos Intercompañías

1) CFE TRANSMISIÓN	1,000,000
Total Oficina de Abogado General	1,000,000

Programa de Ahorro de Energía del Sector Eléctrico (PAESE).

1) CFE DISTRIBUCION	2,121
2) CFE GENERACION I	504
3) CFE GENERACION II	327
4) CFE GENERACION III	257
5) CFE GENERACION IV	257

CUENTA PÚBLICA 2017

6) CFE GENERACION VI	257
7) CFE SUMINISTRADOR DE SERVICIOS BASI	3,696
8) CFE TRANSMISION	2,377
9) COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD	<u>1,677</u>
Total PAESE	11,473

Parque Aéreo:

1) CFE DISTRIBUCION	390,091
2) CFE TRANSMISION	1,120,461
Total Parque Aéreo	<u>1,510,552</u>

Parque Vehicular

1) CFE CALIFICADOS	380
2) CFE DISTRIBUCION	1,067,549
3) CFE GENERACION I	33,034
4) CFE GENERACION II	31,833
5) CFE GENERACION III	26,492
6) CFE GENERACION IV	22,196
7) CFE GENERACION V	950
8) CFE GENERACION VI	58,742
9) CFE INTERMEDIACION DE CONTRATOS	49
10) CFE SUMINISTRADOR DE SERVICIOS BASI	26,664
11) CFE TRANSMISION	847,438

CUENTA PÚBLICA 2017

12) CFE ENERGÍA	1,724
13) COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD	33,992
Total Parque Vehicular	2,151,043

Presupuestos:

1) CFE DISTRIBUCION	19,915
2) CFE GENERACION I	6,514
3) CFE GENERACION II	7,057
4) CFE GENERACION III	5,972
5) CFE GENERACION IV	7,057
6) CFE GENERACION V	7,057
7) CFE GENERACION VI	5,972
8) CFE SUMINISTRADOR DE SERVICIOS BASI	3,319
9) CFE TRANSMISION	29,848
10) COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD	<u>-8,110</u>
Total Presupuestos	84,601

Programación:

1) CFE CALIFICADOS	\$	411
2) CFE DISTRIBUCION		77,010
3) CFE GENERACION I		35,218
4) CFE GENERACION II		35,218
5) CFE GENERACION III		35,218

CUENTA PÚBLICA 2017

6) CFE GENERACION IV	35,218
7) CFE GENERACION V	20,723
8) CFE GENERACION VI	33,434
9) CFE INTERMEDIACION DE CONTRATOS	1,576
10) CFE SUMINISTRADOR DE SERVICIOS BASI	13,325
11) CFE TRANSMISION	77,010
12) COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD	<u>1,211</u>
Total Programación	365,572

Provisiones Intercompañía

1) CFE DISTRIBUCION	202,136
2) CFE GENERACION I	15,132
3) CFE GENERACION II	12,995
4) CFE GENERACION III	158,421
5) CFE GENERACION IV	8,098
6) CFE GENERACION V	253
7) CFE GENERACION VI	21,396
8) CFE SUMINISTRADOR DE SERVICIOS BASI	47,076
9) CFE TRANSMISION	42,513
10) COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD	- 335,177
Total Provisiones Intercompañía	172,843

Seguridad Física:

CUENTA PÚBLICA 2017

1)	CFE DISTRIBUCION	160,486
2)	CFE GENERACION I	255,878
3)	CFE GENERACION II	189,339
4)	CFE GENERACION III	194,103
5)	CFE GENERACION IV	157,770
6)	CFE GENERACION VI	170,792
7)	CFE SUMINISTRADOR DE SERVICIOS BASI	30,361
8)	CFE TRANSMISION	889,062
9)	COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD	2,945
Total Seguridad Física		2,050,736

CENAC'S

1)	CFE CALIFICADOS	19
2)	CFE DISTRIBUCION	30,784
3)	CFE GENERACION I	14,580
4)	CFE GENERACION II	12,206
5)	CFE GENERACION III	15,583
6)	CFE GENERACION IV	8,122
7)	CFE GENERACION V	130
8)	CFE GENERACION VI	12,695
10)	CFE SUMINISTRADOR DE SERVICIOS BASI	2,541
11)	CFE TRANSMISION	11,560
13)	COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD	- 4,167

CUENTA PÚBLICA 2017

TOTAL CENAC'S **104,053**

Servicios de Operación y Mantenimiento.

1) CFE GENERACION I	127
2) CFE GENERACION II	154
3) CFE GENERACION III	281
4) CFE GENERACION IV	432
5) CFE GENERACION V	158
6) CFE GENERACION VI	<u>144</u>

Total Servicio de Operación y Mantenimiento **1,296**

Servicios en Materia de Seguridad Industrial y Protección Civil:

1) CFE DISTRIBUCION	6,411
2) CFE GENERACION I	3,405
3) CFE GENERACION II	1,771
4) CFE GENERACION III	4,057
5) CFE GENERACION IV	972
6) CFE GENERACION VI	3,237
7) CFE SUMINISTRADOR DE SERVICIOS BASI	315
8) CFE TRANSMISION	3,552
9) COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD	<u>627</u>

Total Serv en Materia de Seg Ind y Protec Civil **24,347**

CUENTA PÚBLICA 2017

Servicios Financieros (Gerencia de Contabilidad).

1) CFE DISTRIBUCION	350
2) CFE GENERACION I	350
3) CFE GENERACION II	350
4) CFE GENERACION III	350
5) CFE GENERACION IV	3,158
6) CFE GENERACION V	67
7) CFE GENERACION VI	350
8) CFE SUMINISTRADOR DE SERVICIOS BASI	350
9) CFE TRANSMISION	<u>339</u>
Total Servicios Financieros	5,664

Sistema de Recursos Humanos (SIRH):

1) CFE DISTRIBUCION	29,470,597
2) CFE GENERACION I	1,958,846
3) CFE GENERACION II	2,330,261
4) CFE GENERACION III	1,791,430
5) CFE GENERACION IV	1,573,325
6) CFE GENERACION V	73,860
7) CFE GENERACION VI	3,707,791
8) CFE SUMINISTRADOR DE SERVICIOS BASI	5,784,194
9) CFE TRANSMISION	5,783,420
10) COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD	<u>4,080</u>

CUENTA PÚBLICA 2017

Total Sistema de Recursos Humanos **52,477,804**

Sub Generación

1) CFE GENERACIÓN VI 793,741

Total Sub Generación **793,741**

Tecnológicos:

1) CFE CALIFICADOS 918

2) CFE DISTRIBUCION 335,293

3) CFE GENERACION I 20,338

4) CFE GENERACION II 29,096

5) CFE GENERACION III 20,850

6) CFE GENERACION IV 26,303

7) CFE GENERACION V 16,996

8) CFE GENERACION VI 27,339

9) CFE INTERMEDIACION DE CONTRATOS 304

10) CFE SUMINISTRADOR DE SERVICIOS BASI 204,137

11) CFE TRANSMISION 54,100

12) CFE ENERGÍA 650

13) COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD 24,894

Total Tecnológicos **761,218**

Telecom:

1) CFE DISTRIBUCION 229,271

CUENTA PÚBLICA 2017

2) CFE GENERACION I	10,047
3) CFE GENERACION II	11,262
4) CFE GENERACION III	9,929
5) CFE GENERACION IV	4,301
6) CFE GENERACION V	7
7) CFE GENERACION VI	9,677
8) CFE SUMINISTRADOR DE SERVICIOS BASI	124,963
9) CFE TRANSMISION	23,031
10) COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD	-27,843
Total Telecom	394,645

Unidad de Servicios Generales y de Apoyo (USGA):

1) CFE CALIFICADOS	\$ 108
2) CFE DISTRIBUCION	121,585
3) CFE GENERACION I	28,638
4) CFE GENERACION II	9,580
5) CFE GENERACION III	11,704
6) CFE GENERACION IV	10,362
7) CFE GENERACION V	8,723
8) CFE GENERACION VI	8,257
9) CFE INTERMEDIACION DE CONTRATOS	950
10) CFE SUMINISTRADOR DE SERVICIOS BASI	34,726
11) CFE TRANSMISION	69,626

CUENTA PÚBLICA 2017

12) COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD	<u>42,785</u>
Total USGA	347,044

Egresos por servicios prestados a:

Arrendamiento de Inmuebles

1) CFE GENERACIÓN III	283
2) CFE GENERACIÓN IV	88
Total Arrendamiento de Inmuebles	371

Capacitación

1) CFE GENERACIÓN IV	109
Total Capacitación	109

Comercial

1) CFE SUMINISTRADOR DE SERVICIOS BÁSICOS	109
Total Comercial	109

Energéticos

1) CFE SUMINISTRADOR DE SERVICIOS BÁSICOS	2,635
Total Energéticos	2,635

Gerencia de Operación Financiera

1) CFE DISTRIBUCIÓN	-98
2) CFE SUMINISTRADOR DE SERVICIOS BÁSICOS	4,451
Total Gerencia de Operación Financiera	4,353

CUENTA PÚBLICA 2017

Servicios de Buceo

1) CFE GENERACIÓN III	10,751
2) COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD	-65,091
Total Servicios de Buceo	-54,340

Generación

1) CFE GENERACIÓN III	2,035,693
2) CFE GENERACIÓN V	27,499,103
3) COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD	155,746
Total Generación	29,690,543

Operación Financiera

1) CFE GENERACIÓN III	2,236
2) CFE GENERACIÓN IV	4,760
Total Operación Financiera	6,996

CENAC'S

1) CFE GENERACIÓN III	144
2) CFE GENERACIÓN IV	528
3) CFE GENERACIÓN VI	711
3) COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD	3
Provisiones CENAC'S	1,386

Servicio de Mantenimiento

1) CFE GENERACIÓN II	-3
2) CFE TRANSMISIÓN	-18

CUENTA PÚBLICA 2017

3) COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD 49

Total Servicio de Mantenimiento -28

Servicios Financieros

1) CFE GENERACIÓN II 72,855

2) CFE GENERACIÓN III 4,182

3) CFE GENERACIÓN IV 3,004

4) CFE GENERACIÓN VI 4,000

Total Servicios Financieros 84,041

Servicios Tecnológicos

1) CFE GENERACIÓN II 12,675

2) CFE GENERACIÓN III 276

3) CFE GENERACIÓN IV 417

4) CFE TRANSMISIÓN -293

5) COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD 439

Total Servicios Tecnológicos 13,514

Servicios Transmisión

4) CFE TRANSMISIÓN 228,167

228,167

Total Servicios Transmisión

CUENTA PÚBLICA 2017

4. Cuentas por cobrar, neto.

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

	2017
Consumidores público	-
Consumidores gobierno	-
Otras cuentas por cobrar	22,457,922
	<hr/>
	22,457,922
	<hr/>
Estimación para cuentas de cobro dudoso	(1,181,281)
	<hr/>
Total	21,276,641
	<hr/> <hr/>

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

	2017
Saldo inicial	33,632,871
Incremento	1,214,241
Traspaso a subsidiarias	(33,665,831)
Aplicaciones	
	<hr/>
Saldo final	1,181,281
	<hr/> <hr/>

5. Inventario de materiales para operación.

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

CUENTA PÚBLICA 2017

	2017
Refacciones y equipo	-
Combustibles y lubricantes	13,361
Combustible nuclear	3,736,008
	3,749,369
Estimación por obsolescencia	(2,566,013)
Total	1,183,356

6. Plantas, instalaciones y equipos, neto.

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

Inversión al 31 de diciembre de 2017:

	Plantas Instalaciones Equipo Operación	y en Refacciones capitalizables	Obras en proceso	Materiales para Construcción	Total
Sdos 01/Ene/17	2,036,909,423	6,367,288	18,433,272	10,856,715	2,072,566,698
Transferencias	(882,819,124)	-	(15,574,595)	-	(898,393,719)
Traspaso a subsidiarias	(929,254,539)				(929,254,539)
Bajas	(65,246,159)	(4,629,773)		(7,904,677)	(77,780,609)

CUENTA PÚBLICA 2017

Altas	30,293,414	-	-	-	30,293,414
Capitalizaciones	5,219,103				5,219,103
Otros Movimientos de Activos	1,680,900				1,680,900
Sdos 31/Dic/17	196,783,018	1,737,515	2,858,677	2,952,038	204,331,248

Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2017:

	Plantas Instalaciones y Equipo en Operación	Refacciones en capitalizadas	Obras proceso	Materiales en para Construcción	Total
Sdos 01/Ene/17	(783,175,239)	(2,219,184)	-	-	(785,394,423)
Sdos Netos 01/Ene/17	1,253,734,184	4,148,104	-	10,856,715	1,268,739,003
Depreciación del periodo	(9,151,388)	(369,864)			(8,641,871)
Depreciación por bajas	1,065,202	-			1,065,202
Depreciación por bajas y trasposos	682,427,057				682,427,057
Depreciación Neta	674,340,870	(369,863)	-	-	673,971,007
Sdos 31/Dic/17					

CUENTA PÚBLICA 2017

	(108,834,368)	(2,589,048)	-	-	(111,423,416)
Sdos Netos 31/Dic/17	87,948,649	-	851,534	2,858,677	2,952,038
				92,907,831	

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 remanente y establecer el proceso para el cálculo del deterioro en el valor de los mismos

Durante 2016, la Compañía registró \$210,725,164 como parte de su revisión de revaluación de vidas útiles.

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

Planta:	2017
Vapor	0
Hidroeléctricas	588,709
Nucleoeléctricas	1,316,029
Turbogas y ciclo combinado	0
Geotérmicas	0
Combustión interna	0
Líneas, redes y subestaciones	936,525
Oficinas e instalaciones generales	17,414
Total	<u>2,858,677</u>

CUENTA PÚBLICA 2017

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, se reconoció un incremento neto en el valor de estos activos por 210,725,169 cuya partida fue reconocida 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.

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.

Activos intangibles. Al 31 de diciembre de 2017, los otros activos se integran como sigue:

	2017
Derechos de servidumbre de paso aportado de INDAABIN	-
Depósitos y adelantados	1,824,135
Gastos de expedición de deuda	-
Total	<u>1,824,135</u>

7. Instrumentos financieros derivados. (Importes mostrados en millones)

. Clasificaciones contables y valores razonables

CUENTA PÚBLICA 2017

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 asciende a 16,085 millones

Instrumentos Financieros Derivados con fines de negociación - Al 31 de diciembre de 2017, la CFE mantenía en su posición de instrumentos derivados designados de negociación cuyo valor razonable representaba un pasivo de \$ 438 millones en 2017.

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

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

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

Miles de pesos

Instrumento	Subyacente	Vencimiento	2017
FWD JPY/Usd	Tipo de cambio y tasa de interés	2036	438,115
		Total	438,115

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

CUENTA PÚBLICA 2017

Instrumento	Subyacente	Tipo de cobertura	Vencimiento	2017
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2021	339,264
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2022	93,469
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2023	3,875,700
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2024	4,793,556
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
Call Spread	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2027	-108,664
Forwards	Tipo de Cambio	Flujos de efectivo	Menor a 1 año	105,141
IRS	Tasa de interés	Flujos de efectivo	2017	
IRS	Tasa de interés	Flujos de efectivo	2018	
			Subtotal	15,561,743
CCS	Tipo de cambio JPY / Tasa USD	Negociación		-438,115
			Total	15,123,627

Diciembre de 2017 el mark to market total correspondiente a los derivados de negociación y cobertura, fue de 16 084 millones de pesos por su valor en libros.

CUENTA PÚBLICA 2017

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:

Millones de pesos

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

CUENTA PÚBLICA 2017

El neto del valor razonable de los instrumentos financieros derivados (Mark to Market) vigente al 31 de diciembre de 2017, antes de considerar el riesgo de crédito, ascendió a 16,208 que se incluye en el balance y consiste en (\$ 438) de instrumentos financieros a valor razonable a resultados y 15,770 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
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

CUENTA PÚBLICA 2017

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

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 insumos y de la técnica de valuación, sin embargo la jerarquía de valor justo prioriza los datos sobre los insumos empleados en las técnicas de valuación.

Información de Nivel 2

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

Por lo tanto, se determina que el nivel de jerarquía del Mark to Market de la Entidad para los instrumentos financieros derivados vigentes al 31 de diciembre de 2017 es de nivel 2 por los siguientes puntos:

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

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, esto ascendía a 16,208.

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 esto ascendía a \$438.

La siguiente tabla muestra los vencimientos contractuales de los pasivos financieros de la Empresa asociados a instrumentos financieros derivados, basados en los términos de pago:

CUENTA PÚBLICA 2017

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
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

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, CFE mantiene swaps de divisas como cobertura de nuestra deuda en moneda extranjera por \$ 72,135 en, 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). 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:

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 cubrió \$ 4,833 millones de pesos 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.

CUENTA PÚBLICA 2017

8. Deuda Documentada

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

Deuda externa	Tipo de crédito	Tasa de interés ponderada	Vencimientos	2017	
				Moneda nacional	Moneda extranjera (miles)
EN DÓLARES AMERICANOS: al tipo de cambio					
por dólar de \$19.7867 a septiembre 2017 y de \$20.7314 a diciembre 2016	BILATERAL	Fija y Variable - 1.5%	Varios hasta 2023	1,720,686	86,962
	BONOS	Fija y Variable - 5.12%	Varios hasta 2045	97,696,627	5,206,964
	REVOLVENTES	Fija y Variable - 2.65%	Varios hasta 2020	2,660,379	134,453
SUMAN DÓLARES AMERICANOS:				102,077,691	5,428,378
EN EUROS : al tipo de cambio por					
Euros de \$23.6062 a septiembre 2017 y de \$21.7534 a diciembre 2016	BILATERAL	Fija y Variable - 2%	Varios hasta 2024	41,741	1,768
	REVOLVENTES	Fija y Variable - 0.93%	Varios hasta 2020	4,946	210
SUMA EUROS				46,687	1,978
EN FRANCOS SUIZOS: al tipo de cambio por					
Franco Suizo de \$20.1721 a septiembre 2017 y de \$20.2936 a diciembre 2016	REVOLVENTES	Fija y Variable - 0.55%	Varios hasta 2021	909,359	45,080
SUMAN FRANCOS SUIZOS:				909,359	45,080
EN YENES JAPONESES: al tipo de cambio por					
Yen Japonés de \$0.1746 a septiembre 2017 y de \$0.1768 a diciembre 2016	BILATERAL	Fija y Variable - 1.52%	Varios hasta 2021	676,485	3,874,487
				676,485	3,874,487
Bono		Fija - 3.83%	2032	5,587,200	32,000,000
Bienes recibidos por instrumentos				(255,199)	

CUENTA PÚBLICA 2017

financieros, neto (Nota 10b)		5,332,001	32,000,000
		<hr/>	<hr/>
SUMAN YENES JAPONESES:		6,008,487	35,874,487
		<hr/>	<hr/>
	TOTAL DEUDA EXTERNA	109,042,224	
		<hr/>	<hr/>

CUENTA PÚBLICA 2017

				2017	Moneda extranjera
<i>Deuda interna</i>	Tipo de crédito	Tasa de interés ponderada	Vencimientos	Moneda nacional	(miles)
	MONEDA NACIONAL	BANCARIOS	Fija y Variable - 6.79%	Varios hasta 2023	7,600,000
		BURSATIL	Fija y Variable - 7.5%	Varios hasta 2027	<u>79,000,000</u>
	SUMAN PESOS MEXICANOS:				<u>86,600,000</u>
	<i>por UDI de \$5.9313 a septiembre 2017 y de \$5.269 a diciembre 2016</i>				
		BURSATIL	Fija - 4.46%	2032	<u>11,141,672</u>
	SUMAN UDIS				<u>11,141,672</u>
	TOTAL DEUDA INTERNA				<u>97,741,672</u>
<i>Resumen</i>					
	Total deuda externa				109,042,224
	Total deuda interna				97,741,672
	Intereses por pagar				2,476,342
	Gastos por amortizar de la deuda				<u>-2,338,310</u>
	Total deuda documentada				<u>206,921,929</u>
	Deuda a corto plazo				23,442,174
	Intereses por pagar a corto plazo				<u>2,476,342</u>
	Total a corto plazo				25,918,516

CUENTA PÚBLICA 2017

<i>Deuda a largo plazo</i>	183,341,723
<i>Gastos por amortizar de la deuda</i>	<u>(2,338,310)</u>
<i>Total a largo plazo</i>	<u>181,003,413</u>
<i>Total del corto y largo plazo</i>	<u><u>206,921,929</u></u>

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

	31/12/2017	Importe
	2018	25,918,516
	2019	7,689,452
	2020	21,630,952
	2021	20,215,510
	2022	257,762
	2023 - POSTERIORES	<u>131,209,737</u>
TOTAL		<u><u>206,921,929</u></u>

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 millones de un crédito revolvente suscrito con Banco Santander (México), S.A., y en julio se dispusieron 2,500 millones adicionales de la misma, pagando intereses mensuales a TIE 28 días más 0.1%. Dichos desembolsos se amortizaron en octubre de 2017.

En julio 2017 se colocaron dos emisiones de Certificados Bursátiles:

1. De la serie CFE 17 se subastaron Certificados Bursátiles por un monto de 7,000 millones, que pagan intereses mensuales a una tasa fija de 8.2%, con vencimiento en diciembre de 2027.
2. De la serie CFE 17-2 se subastaron Certificados Bursátiles por un monto de 1,000 millones., que pagó intereses mensuales a una tasa variable de TIE 28 días más 0.4%, con vencimiento en julio de 2020.

En agosto 2017 se dispusieron 2,500 millones de un crédito revolvente suscrito con BBVA Bancomer, S.A., que pagó intereses mensuales a una tasa de TIE 28 días más 0.5%. 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 millones, que pagan intereses mensuales a una tasa fija de 8.2%, con vencimiento en diciembre de 2027.
2. Primera reapertura de la serie CFE 17-2 por un monto de 1,500 millones, que pagan intereses mensuales a una tasa variable de TIE 28 días más 0.4%, 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 4.5%, y con vencimiento en septiembre de 2032.

En noviembre 2017 se dispusieron 2,500 millones del crédito revolvente suscrito con Banco Santander (México), S.A., que pagó intereses mensuales a TIIIE 28 días más 0.1%. Se amortizó en diciembre de 2017.

Deuda externa

Durante el mes de enero se dispusieron 126.3 millones de dólares de la línea de crédito suscrita con Banco Santander, (México), S.A. destinada a financiar uranio enriquecido para la Central Nucleoeléctrica Laguna Verde, con un plazo de tres años, amortizaciones y pagos de intereses semestrales, y a una tasa de LIBOR 6m USD + 1.5%.

En febrero se dispusieron 200 millones de dólares del crédito sindicado (BBVA Bancomer, S.A. tiene carácter de Agente Administrativo), a una tasa de LIBOR USD más 1.2%. Se amortizó en noviembre de 2017.

Adicionalmente, para financiar diversos pagos de proyectos de Obra Pública Financiada (OPF), se colocaron 750 millones de dólares mediante la emisión de un bono internacional, a una tasa fija de 5.2%, 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 millones de dólares de la línea de crédito suscrita con Export Development of Canadá (EDC), así como 218,049.75 CHF (equivalentes a 229,745.80 MUSD) de la línea de crédito suscrita con UBS SWITZERLAND AG (UBS).

CUENTA PÚBLICA 2017

9. 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, se integran y vencen como sigue:

	Inversión directa PIDIREGAS	Inversión condicionada PEE's	Total 2017
<u>Corto Plazo</u>	21,145,921	8,121,848	29,267,769
<u>Largo Plazo</u>			
2018	688,164	6,107,591	6,795,755
2019	1,705,968	6,810,704	8,516,672
2020	293,720	7,601,640	7,895,360
2021	3,493,333	8,492,080	11,985,413
2022	2,154,690	9,495,334	11,650,024
2023	5,748,122	10,626,585	16,374,707
Años posteriores	<u>91,965,399</u>	<u>64,969,884</u>	<u>156,935,283</u>
Total largo plazo	<u>106,049,396</u>	<u>114,103,818</u>	<u>220,153,214</u>
Total	<u>127,195,317</u>	<u>122,225,666</u>	<u>249,420,983</u>

Inversión Directa (PIDIREGAS):

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

CUENTA PÚBLICA 2017

Saldos al 31 de diciembre de 2017						
(Miles de Unidades)						
Valor del crédito		Vigencia del Contrato	Moneda Nacional		Moneda Extranjera	
			Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Deuda Externa						
384.19	millones de dólares	2018	-	-	-	-
701.22	millones de dólares	2019	539,009	145,636	27,241	7,360
259.36	millones de dólares	2020	540,203	810,304	27,301	40,952
42.99	millones de dólares	2026	89,540	716,320	4,525	36,202
491.64	millones de dólares	2029	540,438	5,800,198	27,313	293,136
745.13	millones de dólares	2032	1,191,956	8,540,805	60,240	431,644
907.39	millones de dólares	2036	840,265	15,660,160	42,466	791,449
726	millones de dólares	2042	1,397,362	23,595,288	70,621	1,192,482
Suma Deuda Externa			5,138,773	55,268,711	259,707	2,793,225
Deuda Interna						
6,771.70	millones de pesos	2016				
2,265.65	millones de pesos	2017				
27,197.87	millones de pesos	2018	1,915,888	-		
9,181.55	millones de pesos	2019	1,011,552	542,528		
9,232.98	millones de pesos	2020	1,143,268	895,664		
1,147.26	millones de pesos	2021	181,999	293,720		
17,030.49	millones de pesos	2022	2,265,874	3,493,333		
4,676.80	millones de pesos	2023	792,720	2,154,690		
12,405.15	millones de pesos	2024	1,578,043	5,748,122		

CUENTA PÚBLICA 2017

5,512.25	millones de pesos	2025	644,745	2,736,176
21,863.37	millones de pesos	2026	2,550,125	12,027,493
13,532.59	millones de pesos	2027	1,612,159	9,360,896
5,232.09	millones de pesos	2032	0	0
2,491.18	millones de pesos	2036	83,664	1,505,959
16,048.53	millones de pesos	2042	<u>753,699</u>	<u>12,013,283</u>
Suma Deuda Interna			<u>14,533,736</u>	<u>50,771,864</u>
Intereses por pagar			1,473,412	
CEBURES				8,821
Total Deuda PIDIREGAS			<u>21,145,921</u>	<u>106,049,396</u>

CUENTA PÚBLICA 2017

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

	2017
PIDIREGAS	176,974,622
menos:	
Intereses no devengados	49,788,133
	<hr/>
Valor presente de las obligaciones	127,186,489
menos:	
Porción circulante de las obligaciones	21,145,914
	<hr/>
Porción a largo plazo de PIDIREGAS	106,040,575
CEBURES	8,821
	<hr/>
Total CEBURES y PIDIREGAS	\$106,049,396
	<hr/> <hr/>

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 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	
	Pagos mínimos de arrendamiento 31/12/2017	31/12/2017
A corto plazo	15,631,775	8,121,848
Entre uno y cinco años	86,151,051	38,507,349
Más de cinco años	103,923,053	75,596,469
Patrimonio acumulado final	205,705,879	122,225,666

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

Nombre	Fecha de inicio de operación	Monto original de la obligación	Moneda extranjera		Moneda nacional	
			Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
CT MERIDA III	jun-00	242,685	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

CUENTA PÚBLICA 2017

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
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			277,057	5,766,693	5,482,050	114,103,818

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

a) Otros contratos con productores independientes de energía

CUENTA PÚBLICA 2017

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.

10. Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados.

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

	2017
Proveedores y contratistas	30,219,054
Cuentas por pagar MEM	4,062
Empleados	3,742,903
Depósitos de varios	130,415

CUENTA PÚBLICA 2017

Otros pasivos	17,388,244
Total	<u>51,484,678</u>

11. Impuestos y derechos por pagar.

Los impuestos y derechos por pagar al 31 de diciembre de 2017 se integran como se muestra en la hoja siguiente.

A cargo de CFE	2017
Impuesto sobre la renta a pagar por cuenta de terceros	411,292
Cuotas al Instituto Mexicano del Seguro Social	698,028
Derechos sobre uso y aprovechamiento de aguas nacionales	370,375
Impuestos sobre nóminas	45,406
Aportaciones al INFONAVIT	12,623
IVA por pagar	-
Subtotal	<u>1,537,724</u>
Retenidos	
ISR retenido a los empleados	685,878
Impuestos cedidos a Transmisión	(68,527)
Impuesto al valor agregado retenido	10,905
ISR Intereses en el extranjero	27,993
ISR a residentes en el extranjero	45,677
Cinco al millar a contratistas	6,088

CUENTA PÚBLICA 2017

ISR por honorarios y arrendamientos	3,157
Dos al millar a contratistas	170
	174
Otros	<hr/>
Subtotal	<u>711,515</u>
Total impuestos y derechos	<u><u>2,249,239</u></u>

12. Otros pasivos a largo plazo.

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

	2017
Aportaciones de terceros	4,186,352
Reserva por desmantelamiento	11,101,187
Otras provisiones	55,558
	15,343,097

13. 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.

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

CUENTA PÚBLICA 2017

	2017
Tasa de descuento	8.00%
Tasa de rendimiento esperado de los activos	8.00%
Tasa de incremento de salarios	4.02%

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

	2017
Costo de servicios del año	\$ 1,691,000
Costo financiero	10,049,316
	<hr/>
Costo neto del período	\$ 11,740,316
	<hr/> <hr/>

CUENTA PÚBLICA 2017

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

	2017
Costo laboral del servicio actual	11,740,316
Costo del servicio pasado	\$ 115,623,589
Ganancias y pérdidas actuariales	(11,847,000)
Beneficios pagados	(7,789,000)
	<hr/>
Obligaciones por beneficios definidos	\$ 107,727,905
	<hr/>

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

	2017
Saldo inicial (nominal)	\$ 1,419,000
Rendimientos de los activos incluidos en el plan	114,000
Rendimientos esperados	(8,000)
	<hr/>
Activos del plan	\$ 1,525,000
Obligaciones por beneficios definidos neto	<hr/> 106,202,905
Pagarés recibidos por SHCP	<hr/> (33,809,000)
	<hr/> 72,393,905
	<hr/> <hr/>

CUENTA PÚBLICA 2017

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

	2017
Tasa de descuento	7.75%
Tasa de rendimiento esperado de los activos	7.75%
Tasa de incremento de salarios	4.02%

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.

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	3.50% anual
Tasa de descuento	7.5% anual	8.0% anual	8.25% anual
Tasa de incremento de salarios	4.0% anual	4.0% anual	4.02% anual
Tasa de incremento de salarios mínimos	3.5% anual	3.5% anual	3.5% anual

d

CUENTA PÚBLICA 2017

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	\$3,712	\$3,551	\$3,403
Indemnizaciones y compensaciones	300	293	3,286
Pensiones y jubilaciones	108,015	101,835	98,235
Bono por antigüedad	542	523	505
	112,569	106,202	102,430

14. Otros gastos, neto.

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

	2017
Otros ingresos	28,100,498
Otros gastos	30,024,256
	1,923,758

CUENTA PÚBLICA 2017

15. Otros resultados integrales.

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

El gasto por impuestos a la utilidad es reconocido con base en el mejor estimado de la Administración del gasto esperado de impuestos para el ejercicio completo, considerando la base gravable de impuestos del periodo interno.

	Revaluación de plantas, instalaciones y equipos	Remediones de pasivos por beneficios a los empleados	Reconocimiento de la asunción por parte del Gobierno Federal en las obligaciones del pago de pensiones y jubilaciones	Partidas que se reclasifican posteriormente al resultado del periodo Cobertura de flujo de efectivo	Total de otros resultados integrales
Saldo al 1o. de enero de 2015	180,270,226	\$ -42,926,852	0	42,606	137,385,980
Resultado integral del periodo	<u>-2,386,410</u>	<u>-24,596,000</u>	<u>0</u>	<u>2,355,034</u>	<u>-24,627,376</u>
Resultado al 31 de diciembre de 2015	177,883,816	-67,522,852	0	2,397,640	112,758,604
Resultado integral del periodo	<u>210,725,169</u>	<u>-44,064,000</u>	<u>161,080,204</u>	<u>6,752,359</u>	<u>334,493,732</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	388,608,985	-111,586,852	161,080,204	9,149,999	447,252,336
Resultado integral del periodo		-37,000,000	0	6,270,9284	14,652,704

CUENTA PÚBLICA 2017

Saldos al 31 de diciembre de 2017	388,608,985	-148,586,852	161,080,204	15,420,927	416,523,264
-----------------------------------	-------------	--------------	-------------	------------	-------------

16. Impuesto a la utilidad

	Miles 2017
Obligaciones laborales	(10,310,124)
Pérdidas fiscales de ejercicios anteriores	-
Reserva de cuentas incobrables	(8,556)
Ingresos por realizar por aportaciones de terceros	(178,291)
Anticipos de clientes	-
Provisiones y pasivos acumulados	-
Estimación de obsoletos	-
	(10,496,971)

CUENTA PÚBLICA 2017

17. Posición en moneda extranjera

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

	2017					
	Activos Efectivo y equivalentes en efectivo	Proveedores	Deuda interna	Deuda externa	Pasivos Arrendamiento de equipo y pidiregas	Posición corta en moneda extranjera
Dólares americanos	1,215,929	21,659		5,428,378	9,096,684	13,427,907
Euros	505			2,360		1,855
Yenes japoneses	1,335,513			3,874,487		5,210,000
Franco suizo	31,644			45,080		13,436

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
Dólares estadounidenses	19.7867
Euros	23.6062
Yenes japoneses	0.1746
Francos suizos	20.1721

18. 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 millones de :		Etapa de operación
	Kmc	MVA	Dólares	Pesos	
339 SLT 2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución (DIST) F4			32.28	638.79	05-jul-17
339 SLT 2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución (DIST) F7	870.17	309.50	222.73	4,407.15	09-jul-17
339 SLT 2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución (DIST) F6	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
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 (DIST) F8	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

CUENTA PÚBLICA 2017

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
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

CUENTA PÚBLICA 2017

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	

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		15-jun-18

CUENTA PÚBLICA 2017

			1,014.8	
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

CUENTA PÚBLICA 2017

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

Al 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
-------------	----------------------	-------------------

CUENTA PÚBLICA 2017

	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)

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.

CUENTA PÚBLICA 2017

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.	<p>En primer lugar: Electrolyser, S. A. de C. V., respecto de su aportación y</p> <p>En segundo lugar: CFE</p>	Santander, S. A.

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

La CFE en este tipo de fideicomisos participa en la realización del pago de rentas con base en las tablas de amortización trimestrales presentadas por los consorcios en sus ofertas. La mayoría de estas tablas incluyen cuarenta pagos trimestrales. Los proyectos que se encuentra en proceso de extinción son:

Fideicomiso	Participación de CFE		Fiduciario
	Fideicomitente	Fideicomisario	

CUENTA PÚBLICA 2017

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

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

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

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).

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.

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

19. 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 (VRCR). La norma elimina las categorías existentes de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta.

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

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

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

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de “pérdida incurrida” de la Norma NIC 39 por un modelo de “pérdida crediticia esperada” (PCE). Esto 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.

20. Emisión de la información financiera

Esta información financiera y sus correspondientes notas fueron aprobadas por la Administración el XX de XXXXX 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 adjunta.

Constitución y 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 Paseo de la Reforma 164, Colonia Juárez, CP 06600, en la Ciudad de México. Estos estados financieros incluyen a la Comisión Federal de Electricidad, Empresa Productiva del (en lo sucesivo “la Empresa” o “CFE”).

Desde su creación, el objeto de la CFE ha sido 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).

La Comisión Federal de Electricidad tiene por objeto regular la organización, administrador, funcionamiento, operación, control, evaluación y rendición de cuentas de la empresa productiva del Estado, así como establecer su régimen especial en materia de:

- I. Empresas productivas subsidiarias y empresas filiales;
- II. Remuneraciones;
- III. Adquisiciones, arrendamientos, servicio y obras;
- IV. Bienes;
- V. Responsabilidades;
- VI. Dividendo estatal;
- VII. Presupuesto
- VIII. Deuda

- **Eventos relevantes**

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

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

Creación de EPS 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 pesos. 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 \$10,020, el 27 y 29 de septiembre de 2016, respectivamente. El objeto de esta sociedad es realizar actividades de comercialización de energía eléctrica y servicios conexos ya sea en territorio nacional o en el extranjero.

Mercado Eléctrico Mayorista (MEM)

Derivado de la operación del Mercado Eléctrico Mayorista, 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 continuará 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. Posteriormente, se amplió el plazo para que CFE continuara realizando dichas actividades, por lo que se refiere a la actividades de Generación, Transmisión, Distribución y Comercialización, incluyendo cualquier participación en el Mercado Eléctrico Mayorista, deberán realizarse a través de EPS.

Modificaciones al Contrato Colectivo de Trabajo

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

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

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

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

Se estableció también que el compromiso de pago del Gobierno Federal sería asumido por la SHCP mediante la suscripción de títulos de crédito emitidos por el Gobierno Federal a favor de la CFE (los Títulos) que totalizan un importe de 161,080,204 y distribuidos en montos que anualmente se entregarán para cubrir el compromiso de pago. La totalidad de los recursos que reciba la CFE por el pago de los Títulos deberán ser destinados exclusivamente al pago de las pensiones y jubilaciones antes mencionadas.

Con fecha 19 de diciembre de 2016, mediante oficio No. 35.-187/2016, la Unidad de Crédito Público de la SHCP, comunicó a la CFE la fecha de suscripción y entrega de los Títulos.

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

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 Telecomunicaciones de México (TELECOMM).

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

Bienes aportados por el Gobierno Federal

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

En este mismo acto, la CFE recibió la posesión jurídica y física de los bienes objeto del acta en mención, en forma global conforme a los anexos citados. A partir de esa misma fecha, se iniciaron los trámites para la desincorporación legal de estos bienes del régimen de dominio público de la Federación. Estos bienes se incluyeron en los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2015, a un valor de \$95,004,417, monto determinado por el SAE y, los cuales sufrirán ajustes conforme su integración a detalle por cada una de las áreas de influencia. En el estado de situación financiera consolidado se incluyen en los rubros de plantas, instalaciones, equipo y otros activos intangibles (ver notas 8 y 9), adicionalmente durante 2016, se registraron \$63,000 millones 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; los cuales se aportaron en el proceso de creación de las EPS. Como resultado de lo anterior, se reconoció un incremento neto en el valor de estos activos de \$210,725,169 cuya contrapartida fue reconocida en otros resultados integrales. (ver nota 9)

1. **Bases de formulación de la información financiera.**

b) Bases de preparación

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

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

c) Moneda funcional y de presentación de la información financiera

Los estados financieros y sus notas se presentan en moneda de informe pesos mexicanos, que es la misma que la moneda funcional.

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

2. Resumen de las principales políticas contables

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

a) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de la Empresa 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:

– Coberturas de flujo de efectivo calificadas siempre que la cobertura sea eficaz

b) 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.

c) Inventario de materiales para operación

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.

d) 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 acabo la revisión periódica de los valores razonables de plantas, instalaciones y equipo en operación, y 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 revaluación de plantas, instalaciones equipos, 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. La tasa de depreciación de Laguna Verde es de 2.5%

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.

CUENTA PÚBLICA 2017

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.

I. Inmuebles y bienes destinados para oficinas y servicios generales

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

	Tasa anual %
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.

e) 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 dio 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.

f) 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.

g) 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 retenemos sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni retenemos el control del activo transferido, continuamos reconociendo el activo transferido en la medida del involucramiento continuo que mantenemos y reconocemos el pasivo asociado. El activo y pasivo correspondiente se mide sobre la base que mejor refleje los derechos y obligaciones que hemos contratado.

Deterioro de activos financieros

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

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

Pasivos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

-Deuda y préstamos

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

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

-Bajas de pasivos financieros

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

h) 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 realizan 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 establece 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 de venta 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, hemos cubierto \$4,833, millones de pesos de nuestra deuda denominada en pesos y que devengan tasas de intereses variables.

-Riesgos de fluctuaciones cambiarias

Una porción importante de la deuda está denominada en moneda extranjera principalmente en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, 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 manteníamos Cross currency swap como cobertura de nuestra deuda en moneda extranjera por 72,135 como cobertura de nuestra deuda en moneda extranjera.

De igual forma se contrató un instrumento financiero derivado del 2012 para cubrir los riesgos 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 es de (438) millones de pesos. 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, no celebramos contrato alguno para mitigar este tipo de riesgo.

-Riesgo crediticio

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

i) 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.

La Empresa tiene la política de otorgar pensiones al retiro, que cubren al personal.

La Empresa otorga 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.

j) 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.

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.

k) 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.

Los ingresos por servicios se reconocen cuando se prestan.

- 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.

l) 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, 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.

m) Productos por realizar

Hasta el 31 de diciembre de 2016, las aportaciones recibidas de clientes para proveer servicio de conexión y suministro de energía eléctrica se 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.

A partir del 1 de enero de 2017, derivado de la separación de la Empresa en varias entidades legales y de los cambios en las leyes, los cuales permiten la existencia de suministradores calificados diferentes de la Empresa, las aportaciones que se reciben de los clientes para proveer conexión a la red nacional de transmisión o distribución, se reconocen como ingreso en el estado de resultados integrales, una vez que la Empresa ha concluido la conexión del cliente a la red, pudiendo el cliente elegir entre la Empresa u otra empresa para que le suministre energía eléctrica.

n) 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.

o) 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

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 nuestra planta, instalaciones y equipo

Depreciamos nuestra planta, 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

CUENTA PÚBLICA 2017

Los montos que hemos reconocido como pasivos en el estado de situación financiera y los gastos en el estado de resultados integral, 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.

LIC. LORELI GARCIA SOLIS

GERENTE DE CONTABILIDAD

C.P. GERARDO MENDOZA
CONTRERAS

JEFE DEL DEPARTAMENTO DE
ESTADOS FINANCIEROS