

CFE TRANSMISION
EMPRESA PRODUCTIVA SUBSIDIARIA Y SUBSIDIARIA

Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

CFE Transmisión, Empresa Productiva Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(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 Transmisión, Empresa Productiva Subsidiaria (EPS)

CFE Transmisión, Empresa Productiva Subsidiaria, (en adelante “La Empresa” o “CFE Transmisión, EPS”) es una Empresa Productiva Subsidiaria 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 Transmisión, 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.

CFE Transmisión tiene por objeto realizar las actividades necesarias para prestar el servicio público de transmisión de energía eléctrica en México, así como llevar a cabo, entre otras actividades, el financiamiento, instalación, mantenimiento, gestión, operación y ampliación de la Red Nacional de Transmisión (RNT) para proporcionar el servicio de transmisión, de conformidad con lo previsto en la Ley de la Comisión Federal de Electricidad, la Ley de la Industria Eléctrica, los términos para la estricta separación legal (TESL) de la Comisión Federal de Electricidad y demás disposiciones jurídicas aplicables.

- **Eventos relevantes**

Mercado Eléctrico Mayorista

Con fecha 18 de enero de 2017, CFE Transmisión, EPS y CFE Corporativo entraron en un Contrato de Mandato mediante el cual CFE Transmisión EPS requiere el apoyo de CFE Corporativo para realizar todos los actos vinculados con la emisión de facturas, cobro y pago que derivan de los estados de cuenta del Centro Nacional de control de Energía (en adelante CENACE) por su participación en el Mercado Eléctrico Mayorista (MEM).

Con fecha 18 de enero de 2017, CFE Corporativo, CFE Suministrador de Servicios Básicos, EPS, CFE Distribución, EPS, CFE Transmisión, EPS, CFE Intermediación de Contratos Legados, S. A. de C. V. y el CENACE entraron en un Acuerdo mediante el cual las partes convienen en que las obligaciones de pago que tenga el CENACE, frente a las empresas productivas subsidiarias y filiales de la CFE, que le hayan otorgado el mandato para facturar, cobrar o pagar en nombre y por cuenta de ellas, derivadas de su participación en el MEM, quedarán liberadas o extintas, cuando dicho pago se realice a la CFE en cumplimiento del Mandato otorgado por los comparecientes.

Asignación de pasivos financieros a CFE Transmisión, EPS

Con fecha 10. de enero de 2017 CFE Corporativo, CFE Distribución, EPS y CFE Transmisión, EPS entraron en un Acuerdo para la Segregación de Pasivos (“Acuerdo de Marco Financiero”) mediante el cual CFE Corporativo asignaba la totalidad de la deuda adquirida antes de la fecha mencionada entre sus diferentes empresas productivas subsidiarias (incluyendo las obligaciones relacionadas con la deuda PIDIREGAS); y las EPS a su vez se comprometían a proporcionar a CFE Corporativo los fondos necesarios para cumplir con las obligaciones de pago (incluyendo el pago del principal e intereses así como los gastos de cobertura relativos) de los contratos existentes. La asignación de CFE Corporativo entre sus EPS resulta en la creación de una deuda por pagar de las EPS a CFE Corporativo.

Transacción Fibra-E

Con fecha 23 de noviembre de 2017, la Comisión Reguladora de Energía mediante acuerdo número A/059/2017 autorizó la celebración de un Segundo Convenio Modificatorio al “Convenio para la Operación Técnica y Comercial de la Transmisión” (en adelante “Convenio CENACE”), en los términos solicitados por la Empresa y el CENACE, quienes fungen como las partes interesadas. Con fecha 17 de enero de 2018, el CENACE y la Empresa celebraron y formalizaron el Segundo Convenio Modificatorio al Convenio CENACE con el objeto principal de prever e incorporar la figura de cesión de los derechos de cobro derivados de los ingresos por el servicio transmisión de electricidad.

Con fecha 22 de enero de 2018, la Empresa en su carácter de Fideicomitente y Fideicomisario, y Nacional Financiera, Sociedad Nacional de Crédito, Institución de Banca de Desarrollo, Dirección Fiduciaria (“NAFIN”), en su carácter de fiduciario, celebraron el contrato de Fideicomiso de Administración y Fuente de Pago No. 80758 (en adelante el “Fideicomiso Promovido”), por medio del cual se constituyó dicho fideicomiso.

Dicho fideicomiso tiene por objeto, entre otros, (i) recibir y administrar la Aportación Inicial, las Aportaciones Adicionales y cualesquiera otras cantidades, bienes y/o derechos que en su caso y de tiempo en tiempo sean aportadas al, o de cualquier manera lleguen a formar parte del Patrimonio del Fideicomiso para el cumplimiento de los Fines del Fideicomiso; (ii) a partir de la celebración de un Contrato de Cesión de Derechos de Cobro, recibir, administrar y ser titular de los Derechos de Cobro; (iii) abrir, administrar y mantener las Cuentas del Fideicomiso en los términos que se disponen en el presente Contrato; y (iv) realizar las transferencias y pagos que se señalan el Contrato a los tenedores de derechos fideicomisarios.

Con fecha 22 de enero de 2018, CFE Capital, S. de R. L. de C. V., parte relacionada, en su carácter de fideicomitente y administrador, y CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple, en su carácter de Fiduciario, celebraron el contrato de Fideicomiso Irrevocable número CIB/2919 (en adelante “Fideicomiso CFE Fibra-E”), con el fin de establecer un mecanismo para la emisión y oferta de Certificados Bursátiles Fiduciarios de Inversión en Energía e Infraestructura (“CBFEs”), de forma que los recursos que se obtengan de la Emisión sean utilizados por el Fiduciario para la realización de las Inversiones que, de tiempo en tiempo, le indique el Administrador en los términos del mismo. Como parte de los términos que se disponen en el contrato de fideicomiso, se establece que el Fiduciario llevará a cabo una emisión inicial de certificados bursátiles fiduciarios de inversión en energía e infraestructura que consistirá en 1) la oferta pública primaria de CBFEs emitidos de la serie “A” y 2) la emisión de CBFEs de la serie “B”, que serán emitidos inicialmente en favor de la Empresa. Adicionalmente, los términos antes mencionados establecen que la CFE o cualquiera de sus empresas subsidiarias (incluyendo a CFE Transmisión) o filiales deberán ser en todo momento titulares de forma conjunta de CBFEs Serie “B” que representen al menos el 25% (veinticinco por ciento) del total de los CBFEs de la Emisión Inicial. Los CBFEs Serie “B” no podrán ser transmitidos o enajenados de cualquier forma a ningún tercero distinto a la CFE o cualquiera de sus empresas filiales o subsidiarias.

Con fecha 1o. de febrero de 2018, la Empresa, en su carácter de cedente, celebró un contrato de cesión de derechos de cobro con NAFIN, en su carácter de fiduciario del Fideicomiso Promovido y de cesionario. Mediante este contrato la Empresa cede y transmite al Fideicomiso Promovido la propiedad y titularidad de todos y cada uno de los derechos de cobro, presentes y futuros, que tiene y tenga la Empresa frente al CENACE, derivados de o relacionados con el Convenio CENACE que se generen a partir del 12 de febrero de 2018 y hasta el 12 de febrero de 2048, en el entendido de que dicho período pudiese extenderse previa aprobación del Consejo de Administración de CFE. Como contraprestación de dichos derechos de cobro, el Fideicomiso Promovido entregó a la Empresa una Constancia de Derechos Fideicomisarios en la que se estableció que, a dicha fecha, la Empresa es titular del 100% de los dichos derechos, y tendrá el derecho a recibir el 100% de las Distribuciones que realice el Fideicomiso Promovido de conformidad conforme a los términos de establecidos en el contrato de incorporación.

Con fecha 7 de febrero de 2018, el Fideicomiso CFE Fibra-E, con la comparecencia de Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero, como representante común, realizó una oferta pública de colocación primaria global respecto a la suscripción de 862,500,000 de sus CBFES de la serie "A", de los cuales se consideró 112,500,000 objeto de una opción sobreasignación, con el objeto de destinar los recursos obtenidos para financiar la adquisición de los Derechos Fideicomisarios del Fideicomiso Promovido.

Con esa misma fecha 7 de febrero de 2018, se celebró contrato de Cesión de Derechos Fideicomisarios, en donde la Empresa cede a CIBanco, S.A. Institución de Banca Múltiple, en su carácter de Fiduciario del Fideicomiso CFE Fibra-E (cesionario), el derecho a adquirir el 6.85% de los derechos fideicomisarios del Contrato del Fideicomiso Promovido recibiendo como contraprestación la cantidad de \$20,447,850,000, mediante un pago en efectivo por \$14,985,350,000 y un pago en especie consistente en la entrega de 287,500,000 CBFES de la serie "B" emitidos bajo el contrato de Fideicomiso Fibra E, por un monto equivalente a \$5,462,500,000. En este sentido, los CBFES de la serie B serían suscritos a efectos de cumplir con los términos establecidos en el contrato del Fideicomiso CFE Fibra-E, los cuales representaron el 25% del total de los CFBE's.

Con fechas 13 y 26 de febrero de 2018, respectivamente, se celebraron ciertos convenios modificatorios donde se acordó que, en virtud de que los intermediarios colocadores ejercieron parcialmente su opción de sobreasignación, el Fideicomiso Fibra-E únicamente adquirió un 0.819581% de los Derechos Fideicomisarios del Fideicomiso Promovido adicionales al 5.956522% adquirido y pagado conforme al contrato de Cesión de Derechos Fideicomisarios, por lo que el porcentaje total de Derechos Fideicomisarios adquiridos es del 6.776103%.

Con fecha 27 de agosto de 2018, se lleva a cabo contrato de cesión de Certificados Bursátiles Fiduciarios de inversión en energía e infraestructura serie "B", emitidos por el Fideicomiso Irrevocable Número CIB/2919, de CFE Transmisión como cedente a Comisión Federal de Electricidad, como cesionario, teniendo como objeto la cesión de 56,879,694 de los 284,398,470 CBEFs de la Serie "B".

El Cedente, en este acto, cede irrevocablemente a favor del Cesionario, los CBFES objeto de Cesión, libres de todo gravamen, garantía u otra limitación de dominio, acto que redujo la integración del Patrimonio de TransCo, para todos los efectos legales, contables y fiscales a que hubiera lugar.

2- Bases de preparación de los estados financieros

a) Bases de preparación.

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por su acrónimo en el idioma inglés, o NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB).

Cambios en políticas contables y revelaciones

Las políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2019 son consistentes con las utilizadas en la preparación de los estados financieros anuales consolidados de la Empresa para los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 1o. de enero de 2017.

La Empresa aplicó la NIIF 16 “Arrendamientos” que entraron en vigor el 1º. de enero de 2019 de forma retrospectiva, El efecto acumulado de la adopción del nuevo pronunciamiento contable de las NIIF 16, en el estado de situación financiera al 1o. de enero de 2017, asciende a \$.

Esta norma introduce cambios significativos a la contabilidad del arrendatario, eliminando la distinción entre un arrendamiento operativo y financiero y requiriendo el reconocimiento de un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo de todos los arrendamientos, exceptuando aquellos que se consideren de corto plazo o de activos de bajo valor. En contraste a la contabilidad del arrendatario, los requerimientos para el arrendador permanecen significativamente sin cambios.

Impacto de la nueva definición de arrendamiento

El cambio en la definición de un arrendamiento principalmente se refiere al concepto de control. La IFRS 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento en función de si el cliente tiene derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación. Esto contrasta con el enfoque de “riesgos y beneficios” de la IAS 17 y de la IFRIC 4.

La Entidad aplica la definición de un arrendamiento y las guías relacionadas delineadas en la IFRS 16 a todos los contratos celebrados o modificados en o partir del 1 de enero de 2019. Para la adopción inicial de IFRS 16, la Entidad llevó a cabo un proyecto de implementación, que reveló que la nueva definición de arrendamiento bajo IFRS 16 no cambia de forma significativa el alcance de los contratos que cumplen la definición de arrendamiento para la Empresa.

Impacto de la contabilidad como arrendatario

(i) Arrendamientos operativos previos

La IFRS 16 cambia la forma en que la Empresa contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la IAS 17, los cuales se mantenían fuera del estado de posición financiera.

Al aplicar la IFRS 16, para todos los arrendamientos (exceptuando los mencionados posteriormente), la Empresa:

Reconoce los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamientos en el estado consolidado de posición financiera, medido inicialmente al valor presente de la serie de pagos por arrendamiento futuros.

Reconoce la depreciación de los activos por derechos de uso y el interés generado por los pasivos por arrendamiento en el estado consolidado de resultados.

Bajo IFRS 16, los activos por derechos de uso se prueban por deterioro conforme a la IAS 36.

Para arrendamientos de corto plazo (con plazo de 12 meses o menos) y de activos de bajo valor (como computadoras, artículos pequeños de mobiliario de oficina y teléfonos), la Empresa ha optado por reconocer un gasto por arrendamiento bajo el método de línea recta, tal y como lo permite la IFRS 16.

(ii) Arrendamientos financieros previos

Las principales diferencias entre la IFRS 16 y la IAS 17 respecto a los contratos clasificados como arrendamientos financieros es la medición del valor residual de las garantías proporcionadas por el arrendador al arrendatario. La IFRS 16 requiere que la Empresa reconozca como parte de los pasivos por arrendamiento únicamente el monto esperado a pagarse bajo una garantía de valor residual, a diferencia del monto máximo de la garantía requerido por la IAS 17. Este cambio no generó ningún impacto material en los estados financieros consolidados de la Entidad.

Impacto de la contabilidad como arrendador

La IFRS 16 no contiene cambios sustanciales en la manera en la que un arrendador contabiliza un arrendamiento. Bajo IFRS 16, un arrendador continúa clasificando los arrendamientos como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos y la contabilización para estos dos tipos de arrendamientos se lleva de manera distinta.

Por otro lado, la IFRS 16 cambió y amplió las revelaciones necesarias, en particular aquellas referentes a como el arrendador administra los riesgos resultantes del interés residual en activos arrendados.

Impacto financiero inicial por la adopción de la IFRS 16

Las tablas presentadas a continuación muestran los montos de ajuste para cada concepto de los estados financieros consolidados afectados por la aplicación de la IFRS 16 para el periodo actual y anterior.

Impacto en estado consolidado de resultados	2019	2018
Depreciación del activo por derechos de uso	\$ 47,254	\$ 47,254
Gastos financieros	9,103	5,715
Fluctuación cambiaria	-	-
Gasto por concepto de renta	54,541	54,541
Impuesto diferido	2,043	1,565
Aumento (disminución) en resultado del año	<u>112,941</u>	<u>109,075</u>

Impacto en activos, pasivos y resultado acumulados al 31 de diciembre de 2018

	Reportado previamente	Reclasificación / Ajuste por IFRS 16	Reformulado
Propiedades, planta y equipo neto	-	-	-
Activo por derechos de uso	-	47,254	47,254
Depósitos en garantía	-	-	-
Impuesto diferidos	17,420,959	2,043	17,423,002
Impacto neto en activos totales	<u>17,420,959</u>	<u>49,297</u>	<u>17,470,256</u>
Deuda a corto plazo	-	-	-
Deuda a largo plazo	-	-	-
Obligaciones bajo arrendamientos financieros	-	52,507	52,507
Impacto neto en pasivos totales	<u>-</u>	<u>52,507</u>	<u>52,507</u>
Resultados acumulados	<u>11,890,774</u>	<u>(4,748)</u>	<u>11,886,206</u>

Esta norma introduce cambios significativos a la contabilidad del arrendatario, eliminando la distinción entre un arrendamiento operativo y financiero y requiriendo el reconocimiento de un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo de todos los arrendamientos, exceptuando aquellos que se consideren de corto plazo o de activos de bajo valor. En contraste a la contabilidad del arrendatario, los requerimientos para el arrendador permanecen significativamente sin cambios.

Impacto de la nueva definición de arrendamiento

El cambio en la definición de un arrendamiento principalmente se refiere al concepto de control. La IFRS 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento en función de si el cliente tiene

derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación. Esto contrasta con el enfoque de “riesgos y beneficios” de la IAS 17 y de la IFRIC 4.

La Entidad aplica la definición de un arrendamiento y las guías relacionadas delineadas en la IFRS 16 a todos los contratos celebrados o modificados en o partir del 1 de enero de 2019. Para la adopción inicial de IFRS 16, la Entidad llevó a cabo un proyecto de implementación, que reveló que la nueva definición de arrendamiento bajo IFRS 16 no cambia de forma significativa el alcance de los contratos que cumplen la definición de arrendamiento para la Empresa.

Impacto de la contabilidad como arrendatario

(i) Arrendamientos operativos previos

La IFRS 16 cambia la forma en que la Empresa contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la IAS 17, los cuales se mantenían fuera del estado de posición financiera.

Al aplicar la IFRS 16, para todos los arrendamientos (exceptuando los mencionados posteriormente), la Empresa:

Reconoce los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamientos en el estado consolidado de posición financiera, medido inicialmente al valor presente de la serie de pagos por arrendamiento futuros.

Reconoce la depreciación de los activos por derechos de uso y el interés generado por los pasivos por arrendamiento en el estado consolidado de resultados.

Bajo IFRS 16, los activos por derechos de uso se prueban por deterioro conforme a la IAS 36.

Para arrendamientos de corto plazo (con plazo de 12 meses o menos) y de activos de bajo valor (como computadoras, artículos pequeños de mobiliario de oficina y teléfonos), la Empresa ha optado por reconocer un gasto por arrendamiento bajo el método de línea recta, tal y como lo permite la IFRS 16.

(ii) Arrendamientos financieros previos

Las principales diferencias entre la IFRS 16 y la IAS 17 respecto a los contratos clasificados como arrendamientos financieros es la medición del valor residual de las garantías proporcionadas por el arrendador al arrendatario. La IFRS 16 requiere que la Empresa reconozca como parte de los pasivos por arrendamiento únicamente el monto esperado a pagarse bajo una garantía de valor residual, a diferencia del monto máximo de la garantía requerido por la IAS 17. Este cambio no generó ningún impacto material en los estados financieros consolidados de la Entidad.

Impacto de la contabilidad como arrendador

La IFRS 16 no contiene cambios sustanciales en la manera en la que un arrendador contabiliza un arrendamiento. Bajo IFRS 16, un arrendador continúa clasificando los arrendamientos como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos y la contabilización para estos dos tipos de arrendamientos se lleva de manera distinta.

Por otro lado, la IFRS 16 cambió y amplió las revelaciones necesarias, en particular aquellas

referentes a como el arrendador administra los riesgos resultantes del interés residual en activos arrendados.

b) Bases de medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros derivados y las plantas, instalaciones y equipo de la Empresa (al 31 de diciembre de 2016), los cuales se reconocen a su valor razonable y los planes de beneficios definidos los cuales se reconocen al valor presente de la obligación por beneficios definidos menos valor razonable de los activos del plan.

c) Negocio en marcha

Los estados financieros consolidados han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha, de conformidad con las NIIF y a la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados no existen incertidumbres importantes, relativas a condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que Transmisión EPS siga funcionando de forma normal.

d) Moneda funcional y presentación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados 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 consolidados, cuando se hace referencia a pesos o "\$" se trata de pesos mexicanos, cuando se hace referencia a dólares se trata de dólares de los Estados Unidos de América, cuando se hace referencia a euros, se trata de la moneda en curso legal de la Unión Europea, cuando se hace referencia a yen, se trata de la moneda en curso legal en Japón; y cuando se hace referencia a francos suizos, se trata de la moneda de curso legal en Suiza. Toda la información es presentada en millones de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana, excepto cuando se indica de otra manera.

e) Estado consolidado de resultado integral.

La Empresa optó por presentar el resultado integral en un solo estado que presenta en un único documento todos los rubros que conforman la utilidad o pérdida neta, así como los Otros Resultados Integrales (ORI) y se denomina "Estado consolidado de resultado integral".

La Empresa elaboró el estado consolidado de resultado 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".

La empresa elaboró los estados consolidados de resultados integrales, presentando sus costos y gastos ordinarios con base en su naturaleza, ya que considera que la información así presentada es más clara. Adicionalmente, se presenta el rubro de utilidad (pérdida) de operación, que es el resultado de disminuir a los ingresos, los costos, por considerar que este rubro contribuye a un mejor entendimiento del desempeño económico y financiero de la Empresa.

3- Resumen de las principales políticas contables

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

a. Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de CFE Transmisión, de la subsidiaria sobre la que se ejerce control y de la asociada en la cual se tiene influencia significativa. Los estados financieros de la subsidiaria y asociada fueron preparados para el mismo periodo que la Empresa, aplicando políticas contables consistentes. Se considera que la Empresa logra tener el control cuando ésta tiene poder sobre otra; está expuesta o tiene derechos a los rendimientos variables procedentes de su participación en ella, y tiene la capacidad de usar su poder sobre la misma para afectar a los rendimientos. Por otra parte la Empresa logra tener una influencia significativa por tener una participación sobre ella y no se tiene control.

La CFE reevalúa si controla o no a una empresa y si los hechos o circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los elementos de control.

La subsidiaria se consolida línea por línea a partir de 22 de enero de 2018, la fecha en que la Empresa adquiere el control.

Por tal razón, los estados financieros de 2018 son los primeros estados financieros consolidados preparados por la Administración.

La tenencia accionaria en la subsidiaria y asociada, sobre las que la Empresa mantiene control e influencia significativa, respectivamente al 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

Empresa Subsidiaria

- Fideicomiso Promovido

Empresa Asociada

- CFE Capital, S. de R. L. de C. V.

Estas entidades fueron constituidas y tienen su principal lugar de actividades en México.

La tenencia accionaria de las entidades mencionadas anteriormente corresponde a una participación del 100% y 20%, respectivamente.

b. Participación no controladora

La participación no controladora se mide inicialmente a la participación, los cambios en la participación de la Empresa en una subsidiaria que no resultan en una pérdida de control, se contabilizan como transacciones de patrimonio.

c. Transacciones eliminadas en la consolidación

Los saldos y las transacciones intercompañía, así como cualquier ingreso o gasto no realizado proveniente de estas transacciones son eliminados en el proceso de consolidación. Las ganancias o pérdidas no realizadas provenientes de transacciones con entes cuya inversión es reconocida por el método de participación, son eliminadas de la inversión con base a la participación que mantiene CFE Transmisión en dichos entes.

d. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de la Empresa en las fechas en que se realizan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de balance son convertidos a la moneda funcional al tipo de cambio de esa fecha. Los activos y pasivos no monetarios que son reconocidos al valor razonable en una moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional al tipo de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que se reconocen al costo histórico, se convierten utilizando el tipo 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.

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

Los estados financieros de operaciones extranjeras se convierten a la moneda de informe, identificando inicialmente si la moneda funcional y la de registro de la operación extranjera son diferentes y, posteriormente, se realiza la conversión de la moneda funcional a la de informe, utilizando para ello el tipo de cambio histórico y/o el tipo de cambio de cierre del ejercicio.

e. Efectivo

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

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

f. Materiales para operación

Los inventarios de 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.

g. Instalaciones y equipo

Instalaciones y equipo se registran inicialmente al costo de adquisición.

Instalaciones y equipo en operación (infraestructura eléctrica)

Las instalaciones y equipo en operación, utilizados para la transmisión 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 Empresa revisa periódicamente los valores razonables de, instalaciones y equipo en operación, y cada 5 años se evaluará la necesidad de efectuar revaluaciones, de tal manera que el valor en libros no difiera en forma importante de lo que se habría calculado utilizando los valores razonables al final del periodo sobre el cual se informa.

El aumento en el valor de dichas, 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 CFE Transmisión, EPS, son las siguientes:

Subestaciones	<u>Tasa anual %</u>
Transformadores	2.56 %
Cables de Control y Potencia	1.75 %
Líneas	
Torres, Postes y accesorios	2.86 %
Estructuras	2 %

Periódicamente evaluamos las vidas útiles, métodos de depreciación y valores residuales de nuestras 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 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.

El valor de las instalaciones y equipo se revisa anualmente por indicios de deterioro en el valor de dichos activos. Durante los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se reconocieron pérdidas por deterioro en las instalaciones y equipo.

Inmuebles y bienes destinados para oficinas y servicios generales

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

	<u>Tasa %</u>
Edificios	5
Mobiliario y equipo de oficina	10
Equipo de computo	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.

h. Activos Intangibles

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

i. Activos y pasivos financieros

La Entidad ha adoptado la Norma NIIF 9 Instrumentos Financieros emitida en julio de 2014 con fecha de aplicación inicial el 1 de enero de 2018. Los requerimientos de la Norma NIIF 9 representan un cambio respecto de la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

A continuación, se resumen la naturaleza y efectos de los cambios claves para las políticas contables de la Empresa como resultado de la adopción de la Norma NIIF 9.

Activos financieros

La Norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCCR). La clasificación de los activos financieros bajo la Norma NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La norma elimina las categorías existentes de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y cuentas 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 separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

Para obtener una explicación de la manera en que la Empresa clasifica y mide los activos financieros y contabiliza las ganancias y pérdidas relacionadas bajo la Norma NIIF 9, ver notas 4 y 8.

La adopción de la Norma NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Empresa para los instrumentos financieros.

Deterioro del valor de activos financieros

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de 'pérdida incurrida' de la Norma NIC 39 por un modelo de 'pérdida crediticia esperada' (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, los activos del contrato y las inversiones de deuda al VRCORI, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio.

Bajo la Norma NIIF 9, las provisiones para pérdidas se medirán usando una de las siguientes bases:

Modelo General. - Se reconoce en tres etapas que reflejan la potencial variación en la calidad crediticia del activo, tomando en consideración el aumento significativo del riesgo de crédito, así como la evidencia objetiva de deterioro.

Modelo Simplificado. - Se reconoce la pérdida esperada para toda la vida del instrumento si contienen un componente financiero significativo, en lugar de las tres etapas.

La medición de las PCE durante el tiempo de vida aplica si el riesgo de crédito de un activo financiero a la fecha de presentación ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y la medición de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses aplica si este riesgo no ha aumentado. La Empresa puede determinar que el riesgo de crédito de un activo financiero no ha aumentado significativamente si el activo tiene un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación. No obstante, la medición de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida siempre es aplicable para las cuentas por cobrar comerciales y los activos del contrato sin un componente de financiación significativo; La Empresa ha escogido aplicar esta política para las cuentas por cobrar comerciales y los activos del contrato con un componente de financiación significativo.

La Empresa mide las estimaciones de pérdidas por cuentas por cobrar comerciales y activos del contrato siempre por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida. Adicionalmente la Empresa considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la Empresa y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el resultado de multiplicar un monto de exposición por una probabilidad de incumplimiento y una severidad de la pérdida.

Las pérdidas crediticias esperadas no son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero, ya que las cuentas por cobrar en general son de corto plazo y no cobran intereses. Cabe mencionar que el período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que la Empresa está expuesto al riesgo de crédito.

Activos financieros con deterioro crediticio

La Empresa considera como evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando incluye los siguientes datos observables:

- Dificultades financieras significativas observadas en los grupos de atraso de las carteras;
- Diversos plazos de mora e identificando incumplimiento para más de 90 días o más de 360 días para la cartera;
- La reestructuración de cuentas o adelantos por parte de la Empresa en términos que este no consideraría de otra manera;
- Se está convirtiendo en probable que un segmento de la cartera entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.

Presentación de la estimación para pérdidas crediticias esperadas en el estado de situación financiera

Las estimaciones de pérdida para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos. Mientras que, en el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la estimación de pérdida se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

Deterioro

El importe en libros bruto de un activo financiero es deteriorado (parcialmente o por completo) en la medida que no existe una posibilidad realista de recuperación. Este es generalmente el caso cuando la Empresa determina que el deudor no tiene activos o fuentes de ingresos que podrían generar flujos de efectivo suficientes para pagar los importes sujetos al castigo. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a acciones legales a fin de cumplir con los procedimientos de la Empresa para la recuperación de los importes adeudados.

Para obtener una explicación de la manera en que la Empresa estimó el impacto del deterioro de valor bajo la Norma NIIF 9, donde las pérdidas crediticias se reconocen antes que bajo la Norma NIC 39.

Pasivos financieros

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

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

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

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

-Pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de ganancias o pérdidas.

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

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

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

-Deuda y préstamos

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

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

-Bajas de pasivos financieros

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

j. Instrumentos financieros derivados

CFE Corporativo designa instrumentos financieros derivados mediante un contrato interno a CFE Transmisión, EPS.

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.

Acorde con la estrategia de riesgo, los contratos de instrumentos financieros derivados se celebraron para mitigar la exposición cambiaria y de tasas de interés, a través de swaps de tasa de interés, cross currency swaps, opciones y forwards de moneda extranjera.

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

La efectividad de los instrumentos financieros derivados designados como de cobertura se realiza antes de su 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.

k. Beneficios a los empleados

Como parte de las prestaciones laborales a los empleados, la Empresa otorga varios beneficios, los cuales para efectos de los estados financieros la Empresa clasifica 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.

La Empresa tenedora ha asignado el pasivo relacionado con pensiones al retiro que cubren al personal de CFE Transmisión, EPS.

Existe un plan de 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.

Existe un plan de beneficios definidos (pensiones), que se otorga al personal que inició su relación laboral antes del 18 de agosto de 2008 y un plan de pensiones de contribución definida para el personal cuya relación laboral haya iniciado con posterioridad al 19 de agosto de 2008 en adelante.

De acuerdo con la Ley Federal del trabajo, CFE Corporativo tiene 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 que son asignados a la Empresa como parte del plan de CFE Corporativo (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.

Los costos asignados de las pensiones por contribución definida se reconocen en los resultados del periodo conforme se incurren.

I. Impuestos a la utilidad

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.

m. Reconocimiento de ingresos - NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes)

La Empresa reconoce ingresos principalmente por lo siguiente:

Ingresos por transmisión – se reconocen a través del tiempo, conforme se presta el servicio público de transmisión de energía eléctrica.

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

n. Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

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.

El 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

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

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

Las instalaciones y equipos en operación se deprecian considerando una vida útil estimada.

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

Deterioro del valor de nuestros activos de larga duración

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

Impuestos diferidos

La Empresa está obligada 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, de ser aplicables, se incluyen en el estado de situación financiera. Como parte del proceso de proyección de impuestos, se evalúa el ejercicio fiscal respecto de la materialización de los activos y pasivos por impuestos diferidos, y si existirán utilidades gravables en esos períodos para sustentar el reconocimiento de los impuestos diferidos activos. Esto conlleva el juicio de nuestra administración, lo cual impacta las provisiones del impuesto sobre la renta a pagar y los montos de los impuestos diferidos activos y pasivos. Si las estimaciones difieren de los resultados que finalmente se obtengan, o sí se ajustan las estimaciones en el futuro, los resultados y la posición financiera de la Empresa podrían verse afectados de manera importante.

Se reconocen los impuestos diferidos considerando el monto que creemos es más probable de materializarse. Esta estimación toma en cuenta las utilidades gravables de los años siguientes con base en las proyecciones, así como los beneficios de las estrategias para el pago de impuestos.

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

Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando existe una obligación presente que resulta de eventos pasados, la cual es probable (más probable que no) que una salida de recursos será requerida para saldar la obligación y que un razonable monto de la salida de recursos pueda estimarse confiablemente. El monto de provisiones 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 es posible cuantificar la obligación de manera confiable, no se reconoce ninguna provisión, sin embargo, las notas a los estados financieros incluyen la información relativa.

Los montos reconocidos pueden ser diferentes de los montos finalmente incurridos dadas las incertidumbres inherentes a ello.

Obligaciones laborales

Los montos reconocidos como pasivos en el estado de situación financiera y los gastos en el estado de resultados, relacionados con los planes de pensiones y otras prestaciones laborales asignadas a la Empresa, se determinaron sobre una base actuarial, que involucra muchas hipótesis y cálculos para los beneficios post-retiro y por despido.

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

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

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

o. Cuenta corriente

En el ejercicio fiscal que concluyó el 31 de diciembre de 2017, CFE Corporativo 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 CFE Transmisión, EPS a las cuentas bancarias de CFE.

CFE Corporativo. Las dispersiones son transferencias de efectivo de las cuentas bancarias de CFE Corporativo a las cuentas bancarias de CFE Transmisión, EPS.

La cuenta corriente está constituida por todos los depósitos de efectivo de CFE Transmisión, EPS en la cuenta bancaria de CFE Corporativo, así como el depósito recibido por la venta de certificados de la serie B de la Fibra E, está disponible para cada Empresa Productiva Subsidiaria y no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

4- Instrumentos financieros — Valores razonables y administración de riesgo

Valores razonables

Los importes en libros y valores razonables de los instrumentos financieros reconocidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se incluyen a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Activos Financieros</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (2)	\$ 20,956,517	\$ 16,480,766
Cuenta corriente a favor (2)	15,104,702	3,141,495
Cuentas por cobrar (2)	4,203,658	3,750,798
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (2)	2,317,183	929,418
Instrumentos Financieros Derivados (1)	1,491,436	5,674,989
<u>Pasivos Financieros</u>		
Deuda a corto y largo plazo (1)	\$ 106,428,638	\$ 107,123,578
Proveedores y contratistas (2)	572,703	638,782
Cuentas por pagar a partes relacionadas (2)	33,729,971	29,496,003
Ingresos por realizar (2)	466,195	1,522,931

- (1) Valor razonable
(2) Costo amortizado

Objetivos de administración del riesgo financiero

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

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

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

Riesgo de crédito

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

El análisis de la antigüedad de rezago de las cuentas por cobrar con terceros y partes relacionadas, sobre la que no se ha considerado necesario realizar estimación alguna al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

	2019		2018
Menos de 90 días	\$ 4,203,658	\$	3,750,798
Más de 180 días	23,754,325		7,978,748
	\$ 27,957,983	\$	11,729,546

Al 31 de diciembre de 2019, el máximo riesgo expuesto correspondiente a cuentas por cobrar a corto asciende a \$21,625,543

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 Empresa 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 siguiente tabla:

Saldo al 31 de diciembre 2019	Menos de un año	Más de un año y menos de 3	Más de 3 años y menos de 5	Más de 5 años	Total
Deuda Documentada asignada	\$13,127,624	\$9,701,654	\$18,036,168	\$40,075,109	\$80,940,555
Intereses por pagar de Deuda Documentada	4,622,507	7,036,868	6,071,133	19,570,274	37,300,782
Deuda PIDIREGAS asignada	2,582,500	4,520,379	4,684,970	12,504,779	24,292,628
Intereses por pagar de Deuda PIDIREGAS	1,728,420	2,805,414	2,109,255	5,122,414	11,765,503

Total	\$22,061,051	\$24,064,315	\$30,901,526	\$77,272,576	\$154,299,468
--------------	---------------------	---------------------	---------------------	---------------------	----------------------

Saldo al 31 de diciembre 2018	Menos de un año	Más de un año y menos de 3	Más de 3 años y menos de 5	Más de 5 años	Total
Deuda Documentada asignada	\$3,400,673	\$9,351,458	\$14,844,357	\$53,561,998	\$81,158,486
Intereses por pagar de Deuda Documentada	4,939,418	8,377,519	6,916,107	23,167,213	43,400,257
Deuda PIDIREGAS asignada	3,658,290	3,019,646	6,345,529	11,715,536	24,739,001
Intereses por pagar de Deuda PIDIREGAS	1,720,267	1,417,860	2,923,793	5,147,021	11,208,941
Total	\$13,718,648	\$22,166,483	\$31,029,786	\$93,591,768	\$160,506,685

* 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 Empresa 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 fondea con créditos preferentemente en moneda nacional.

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

	Miles de pesos Total deuda 2019	Miles de pesos Total deuda 2018
Moneda local	45,388,749	44,688,878
Moneda extranjera	59,844,434	61,208,610

La Empresa utiliza principalmente "swaps" de tasa de interés y de divisas y contratos "forward" de divisas para administrar su exposición a las fluctuaciones de tasas de interés y de moneda

extranjera conforme a sus políticas internas.

Los valores en libros de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera al final del periodo sobre el que se informa se presentan en la nota 11.

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

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

	2019	2018
Resultados	\$4,073,460	\$1,869,135

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

La Empresa 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 2019	Total deuda 2018
Tasa fija	82,654,160	85,430,712
Tasa variable	22,579,023	20,466,775

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.

	2019	2018
Ganancia o pérdida	\$ 58,184,058	\$ 19,636,055

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:

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

	31 de Diciembre 2019		31 de diciembre 2018	
	Valor en <u>libros</u>	Valor <u>razonable</u>	Valor en <u>libros</u>	Valor <u>Razonable</u>
Cuentas por cobrar	\$ 25,088,173	25,088,173	\$ 10,447,853	\$ 10,447,853
Préstamos a trabajadores	1,470,993	1,470,993	1,281,252	1,281,252
Deuda Documentada	80,940,555	86,267,048	81,158,486	76,275,145
Deuda PIDIREGAS	24,292,628	28,321,719	24,739,002	23,034,165
Cuentas por pagar a partes relacionadas	33,729,971	33,729,971	29,496,003	29,496,003
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	572,703	572,703	638,782	638,782
Ingresos por realizar	466,195	466,195	1,522,932	1,522,932

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.

5- Efectivo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo e inversiones temporales se integran como sigue:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>
Efectivo en caja y bancos	\$ 20,956,517	\$	16,480,766
Total	\$ 20,956,517	\$	16,480,766

6- Impuestos por recuperar y otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las otras cuentas por cobrar se integran como sigue:

	—	<u>2019</u>		<u>2018</u>
IVA acreditable	\$	859,371	\$	616,494
Otros		5,502,470		3,321,753
Estimación para cuentas de cobro dudoso		(29,401)		(29,401)
Total	\$	6,332,440	\$	3,907,835

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos y movimientos de la estimación para cuentas de cobro dudoso se integran como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	\$ (29,401)	\$ (30,231)
Incremento	-	-
Aplicaciones	-	830
Saldo final	\$ <u>(29,401)</u>	\$ <u>(29,401)</u>

7- Instalaciones y equipo, neto

Los saldos de instalaciones y equipo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se integran como se muestra a continuación:

Inversión al 31 de diciembre de 2019:

	Instalaciones y equipo en operación	Refacciones capitalizables	Obras en proceso	Materiales para la construcción	Total
Saldos al 1/ene/19	\$481,430,128	\$652,784	\$6,153,436	\$ -	\$488,236,348
Adquisiciones	747,531	-	4,294,709	2,304,759	7,346,999
Bajas	(684,729)	-	-	-	(684,729)
Capitalizaciones	6,598,049	(33,104)	(4,542,198)	(2,022,747)	-
Saldos al 31/dic/18	488,090,979	619,680	5,905,947	282,012	494,898,618

Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2019:

	Instalaciones y equipo en operación	Refacciones capitalizables	Obras en proceso	Materiales para la construcción	Total
Saldos al 1/ene/19	\$(199,663,844)	\$-	\$-	\$-	\$(199,663,844)
Saldos netos al 1/ene/19	281,766,284	652,784	6,153,436	-	288,572,504
Depreciación del periodo	(11,353,501)	-	-	-	(11,353,501)
Depreciación por bajas	404,739	-	-	-	404,739
Depreciación	(10,948,762)	-	-	-	(10,948,762)
Saldos al 31/dic/19	(210,612,606)	-	-	-	(210,612,606)
Saldos netos al 31/dic/18	277,478,373	619,769	5,905,948	-282,012	284,286,012

Inversión al 31 de diciembre de 2018:

	Instalaciones y equipo en operación	Refacciones capitalizables	Obras en proceso	Materiales para la construcción	Total
Saldos al 1/ene/18	\$472,392,495	\$528,901	\$7,243,128	\$1,594	\$480,166,118
Adquisiciones	5,693,028	166,355	3,231,589	272,480	9,363,452
Bajas	(1,293,222)	-	-	-	(1,293,222)
Capitalizaciones	4,637,827	(42,472)	(4,321,281)	(274,074)	-
Saldos al 31/dic/18	\$481,430,128	\$652,784	\$6,153,436	\$ -	\$488,236,348

Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2018:

	Instalaciones y equipo en operación	Refacciones capitalizables	Obras en proceso	Materiales para la construcción	Total
Saldos al 1/ene/18	\$(188,666,777)	-	-	-	\$(188,666,777)
Saldos netos al 1/ene/18	283,725,718	528,900	7,243,128	1,594	291,499,341
Depreciación del periodo	(11,780,464)	-	-	-	(11,780,464)
Depreciación por bajas	783,397	-	-	-	783,397
Depreciación	(10,997,067)	-	-	-	(10,997,067)
Saldos al 31/dic/18	(199,663,844)	-	-	-	(199,663,844)
Saldos netos al 31/dic/18	\$281,766,284	\$652,784	\$6,153,436	\$ -	\$288,572,504

La Administración lleva a cabo una revisión periódica de los valores razonables de instalaciones y equipo en operación, 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.

8- Instrumentos financieros derivados

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 Transmisión 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 Transmisión 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.

- **Clasificaciones contables y valores razonables**

CFE Transmisión 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 2019 y 2018 fue de \$1,491,436 y \$5,674,989, respectivamente.

Instrumentos Financieros Derivados con fines de negociación - Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, CFE Transmisión mantuvo instrumentos financieros derivados designados como negociación cuyo valor razonable representaba un pasivo de \$191,678 y \$0 para diciembre de 2019 y 2018 y un activo de \$1,683,114 y \$5,674,989, respectivamente.

La operación consiste en una serie de "Forwards" de divisa que permiten fijar el tipo de cambio yen/dólar, durante el plazo establecido de la operación en 54.0157 yenes por dólar americano. Como resultado de la operación, CFE paga una tasa de interés equivalente al 8.42% anual en dólares. El efecto de valuación de los "Forwards" de divisa se registra en el Costo Financiero; una ganancia (pérdida) en dicho costo compensa una pérdida (ganancia) en el pasivo subyacente.

Adicional, al final del contrato de cobertura y como parte de estos instrumentos que han sido clasificados para fines de negociación, dos opciones expiran, una larga "llamada europea", por la cual CFE tiene el derecho de comprar yenes japoneses al vencimiento, al mercado Precio, en caso de que el tipo de cambio yen / dólar sea cotizado por debajo de 118,75 yenes por dólar. Además, una corta "llamada europea", por la cual CFE está obligada a vender dólares al tipo de cambio yen / dólar de 27.80, si el tipo de cambio vigente en la fecha de liquidación está por encima de este nivel.

En el caso de que CFE decida cancelar anticipadamente esta cobertura económica (forwards de divisas sobre tipo de cambio yen / dólar), se produciría una ganancia extraordinaria estimada al 31 de Diciembre de 2019 en \$(191,678) y al 31 de diciembre de 2018 una utilidad extraordinaria de \$12,482 equivalente a la cantidad de instrumentos.

Instrumento	Subyacente	Vencimiento	2019	2018
IRS	Tasa de interés	2020	647	-
FWD JPY/Usd	Tipo de cambio y tasa de interés	2036	(191,678)	12,482
Total			(191,031)	12,482

Instrumento financiero con fines de cobertura - Al 31 de diciembre de 2019 y 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 2019	Diciembre 2018
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2021	142,818	118,741
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2022	23,137	35,766
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2023	60,211	479,944
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2024	56,005	1,917,600
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2027	189,141	1,292,572

CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2032	(25,886)	143,763
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2036	402,602	624,859
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2042	69,079	507,940
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2047	(230,347)	427,399
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2048	(75,492)	47,831
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2045	1,170,174	-
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2029	(1,391)	-
Cal Spread			2027	(50,805)	41,592
IRS	Tasa de interés	Flujos de efectivo	2019	-	24,500
IRS	Tasa de interés	Flujos de efectivo	2020	1,872	-
IRS	Tasa de interés	Flujos de efectivo	2023	(48,652)	-
			Subtotal	\$ 1,682,466	\$ 5,662,507
CCS	Tipo de cambio JPY / Tasa USD	Negociación		(191,031)	12,482
			Total	\$ 1,491,436	\$ 5,674,989

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 negociación y cobertura, fue de \$1,491,436 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.

La obligación final de la CFE es pagar los yenes japoneses con base en los vencimientos al acreedor, teniendo el derecho de recibir de la institución con la cual se contrató la cobertura, yenes a cambio de ciertos dólares establecidos con el contrato del instrumento financiero

El 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).

Al 31 de diciembre de 2019, el efecto ORI para los próximos años (cartera actual) se detalla a continuación:

Year	MtM	ORI	Resultados (Interés y tipo de cambio)
2020	7,338,949	3,892,535	3,446,414
2021	9,983,782	6,553,511	3,430,271
2022	12,567,756	3,542,638	9,025,118
2023	14,660,300	3,085,089	11,575,212
2024	11,195,517	2,180,699	9,014,818

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.

Al 31 de Diciembre de 2019, el ajuste al valor razonable por el CVA se detalla a continuación:

Contraparte	MTM	MTM Ajustado	Ajuste al 31 de diciembre de 2019
CFE Corporativo	1,499,710	1,491,436	8,274

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 2019 y 2018 es de **NIVEL 2** por los siguientes puntos:

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

Gestión de Riesgos Financieros

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

- Riesgo crediticio
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Riesgo de crédito

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 2019 y 2018, esto a exposición ascendía a \$2,713,922 y \$5,711,296

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 2019 y 2018 ascendía a (\$1,222,486) y (\$36,307).

La siguiente tabla muestra los vencimientos contractuales de los instrumentos financieros derivados basados en los términos de pago

Diciembre 31, 2019	Menos de 1 año	Mas de 1 año y menos de 5 años	Total
IRS	196,211	548,170	744,381
CCS	4,112,704	29,457,645	33,570,349
Total por pagar	4,308,915	30,005,816	34,314,731
IRS	195,191	310,921	506,112
CCS	2,577,267	28,515,312	31,092,579
Total por cobrar	2,772,457	28,826,233	31,598,690

Riesgo 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

56.9% de la deuda de CFE Transmisión, EPS 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. 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 2019 y 2018, CFE Transmisión, EPS mantiene swaps de divisas como cobertura de nuestra deuda en moneda extranjera por \$43,587,873 y \$ 36,959,248 miles de pesos, respectivamente.

Asimismo, CFE contrató un instrumento financiero derivado en 2002 para cubrir el riesgo de tipo de cambio de nuestra deuda en \$32 mil millones de yenes. Este instrumento derivado no fue designado como cobertura.

Análisis de sensibilidad para el efecto de tipo de cambio

Un posible y razonable fortalecimiento (debilitamiento) de los tipos de cambio MXN / USD y JPY / USD al 31 de diciembre de 2019 habría afectado el valor razonable de la posición total de los instrumentos financieros derivados en moneda extranjera y, por lo tanto, los resultados del período Y los otros resultados integrales (como algunos de ellos se designan como coberturas), en los montos que se muestran a continuación.

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

2019	Instrumento	+100 pips	-100 pips
	Cross Currency	23,129	(23,129)
	JPY/USD	1,347	(1,347)
	Total	24,476	(24,476)

b) Riesgos por el tipo de interés

21.5% de nuestra deuda devenga intereses a tasas variables, que se calculan por referencia a la tasa TIIE en el caso de la deuda denominada en pesos. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 CFE Corporativo cubrió \$1,456,940 de pesos y \$875,968 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:

2019	+ 100 Punto base	- 100 Punto base
Tasa de interés swaps	14,569	(14,569)

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

9- Inversión en asociadas

Se tiene un saldo al 31 de diciembre de 2019 por \$5,105,888, mismos que derivan de la adquisición de Certificados Bursátiles Fiduciarios (“CBF’s”) de Fibra E.

En la sesión extraordinaria del Consejo de Administración número 21 celebrada el 15 de noviembre de 2017, según acuerdo CA—106/2017, el Consejo de Administración de Comisión Federal de Electricidad aprobó que CFE Transmisión, en su calidad de fideicomitente y fideicomisario del Fideicomiso Promovido, aportará a dicho fideicomiso, por un plazo de hasta 30 años, la totalidad de los derechos de cobro de los que era titular al amparo del convenio CENACE. La anterior aprobación incluyó la posibilidad de ceder una porción de los derechos

fideicomisarios derivados del Fideicomiso promovido de los que CFE Transmisión fuese titular a la CFE, con la finalidad de que CFE recibiera una porción del pago de la contraprestación que CFE FIBRA E realizaría por concepto de la cesión onerosa de derechos fideicomisarios derivados del Fideicomiso Promovido a CFE FIBRA E, esto es, recursos en efectivo y CBF E's Serie "B". En términos de dicha aprobación, la cesión de los derechos fideicomisarios por parte de CFE Transmisión a favor de CFE sería considera como una reducción en la integración del patrimonio de CFE transmisión para todos los efectos legales y contables a que haya lugar.

CFE Transmisión recibió la cantidad ajustada de 284,398,470 CBF's Serie "B" como pago en especie por parte del Contrato de Fideicomiso Fibra E por la cesión de 6.776103% de los derechos fideicomisarios del Fideicomiso Promovido.

Mediante el CONTRATO DE CESIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES FIDUCIARIOS DE INVERSIÓN EN ENERGÍA E INFRAESTRUCTURA SERIE "B" EMITIDOS POR EL FIDEICOMISO IRREVOCABLE NÚMERO CIB/2919 en la cláusula 2da.- Reducción en la Integración del Patrimonio, se establece que el Cesionario deberá de realizar a más tardar el 31 de agosto de 2018 una reducción en la integración del patrimonio del Cedente por la cantidad que resulte del valor de mercado de los CBF E's Objeto de Cesión a dicha fecha.

El contrato de cesión de los certificados representó que CFE Transmisión cediera a Comisión Federal de Electricidad el 5% de os CBF E's equivalente a 56,879,694 certificados bursátiles fiduciarios clase B de CFE FIBRA E, manteniendo CFE Transmisión 227,518,777 equivalente al 20% de dichos certificados, lo cual se reflejó en una disminución de su patrimonio por \$1,080,714.

Los saldos en inversión en asociadas se integran como sigue:

31 de diciembre 2018 (miles de pesos)							
	%	CBFE's	\$ / CBF E's	Captación	Cesión a CFE 5%	Cesión \$	Inv. en Asociadas \$
Aportación inicial:							
CBFE's Serie B	25	284,398,471	19	5,403,571	56,879,694	1,080,714	4,322,857
Método de participación							833,186
Distribuciones							361,070
Saldo							4,794,973

10- Impuestos diferidos a la utilidad

Desde el inicio de operaciones el 1o. de enero de 2017, CFE Transmisión, EPS tributa bajo el régimen contenido en el Título II de la Ley del Impuesto Sobre la Renta (Personas Morales), por lo que la Empresa cumple las obligaciones propias del Título II de la ley antes mencionada.

	2019	2018
Impuesto diferido	\$ (2,484,093)	\$ (381,710)
Impuesto corriente	1,363,782	3,037,182
Impuestos a la Utilidad	\$ (1,120,311)	\$ 2,655,472

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Empresa reconoció los activos y pasivos por impuestos diferidos, estos se integran por las partidas que se muestran en la hoja siguiente.

	2018	Efecto en resultados	ORI	2019
Activos por impuestos diferidos:				
Obligaciones laborales	\$ 14,843,444	1,394,161	3,300,000	17,660,590
Propiedad, planta y equipo	-			-
Pasivo por arrendamiento financiero (IFRS 16)	30,459	14,707		15,752
Ingresos por realizar	456,879	(317,021)		139,858
Reserva de cuentas incobrables	-	-	-	-
Otras provisiones	-	-		-
Beneficio por deducción de activo intangible	3,154,274	565,344		3,719,618
	18,454,597	1,658,236	1,422,985	21,535,818
Pasivos por impuestos diferidos:				
Cuentas por cobrar	(1,023,413)	571,508		(451,905)
Pagos anticipados	-			-
Activos por derechos de uso	28,415	14,229		14,186
Otros pasivos a largo plazo	(10,225)	2,133,408		2,123,183
	(1,033,638)	2,704,916		1,671,,218
	\$ 17,420,959	4,363,152	1,422,985	23,207,096

A continuación, se presenta una conciliación entre el efecto que resultaría de aplicar la tasa del 30% a la utilidad de impuestos a la utilidad y el gasto de impuestos atribuible a la misma.

	2019		2018
Gasto esperado de impuestos a la utilidad		30%	\$ 1,232,691
Más (menos):			
Efectos de inflación		(2)%	(87,045)
Gastos no deducibles		1%	31,332
Reconocimiento de diferencias temporales deducibles previamente no reconocidas		0%	0
Exceso en provisión de impuesto		20%	802,899
Otros		16%	675,595
Gasto (beneficio) por impuesto a la utilidad		65%	\$ 2,655,472

11- Otros Activos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Empresa tiene activos principalmente por concepto de Servidumbre de Paso, la cual representa un derecho de servidumbre legal que permite a la Empresa el paso aéreo o subsuelo para inspección de las líneas de transmisión para garantizar la continuidad del transporte de Energía Eléctrica, como se muestra en la hoja siguiente.

		<u>Importe</u>
Saldo al 1/Ene/2017	\$	29,549,467
Altas		584,632
Capitalizaciones		(7,388)
Saldo al 31/Dic/2018		30,126,711
Altas		193,882
Capitalizaciones		(60,821)
Saldo al 31/Dic/2019		30,259,772

12- Deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la deuda incluida en los estados financieros consolidados representa las obligaciones de CFE Corporativo (Deuda Documentada y PIDIREGAS) que fueron asignadas a CFE Transmisión, EPS 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, otorgar a CFE Transmisión EPS la responsabilidad de proporcionar a CFE 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).

Deuda Documentada

Al 31 de diciembre de 2019, CFE Transmisión no contó con disposición de financiamiento de Deuda Documentada Interna y Externa.

Deuda documentada externa

Los saldos de la deuda documentada externa al 31 de diciembre de 2019, se integran como se muestra en la hoja siguiente.

Tipo de crédito	Tasa de interés ponderada	Vencimientos	2019	
			Moneda nacional	Moneda extranjera
EN DÓLARES AMERICANOS				
BILATERAL	Fija y Variable - 1.31%	Varios hasta 2023	261,975	13,901
BONOS	Fija y Variable - 5.28%	Varios hasta 2049	45,647,785	2,422,250

REVOLVENTES	Fija y Variable – 3.24%	Varios hasta 2020	27,654	1,467
SINDICADO	Fija y Variable – 2.76%	2023	1,469,926	78,000
		Total en dólares de EU:	47,407,340	2,515,619
EN EUROS:				
BILATERAL	Fija y Variable - 2%	Varios hasta 2024	6,606	312
REVOLVENTES	Fija y Variable – 2.3%	Varios hasta 2020	23	1
		Total en Euros:	6,629	313
EN FRANCOS SUIZOS: al tipo de cambio por Franco Suizo de \$19.4791 a diciembre 2019 y de \$19.944 a diciembre 2018				
BILATERAL	Fija y Variable - 0%	Varios hasta 2020	-	-
REVOLVENTES	Fija y Variable – 1.28%	Varios hasta 2021	17,010	873
		Total en Francos Suizos:	17,010	873
EN YENES JAPONESES:				
BILATERAL	Fija y Variable - 1%	Varios hasta 2021	65,944	379,860
BONO	Fija - 3.83%	2032	2,777,600	16,000,000
Bienes recibidos por instrum			(238,455)	-
		Total Yenes Japoneses:	2,605,089	16,379,860
		Total deuda externa en moneda extranjera	50,036,068	16,896,665

Los saldos de la deuda documentada externa al 31 de diciembre de 2018, se integran como sigue:

Tipo de crédito	Tasa de interés ponderada	Vencimientos	2018	
			Moneda nacional (miles)	Moneda extranjera (miles)
EN DÓLARES AMERICANOS:				
BILATERAL	Fija y Variable - 1.57%	Varios hasta 2023	\$528,801	\$26,866
BONOS	Fija y Variable - 5.28%	Varios hasta 2045	47,760,557	2,426,500
REVOLVENTES	Fija y Variable – 3.11%	Varios hasta 2020	56,152	2,853
SINDICADO	Fija y Variable - 0%	2018	-	-

		Total en dólares de EU:	\$48,345,510	\$2,456,219
EN EUROS:				
BILATERAL	Fija y Variable - 2%	Varios hasta 2024	\$12,355	\$550
REVOLVENTES	Fija y Variable - .80%	Varios hasta 2020	1,153	51
		Total en Euros:	\$13,508	\$601
EN FRANCO SUIZOS:			-	-
REVOLVENTES	Fija y Variable - 0.93%	Varios hasta 2021	169,229	8,485
		Total en Francos Suizos:	\$169,229	\$8,485
EN YENES JAPONESES:				
BILATERAL	Fija y Variable - 1.43%	Varios hasta 2021	194,278	1,085,350
	Fija - 3.83%	2032	2,864,000	16,000,000
			(211,985)	-
			2,652,015	16,000,000
		Total Yenes Japoneses:	\$ 2,846,293	\$17,085,350
Total deuda externa en moneda extranjera			\$51,374,540	\$19,550,655

El 10 de abril, se dispusieron 300 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. El porcentaje de asignación de este crédito a CFE Transmisión EPS es del 26%.

Deuda interna

Los saldos de la deuda documentada interna al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se integran como sigue

Tipo de crédito	Vencimientos	2019	2018
Moneda Nacional:			
Fija y Variable – 8.15%	Varios hasta 2023	5,040,000	1,250,000
Fija y Variable – 7.67%	Varios hasta 2027	22,875,000	25,625,000
Suman pesos mexicanos:		\$27,915,000	\$26,875,000
Tipo de crédito	Vencimientos	2019	2018
En UDIS (al valor de cierre): al tipo de cambio por UDI de \$6.399 a diciembre 2019 y de \$5.269 a diciembre 2018			
Fija - 4.37%	2032	2,989,488	\$2,909,946

Suman UDIS	<u>2,989,488</u>	<u>2,909,946</u>
Total Deuda Interna	\$30,904,488	\$29,784,946

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Resumen		
Total deuda externa	\$ 50,036,068	\$ 51,374,540
Total deuda interna	30,904,487	29,784,946
Total deuda documentada	<u>80,940,555</u>	<u>81,158,486</u>
Intereses por pagar	887,436	933,268
Total deuda documentada	<u>\$ 81,827,991</u>	<u>\$ 82,091,754</u>

El 28 de agosto 2019, se dispusieron 2,500 MMXP de un crédito contratado con BBVA Bancomer, de fecha 2 de agosto de 2019, a una tasa de TIIE 28d más 0.80% y con un plazo de 4 años 2 meses. El porcentaje de asignación de este crédito a CFE Transmisión EPS es del 50%.

El 2 de diciembre 2018, se dispusieron 4,000 MMXP de un crédito contratado con Banco Santander, de fecha 18 de julio de 2018, a una tasa de TIIE 28d más 0.25% y con un plazo hasta el 18 de julio de 2020. El porcentaje de asignación de este crédito a CFE Transmisión EPS es del 26%.

El 11 de diciembre de 2019 se dispusieron 5,500 MMXP de un crédito contratado con BBVA Bancomer, de fecha 9 de diciembre de 2019, a una tasa de TIIE 28d más 0.20% y con un plazo hasta el 9 de marzo de 2020. El porcentaje de asignación de este crédito a CFE Transmisión EPS es del 50%.

En resumen, el saldo de la deuda documentada al 31 de diciembre de 2019 y 2018, considerando Intereses por pagar, se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corto plazo	\$ 13,127,625	\$ 3,400,673
Intereses x pagar	887,436	933,268
	<u>14,015,061</u>	<u>4,333,941</u>
Largo plazo	67,812,930	77,757,813
Total	<u>\$ 81,827,991</u>	<u>\$ 82,091,754</u>

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

Los saldos de la deuda PIDIREGAS (inversión directa) al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se integran y vencen como se muestra como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corto Plazo		
	2,582,500	\$3,658,290
Largo Plazo		
2020	-	225,541
2021	2,386,304	169,662
2022	2,134,075	1,802,997
2023	2,195,929	525,102

Años posteriores	14,993,820	19,077,410
Total largo plazo	21,710,128	21,080,712
	24,292,628	24,739,002
Intereses	308,019	292,821
Total	24,600,647	\$25,031,823

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la deuda correspondiente a la adquisición de instalaciones y equipos por medio de PIDIREGAS se muestra a continuación de forma resumida:

Deuda externa

Valor del Crédito	Vigencia del Contrato	SalDOS al 31 de diciembre de 2019 (Miles de Unidades)				SalDOS al 31 de diciembre de 2018 (Miles de Unidades)			
		Moneda Nacional		Moneda Extranjera		Moneda Nacional		Moneda Extranjera	
		Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Deuda Externa									
129 miles de dólares	2036	116,793	2,313,595	6,197	122,768	121,984	2,538,422	6,197	128,966
155 miles de dólares	2047	104,105	2,810,840	5,524	149,154	110,636	3,097,812	5,621	157,386
163 miles de dólares	2048	107,852	2,956,335	5,723	156,875	134,578	3,830,637	6,837	194,618
74 miles de dólares	2049	48,009	1,350,838	2,548	71,681	-	-	-	-
Suma Deuda Externa		376,759	9,431,608	19,992	500,478	367,198	9,466,871	18,655	480,970

Deuda interna

Valor del crédito en miles de pesos	Vencimientos	2019		2018	
		Moneda local		Moneda local	
		Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
-	2018	-	-	-	-
-	2019	-	-	59,307	-
20	2020	19,732	-	547,516	225,541
-	2021	-	-	120,342	169,662
235	2022	103,221	132,005	643,190	1,082,997
68	2023	27,223	41,128	240,249	525,102
978	2024	195,911	781,714	442,869	1,808,828
425	2025	95,462	329,754	272,529	1,329,108
7,463	2026	1,250,480	6,212,939	419,018	2,555,371
-	2027	-	-	348,124	2,020,969
1,464	2028	154,930	1,308,844	55,262	440,220
3,831	2033	358,782	3,472,136	142,686	1,456,043
Total		2,205,741	12,278,520	3,291,092	11,613,841

En resumen, el saldo de la deuda total asignada y detallada anteriormente, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra en la hoja siguiente.

Resumen	2019	2018
Corto plazo deuda documentada	\$ 13,127,624	\$ 3,400,673
Corto plazo deuda PIDIREGAS	2,582,500	3,658,290
Total corto plazo de la deuda	15,710,124	7,058,963
Largo plazo deuda documentada	67,812,931	77,757,813
Largo plazo deuda PIDIREGAS	21,710,128	21,080,712
Total largo plazo de la deuda	89,523,059	98,838,525
Suma deuda	\$ 105,233,183	\$ 105,897,488
Intereses devengados		
Corto plazo deuda documentada	\$ 887,436	\$ 933,268
Corto plazo deuda PIDIREGAS	308,019	292,822
Suma Intereses devengados	\$ 1,195,455	\$ 1,226,090
Total deuda asignada	\$ 106,428,638	\$ 107,123,578

Los movimientos de la deuda por los ejercicios que concluyeron el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se muestran en siguiente hoja:

Tipo de Deuda	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Disposiciones	Amortizaciones	Fluctuación cambiaria	Saldo al 31 de diciembre de 2018
Deuda Documentada	\$ 81,158,486	6,539,956	(4,637,180)	(2,120,707)	80,940,555
Deuda Pidiregas	24,739,002	3,396,521	(3,421,825)	(421,070)	24,292,628
Subtotal	\$ 105,897,488	9,936,477	(8,059,005)	(2,541,777)	105,233,183
Intereses devengados					
Deuda Documentada	\$ 887,436				
Deuda Pidiregas	308,019				
Subtotal	\$ 1,195,455				
Total Deuda	\$ 106,428,638				
Tipo de Deuda	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Disposiciones	Amortizaciones	Fluctuación cambiaria	Saldo al 31 de diciembre de 2018
Deuda Documentada	\$ 92,351,243	\$ (52)	\$ (11,042,552)	\$ (150,153)	\$ 81,158,486
Deuda Pidiregas	25,989,020	4,634,061	(5,875,155)	(8,924)	24,739,002
Subtotal	\$ 118,340,263	\$ 4,634,009	\$ (16,917,707)	\$ (159,077)	\$ 105,897,488
Intereses devengados					
Deuda Documentada	\$ 933,268				

Deuda Pidiregas	292,822
Subtotal	\$ 1,226,090
Total Deuda	\$ 107,123,578

13- Saldos y operaciones con partes relacionadas

Las subsidiarias y CFE Corporativo CFE mencionados en esta nota, que surgieron derivado de los tratados de estricta separación legal, se consideran partes relacionadas de CFE Transmisión, EPS, ya que todas forman parte de la Empresa productiva del estado CFE.

Estas operaciones son reguladas por un contrato marco entre las subsidiarias y CFE Corporativo, 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:

- 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.
- De operación y mantenimiento – Personal de una subsidiaria 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 filial 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.

Las transacciones con partes relacionadas se resumen a continuación:

Ingresos	2019	2018
<i>Ingresos por servicio de mantenimiento</i>		
CFE Corporativo	\$ -	\$ -
CFE Distribución	294,006	264,576
CFE Generación I	514	1,338
CFE Generación II	2,309	3,380
CFE Generación III	684	1,373
CFE Generación IV	3,597	2,710
CFE Generación VI	4,271	2,777
	\$ 305,381	\$ 276,154

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos		
<i>Ingreso por operación</i>		
CFE Corporativo	\$ -	\$ -
CFE Distribución	11,271	15,704
CFE Generación I	-	-
CFE Generación II	-	76
CFE Generación III	-	-
CFE Generación IV	122	234
CFE Generación VI	-	19
	<u>\$ 11,393</u>	<u>\$ 16,033</u>
<i>Ingreso por Medición</i>		
CFE Distribución	\$ 6,851	\$ 6,073
CFE Generación I	343	352
CFE Generación II	608	360
CFE Generación III	352	396
CFE Generación IV	356	263
CFE Generación VI	1,020	1,509
	<u>\$ 9,530</u>	<u>\$ 8,953</u>
<i>Ingreso por Scada-operación</i>		
CFE Corporativo	\$ 638	\$ 829
CFE Distribución	28,152	28,969
CFE Generación I	669	683
CFE Generación II	1,750	781
CFE Generación III	526	464
CFE Generación IV	1,358	819
CFE Generación VI	2,538	2,644
	<u>\$ 35,631</u>	<u>\$ 35,189</u>
<i>Ingreso por arrendamiento de infraestructura</i>		
CFE Corporativo	\$ 716	\$ 753
CFE Distribución	48,616	46,954
CFE Generación I	2,944	3,143
CFE Generación II	400	415
CFE Generación III	3,276	3,426
CFE Generación IV	693	824
CFE Generación VI	749	707
	<u>\$ 57,394</u>	<u>\$ 56,222</u>
<i>Ingreso por capacitación</i>		
CFE Corporativo	\$ 360	\$ 693
CFE Suministrador de Servicios Básicos	36	16
CFE Distribución	367	296
CFE Generación I	-	-
CFE Generación II	44	-
CFE Generación III	-	-
CFE Generación IV	-	99
	<u>\$ 807</u>	<u>\$ 1,104</u>
<i>Ingreso por servicios administrativos (seguridad física)</i>		
CFE Corporativo	\$ 18,848	\$ 16,831

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i>Otros ingresos</i>		
CFE Corporativo	\$ 209,404	\$ 209,054
Total	\$ 648,389	\$ 619,540

Gastos	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i>Gastos por mantenimiento</i>		
CFE Corporativo	\$ 894,976	\$ 946,666
CFE Distribución	3,227,121	3,520,297
CFE Generación I	1,083	-
CFE Generación III	67	66
CFE Generación VI	57,861	11,401
	<u>\$ 4,181,108</u>	<u>\$ 4,478,430</u>

Gastos por seguridad de activos de operación

CFE Corporativo	\$ 669,510	\$ 802,317
-----------------	------------	------------

Gastos por servicios administrativos

CFE Corporativo	\$ 6,777,804	\$ 6,333,718
CFE Distribución	485,577	-
CFE Generación I	17,376	15,928
CFE Generación II	-	-
CFE Generación III	-	11,022
CFE Generación IV	5,249	4,502
	<u>\$ 7,286,006</u>	<u>\$ 6,365,170</u>

Gastos por de servicios generales

CFE Corporativo	\$ 20,314	\$ 16,810
CFE Generación I	5,606	5,139
CFE Generación VI	453	208
	<u>\$ 26,373</u>	<u>\$ 22,157</u>

Gastos por reembolso de remuneraciones y prestaciones al personal

CFE Corporativo	\$ 6,076,047	\$ 6,499,257
CFE Generación I	-	-
CFE Generación III	60	-
CFE Generación IV	-	-
	<u>\$ 6,076,107</u>	<u>\$ 6,499,257</u>

Gastos por servicios técnicos

CFE Corporativo	\$ 432,363	\$ 1,746,994
CFE Suministro Básico	160,569	153,752
CFE Generación III	-	35
	<u>\$ 592,932</u>	<u>\$ 1,900,781</u>

Gasto por demanda garantizada

CFE Suministro Básico	\$ 16,429,001	\$ 19,978,238
-----------------------	---------------	---------------

Total	\$	<u>35,261,037</u>	\$	<u>40,046,350</u>
--------------	----	-------------------	----	-------------------

Los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se resumen a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		
CFE Corporativo	\$ 1,632,143	\$ 808,806
CFE Distribución	553,909	103,944
CFE Generación I	7,324	2,139
CFE Generación II	8,512	2,592
CFE Generación III	12,459	5,354
CFE Generación IV	12,178	6,565
CFE Generación VI	8,220	-
CFE Suministrador de Servicios Básicos	82,438	18
Total	<u><u>\$ 2,317,183</u></u>	<u><u>\$ 929,418</u></u>
Cuentas por pagar a partes relacionadas		
CFE Corporativo	\$ 8,815,799	\$ 5,453,856
CFE Suministrador de Servicios Básicos	19,139,373	20,580,422
CFE Distribución	5,454,273	3,434,569
CFE Generación I	29,917	2,222
CFE Generación III	20,249	20,101
CFE Generación IV	2,538	1,016
CFE Generación VI	71,461	3,817
Total	<u><u>\$ 33,533,610</u></u>	<u><u>\$ 29,496,003</u></u>

Las cuentas por cobrar a Comisión Federal de Electricidad respectivamente, incluyen inversiones mediante tesorería centralizada, las cuales son invertidas en valores de renta fija. El saldo de la cuenta corriente a favor al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuenta corriente a favor	\$ 15,104,702	\$ 3,141,495

14- Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados

Los saldos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, de otras cuentas por pagar y pasivos acumulados se integran como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipo de obras	2,901	-
Proveedores	77,219	176,894
Acreedores diversos	492,583	461,588
Total	<u><u>572,703</u></u>	<u><u>638,782</u></u>

15- Beneficios a los empleados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la obligación por beneficio a los empleados incluida en los estados financieros corresponde a los valores asignados a CFE Transmisión, EPS 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. La obligación de beneficio a los empleados y los costos correspondientes se

asignó en relación con la estructura de los empleados asociada a las operaciones de CFE Transmisión, EPS. En adición, en la misma proporción se asignan los activos al plan correspondientes.

De lo anterior 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 y proyectado.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	7.25%	9.00%
Tasa de rendimiento esperado de los activos		9.00%
Tasa de incremento de salarios		4.02%

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo de servicios del año	\$ 758,000	\$ 826,771
Costo financiero	4,334,000	3,886,860
Intereses sobre los Activos del Plan	(1,655,000)	(1,381,371)
Reconocimiento de servicios pasados	-	60,557
Costo neto del período	<u>\$ 3,437,000</u>	<u>\$ 3,392,817</u>

La ganancia o pérdida actuarial neta del periodo que ascendió a \$4,774,188 en 2018, se origina de las variaciones en los supuestos utilizados por el actuario, para la determinación del pasivo laboral, a consecuencia del crecimiento en la tasa del salario promedio de los trabajadores y del aumento en jubilaciones.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Obligaciones por beneficios definidos	\$ 62,372,000	\$ 50,044,319
Valor razonable de los activos del plan (incluye los pagarés emitidos por SHCP)	19,834,000	18,387,505
Pasivo neto proyectado	<u>\$ 42,538,000</u>	<u>\$ 31,656,814</u>

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

	2019	2018
Saldo inicial/traspaso inicial	\$ 50,044,000	\$ 50,550,000
Costo laboral del servicio actual	758,000	826,771
Costo financiero	4,334,000	3,886,860
Costo servicio pasado	-	60,557
Ganancias y pérdidas actuariales	10,792,000	(1,916,359)
Beneficios pagados	(3,556,000)	(3,363,510)
Obligaciones por beneficios definidos	<u>\$ 62,372,000</u>	<u>\$ 50,044,319</u>

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

	2019	2018
Saldo inicial/traspaso inicial	\$ 18,388,000	\$ 17,006,000
Rendimientos de los activos incluidos en el plan	1,655,000	1,381,371
Rendimientos esperados	(208,000)	134
	<u>\$ 19,835,000</u>	<u>\$ 18,387,505</u>

d. Análisis de sensibilidad.

En función de las hipótesis que se indican en el inciso a. se determinaron los siguientes pasivos al 31 de diciembre de 2019:

	Escenario		
	Menor tasa de descuento (8.5%)	Base (9%)	Mayor tasa de descuento (9.5%)
Obligación por Beneficio Definido (OBD)			
Prima de antigüedad	\$ 3,171,000	3,001,000	2,846,000
Indemnizaciones y compensaciones	252,000	245,000	238,000
Pensiones y jubilaciones	61,958,000	58,587,000	55,470,000
Bono por antigüedad	561,000	539,000	519,000
Total	\$ 65,942,000	62,372,000	59,073,000

Como se puede observar, al disminuir la tasa de descuento en 0.5% (50 puntos base), el monto del pasivo se incrementa en un 5.5% con respecto al escenario base, mientras que al incrementar la tasa de descuento en un 0.5% hay una disminución del 5%.

En función de estas hipótesis se determinaron los siguientes pasivos al 31 de diciembre de 2019:

Obligación por Beneficio Definido (BDO)	Escenario		
	Menor tasa de descuento	Base	Mayor tasa de descuento
Prima de antigüedad	\$2,177,000	\$2,491,000	\$2,467,000
Indemnizaciones y compensaciones	135,000	186,000	153,000

Pensiones y jubilaciones	44,692,000	46,915,000	50,650,000
Bono por antigüedad	387,000	452,000	439,000
Total	\$47,391,000	\$50,044,000	\$53,709,000

Como se puede observar, al disminuir la tasa de descuento en 0.05% el monto del pasivo se incrementa en un 6.66% con respecto al escenario base, mientras que al aumentar la tasa de descuento en un 0.05% hay una disminución del 6.24%.

16- Patrimonio

Durante el ejercicio de 2018, CFE Transmisión, EPS, tuvo una disminución en su patrimonio como se detalla a continuación:

Descripción	Importe
Cesión de 5% de Certificados Bursátiles Fiduciarios a Comisión Federal de Electricidad	\$ 1,080,714
Reducción de aportación a Obras en Proceso	1,790,986
Reducción de aportación a Cuentas por Pagar de Obras en Proceso Recibidas	(161,579)
Adopción IFRS 16	(21)
Incremento patrimonio	2,332
Total	\$ 2,712,432

Para el ejercicio 2019, se tiene un incremento en la aportación por 2,311 miles de pesos conformados de la siguiente manera:

Descripción	Importe
Efecto de adopción de la norma IFRS16	\$ 21
Reconocimiento de aportación de la tenedora	2,332
Total	\$ 2,311

Al cierre del ejercicio 2019, se tuvo un patrimonio propio de \$ 164,522,574 y una participación no controladora de 25,484,072

17- Otros resultados integrales

Los saldos de los otros resultados integrales acumulados al 31 de diciembre de 2019, se integran como sigue:

	Remediones de pasivos por beneficios a los empleados	Instrumento financiero derivado	Impuesto a la utilidad	Total de otros resultados integrales
Aportación inicial de tenedora				
Resultado integral del periodo	1,916,359	(1,518,424)	(574,908)	(176,973)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 3,128,359	1,652,576	(938,508)	3,842,427

Resultado integral del periodo	(10,882,949)	(1,513,333)	3,264,885	(9,131,397)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ (7,754,590)	139,243	2,326,377	(5,288,970)

18- Posición en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, CFE Transmisión, EPS tenía activos y pasivos a corto plazo denominados en moneda extranjera como se muestra en la hoja siguiente.

	2019			2018		
	Pasivos		Total	Pasivos		Total
	Deuda Documentada Externa	PIDIREGAS	Posición corto plazo en moneda extranjera	Deuda Documentada Externa	PIDIREGAS	Posición corto plazo en moneda extranjera
Dólares Americanos	2,515,619	-	2,515,619	2,456,219	499,625	2,955,844
Euros	313	-	601	601	-	601
Franco Suizo	873	-	8,485	8,485	-	8,485
Yenes Japoneses	379,860	-	1,085,350	1,085,350	-	1,085,350
Total	2,896,665	-	2,896,665	3,550,655	499,625	4,050,280

Los 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 2019 y 2018 como se muestra a continuación:

Moneda:	2019	2018
Dólares estadounidenses	18.84	19.68
Euros	21.17	22.47
Yenes japoneses	0.17	0.18
Franco suizo	19.48	19.94

19- Contingencias y compromisos

a. Contingencias

- La Empresa se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones, que se espera no tengan un efecto importante en su situación financiera y resultados futuros.
- 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.
- De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del impuesto sobre la

renta presentada.

b. Compromisos

- Contratos de obra pública financiada

Al 31 de diciembre de 2019, CFE Transmisión, EPS tiene firmados diversos contratos de obra pública financiada correspondientes a la operación de transmisión, cuyos compromisos de pago iniciarán en las fechas en que los inversionistas privados terminen la construcción de cada uno de los proyectos de inversión y le entreguen a la Empresa los bienes para su operación.

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

- Convenio de operación comercial

La operación de transmisión de CFE en su carácter de Transportista tiene formalizado un convenio con el CENACE para la operación comercial de la transmisión. La Empresa celebra contratos de Interconexión y conexión con usuarios de la RNT (Red Nacional de Transmisión). CENACE formaliza contratos de participantes de Mercado con las Centrales Eléctricas, Centros de Carga y Suministradores. Los cobros por el uso de red los realiza el CENACE a los participantes del mercado y paga a la compañía a través de estados de cuenta diarios. Como se menciona en la nota 1, la Empresa, en su carácter de cedente, celebró un contrato de cesión de derechos de cobro con NAFIN, en su carácter de Fiduciario del Fideicomiso Promovido.

20- Nuevos pronunciamientos contables

a) Otras normas

No se espera que las siguientes normas e interpretaciones modificadas tengan un impacto significativo sobre los estados financieros de la Empresa.

- 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.

21- Emisión de los Estados Financieros

La emisión de los estados financieros consolidados y las notas correspondientes fueron aprobadas por la Administración el día _____ de 2020. Asimismo, los estados financieros consolidados se harán del conocimiento del Consejo de Administración. Este órgano tiene la facultad de modificar los estados financieros consolidados adjuntos.