

CFE GENERACIÓN I, EPS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTAS DE DESGLOSE

Con el Oficio-XJ001-0058-2019 de fecha 17 de abril de 2019 emitido por la Subdirección de Control Financiero se solicitó modificar la cuenta pública reportada en 2017, debido a ajustes de auditoría determinados a finales del año pasado que impactan las cifras reportadas del ejercicio que concluyó el 31 de diciembre de 2017, teniendo diferentes criterios de agrupación en el ejercicio 2018 sin embargo, no se recibió respuesta a la solicitud, por lo que las cifras no son comparativas entre el saldo final de 2017 y saldo inicial de 2018.

I. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(Importes expresados en miles de pesos, excepto en lo explícitamente indicado).

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

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

CFE Generación I, Empresa Productiva Subsidiaria (EPS)

CFE Generación I, Empresa Productiva Subsidiaria, (en adelante “La Empresa” o “Generación I”) es una EPS de la Comisión Federal de Electricidad (en adelante “CFE” o “CFE Corporativo”), con personalidad jurídica y patrimonio propios, constituida de conformidad con lo dispuesto en el artículo 1 del Acuerdo por el que se crea CFE Generación I, publicado en el Diario Oficial de la Federación (“DOF”) el 29 de marzo de 2016; así como de conformidad con la estricta separación legal de la CFE establecida por la Secretaría de Energía, y está sujeta a lo dispuesto en la Ley de la Comisión Federal de Electricidad (“Ley CFE”) publicada en el DOF el 11 de agosto de 2014.

Generación I tiene por objeto generar energía eléctrica en el territorio nacional mediante el uso de cualquier tipo de tecnología, así como realizar las actividades de comercialización a que se refiere el artículo 45 de la Ley de la Industria Eléctrica (“LIE”), excepto por la prestación del servicio de suministro eléctrico. Generación I podrá representar, total o parcialmente, a las centrales eléctricas en el Mercado Eléctrico Mayorista (“MEM”) que tenga a su cargo, incluyendo aquellas que sean propiedad de terceros.

La Empresa inició operaciones en el Mercado Eléctrico Mayorista, como entidad separada de la CFE el 1 de febrero de 2017.

La asignación propuesta por la Secretaría de Energía tiene por objeto garantizar el desarrollo eficiente del Sector Eléctrico Nacional procurando la viabilidad financiera de las EPS y Empresas Filiales.

El portafolio de las centrales asignadas a la empresa se muestra en la siguiente hoja:

C.H. 27 de Septiembre (El Fuerte)
C.H. Bacurato
C.H. Camilo Arriaga (El Salto)
C.H. Electroquímica
C.T. Francisco Pérez Ríos (Tula)
C.C.I. Baja California Sur V (Coromuel)
C.TG. Aragón
C.TG. Coapa
C.H. Gral. Salvador Alvarado (Sanalona)
C.H. Luis Donaldo Colosio Murrieta (Huites)
C.H. Micos
C.H. Oviáchic
C.T. Salamanca
C.H. Profr. Raúl J. Marsal C. (Comedero)
C.H. Tingambato
C.T. Villa de Reyes
C.TG. Ecatepec
C.TG. Magdalena
C.TG. Santa Cruz
C.TG. Victoria
UME-01
UME-10
C.H. Ángel Albino Corzo
C.H. Boquilla
C.H. Colina
C.H. Ing. Fernando Hiriart Balderrama (Zimapán)
C.C.I. Baja California Sur I
C.T.G. Nonoalco
C.TG. Atenco
C.TG. Coyotepec
C.H. Humaya
C.H. Malpaso
C.H. Mocúzari
C.C.C. El Sáuz
C.H. Pdte. Plutarco Elías Calles (El Novillo)
C.H. Santa Bárbara
C.C.C. Centro I
C.TG. Cuautitlán
C.TG. Iztapalapa
C.TG. Remedios
C.TG. Vallejo
C.TG. Villa de las Flores
UME-09
UME-11

- Eventos relevantes

Mercado Eléctrico Mayorista

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 continuara realizando las actividades independientes de Transmisión, Distribución, Suministro Básico, Comercialización distinta al Suministro Básico y Proveduría de insumos primarios, incluyendo la participación en el Mercado Eléctrico Mayorista (MEM) y se amplió al 1º de febrero de 2017, el plazo para continuar realizando la actividad de generación.

Convenio de mandato entre Generación I y CFE en el MEM

Para poder llevar a cabo parte de sus operaciones en el Mercado Eléctrico Mayorista, Generación I ha celebrado, junto con las demás EPS de la CFE, un “Convenio de mandato con la CFE” mediante el cual se otorgan expresamente a CFE facultades suficientes para que esta, en representación y a nombre de cada una de sus empresas subsidiarias, realice todos los actos relacionados con: los estados de cuenta, facturación, pagos y liquidaciones derivadas de su participación en el mercado eléctrico mayorista; actividades que incluyen, entre otras:

- a) Facturar, procesar o cobrar los productos comercializados en el MEM;
- b) Las demás relaciones de cobro y pago que se tengan con el Centro Nacional de Energía (“CENACE”); y
- c) Las demás relacionadas con el Manual de estado de cuenta, facturación y pagos emitido por la Secretaría de Energía, publicado en el Diario Oficial de la Federación el 15 de marzo de 2016.

2. Eventos Subsecuentes

Modificación a los Términos de la Estricta Separación Legal

La Secretaría de Energía emitió el acuerdo por el que se modifican los Términos para la estricta separación legal de la Comisión Federal de Electricidad, publicados en el Diario Oficial de la Federación el 11 de enero de 2016.

A partir de la publicación del presente Acuerdo en el Diario Oficial de la Federación, la CFE tendrá 60 días naturales para presentar a la Secretaría de Energía su propuesta de reasignación de activos y contratos de generación en las EPS y EF que considere que contribuyen de mejor manera a la eficiencia.

Una vez publicado en el Diario Oficial de la Federación la asignación de activos y contratos para la generación, el CENACE realizará en los siguientes 30 días naturales la reasignación de activos registrados en el Sistema de Información del Mercado de acuerdo a la nueva estructura.

Durante un periodo de dos años contados a partir de la emisión de la asignación de activos y contratos para la generación a que se refiere el Transitorio anterior, la transmisión de los bienes, derechos y obligaciones necesarios para la reorganización a que se refiere el presente acuerdo, no requerirá formalizarse en escritura pública, por lo que los acuerdos del Consejo de Administración harán las veces de título de propiedad o traslativo de dominio, para todos los efectos jurídicos a que haya lugar, incluida la inscripción en los registros públicos que corresponda.

3. Bases de preparación de los estados financieros

a) Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros y las plantas, instalaciones y equipo de la Empresa, los cuales se reconocen a su valor razonable.

b) Moneda funcional y de presentación

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. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana, excepto cuando se indica de otra manera.

c) Estados de resultados integral

La Empresa elaboró el estado de resultados integral, 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".

Adicionalmente, la Empresa presenta el rubro de resultado de operación, que es el resultado de disminuir a los ingresos el total de costos, por considerar que este rubro contribuye a un mejor entendimiento del desempeño económico y financiero de la Empresa.

4. Resumen de las principales políticas contables

Las 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 al tipo 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.

Las coberturas de flujo de efectivo calificadas se reconocen en otros resultados integrales siempre que la cobertura sea eficaz.

b. Efectivo

Se encuentran representados por efectivo, depósitos bancarios. 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.

c. Cuenta Corriente

En el ejercicio fiscal que concluyó el 31 de diciembre de 2017, la CFE implementó su modelo de Tesorería Centralizada. La Tesorería Centralizada opera mediante barridos y dispersiones de efectivo. Los barridos son transferencias de efectivo de las cuentas bancarias de la EPS a las cuentas bancarias del Corporativo de la CFE. Las dispersiones son transferencias de efectivo a las cuentas bancarias del Corporativo de la CFE a las cuentas bancarias de la EPS. La cuenta corriente está constituida por todos los depósitos de efectivo de la Empresa Productiva Subsidiaria en la cuenta bancaria del Corporativo de la CFE, está disponible para cada Empresa Productiva Subsidiaria y no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

d. Inventarios y materiales para operación

Los inventarios y materiales para operación se registran a su costo o valor neto de realización, el menor y, el costo se determina por el método de adquisición.

Para la asignación del costo unitario de los inventarios se utiliza la fórmula de 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.

e. Plantas, instalaciones y equipo

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

Plantas, instalaciones y equipo en operación (infraestructura eléctrica)

Las plantas, instalaciones y equipo en operación, utilizados para la generación de energía eléctrica, se presentan en el estado de situación financiera a sus montos revaluados, calculando el valor razonable a la fecha de la revaluación, neto de depreciación acumulada o pérdidas por deterioro acumuladas. La Compañía revisa periódicamente los valores razonables de plantas, instalaciones y equipo en operación, y 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.

El aumento en el valor de dichas plantas, instalaciones y equipo en operación se reconoce en los otros resultados integrales como revaluación de instalación y equipo, 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 instalaciones y equipo en operación, se registra en resultados en la medida que excede el saldo de la revaluación de instalaciones y equipo, si existe alguno.

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

Además de los costos de adquisición y otros costos directamente atribuibles al proceso de preparación del activo (para poder operar en la ubicación y condiciones previstas por nuestros técnicos).

La depreciación de las instalaciones y el equipo en operación revaluados es reconocida en resultados. La depreciación de las 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.

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

	<u>Tasa anual %</u>
Centrales generadoras-vapor	Del 1.33 al 2.86
Centrales generadoras-hidroeléctricas	Del 1.25 al 2.50
Centrales generadoras-turbo gas y ciclo combinado	Del 1.33 al 3.03
Centrales generadoras-combustión interna	Del 1.33 al 3.03

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

Cuando las partidas de plantas, instalaciones y equipo 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.

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 de depreciación anual%

Edificios	5%
Mobiliario y equipo de oficina	10%
Equipo de cómputo	25%
Equipo de transporte	25%
Otros activos	10%

Un elemento de instalaciones y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se espera 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 instalaciones 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 instalaciones y equipo se revisa anualmente por indicios de deterioro en el valor de dichos activos.

f. 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.

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar y préstamos son instrumentos financieros con una duración generalmente menor a 1 año con pagos determinables que no se negocian en un mercado activo, (incluyendo las cuentas por cobrar MEM, cuentas por cobrar con partes relacionadas y otras cuentas por cobrar).

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.

Bajas de activos financieros.

Un activo financiero, 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, 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 continua 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 periodo 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, se evalúa 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, se incluye 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 se determina que algún activo en lo individual ha sufrido deterioro, procedemos al reconocimiento de la pérdida en su valor, y ya no incluimos a dicho activo en las pruebas colectivas.

Pasivos financieros

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

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por pagar a proveedores y contratistas, otras cuentas por pagar y pasivos acumulados 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 a través de ganancias o pérdidas.

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

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contratan con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. En esta categoría se incluye a los instrumentos financieros derivados adquiridos y que no fueron designados como instrumentos derivados de cobertura. En el caso de los derivados implícitos, también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que hayan sido designados 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 haya 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.

g. Instrumentos financieros derivados

CFE Corporativo designa instrumentos financieros derivados mediante un contrato interno a Generación I.

Los instrumentos financieros derivados se reconocen a su valor razonable en los estados de situación financiera.

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

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

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados designados como de coberturas de flujos de efectivo, se reconoce en el patrimonio en el rubro de otras partidas de resultados integrales, mientras que la porción inefectiva se reconoce en resultados. La porción efectiva reconocida en el patrimonio se recicla a resultados en el momento en el

cual la partida cubierta afecta nuestro resultado y se presenta en el mismo rubro de dicho estado en donde presentamos la posición primaria correspondiente.

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

h. Beneficios a los empleados por pagar a la empresa matriz

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 de la relación laboral.

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 y permanentes.

Beneficios a los empleados por pensiones y otros.

Planes de contribución definidos

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 IMSS. Los costos de las pensiones por contribución definida y los pasivos relacionados son reconocidos en los resultados del periodo en que se incurren.

Plan de beneficios definidos

La empresa matriz ha asignado el pasivo relacionado con pensiones al retiro que cubren al personal de Generación I. Las obligaciones por beneficios definidos (pensiones), se otorgaron a nuestro personal que inició su relación laboral antes del 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.

De acuerdo con la Ley Federal del trabajo, tenemos la obligación de cubrir la 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 otros beneficios relacionados (beneficios por pensiones definidas) se reconocen con base a cálculos efectuados por actuarios independientes, mediante el método de crédito unitario proyectado, utilizando hipótesis financieras nominales.

i. Impuestos a la utilidad

El impuesto a la utilidad se compone de impuesto corriente y diferido. Este se reconoce en resultados excepto cuando está relacionado con una partida que se reconoce directamente en capital o como ORI.

Impuesto corriente

El monto del impuesto corriente por pagar o por cobrar representa el mejor estimado del monto de impuestos esperado a ser pagado o cobrado. El impuesto a la utilidad causado en el año se determina de acuerdo con las disposiciones fiscales vigentes.

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 esté por completarse a la fecha del estado de situación financiera.

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.

Los impuestos diferidos son revisados al final de cada periodo de reporte y reducidos cuando no es probable que los beneficios de impuestos relacionados sean realizados; dichas reducciones son reversadas cuando la probabilidad de utilidad fiscal mejora.

Los impuestos diferidos no reconocidos son evaluados al final de cada periodo de reporte y reconocidos cuando sea probable que existan utilidades fiscales futuras contra las que se apliquen dichos impuestos diferidos.

j. Reconocimiento de ingresos

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 el control de la energía. 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.

A continuación, se detalla la desagregación de los ingresos de contratos con clientes de la Entidad:

	Al 31 de diciembre 2018	Al 31 de diciembre 2017
Ingresos por venta de energía	\$ 42,225,758	\$ 40,723,067
Ingresos por potencia	249,084	1,256,481
Otros ingresos, neto	199,904	172,335
Total ingresos	\$ 42,674,746	\$ 42,151,883

CUENTA PÚBLICA 2018

	Al 31 de diciembre 2018	Al 31 de diciembre 2017
Momento de reconocimiento del ingreso:		
Bienes transferidos en un punto en el tiempo	\$ 0	\$ 0
Servicios transferidos a lo largo del tiempo	249,084	1,256,481
Total ingresos provenientes de contratos con clientes	\$ 1,256,481	\$ 1,256,481

k. Uso de juicios y estimaciones

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 solo aquellas estimaciones que consideramos de mayor importancia, tomando en cuenta el grado de incertidumbre y la probabilidad de un impacto relevante si se llegara 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 se muestra a continuación:

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.

Reconocemos los instrumentos que cotizan en los mercados a los precios en dichos mercados a la fecha del estado de situación financiera.

Los instrumentos financieros que no cotizan en algún mercado, como lo son los créditos bancarios, se reconocen descontando los flujos futuros de efectivo utilizando tasas de interés para instrumentos similares.

Aplicamos diversas técnicas de valuación, tales como efectuar cálculos de valor presente para los instrumentos financieros derivados.

Nuestras plantas, instalaciones y equipo, pasivo laboral e impuesto diferido están valuadas bajo el método de valor razonable.

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

Vida útil de nuestras plantas, instalaciones y equipo

Depreciamos nuestras plantas, instalaciones y equipo 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. Se revisan 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 disminuyéramos 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 equipo 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 periodos 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 si ajustamos las estimaciones en el futuro, nuestros resultados y nuestra posición financiera podrían verse afectados de manera importante.

Reconocemos los impuestos diferidos considerando el monto que 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.

Si 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 en la cual es probable (más probable que no) que una salida de recursos será requerida para saldar la obligación y que un razonable del monto de la salida de recursos pueda estimarse confiablemente. 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 reconocidos pueden ser diferentes de los montos que finalmente incurrimos dadas las incertidumbres inherentes a ello.

Obligaciones laborales

Los montos que hemos reconocido como pasivos en el estado de situación financiera y los gastos en el estado de resultados, relacionados con las primas de jubilación después del retiro, planes de pensiones y otras prestaciones laborales, se determinaron sobre una base actuarial al 31 de diciembre de 2018, que involucra muchas hipótesis y cálculos para los beneficios post-retiro y por despido.

Las áreas donde tienen mayor impacto las estimaciones son las siguientes:

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

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

La presentación de costos y gastos por naturaleza utilizada en la preparación de los estados de resultados integrales, la Administración considera que la información financiera presentada es más clara al ser una empresa de servicios.

5. Adopción nuevos pronunciamientos contables.

Ingresos de contratos con clientes

La IFRS 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuando se reconocen y en qué monto. Reemplaza las guías de reconocimiento de ingresos existentes, incluyendo las Normas IAS 18 *Ingresos de Actividades Ordinarias*, IAS 11 *Contratos de Construcción* y IFRIC 13 *Programas de Fidelización de Clientes*, IFRIC 15 *Acuerdos para la Construcción de Inmuebles*, IFRIC 18 *Transferencias de Activos procedentes de Clientes* y SIC 31 *Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad*.

Los dos métodos permitidos de transición bajo la nueva norma son el método retrospectivo completo y el enfoque retrospectivo modificado. La Entidad eligió utilizar el enfoque retrospectivo completo.

La Entidad no tuvo impacto en la implementación de la norma IFRS 15.

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.

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.

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.

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.

6. Instrumentos financieros - Valores razonables y administración de riesgo

Objetivos de administración de riesgo

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

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

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

Riesgo de crédito

CUENTA PÚBLICA 2018

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

Con el fin de administrar el riesgo de crédito, en el caso de los préstamos y cuentas por cobrar la Empresa considera que el riesgo es limitado.

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 mantiene la Empresa es principalmente a través de deuda asignada por CFE y deuda proveniente de programas PIDIREGAS. Con el fin de administrar el riesgo de liquidez, la Compañía realiza análisis de flujos de efectivo de manera periódica y mantiene líneas de crédito abiertas con instituciones financieras y proveedores. Adicionalmente, la Empresa y su tenedora están sujetas 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.

Los vencimientos contractuales de los pasivos financieros de la Empresa (sin incluir los instrumentos financieros derivados) en función de las condiciones de pago se muestran en la tabla de la hoja siguiente:

Al 31 de diciembre del 2018	Menos de 1 año	Más de 1 año y menos de 3	Más de 3 años y menos de 5	Más de 5 años	Total
Amortizaciones por pagar Deuda Documentada	571,611	719,052	1,348,720	2,324,871	4,964,254
Intereses* por Pagar de Deuda Documentada	246,160	454,996	333,427	906,515	1,941,097
Amortizaciones por pagar Deuda PIDIREGAS	1,761,754	3,081,635	2,797,600	7,110,387	14,751,376
Intereses* por Pagar de Deuda PIDIREGAS	838,544	1,362,970	972,163	2,705,945	5,879,623
Otras Cuentas por Pagar y Pasivos Acumulados	781,827	0	0	0	781,827
Totales	4,199,896	5,618,654	5,451,910	13,047,718	28,318,177

* Incluye todos los flujos de efectivo por intereses que se pagarán de acuerdo con los términos contractuales correspondientes.

Riesgos de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, como los tipos de cambio y las tasas de interés y los precios de las acciones afecten los ingresos de la Compañía o el valor de sus tenencias de instrumentos financieros. El objetivo de la gestión de riesgo de mercado es gestionar y controlar las exposiciones al riesgo de mercado dentro de los parámetros aceptables, al tiempo que se optimiza el rendimiento.

La Empresa utiliza instrumentos financieros derivados para manejar el riesgo de mercado. Todas estas transacciones se llevan a cabo dentro de los lineamientos establecidos por el área financiera de la Empresa. Generalmente buscando acceso a la contabilidad de cobertura para controlar o inmunizar la volatilidad que podría surgir en los resultados.

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

Administración del riesgo cambiario

La Empresa se financia con créditos preferentemente en moneda nacional.

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

	Miles de pesos Total deuda 31/12/2018	Miles de pesos Total deuda 31/12/2017
Moneda local	7,331,032	5,911,585
Moneda extranjera	12,384,598	12,029,639

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.

Análisis de sensibilidad de moneda extranjera

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

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

	Miles de pesos 31/08/2018	Miles de pesos 31/08/2017
Resultados	\$ 628,263	\$ 75,544

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

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

Administración del riesgo de tasas de interés

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

	Total deuda 31/12/2018	Total deuda 31/12/2017
Tasa fija	\$ 7,343,647	\$ 6,622,003
Tasa variable	<u>12,371,983</u>	<u>11,319,221</u>
Total	\$ 19,715,630	\$ 17,941,224

CUENTA PÚBLICA 2018

Análisis de sensibilidad para las tasas de interés

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

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

	Miles de pesos 31/12/2018	Miles de pesos 31/12/2017
Ganancia o pérdida	\$ 5,141	\$6,644

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

Valor razonable de los instrumentos financieros

Se considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable, como se muestra a continuación:

	2018		2017	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos financieros:				
Efectivo y equivalente de efectivo (1)	4,910	4,910	72,339	72,339
Cuenta corriente (1)	12,554,083	12,554,083	10,933,956	10,933,956
Cuentas por cobrar MEM(2)	427,505	427,505	1,832,547	1,832,547
Cuentas por cobrar intercompañías (1)	4,239,565	4,239,565	4,680,857	4,680,857
Pasivos financieros:				
Deuda a corto plazo (2)	2,510,691	2,510,691	2,425,264	2,425,264
Deuda a largo plazo (2)	17,382,265	17,382,265	15,697,083	15,697,083
Cuenta por pagar intercompañías (1)	8,914,929	8,914,929	10,542,972	10,542,972

- (1) A valor razonable;
- (2) A costo amortizado

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

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:

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 8.

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.

CUENTA PÚBLICA 2018

7. Derechos a recibir Efectivo o Equivalentes

	2018
Cuenta corriente por cobrar	12,554,083.00
Cuenta por cobrar Servicio Intercompañías	4,239,565.00
Cuentas por cobrar MEM	427,505.00
Total	17,221,152.80

Cuentas por cobrar MEM, neto

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

	2018	2017
Cuenta por cobrar	\$ 1,414,354	\$ 2,470,683
Cuenta por pagar	(986,849)	(638,136)
Cuenta por cobrar, neto	\$ 427,505	\$ 1,832,547

8. Otros Activos Circulantes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el IVA por recuperar y otras cuentas por cobrar se integran como sigue:

	2018	2017
IVA por recuperar	\$ 1,375,102	\$ 3,010,502
Otras cuentas por cobrar	1,100,343	629
Total	\$ 2,475,445	\$ 3,011,131

CUENTA PÚBLICA 2018

9. Inventarios de materiales para operación, neto

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

	2018	2017
Combustibles y lubricantes	\$ 1,887,417	\$ 1,179,489
Refacciones y equipo	89,334	134,254
Estimación por obsolescencia	(44,124)	(36,207)
Total	\$ 1,932,627	\$ 1,277,536

10. Plantas, propiedades y equipo, neto.

Los saldos de plantas, instalaciones y equipo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se integran como se muestra en la página siguiente.

La depreciación en plantas, propiedades y equipo durante el ejercicio 2018 y 2017 fue de \$6,689,521 y \$6,846,032 miles de pesos respectivamente.

Inversión al 31 de diciembre de 2018:

	Plantas, instalaciones y equipos, neto				
	Diciembre 31, 2017	Adiciones	Bajas	Traspasos	
Plantas instalaciones y equipo en operación	\$ 162,224,344	\$ 1,690,025	\$ (343,346)	\$ 178,966	\$ 163,749,989
Refacciones capitalizables	930,794	-	(146,557)	-	784,237
Obras en proceso	11,329,840	134,246	(675)	(179,384)	11,284,027
Anticipos y materiales para construcción	54,735	643,526	(687,173)	-	11,087
Subtotal	174,539,712	2,467,798	(1,177,752)	-	175,829,340
Depreciación acumulada	(68,621,375)	(6,689,521)	89,990	418	(75,220,487)
Total	\$ 105,918,337	\$(4,221,723)	\$(1,087,761)	\$ 0	\$ 100,608,853

CUENTA PÚBLICA 2018

Inversión al 31 de diciembre de 2017:

	Febrero 01, 2017	Adiciones	Bajas	Trasposos	Diciembre 31, 2017
Plantas instalaciones y equipo en operación	\$ 162,259,969	116,484	(152,109)	-	162,224,344
Refacciones capitalizables	-	930,794	-	-	930,794
Obras en proceso	191,407	11,329,840	(191,407)	-	11,329,840
Anticipos y materiales para construcción	60,552	266,136	(271,954)	-	54,735
Subtotal	162,438,108	12,643,254	(615,470)	-	174,539,712
Depreciación acumulada	(61,806,990)	(6,846,032)	31,647	-	(68,621,375)
Total	\$100,704,938	5,797,222	(583,823)	-	105,918,337

CUENTA PÚBLICA 2018

Relación de bienes inmuebles.

	2018
Terrenos	1,611,995
Edificios Construcciones e Instalaciones	55,985,688
Plantas y Subestaciones	85,438,347
Pozos	17,641
Caminos	4,079,847
Equipo en Arrendamiento	9,973,340
Obras en Proceso	11,284,027
Anticipos para Construcción	641
Materiales para Construcción	10,447
Refacciones Capitalizables	784,237
Total de bienes inmuebles, infraestructura y construcciones en proceso	169,186,209

La diferencia mostrada en el valor de la relación de Bienes Inmuebles corresponde a las Refacciones de Materiales Capitalizables, Anticipos y Materiales para la construcción.

1. Instrumentos financieros derivados asignados

Los instrumentos financieros derivados incluidos en los estados financieros, representan las obligaciones y derechos de Comisión Federal de Electricidad, EPS, empresa tenedora que fueron asignados a CFE Generación I de CFE de conformidad con los términos del TESL y el Contrato Maestro de Asignación de Pasivos Financieros. De acuerdo con dichos términos, el propósito de la asignación es distribuir a CFE Generación I la responsabilidad de proporcionar a CFE Corporativo los fondos necesarios para satisfacer sus obligaciones de pago (incluido el pago de principal e intereses según el acuerdo de financiamiento pertinente y los gastos de cobertura relacionados) bajo los acuerdos de financiamiento existentes de CFE Corporativo.

a. Clasificaciones contables y valores razonables

CFE Generación I EPS acorde con la estrategia de la administración de riesgos, tiene asignados instrumentos financieros derivados para mitigar la exposición cambiaria y de tasas de interés que después repercute a la entidad. 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 financiera neta de los instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue de \$593,890 y \$(427,998) respectivamente.

Instrumento financiero con fines de cobertura - Al 31 de diciembre de 2018, CFE mantiene sus coberturas designadas sobre la posición de cobertura de tipo de cambio y tasa de interés, según se describe a continuación:

Instrumento	Subyacente	Tipo de cobertura	Vencimiento	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2032	115,667	(427,998)
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2036	105,693	
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2047	369,296	
IRS	Tasa de interés	Flujos de efectivo	2020	3,234	
			Total	\$593,890	\$(427,998)

IRS = Interest Rate Swaps
CCS = Cross Currency Swap

La tabla anterior incluye el mark to market de los derivados de cobertura. El mark to market total correspondiente a los derivados de cobertura, fue de \$(1,705) por su valor en libros.

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

CUENTA PÚBLICA 2018

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).

Año	MtM	ORI	Resultados (Interés y tipo de cambio)
2019	292,085	268,681	23,404
2020	415,654	396,211	19,443
2021	647,516	627,104	20,412
2022	870,389	850,133	20,256
2023	1,093,055	1,071,144	21,910

b. Medición del valor razonable

Las técnicas para estimar el valor razonable de los instrumentos derivados se describen en la política contable descrita anteriormente, dependiendo del instrumento derivado al que se estima el valor razonable, CFE utiliza la técnica correspondiente para estimar dicho valor.

Consideraciones de Valor de Mercado (Mark to Market), ajuste de riesgo de crédito y nivel de jerarquía de valor razonable.

En los términos en que se firmaron los contratos de la Asociación Internacional de Swaps y Derivados (ISDA), las contrapartes o instituciones bancarias son los agentes de valoración, calculan y envían la Marca al Mercado mensualmente. CFE monitorea el Mark to Market y si hay alguna duda o anomalía en la tendencia Mark to Market, pide a la contraparte que analice más a fondo.

Metodología para ajustar el Valor Justo o Mark to Market por Riesgo de Crédito.

La Entidad adopta el concepto de Ajuste del Valor de Crédito (CVA) para ajustar el valor razonable de los instrumentos financieros derivados bajo NIIF para el riesgo de crédito.

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.

CUENTA PÚBLICA 2018

Al 31 de Diciembre de 2018, el ajuste al valor razonable por el CVA se detalla a continuación:

Contraparte	MTM	MTM Ajustado	Ajuste al 31 de diciembre de 2018
CFE Corporativo	597,553	593,890	3,663

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

Jerarquía del Valor Razonable o Mark to Market

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 Empresa al 31 de diciembre de 2018 es de NIVEL 2 por los siguientes puntos:

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

C. Gestión de riesgos financieros

CFE Generación I 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 a instrumentos financieros derivados es el riesgo de experimentar una pérdida financiera si una contraparte a estos instrumentos financieros no cumple con sus obligaciones financieras.

El valor en libros de los activos financieros derivados representa la exposición máxima al riesgo de crédito. Al 31 de Diciembre de 2018, esta exposición ascendía a \$0.

Riesgo de liquidez

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

La exposición al riesgo de liquidez mediante la tenencia de instrumentos financieros derivados surge del valor en libros de los pasivos financieros correspondientes a estos instrumentos. Al 31 de diciembre de 2018 ascendía a \$27,998 millones de pesos.

Diciembre 31, 2018	Menos de 1 año	Más de 1 año y menos de 5 años	Total
IRS	14,250	-	14,250
CCS	806,819	2,977,466	3,784,285
Total por pagar	821,069	2,977,466	3,798,535

Diciembre 31, 2018	Menos de 1 año	Más de 1 año y menos de 5 años	Total
IRS	16,650	7,660	24,310
CCS	528,264	2,208,530	2,736,794
Total por cobrar	544,914	2,216,190	2,761,104

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 CFE como resultado de la tenencia de instrumentos financieros derivados.

CFE 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 por tipos de cambio.

60.7% de la deuda de CFE está denominada en moneda extranjera, principalmente en dólares estadounidenses y yenes japoneses, 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.

CUENTA PÚBLICA 2018

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 2018, CFE Generación I mantiene swaps de divisas como cobertura de nuestra deuda en moneda extranjera por \$5,366,601 respectivamente.

Análisis de sensibilidad para el efecto de tipo de cambio

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

31/12/18	Instrumento	+100 pips	-100 pips
	Cross Currency	2,804	(2,804)
	Total	2,804	(2,804)

b) Riesgos por el tipo de interés

62.8% 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 2018, CFE Generación I cubrió \$182,500 miles de pesos de deuda denominada en pesos con tasas de interés variable.

Análisis de sensibilidad para tasas de interés

Un posible y razonable fortalecimiento (debilitamiento) de las tasas de interés al 31 de diciembre de 2018 habría afectado el valor razonable de la posición total de los instrumentos financieros derivados asociados a un tipo de interés variable y por lo tanto los resultados del período y el otro resultado integral (Como algunos de ellos son designados como de cobertura), en los montos que se muestran a continuación:

31/12/18	+ 100 Punto base	- 100 Punto base
Tasa de interés swaps	1,825	(1,825)

Este análisis supone que las otras variables, en particular las tasas de interés, se mantienen constantes (cifras en millones de pesos).

2. Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados

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

	2018	2017
Proveedores y contratistas	\$ 781,799	\$ 589,856
Empleados	17	92
Otros pasivos	11	5,780
Saldo final	\$ 781,827	\$595,728

3. Beneficios a los empleados

Al 31 de Diciembre de 2018, la obligación por beneficio a los empleados incluida en los estados financieros corresponde a los valores asignados y distribuidos a Generación I de conformidad con los términos de la Ley de la CFE, la Ley de la Industria Eléctrica y los TESL. Dichos términos establecen que la asignación del costo total del pasivo laboral se debe asignar a las diferentes EPS. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía continúa en proceso para completar la transferencia legal de los empleados del anterior departamento de Generación I de CFE corporativo a Generación I. Dado que Generación I no tiene empleados, el pasivo por beneficio a los empleados se ha presentado como un pasivo con una parte relacionada.

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 al 31 de diciembre de 2018 fueron:

	2018	2017
Tasa de descuento	9.00%	8.00 %
Tasa de rendimiento esperado de los activos	9.00%	8.00 %
Tasa de incremento de salarios	4.02%	4.02 %

b) El costo neto del período al 31 de diciembre de 2018 se integra como se muestra a continuación:

	2018	2017
Costo de servicios del año	\$ 217,947	\$ 204,000
Costo de servicio pasado	15,006	15,000
Intereses sobre la obligación por beneficios definidos	1,545,448	920,509
Ingresos por intereses sobre los activos del plan	(571,412)	(543,000)
Costo neto del periodo	\$1,206,989	\$ 596,509

CUENTA PÚBLICA 2018

c) Conciliación entre los saldos iniciales y finales del valor presente de la obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018:

	2018	2017
Asignación de pasivo laboral	\$ 20,077,549	\$ 12,047,136
Costo de servicios del año	217,947	204,000
Costo de servicio pasado	15,006	15,000
Costo intereses sobre la obligación por beneficios definidos	1,545,448	920,509
Beneficios pagados	(1,675,448)	(1,564,135)
	\$ 20,180,502	\$11,622,510
Incluidos en ORI		
Ganancias y pérdidas actuariales	170,817	8,454,000
Obligaciones por beneficios definidos	\$ 20,351,319	\$20,076,510

d) Conciliación entre los saldos iniciales y finales del valor razonable de los activos del plan se muestran en la hoja siguiente:

	2018	2017
Saldo inicial activos del plan	\$ 6,506,099	\$ 6,370,551
Rendimientos de los activos del plan	1,104,903	669,000
Pérdidas en el retorno de los activos del plan		(1,000)
Total Activos del Plan	\$ 7,611,002	\$ 7,038,551

Pasivo en los estados de posición financiera

	2018	2017
Obligaciones por beneficios definidos	\$ 20,351,319	\$ 20,076,510
Valor razonable de los activos del plan	(7,611,002)	(7,038,551)
Pasivo neto proyectado	\$ 12,740,317	\$ 13,037,959

CUENTA PÚBLICA 2018

4. Reserva por Desmantelamiento

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía reservó los activos por desmantelamiento de unidades generadoras integrándose como sigue:

Provisión desmantelamiento	Saldo inicial	Ajuste	Saldo Final
C.TG. Coyotepec I	10,690	1,785	12,475
C.TG. Coyotepec II	10,229	1,708	11,937
C.TG. Iztapalapa	10,387	1,734	12,121
C.T. Villa de Reyes	290,091	48,427	338,518
C.T. Salamanca	319,751	53,378	373,129
Total	\$ 641,148	\$ 107,032	\$ 748,180

5. Impuestos a la utilidad

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía reservó los activos no reconocidos por impuestos diferidos, estos se integran por las partidas que se muestran a continuación:

	2018	2017
Activos por impuestos diferidos:		
Beneficios a empleados	\$ 6,105,396	\$ 6,022,953
Activo fijo	51,140,844	51,036,082
Pérdidas fiscales	797,006	407,735
Reserva obsoletos	13,237	10,862
Reserva por desmantelamiento	224,454	192,344
Activo diferido, neto	\$ -	\$ -

A continuación, se presenta una conciliación el efecto que resultaría de aplicar la tasa del 30% de ISR, a la utilidad antes de impuesto y al gasto de impuesto

	2018	2017
Pérdida antes de impuestos	(5,462,597)	(1,879,373)
30%	(1,514,311)	(563,812)
Ajuste anual por inflación	1,401,035	311,285
No deducibles	10	5,974
Otros	-	246,552
Tasa efectiva	0%	0%

CUENTA PÚBLICA 2018

Para evaluar la recuperación de los activos diferidos, la Administración considera la probabilidad de que una parte o el total de ellos, no se recupere.

La realización final de los activos diferidos depende de la generación de utilidad gravable en los períodos en que son deducibles las diferencias temporales. Al llevar a cabo esta evaluación, la Administración considera la reversión esperada de los pasivos diferidos, las utilidades gravables proyectadas y las estrategias de planeación

6. Posición en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2018y 2017 Generación I tenía activos y pasivos a corto plazo denominados en moneda extranjera como sigue:

Pasivos	2018			2017	
	PIDIREGAS	Deuda Documentada	Posición corto plazo en moneda extranjera	PIDIREGAS	Posición corto plazo en moneda extranjera
Dólares Americanos	932,938	761	933,699	937,858	937,858

Pasivos en moneda extranjera se convirtieron a moneda nacional al tipo de cambio establecido por el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación al 31 de diciembre de 2018 como sigue:

Moneda:	2018	2017
Dólares estadounidenses	\$19.6829	\$19.7867

7. Deuda a largo plazo asignada

Al 31 de diciembre de 2018, la deuda incluida en los estados financieros representa las obligaciones intercompañías (deuda documentada y PIDIREGAS) asignadas a Generación I de conformidad con los términos del TESL y el Contrato Maestro de Asignación de Pasivos Financieros. De acuerdo con dichos términos, el propósito de la asignación es asignar a Generación I con la responsabilidad de proporcionar a CFE con los fondos necesarios para satisfacer sus obligaciones de pago (incluido el pago de principal e intereses según el acuerdo de financiamiento pertinente y los gastos de cobertura relacionados bajo los acuerdos existentes de CFE Corporativo).

El gasto por intereses sobre préstamos, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue de \$499,933 y \$344,307 respectivamente.

CUENTA PÚBLICA 2018

Deuda documentada

Los saldos de la deuda documentada al 31 de diciembre de 2018, se integran como se muestra en la hoja siguiente.

Deuda interna

Deuda interna	Tipo de crédito	Tasa de interés ponderada	Vencimientos	2018 Moneda nacional	2017
Moneda nacional	Bursátil	Fija y Variable - 7.41%	Varios hasta 2027	5,657,793	547,134
Moneda nacional	Bursátil	Fija - 4.54%	2032	1,673,239	680,842
Total deuda interna				7,331,032	1,227,976

En resumen, el saldo de la deuda documentada se muestra a continuación:

	2018	2017
Interna	\$ 7,331,032	\$ 1,227,976
Externa	12,384,598	0
Intereses devengados	48,439	20,972
Total	\$ 19,764,069	\$ 1,248,948

Deuda Documentada

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

Deuda interna

En febrero 2018 se dispusieron 2,500 MMXP de un crédito revolvente suscrito con BBVA Bancomer S.A., y en marzo se dispusieron 2,500 MMXP adicionales de la misma, pagando intereses mensuales a TIIE 28 días más 0.48%.

En mayo 2018 se dispusieron 5,000 MMXP de un crédito revolvente suscrito con Banco Santander, S.A, pagando intereses mensuales a TIIE 28 días más 0.20%.

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

1. Segunda reapertura de la serie CFE 17 por un monto de 2,550.0 MMXP, que pagarán intereses semestrales a una tasa fija de 8.18% con vencimiento en diciembre de 2027.
2. Primera reapertura de la serie CFE 17U por un monto de 1,342,321,400 UDIS, equivalentes a 8,053.020 MMXP, que pagarán intereses semestrales a una tasa fija de 4.54% y vencimiento en septiembre 2032.
3. De la serie CFE 18 se subastaron Certificados Bursátiles por un monto de 4,687.33 MMXP, que pagarán intereses mensuales a una tasa variable de TIIE 28 días más 0.30%, con vencimiento en junio de 2021.

En julio 2018 se dispusieron 4,000 MMXP de un crédito revolvente suscrito con Banco Santander, S.A, con una tasa de TIIE 28 días más 0.20% y 3,000 MMXP de un crédito revolvente suscrito con BBVA Bancomer, S.A, con una tasa de TIIE 28 días más 0.30%, ambos con pago de intereses mensuales.

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

Deuda externa

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

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

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

De la Deuda adquirida arriba mencionada se asignó a **Generación I EPS** el 11.416991% del monto total dispuesto.

CUENTA PÚBLICA 2018

Deuda por Proyectos de Infraestructura Productiva de Largo Plazo (PIDIREGAS)

Los saldos de la deuda interna PIDIREGAS (inversión directa) y las obligaciones por arrendamiento capitalizable al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se integran y vencen como sigue:

Deuda PIDIREGAS		2018	2017
Corto Plazo	2018	0	1,306,283
Largo	2019	828,816	786,098
	2020	607,880	569,317
	2021	607,880	569,317
	2022	503,185	452,669
	2023	428,539	416,954
	2024	325,338	271,750
	2025	246,044	207,481
	2026	142,303	103,740
	2027	23,539	786,098
	2028	4,257	569,317
Total		\$ 3,717,781	\$ 4,683,609

Deuda interna PIDIREGAS a corto plazo a diciembre 2018

Valor	Deuda interna	Vigencia	Corto Plazo	Largo Plazo
221	millones de pesos	2019	220,937	-
425	millones de pesos	2022	121,568	303,920
472	millones de pesos	2023	111,729	360,255
707	millones de pesos	2024	128,540	578,429
1,556	millones de pesos	2026	207,481	1,348,624
336	millones de pesos	2028	38,563	297,737
	Total		828,816	2,888,965

CUENTA PÚBLICA 2018

Deuda interna PIDIREGAS a corto plazo a diciembre 2017

Valor	Deuda interna	Vigencia	Corto Plazo	Largo Plazo
240.9	millones de pesos	2018	240,859	-
596.2	millones de pesos	2019	379,459	216,781
607.8	millones de pesos	2022	182,352	425,487
639.6	millones de pesos	2023	167,593	471,983
835.5	millones de pesos	2024	128,540	706,969
1,763.6	millones de pesos	2026	207,481	1,556,105
	Total		1,306,283	3,377,325

Deuda PIDIREGAS (Inversión Directa)

Al 31 de diciembre de 2018, la deuda correspondiente a la adquisición de instalaciones y equipos por medio de PIDIREGAS y se muestran de forma resumida en la hoja siguiente.

	2018	2017
Corto Plazo	\$ 1,761,754	\$ 2,244,141
Largo Plazo		
2019		1,723,955
2020	1,540,818	1,507,175
2021	1,540,818	1,507,175
2022	1,436,123	1,390,526
2023	1,361,477	1,354,812
2024	1,258,276	1,209,608
2025	1,178,982	1,145,338
2026	1,075,241	1,041,598
2032	1,392,127	1,371,527
2047	2,205,760	2,217,393
Total largo plazo	\$ 12,989,622	\$ 14,469,107
Intereses devengados	128,888	160,150
Total	\$ 14,880,264	\$ 14,629,257

CUENTA PÚBLICA 2018

Los saldos de la deuda PIDIREGAS (inversión directa) y las obligaciones por arrendamiento capitalizable al 31 de diciembre de 2018 se integran y vencen como se muestra en la hoja siguiente.

Valor del Crédito	Vigencia del Contrato	Saldos al 31 de diciembre de 2018			
		(Miles de Unidades)			
		Moneda Nacional		Moneda Extranjera	
		Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Deuda Externa					
60 millones de dólares	2032	87,641	1,095,518	4,453	55,658
500 millones de dólares	2047	845,296	9,005,139	42,946	457,511
Suma Deuda Externa		932,938	10,100,657	47,398	513,169
Deuda Interna					
221 millones de pesos	2019	220,937	-		
425 millones de pesos	2022	121,568	303,920		
472 millones de pesos	2023	111,729	360,255		
707 millones de pesos	2024	128,540	578,429		
1,556 millones de pesos	2026	207,481	1,348,624		
336 millones de pesos	2028	38,563	297,737		
Subtotal		828,816	2,888,965		
Total		1,761,754	12,989,622		
Saldos al 31 de diciembre de 2017					
Valor del Crédito	Vigencia del Contrato	(Miles de Unidades)			
		Moneda Nacional		Moneda Extranjera	
		Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Deuda Externa					
64.6 millones de dólares	2032	88,104	1,189,399	4,453	60,111
543.4 millones de dólares	2047	849,754	9,902,383	42,946	500,457
Suma Deuda Externa		937,858	11,091,782	47,398	560,568

CUENTA PÚBLICA 2018

Deuda Interna

240.9	millones de pesos	2018	240,859	-
596.2	millones de pesos	2019	379,459	216,781
607.8	millones de pesos	2022	182,352	425,487
639.6	millones de pesos	2023	167,593	471,983
835.5	millones de pesos	2024	128,540	706,969
1,763.6	millones de pesos	2026	207,481	1,556,105
Subtotal			1,306,283	3,377,325
Total			2,244,141	14,469,107

En resumen, el saldo de la deuda total asignada se muestra a continuación:

Resumen	2018	2017
Corto plazo deuda PIDIREGAS	\$ 1,761,754	\$ 2,244,141
Corto plazo deuda documentada	571,611	0
Intereses devengados	177,326	181,123
Deuda Corto Plazo	\$ 2,510,691	2,425,264
	2018	2017
Resumen		
Largo plazo deuda PIDIREGAS	\$ 12,989,622	\$ 1,227,976
Largo plazo deuda documentada	4,392,644	14,469,107
Deuda Largo Plazo	\$ 17,382,265	15,697,083
Total deuda	\$ 19,892,956	\$18,122,347

8. Operaciones y saldos con partes relacionadas

Las subsidiarias y el corporativo CFE mencionados en esta nota, que surgieron derivado de los tratados de estricta separación legal, se consideran partes relacionadas de Generación I, ya que todas forman parte de la empresa productiva del estado CFE.

Estas operaciones son reguladas por un contrato marco entre las subsidiarias y el corporativo CFE, que además cuenta con anexos que describen cada uno de los servicios u operaciones que existen entre ellas y su método de cobro.

Los servicios recibidos de áreas de CFE Corporativo y las distintas subsidiarias, se describen a continuación:

- * Transacciones entre Generación I y CFE corporativo:
 - Servicios tecnológicos – Mediante este anexo el corporativo provee servicios relacionados con las comunicaciones tecnológicas y seguridad informática de las subsidiarias.
 - Parque aéreo – El arrendamiento de los helicópteros, necesarios para la supervisión de las líneas de transmisión.
 - Parque vehicular –Arrendamiento de vehículos para las subsidiarias, tanto operativos técnicos como administrativos.
 - Capacitación – Asesoría y soporte de los usuarios del SIC R1 (Sistema Integral de Capacitación de la CFE), Formación de especialistas y administradores de capacitación y la renta y administración del SIC R1.
 - Gerencia de Ingeniería Especializada – Análisis de fallas en la Red Nacional de Transmisión, Estudios, Repotenciación de líneas, entre otros servicios especializados.
 - Seguridad física – Despliegue de personal militar y naval, encargados de vigilar y de la seguridad de las instalaciones y líneas de transmisión a lo largo de la república, seguridad intramuros y operaciones de seguridad extramuros, patrullajes terrestres y aéreos, monitoreo, y estudios relacionados con la seguridad de los activos de la operación de transmisión.
 - Administración de riesgos y seguros – Encargados del proceso de licitación y contratación de aseguradora, administración de las pólizas contratadas y servicio de seguimiento a las reclamaciones por siniestro a compañías aseguradoras
 - Servicios de laboratorio – Estudios y análisis sobre fallas en líneas y subestaciones, laboratorio de pruebas, consultoría y aseguramiento de calidad en la operación.
 - Servicios Jurídicos – Servicios legales de la oficina del abogado general de CFE.
 - Fondo de Habitación (FHSSTE) – Servicio de créditos hipotecarios a empleados.
 - Sistema de Recursos Humanos (SIRH) – Se da servicios de nómina y servicios administrativos con respecto a esta.
 - Dirección de Proyectos de Inversión Financiada (DPIF) – Estudio de factibilidad, previo a las construcciones de nuevas instalaciones de la RNT, supervisión y puesta en marcha de obra para construcciones concesionadas a terceros.
 - Estrategia y regulación – Administración de la agenda regulatoria, medición de desempeños y análisis de nuevos proyectos de inversión.
 - Adjudicaciones – Las adquisiciones de las subsidiarias se consolidan para agilizar licitaciones y obtener mejores precios de los proveedores, este anexo regula el servicio que el corporativo presta por ese concepto.
 - Servicio de gestión del Sistema Institucional de Información – Pago de licencias, servicios y soporte relacionados con la

plataforma SAP.

- Proyectos de Ahorro de energía – Evaluación y seguimiento de nuevos proyectos relacionados con el ahorro y eficiencia energética. Evaluación de nuevas tecnologías, talleres y difusión del ahorro de energía.
- Venta de bienes inmuebles – Gestión de la venta de los activos que se dan de baja de las subsidiarias.
- Este anexo se divide en 4 partes; A) Servicio de derivados y cobertura de deuda asignada a las subsidiarias, B) Cálculo, administración y asignación del presupuesto anual de las subsidiarias, C) Servicios de Tesorería, y D) Negociación y administración de la deuda asignada a cada una de las subsidiarias.
- Comunicación y medios – Servicios de difusión y publicidad.
- Servicios generales – Mantenimiento de instalaciones administrativas, dotación de insumos de oficina, agencia de viajes, limpieza, mensajería, etc.
- Medición y planeación – Servicios Especializados de Ingeniería, incluye Capacitación Técnica.
- Seguridad industrial – Planeación y administración de las medidas de seguridad industrial para prevención de accidentes.

* Transacciones entre las subsidiarias de CFE Transacción y otras filiales de CFE:

De operación y mantenimiento – Personal de una subsidiarias usado para la operación o que da mantenimiento a activo fijo de otra.

Sistemas de automatización (SCADA) – Uso de equipos de control para la automatización de los servicios de las subsidiarias.

Modernización y puesta en servicio – Apoyo con obras de renovación o nuevas obras en proceso.

De Capacitación – Capacitación proporcionado por una filiales a personal de otra.

Arrendamiento de Infraestructura – Arrendamiento de infraestructura de una subsidiaria para uso de otra.

Servicios Administrativos – Servicios de nómina.

Atención de Emergencias – Apoyo entre subsidiaria en caso de siniestro.

CUENTA PÚBLICA 2018

Las transacciones con partes relacionadas se resumen a continuación:

Cuentas por cobrar	2018	2017
Arrendamiento de Inmuebles COOPERA:		
CFE Transmisión	11,584	-
	105	
CFE Generación II		
CFE Generación VI	476	
CFE Distribución	23	
CFE Energéticos	81	
Total Arrendamiento de Inmuebles COOPERA	\$ 12,270	\$ -
Contrato Legado:		
CFE Suministrador de Servicios Básico	13,433,162	2,153,295
Total Contrato Legado	\$ 13,433,162	\$ 2,153,295
Transacciones bilaterales		
CFE Calificados	845,651	70,958
Total de Transacciones bilaterales	\$ 845,651	\$ 70,958
Servicios de Operación y Mantenimiento.		
CFE Generación II	8,016	
CFE Generación VI	1,541	1,288
Total Servicio de Operación y Mantenimiento	\$ 9,557	\$ 1,288
Unidad de Servicios Generales y de Apoyo (USGA):		
CFE Transmisión	3,737	
CFE Distribución	304	
CFE Energéticos	15,727	
Total USGA	\$ 4,057	\$ -
Total Ingresos	\$ 14,304,696	\$ 4,680,857

CUENTA PÚBLICA 2018

Cuentas por pagar	2018	2017
Abastecimientos:		
Comisión Federal Electricidad	4,407	35,356
Administración de Riesgos y Seguros:		
Comisión Federal Electricidad	70,654	4,299
Agua turbinada:		
Comisión Federal Electricidad	372,550	510,369
ASARE:		
Comisión Federal Electricidad	25,478	49,072
Capacitación:		
Comisión Federal Electricidad	5,808	10,960
Comercial:		
CFE Suministrador de Servicios Básico	29,110	-
Construcción:		
Comisión Federal Electricidad	-	66,705
Proyectos de Inversión Financiada:		
Comisión Federal Electricidad	-	202,138
Cobertura de Precios:		
CFE Suministrador de Servicios Básico	170,740	-
Fondo de Habitación:		
Comisión Federal Electricidad	19,183	19,582
Créditos:		
Comisión Federal Electricidad	7,790	3,418

CUENTA PÚBLICA 2018

Brigada de Buceo:		
CFE Generación III	259	-
	<hr/>	
Dirección Corporativa de Operaciones:		
Comisión Federal Electricidad	36,174	41,856
	<hr/>	
Comunicación Social:		
Comisión Federal Electricidad	1,371	199
	<hr/>	
Ingeniería Especializada:		
Comisión Federal Electricidad	77,989	-
	<hr/>	
Operación Financiera:		
CFE Generación III	228	
Comisión Federal Electricidad	4,005	114
Total Operación Financiera	4,233	114
	<hr/>	
Servicios Administrativos		
CFE Generación III	3,154	-
Comisión Federal Electricidad	175	
	<hr/>	
	3,329	
	<hr/>	
Laboratorio de Pruebas y Equipos:		
Comisión Federal Electricidad	22,255	-
	<hr/>	
Abogado General:		
Comisión Federal Electricidad	3,169	1,525
	<hr/>	
COOPERA:		
Comisión Federal Electricidad	547	
	<hr/>	
Parque Vehicular:		
Comisión Federal Electricidad	17,241	27,253
	<hr/>	

CUENTA PÚBLICA 2018

Presupuestos:		
Comisión Federal Electricidad	4,343	6,927
<hr/>		
Programación:		
Comisión Federal Electricidad	25,613	40,853
<hr/>		
Seguridad Física:		
Comisión Federal Electricidad	182,460	-
<hr/>		
Servicios Financieros:		
CFE Suministrador de Servicios Básico	-	1,950,061
Comisión Federal Electricidad	1,392	-
<hr/>		
Total Servicios Financieros	-	1,950,061
Servicios Tecnológicos:		
CFE Generación IV	108	-
CFE Transmisión	2,859	-
Comisión Federal Electricidad	5,974	5,566
<hr/>		
Total Servicios Tecnológicos	8,186	5,566
Sistema de Recursos:		
Comisión Federal Electricidad	1,453,562	1,967,650
<hr/>		
TELECOM:		
Comisión Federal Electricidad	8,221	1,978
<hr/>		
Unidad de Servicios Generales y de Apoyo (USGA):		
CFE Generación III	661	-
Comisión Federal Electricidad	24,606	39,875
<hr/>		
Total de servicios generales y apoyo	25,267	39,875

CUENTA PÚBLICA 2018

ENERGETICOS		
CFEnergía	23,082,199	5,348,521
Total Egreso	\$25,664,285	\$ 10,542,972

Las operaciones con partes relacionadas mostradas arriba se han revelado al valor razonable.

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas se resumen a continuación:

Cuentas por cobrar	2018	2017
CFE Calificados	121,011	70,958
CFE Distribución	47	-
CFE Energéticos	113	-
CFE Generación II	9,422	-
CFE Generación VI	1,288	1,288
CFE Suministrador Básico	4,708,368	2,153,295
Comisión Federal de Electricidad	17,375	-
Total	\$ 4,858,022	\$ 2,225,541

Cuentas por pagar	2018	2017
CFE Corporativo	3,678,720	3,165,334
CFE Suministrador Básico	2,180,636	2,029,117
CFE Transmisión	2,951	-
CFEnergía	7,099,259	5,348,521
CFE Generación III	4,404	-
CFE Generación IV	123	-
Total	\$ 12,966,094	\$ 10,542,972

Los saldos con revelado al valor

partes relacionadas mostrados arriba se han razonable.

9. Contingencias y compromisos

a. Contingencias

La Compañía 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.

De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables. El estudio de precios de transferencia que se utiliza como soporte de las operaciones efectuadas con partes relacionadas indica que éstos son equiparables a los que se utilizan con o entre partes independientes en operaciones comparables. En caso de que las autoridades fiscales revisaran los precios y montos de operaciones con partes relacionadas y los rechazaran, podrían exigir, además del cobro del impuesto y accesorios (actualización y recargos), multas sobre las contribuciones omitidas, las cuales podrían llegar a ser hasta del 100% sobre el monto actualizado de las contribuciones.

Dentro del rubro de obras en proceso se encuentra la C.C.C. Centro (Huexca). El 23 y 24 de febrero de 2019 se realizó una consulta pública en Morelos, Puebla y Tlaxcala para que la población afectada aprobara su entrada en operación. El resultado de la consulta fue favorable con lo cual se espera que se concluya la construcción del ducto de agua tratada que abastecerá a la Central para el sistema enfriamiento. Se estima que esta Central entrará en operación durante el 2020.

b. Compromisos

- **Contratos de obra pública financiada**

Al 31 de diciembre de 2018, Generación I tiene firmados diversos convenios con contratistas para la construcción de plantas e instalaciones, 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 Compañía los bienes para su operación.

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

CUENTA PÚBLICA 2018

10. Resultado Integral

El resultado integral por el periodo de doce meses terminado al 31 de diciembre 2018 y once meses al 31 de diciembre 2017 fueron las que se muestran a continuación:

	Beneficio a empleados	Instrumentos Financieros Derivados	Total de Otras Partidas de Resultados Integrales
Aportación Inicial	-	(184)	(184)
Resultado integral del periodo	(8,454,000)	(605,826)	(9,059,826)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	(8,454,000)	(606,010)	(9,060,010)
Resultado integral del periodo	(170,817)	1,610,425	1,439,608
Saldo al 31 de Diciembre de 2018	\$ (8,624,817)	\$ 1,004,415	\$ (7,620,402)

11. Emisión de los Estados Financieros

La emisión de los estados financieros y las notas correspondientes fueron aprobadas por la Administración el día __ de 2019, los eventos subsecuentes se consideran a esa fecha. Asimismo, los Estados Financieros se harán del conocimiento del Consejo de Administración. Este órgano tiene la facultad de modificar los Estados financieros adjuntos.

Autorizó: Ing. Mario Alberto Villaverde Segura

Cargo: Director General CFE Generación.

Elaboró: Lic. Enrique Casasola Gonzáles-Aragón

Cargo: Encargado del Departamento de Planeación y Finanzas