



ESTADOS FINANCIEROS

TERCER TRIMESTRE

2016



Informe de los auditores independientes sobre la revisión de información financiera intermedia consolidada condensada

Al Consejo de Administración de
Comisión Federal de Electricidad, Empresa Productiva del Estado:

Introducción

Hemos revisado la información financiera intermedia consolidada condensada adjunta de Comisión Federal de Electricidad, Empresa Productiva del Estado (“la Empresa”), que comprende:

- el estado de situación financiera consolidado condensado al 30 de septiembre de 2016;
- los estados consolidados condensados de resultados integrales por el periodo de tres y nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2016;
- los estados consolidados condensados de cambios en el patrimonio por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2016;
- los estados consolidados condensados de flujos de efectivo por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2016;
- notas a la información financiera intermedia.

La Administración es responsable de la preparación y presentación de esta información financiera intermedia consolidada condensada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia”. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia consolidada condensada con base en nuestra revisión.

Alcance de la revisión

Efectuamos nuestra revisión de acuerdo con la Norma Internacional para Trabajos de Revisión 2410, “Revisión de información financiera intermedia por el auditor independiente de la entidad”. La revisión de información financiera intermedia consiste principalmente en efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es significativamente menor al de una auditoría efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos permite obtener una seguridad respecto de que estaríamos al tanto de todos los asuntos importantes que pudieran identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos haga creer que la información financiera intermedia consolidada condensada al 30 de septiembre de 2016, no está preparada, en todos los aspectos importantes, de acuerdo con la NIC 34, “Información Financiera Intermedia”.

(Continúa)



Información comparativa

El estado de situación financiera consolidado condensado de la Empresa al 31 de diciembre de 2015, proviene de los estados financieros consolidados anuales de la Empresa al 31 de diciembre de 2015 y por el año terminado en esa fecha, los cuales fueron auditados por otros auditores con fecha 7 de abril de 2016, quienes expresaron una opinión sin salvedades de los estados financieros consolidados.

No hemos revisado los estados consolidados condensados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo de la Empresa por el periodo de tres y nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2015, por lo tanto no expresamos una opinión sobre los mismos.

KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'EPP' with a stylized flourish underneath.

C.P.C. Eduardo Palomino Pedroza

27 de octubre de 2016.



COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD
(Empresa Productiva del Estado y Subsidiarias y Filiales)
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Miles de pesos)

Estados de situación financiera consolidados condensados no auditados

Concepto	Acumulado	
	Sep 16	A Dic 15
ACTIVO		
Activo circulante	\$155,118,296	\$137,484,731
Efectivo, Equivalentes y Otras Inversiones (Nota 5)	\$56,688,451	\$35,597,179
Cuentas por cobrar (Nota 6)	\$87,152,691	\$86,356,231
Materiales para operación (Nota 7)	\$11,277,154	\$15,531,321
Prestamos a los trabajadores (Fondo de la Hab.)	\$10,935,906	\$10,061,390
Plantas, instalaciones y equipo (Nota 8)	\$1,055,844,254	\$1,085,937,569
Instrumentos financieros derivados (Nota 9)	10,923,848	\$2,352,725
Otros Activos	\$39,285,137	\$19,708,868
TOTAL ACTIVO	\$1,272,107,440	\$1,255,545,283
PASIVO		
A corto plazo	\$129,002,913	\$102,822,904
Deuda a corto plazo (Nota 10 y 11)	\$62,769,715	\$40,837,168
Porción circulante de la deuda documentada	\$41,377,630	\$18,066,977
Porción circulante de PIDIREGAS	\$13,713,161	\$16,359,989
Porción circulante de PEE	\$7,678,924	\$6,410,202
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	\$63,576,195	\$59,902,457
Impuestos y derechos por pagar (Nota 12)	\$2,657,004	\$2,083,279
A largo plazo	\$913,614,383	\$1,022,775,722
Deuda a largo plazo (Nota 10 y 11)	\$378,204,792	355,743,341
Obligaciones laborales (Nota 14)	\$486,699,181	\$625,083,572
Otros pasivos a largo plazo (Nota 13)	\$48,710,410	\$41,948,809
TOTAL PASIVO	\$1,042,617,296	\$1,125,598,626
Patrimonio (Nota 15)	\$229,490,143	\$129,946,657
Aportaciones recibidas Gobierno Federal	\$5,251	\$5,251
Aportaciones en especie (Gobierno Federal)	\$95,004,417	\$95,004,417
Resultados acumulados	\$22,125,611	(\$77,821,615)
Otras partidas de utilidad integral	\$112,354,864	\$112,758,604
PASIVO Y PATRIMONIO	\$1,272,107,440	\$1,255,545,283

Las notas adjuntas son parte integrante de la información financiera intermedia consolidada condensada.



COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD
(Empresa Productiva del Estado y Subsidiarias y Filiales)
Por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos)

Estados consolidados condensados de resultados integrales no auditados

Concepto	Periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre		Periodo de tres meses terminados al 30 de septiembre	
	2016	2015	2016	2015
Ingresos	\$249,608,479	\$229,439,706	\$95,201,714	\$81,055,361
Ingresos por venta de energía	\$226,411,067	\$225,399,106	\$85,041,780	\$79,308,379
Ingresos de Transmisión a terceros	\$1,110,374	\$0	\$1,057,377	\$0
Ingresos por Subsidio (Nota 18)	\$21,000,000	\$0	\$9,000,000	\$0
Otros ingresos y ganancias (Nota 16)	\$1,087,038	\$4,040,600	\$102,557	\$1,746,982
Costos	\$173,062,512	\$165,579,667	\$65,180,647	\$61,303,136
Energéticos y otros combustibles	\$105,918,124	\$106,642,842	\$43,624,531	\$42,022,418
Remuneraciones	\$41,073,748	\$39,528,721	\$14,382,424	\$13,167,112
Mantenimiento, materiales y servicios generales	\$17,871,844	\$17,822,329	\$5,640,367	\$5,586,112
Impuestos y derechos	\$1,919,304	\$1,585,774	\$621,471	\$527,494
Costos del MEM	\$6,279,491	\$0	\$911,855	\$0
RESULTADO ANTES DE OTROS COSTOS	\$76,545,968	\$63,860,039	\$30,021,066	\$19,752,225
Otros costos	(\$63,825,211)	\$82,214,420	\$29,283,295	\$25,676,087
Costo de obligaciones laborales	(\$112,932,044)	\$46,925,250	\$12,825,527	\$14,748,250
Costo de obligaciones laborales	(\$112,932,044)	\$46,925,250	\$12,825,527	\$14,748,250
Depreciación y amortización	\$41,283,551	\$32,922,317	\$13,282,767	\$11,281,940
Otros gastos	\$7,823,282	\$2,366,853	\$3,175,001	(\$354,103)
RESULTADO DE OPERACIÓN	\$140,371,178	(\$18,354,381)	\$737,771	(\$5,923,862)
Costos de Financiamiento	(\$40,423,952)	(\$47,781,061)	(\$7,636,180)	(\$24,619,167)
Gastos financieros netos	(\$25,495,358)	(\$14,155,657)	(\$12,690,413)	(\$3,482,494)
Intereses	(\$22,350,066)	(\$17,371,047)	(\$8,614,460)	(\$5,914,680)
Ingresos financieros	\$1,403,755	\$4,452,308	\$487,675	\$2,808,472
Gastos financieros	(\$4,549,047)	(\$1,236,918)	(\$4,563,628)	(\$376,286)
Pérdida cambiaria	(\$14,928,594)	(\$33,625,404)	\$5,054,234	(\$21,136,673)
RESULTADO NETO	\$99,947,226	(\$66,135,442)	(\$6,898,409)	(\$30,543,029)
Otras partidas de utilidad/pérdida integral	(\$403,741)	(\$2,636,625)	(\$3,470,660)	(\$2,836,762)
RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO DEL PERIODO	\$99,543,485	(\$68,772,067)	(\$10,369,069)	(\$33,379,791)

Las notas adjuntas son parte integrante de la información financiera intermedia consolidada condensada.



COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD
(Empresa Productiva del Estado y Subsidiarias y Filiales)
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
(Miles de pesos)

Estados consolidados condensados de cambios en el patrimonio no auditado

	Aportaciones del Gobierno Federal	Aportaciones del Gobierno Federal en especie	Patrimonio acumulado	Entero del aprovechamiento	Otras partidas de utilidad integral	Pérdida Neta del período	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	\$ 28,402,300	\$ -	\$ 68,105,752	\$ (31,518,000)	\$ 137,385,980	\$ (46,831,902)	155,544,130
Traspaso de saldos del año anterior	(28,402,300)	-	(49,947,602)	31,518,000	-	46,831,902	-
Pérdida integral	-	-	-	-	(2,636,625)	(66,135,442)	(68,772,067)
Saldos al 30 de Septiembre de 2015	\$ -	\$ -	\$ 18,158,150	\$ -	\$ 134,749,355	\$ (66,135,442)	86,772,063
Aportaciones del Gobierno Federal	5,251	-	-	-	-	-	5,251
Transferencia de recursos al CENACE (Nota 1)	-	-	(2,067,752)	-	-	-	(2,067,752)
Aportaciones recibidas (Notas 1 y 15)	-	95,004,417	-	-	-	-	95,004,417
Pérdida integral	-	-	-	-	(21,990,751)	(27,776,571)	(49,767,322)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	\$ 5,251	\$ 95,004,417	\$ 16,090,398	\$ -	\$ 112,758,604	\$ (93,912,013)	129,946,657
Traspaso de saldos del año anterior	-	-	(93,912,013)	-	-	93,912,013	-
Utilidad integral	-	-	-	-	(403,740)	99,947,226	99,543,486
Saldos al 30 de Septiembre de 2016	\$ 5,251	\$ 95,004,417	\$ (77,821,615)	\$ -	\$ 112,354,864	\$ 99,947,226	\$ 229,490,144

Las notas adjuntas son parte integrante de la información financiera intermedia consolidada condensada.



COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD
(Empresa Productiva del Estado y Subsidiarias y Filiales)
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Miles de pesos)

Estados consolidados condensados de flujos de efectivo no auditados

Concepto	Acumulado	
	Sep-16	Sep-15
<u>Actividades de operación</u>		
<u>Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad</u>	\$ 99,947,226	\$ (66,135,442)
Partidas en resultados que no afectaron efectivo		
Depreciación y amortización	41,283,551	32,922,317
Bajas de plantas, instalaciones y equipo	6,173,355	-
Costo del periodo por obligaciones laborales	(112,932,044)	46,925,250
Pérdida en cambios, intereses a cargo y valor razonable de instrumentos financieros	43,407,417	40,159,643
Otras partidas	(403,742)	442,875
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Cuentas por cobrar	(796,460)	(6,907,232)
Materiales para operación	4,254,167	6,581,086
Impuestos y derechos por pagar	573,725	(1,877,095)
Otros activos	3,981,389	(10,432,766)
Provisiones y pasivos acumulados	10,435,339	11,216,911
Pago de beneficios a los empleados	(25,452,173)	(22,307,028)
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación	70,471,749	30,588,518
<u>Actividades de inversión</u>		
Adquisición de plantas, instalaciones y equipo, neto	(31,927,823)	(22,838,879)
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	(31,927,823)	(22,838,879)
<u>Actividades de financiamiento</u>		
Contratación de deuda	29,126,568	49,794,893
Pago de deuda	(24,442,377)	(17,393,070)
Interés pagados	(21,398,442)	(9,502,837)
Cobro de Instrumentos financieros	1,886,449	628,348
Pago de Instrumentos financieros	(2,624,853)	(953,667)
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento	(17,452,655)	22,573,667
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	21,091,272	30,323,307
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio de periodo	35,597,179	36,319,931
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 56,688,451	\$ 66,643,238

Las notas adjuntas son parte integrante de la información financiera intermedia consolidada condensada.

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

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

La Comisión Federal de Electricidad (en lo sucesivo “La Empresa” o “CFE”) es una institución mexicana que fue creada como un Organismo Público Descentralizado del Gobierno Federal por Decreto del Congreso de la Unión el día 14 de agosto de 1937, publicado el 24 de agosto de ese mismo año en el Diario Oficial de la Federación.

Desde su creación, el objeto de la CFE fue prestar el servicio público de energía eléctrica en México, el cual consiste en generar, transformar, transmitir, distribuir y abastecer de energía eléctrica a la población mexicana.

El 11 de agosto de 2014 se publicó la Ley de la CFE, la cual entró en vigor el 7 de octubre de 2014 y la cual dispone la transformación de la CFE en Empresa Productiva del Estado.

El objeto de la CFE a partir de que se transforma en una Empresa Productiva del Estado es prestar el servicio público de transmisión y distribución de energía eléctrica por cuenta y orden del Estado. Asimismo, dentro de su objeto público, la CFE lleva a cabo las actividades de generación y comercialización de energía eléctrica, así como la importación, exportación, transporte, almacenamiento y compra-venta de gas natural, entre otras actividades.

Las tarifas aplicables a la venta de energía eléctrica en la República Mexicana son definidas y autorizadas por el Gobierno Federal, a través de la Subsecretaría de Ingresos de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP).

- **Eventos relevantes**

Modificaciones al Contrato Colectivo de Trabajo

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

Derivado de esta revisión se modificaron diversas cláusulas que impactan principalmente en el rubro de jubilaciones, presentándose una estimación del efecto de dichas modificaciones como una reducción en el pasivo laboral de la Empresa y por tanto un efecto positivo en los resultados. (ver nota 14)

Estricta separación legal

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

Creación de las empresas productivas subsidiarias de la CFE

Con fecha 29 de marzo de 2016, se emitieron, en el Diario Oficial de la Federación, los acuerdos de creación de las siguientes empresas productivas subsidiarias (EPS) de la Empresa:

- CFE Distribución EPS, que tiene por objeto realizar las actividades necesarias para prestar el servicio público de distribución de energía eléctrica, así como para llevar a cabo, entre otras actividades, el financiamiento, instalación, mantenimiento, gestión, operación y ampliación de la infraestructura necesaria para prestar el servicio público de distribución, de conformidad con lo previsto en la Ley de la CFE, la Ley de la Industria Eléctrica, los Términos para la estricta separación legal de la CFE y demás disposiciones jurídicas aplicables.
- CFE Transmisión EPS, que tiene por objeto realizar las actividades necesarias para prestar el servicio público de transmisión de energía eléctrica, así como para llevar a cabo, entre otras actividades, el financiamiento, instalación, mantenimiento, gestión, operación y ampliación de la infraestructura necesaria para prestar el servicio público de transmisión, de conformidad con lo previsto en la Ley de la CFE, la Ley de la Industria Eléctrica, los Términos para la estricta separación legal de la CFE y demás disposiciones jurídicas aplicables.
- CFE Generación I EPS, CFE Generación II EPS, CFE Generación III EPS, CFE Generación IV EPS, CFE Generación V EPS y CFE Generación VI EPS, que tienen por objeto generar energía eléctrica mediante cualquier tecnología en territorio nacional, así como realizar las actividades de comercialización a que se refiere el artículo 45 de la Ley de la Industria Eléctrica, excepto la prestación del Suministro Eléctrico. Cada una de las entidades, podrá representar total o parcialmente a las Centrales Eléctricas en el Mercado Eléctrico Mayorista que tenga a su cargo, incluyendo aquellas que sean propiedad de terceros.
- CFE Suministrador de Servicios Básicos, que tiene por objeto proveer el Suministro Básico a que se refiere la Ley de la Industria Eléctrica, en favor de cualquier persona que lo solicite en términos de lo dispuesto por dicha Ley.

Dichos acuerdos establecen reglas sobre las actividades, el gobierno corporativo, vigilancia y auditoría, así como responsabilidades, transparencia y fiscalización en las empresas productivas subsidiarias incorporadas.

Mercado Eléctrico Mayorista

Derivado de la operación del Mercado Eléctrico Mayorista, la Secretaria de Energía, en uso de sus atribuciones establecidas en el transitorio tercero de la LIE (Ley de la Industria Eléctrica), amplió el plazo hasta el 31 de octubre de 2016 para que CFE continúe realizando las actividades independientes de Transmisión, Distribución, Suministro Básico, Comercialización distinta al Suministro Básico y Proveeduría de insumos primarios, incluyendo la participación en el Mercado Eléctrico Mayorista y se amplía al 31 de diciembre de 2016 el plazo para que los Generadores que representan a las Centrales Eléctricas de la CFE las incluyan en Contratos de Interconexión.

Obligaciones fiscales

Con la promulgación de la Ley de la CFE, desaparece la figura del aprovechamiento prevista en el artículo 46 de la Ley del Servicio Público de Energía Eléctrica (abrogada), por lo que la CFE y sus empresas subsidiarias y filiales empezaron a cumplir sus obligaciones fiscales en términos del Título II de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, que regula el régimen general de las personas morales a partir del 16 de febrero de 2015.

Concesión de la red pública de telecomunicaciones

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

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

Creación de las Empresas filiales de la CFE

El 20 de enero de 2015 se llevó a cabo la constitución de CFE Internacional LLC en los Estados Unidos de América, primera empresa filial internacional de la CFE con una participación del 100%, y una aportación inicial de \$100,000 dólares. La sociedad participará activamente como competidor en el mercado internacional de combustibles a través de diversos mercados, captará clientes y comercializará gas natural, carbón y otros combustibles.

El 11 de agosto de 2015, se constituyó CFenergía, S.A. de C.V. La sociedad es filial de CFE quien posee una participación accionaria del 99%, y el objeto de esta empresa es la importación, exportación, contratación de transporte, almacenamiento, compra y venta de gas natural, carbón y cualquier otro combustible así como la administración de activos y combustibles, dentro del territorio de los Estados Unidos Mexicanos y en el extranjero.

El 23 de mayo de 2016 se constituyó Suministro Calificado con \$ 20,000 de pesos de los cuales \$19,980 los aportó CFE y \$ 20 fueron aportados por CFenergía, S.A de C.V.

El 29 de marzo de 2016 se constituyó CFE Intermediación de Contratos Legados con un capital de \$100,000 pesos de la cual CFE tiene una participación del 99% y 1% es de CFENERGÍA

Bienes aportados por el Gobierno Federal

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

En este mismo acto, la CFE recibió la posesión jurídica y física de los bienes objeto del acta en mención, en forma global conforme a los anexos citados. A partir de esa misma fecha, se iniciaron los trámites para la desincorporación legal de estos bienes del régimen de dominio público de la Federación. Estos bienes se incluyeron en los Estados de Situación Financiera Consolidados Condensados al 31 de diciembre de 2015, a un valor de \$95,004,417, monto determinado por el SAE y, los cuales sufrirán ajustes conforme su integración a detalle por cada una de las áreas de influencia. Al 30 de septiembre de 2016, esta actividad sigue en proceso. Adicionalmente durante el mes de mayo 2016 se registraron 63,000 correspondientes a automóviles. Al 30 de septiembre de 2016, esta actividad sigue en proceso.

2. Bases de formulación de la información financiera intermedia consolidada condensada

a) Bases de preparación

La información financiera intermedia consolidada condensada se ha preparado de conformidad con IAS 34 “información financiera intermedia” emitidos por el International Accounting Standard Board (IASB).

La información financiera intermedia consolidada condensada ha sido preparada sobre la base de costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros y los inmuebles de la Empresa, los cuales se reconocen a su valor razonable.

b) Unidad monetaria de la información financiera intermedia consolidada condensada

La información financiera consolidada condensada y sus notas se presentan en moneda de informe a pesos mexicanos, que es la misma que la moneda funcional y la moneda local.

Para propósitos de revelación en las notas a la información financiera intermedia consolidada condensada, 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.

c) Estados consolidados de resultados integrales

La CFE elaboró los estados consolidados condensados de resultados integrales, clasificando los costos y gastos por su naturaleza atendiendo a la esencia específica del tipo de costo o gasto de la entidad, conforme lo indica la NIC 1 “Presentación de estados financieros”.

3. Resumen de las principales políticas contables

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

a. Bases de consolidación

La información financiera consolidada condensada intermedia incluyen las cuentas de la CFE y de aquellas empresas productivas subsidiarias (EPS), empresas filiales y fideicomisos sobre los que se ejerce control. Las inversiones en asociadas son aquellas en las que tenemos influencia significativa y se reconocen utilizando el método de participación.

La tenencia accionaria en las principales subsidiarias, afiliadas y fideicomisos, sobre las que CFE mantiene control al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

- CFE Distribución EPS, CFE Transmisión EPS, CFE Generación I EPS, CFE Generación II EPS, CFE Generación III EPS, CFE Generación IV EPS, CFE Generación V EPS, CFE Generación VI EPS y CFE Suministrador de Servicios Básicos EPS. Al 30 de septiembre de 2016, no se han efectuado las aportaciones iniciales correspondientes.
- CFE posee inversiones en acciones en la empresa Suministro Calificado. Se efectuó una aportación inicial el 27 de septiembre de 2016 por \$19,980 y una segunda aportación el 29 de septiembre de 2016 por \$10,020.
- CFE International LLC. La aportación inicial asciende a \$100,000 usd, con participación accionaria del 100%.
- CFE posee el control absoluto de CFenergía, S.A. de C.V. La aportación inicial asciende a \$1,000 con una participación accionaria del 99%.

Por lo que respecta a los fideicomisos en los cuales CFE ejerce control, los mismos se detallan a continuación:

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

b. Bases de conversión de la información financiera intermedia de subsidiarias en el extranjero.

La información financiera de la moneda funcional a la moneda de reporte. Cuando la moneda local es la misma que la moneda funcional, la conversión se hace directamente de la moneda local a la moneda de reporte.

c. Otras políticas contables

Las políticas contables aplicadas en estos estados financieros interinos son las mismas que aquellas aplicadas en los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2015.

d. Reclasificaciones

Algunas de las cifras de los estados financieros de 2015 han sido reclasificadas para comparar su presentación con la utilizada en 2016. Los efectos de estas reclasificaciones se aplicaron retrospectivamente a la información financiera al 31 de diciembre de 2015 adjunta.

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

4. Instrumentos Financieros y Derivados

a. Valores razonables

A continuación se incluyen los importes en libros y valores razonables de los instrumentos financieros reconocidos en nuestra información financiera intermedia consolidada condensada.

	<u>30/09/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Activos financieros:		
Efectivo e inversiones temporales	\$ 56,688,451	\$ 35,597,179
Cuentas y documentos por cobrar a consumidores y otros deudores	87,152,691	86,356,231
Préstamos a trabajadores a largo plazo	10,935,906	10,061,390
Instrumentos financieros derivados	10,923,848	2,352,725
Pasivos financieros a costo amortizado:		
Deuda documentada	\$ 210,736,834	\$ 184,493,655
Arrendamiento de plantas, instalaciones, equipos y PIDIREGAS	230,237,673	212,086,854
Proveedores y contratistas	20,664,318	17,443,697
Depósitos de usuarios y contratistas	20,735,598	20,042,429

b. Objetivos de la administración del riesgo financiero

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

La Empresa busca atemperar 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.

c. Riesgo de crédito

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

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

El análisis de la antigüedad de los activos financieros no corrientes, sobre los que no se ha considerado necesario realizar estimación alguna al 30 de septiembre de 2016 y diciembre de 2015.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Menos de 90 días	\$ 2,802,036	\$ 3,062,960
De 90 a 180 días	3,192,827	3,807,923
Más de 180 días	<u>32,575,471</u>	<u>36,448,882</u>
	<u>\$ 38,570,334</u>	<u>\$ 43,319,765</u>

d. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

El financiamiento que recibe la Empresa, es principalmente a través de deuda contratada y por el arrendamiento de plantas, instalaciones, equipos y PIDIREGAS. Con el fin de administrar el riesgo de liquidez, la Empresa realiza análisis de flujos de efectivo de manera periódica y mantiene líneas de crédito abiertas con instituciones financieras y proveedores. Adicionalmente, la Empresa está sujeta a control presupuestal por parte del Gobierno Federal, por lo que el techo de endeudamiento neto que cada año autoriza el Congreso de la Unión de acuerdo a sus ingresos presupuestados, no puede ser rebasado.

La siguiente tabla muestra los vencimientos contractuales de los pasivos financieros de la entidad con base en los periodos de pago.

Al 30 de septiembre 2016	Menos de 1 año	Más de 1 año y menos de 3	Más de 3 años y menos de 5	Más de 5 años	Total
Deuda documentada	\$ 41,377,630	\$ 29,339,226	\$ 44,157,416	\$ 95,862,562	\$ 210,736,834
Arrendamiento de plantas, instalaciones, equipos y PIDIREGAS	21,392,085	14,677,920	27,631,764	166,535,904	230,237,673
Proveedores y contratistas	20,664,318				20,664,318
Depósitos de usuarios y contratistas	20,735,598				20,735,598
Total	\$ 104,169,631	\$ 44,017,146	\$ 71,789,180	\$ 262,398,466	\$ 482,374,423

Al 31 de diciembre 2015	Menos de 1 año	Más de 1 año y menos de 3	Más de 3 años y menos de 5	Más de 5 años	Total
Deuda documentada	\$ 18,066,977	\$ 35,461,814	\$ 24,846,391	\$ 106,118,473	\$ 184,493,655
Arrendamiento de plantas, instalaciones, equipos y PIDIREGAS	22,770,191	35,287,449	28,687,290	125,341,924	212,086,854
Proveedores y contratistas	17,443,697				17,443,697
Depósitos de usuarios y contratistas	20,042,429				20,042,429
Total	\$ 78,323,294	\$ 70,749,263	\$ 53,533,681	\$ 231,460,397	\$ 434,066,635

e. Riesgos de mercado

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

Administración del riesgo cambiario

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

La Empresa utiliza principalmente “*swaps*” de tasa de interés y de divisas y contratos “*forward*” de divisas para administrar su exposición a las fluctuaciones de tasas de interés y de moneda extranjera conforme a sus políticas internas.

Los valores en libros de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera al final del periodo sobre el que se informa son los siguientes:

– **Análisis de sensibilidad de moneda extranjera**

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

La siguiente tabla detalla la sensibilidad de la Empresa 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. El análisis de sensibilidad incluye préstamos externos así como préstamos de las operaciones extranjeras dentro de la Empresa donde la denominación del préstamo se encuentra en una divisa distinta a la moneda del prestamista o del prestatario. Una cifra positiva (como se aprecia en el cuadro que sigue) indica un incremento en los resultados donde el peso mexicano se fortalece en 5% contra la divisa pertinente. Si se presentara un debilitamiento del 5% en el peso mexicano con respecto a la divisa en referencia, entonces habría un impacto comparable sobre los resultados y los saldos siguientes serían negativos.

	Miles de pesos	
	<u>30/09/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Resultados	\$ <u>7,448,581</u>	\$ <u>5,460,940</u>

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

– **Administración del riesgo de tasas de interés**

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

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

Los siguientes 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 TIIIE 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.

Si la tasa de interés TIIIE hubiera estado 0.50 puntos por encima/por debajo y todas las otras variables permanecen constantes:

- La pérdida del periodo que terminó el 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 aumentaría o disminuiría en \$476,483 y \$516,639 respectivamente. Esto es principalmente atribuible a la exposición del Organismo a las tasas de interés sobre sus préstamos a tasa variable; y

Si la tasa de interés LIBOR hubiera estado 0.01 puntos por encima/por debajo y todas las otras variables permanecen constantes:

- La pérdida del periodo que terminó el 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 aumentaría o disminuiría en \$11,293 y \$7,966 respectivamente. Esto es principalmente atribuible a la exposición del Organismo a las tasas de interés sobre sus préstamos a tasa variable.

f. Valor razonable de los instrumentos financieros

Valor razonable de los instrumentos financieros registrados al costo amortizado

Se considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproxima a su valor razonable, incluyendo los siguientes:

	Sep 2016		Dic 2015	
	Valor en Libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor Razonable
Deuda documentada	\$ 210,736,834	\$ 210,736,834	\$ 184,493,655	\$ 184,493,655
Arrendamiento de plantas, instalaciones, equipos y PIDIREGAS	230,237,673	230,237,673	212,086,854	212,086,854

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

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determina de la siguiente forma:

- El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar y negociados en los mercados líquidos activos se determinan con referencia a los precios cotizados en el mercado.
- El valor razonable de los otros activos y pasivos financieros (sin incluir los instrumentos derivados) se determinan de conformidad con modelos de determinación de precios de aceptación general, que se basan en el análisis del flujo de efectivo descontado utilizando precios de transacciones actuales observables en el mercado y cotizaciones para instrumentos similares.
- Por los términos en que se firmaron los contratos ISDA (International Swaps and Derivatives Association), las contrapartes o instituciones bancarias son los agentes valuadores, y son ellos quienes calculan y envían mensualmente el valor de mercado (que es la valuación monetaria de romper la operación pactada en un momento dado). CFE monitorea este valor y si existe alguna duda u observa alguna anomalía en el comportamiento del valor de mercado solicita a la contraparte una nueva valuación.

Valuaciones a valor razonable reconocidas en el estado de posición financiera

La siguiente tabla proporciona un análisis de los instrumentos financieros que se valúan con posterioridad al reconocimiento inicial a valor razonable, agrupados en niveles del 1 al 2, con base en el grado al que el valor razonable es observable:

Activos financieros disponibles para su venta		Nivel 1
Inversiones temporales	\$	<u>29,411,725</u>
Total	\$	<u><u>29,411,725</u></u>

El análisis 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 efectúa en la Nota 11.

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).

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el efectivo e inversiones temporales se integran como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en caja y bancos	\$ * 27,267,905	\$ 18,150,477
Inversiones temporales	29,411,725	17,437,881
Certificados bursátiles por disponer	<u>8,821</u>	<u>8,821</u>
Total	\$ <u>56,688,451</u>	\$ <u>35,597,179</u>

*El rubro de efectivo incluye el monto de 300 millones de dólares contratados como deuda PIDIREGA los cuales están restringidos para obra pública.

Programa de Certificados Bursátiles - Con objeto de refinanciar proyectos de Obra Pública Financiada (PIDIREGAS), la CFE ha instrumentado un mecanismo estructurado a través del cual se emiten Certificados Bursátiles (CEBURES). Este mecanismo inicia con la suscripción de un contrato de crédito, mismo que es cedido por el Banco acreedor a un Fideicomiso privado que bursatiliza los derechos sobre el crédito, emitiendo CEBURES. Los fondos provenientes de dichas emisiones son invertidos por el Fiduciario, mientras la CFE los va desembolsando para pagar a los contratistas de los proyectos de Obra Pública Financiada (PIDIREGAS), a su entrega a satisfacción de la Entidad. Cada emisión de CEBURES constituye un pasivo para la CFE y cada uno de los desembolsos se convierte en deuda PIDIREGAS.

Para poder llevar a cabo este mecanismo de financiamiento, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores autoriza previamente los Programas de CEBURES, normalmente por montos mínimos de 6,000 millones de pesos y con una vigencia de dos o más años, para poder llevar a cabo las emisiones requeridas hasta por el monto total autorizado, el cual puede ser ampliado previa solicitud.

Del último trimestre de 2012 al tercer trimestre de 2016 no hubo emisiones ni disposiciones de CEBURES, por lo cual el saldo al 30 de septiembre de 2016 sigue siendo de 8,821 miles de pesos.

6. Cuentas por cobrar, neto

Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre de 2015, las cuentas por cobrar se integran como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Consumidores público	\$ *67,332,504	\$ *66,259,514
Consumidores gobierno	18,596,754	22,168,411
Otras cuentas por cobrar	17,849,459	15,535,342
	<u>103,778,717</u>	<u>103,963,267</u>
Estimación para cuentas de cobro dudoso	<u>(16,630,792)</u>	<u>(18,032,594)</u>
	87,147,925	85,930,673
Impuesto al valor agregado por recuperar	4,766	425,558
Total	<u>\$ 87,152,691</u>	<u>\$ 86,356,231</u>

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

Al 30 de septiembre de 2016 y diciembre de 2015, los saldos y movimientos de la estimación para cuentas de cobro dudoso se integran como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo Inicial	\$ 18,032,594	\$ 18,697,261
Incremento	9,489,924	5,810,887
Aplicaciones	<u>(10,891,726)</u>	<u>(6,475,554)</u>
Saldo Final	<u>\$ 16,630,792</u>	<u>\$ 18,032,594</u>

7. Materiales para operación

Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre 2015, los materiales para operación se integran como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Refacciones y equipo	\$ 1,878,079	\$ 3,802,741
Combustibles y lubricantes	6,226,081	8,431,973

Combustible nuclear	3,517,196	4,159,020
Estimación por obsolescencia	11,621,356 (344,202)	16,393,734 (862,413)
Total	\$ 11,277,154	15,531,321

8. Plantas, instalaciones y equipos

Los saldos netos de plantas, instalaciones y equipos al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se integran como sigue:

Inversión al 30 de septiembre de 2016

	Plantas instalaciones y equipo en operación	Refacciones capitalizables	Obras en proceso	Materiales para construcción	Total
Sdos 01/Ene/16	1,806,886,065	7,420,410	22,218,146	10,912,877	1,847,437,498
Adquisiciones	38,158,382	-	3,702,169	-	41,860,552
Bajas	(18,154,667)	-	-	-	(18,154,667)
Capitalización Otros Movimientos de Activo Fijo	718,926	(482,850)	(236,076)	(65,055)	(65,055)
	(24,431,905)				(24,431,905)
Sdos 30/Sep/16	1,803,176,802	6,937,560	25,684,239	10,847,822	1,846,646,423

Depreciación acumulada al 30 de septiembre de 2016

	Plantas instalaciones y equipo en operación	Refacciones capitalizables	Obras en proceso	Materiales para construcción	Total
Saldos 01/Ene/15	(759,650,609)	(1,849,320)	-	-	(761,499,929)
Saldos Netos 01/Ene/16	1,047,235,456	5,571,090	22,218,146	10,912,877	1,085,937,569
Depreciación del periodo	(41,006,153)	(277,398)	-	-	(41,283,551)
Depreciación por bajas	11,981,312	-	-	-	11,981,312
Depreciación Neta	(29,024,841)	(277,398)	-	-	(29,302,239)
Saldos 31/Dic/15	(788,675,450)	(2,126,718)	-	-	(790,802,169)
Saldos Netos 30/Sep/16	1,014,501,352	4,810,842	25,684,239	10,847,822	1,055,844,254

Inversión al 31 de diciembre de 2015

	Plantas instalaciones y equipo en operación	Refacciones capitalizables	Obras en proceso	Materiales y Anticipos para construcción	Total
Sdos 01/Ene/15	1,674,558,948	8,949,003	27,871,114	11,939,475	1,723,318,540
Adquisiciones	38,234,511	-	13,932,096	1,094,260	53,260,867
Aportaciones Gobierno Federal					
Extinta LFC	95,067,417				95,067,417
Bajas	(12,440,097)	-	-	-	(12,440,097)
Capitalización	11,465,286	(1,528,593)	(19,585,064)	(2,120,858)	(11,769,229)
Sdos 31/Dic/15	1,806,886,065	7,420,410	22,218,146	10,912,877	1,847,437,498

Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2015

	Plantas instalaciones y equipo en operación	Refacciones capitalizables	Obras en proceso	Materiales y Anticipos para construcción	Total
Saldos 01/Ene/15	(723,791,118)	(1,479,456)	-	-	(725,270,574)
Saldos Netos 01/Ene/15	950,767,830	7,469,547	27,871,114	11,939,475	998,047,966
Depreciación del periodo	(44,882,118)	-369,864	-	-	(45,251,982)
Depreciación por bajas	9,022,627	-	-	--	9,022,627
Depreciación Neta	(35,859,491)	(369,864)	-	-	(36,229,355)
Saldos 31/Dic/15	(759,650,609)	(1,849,320)	-	-	(761,499,929)
Saldos Netos 31/Dic/15	1,047,235,456	5,571,090	22,218,146	10,912,877	1,085,937,569

Durante el tercer trimestre de 2016 y al cierre del ejercicio 2015 se capitalizaron costos de financiamiento por un importe de \$1,340,205 y \$5,965,953 respectivamente.

Obras en proceso - Los saldos de obras en proceso al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 se integran como sigue:

Planta:	2016	2015
Vapor	\$ 1,196,632	\$ 1,209,781
Hidroeléctricas	1,965,425	1,847,936
Nucleoeléctricas	1,077,405	748,832
Turbogas y ciclo combinado	388,788	388,788
Geotérmicas	2,040,744	2,055,956
Combustión interna	108,996	108,996
Líneas, redes y subestaciones	17,349,560	14,642,683
Oficinas e instalaciones generales	1,556,689	1,215,174
Total	\$ 25,684,239	\$ 22,218,146

9. Instrumentos financieros derivados

- **Instrumento financiero con fines de negociación** - El 17 de septiembre de 2002, CFE colocó en el mercado japonés un bono por 32 mil millones de yenes japoneses a una tasa de interés del 3.83% anual, con vencimiento a septiembre de 2032. De manera simultánea, CFE realizó una operación de cobertura por la cual recibió un monto de 269'474,000 dólares americanos, equivalentes a los 32 mil millones de yenes al tipo de cambio spot de la fecha de la operación de 118.7499 yenes por dólar americano. La operación consiste en una serie de "Forwards" de divisa que permiten fijar el tipo de cambio yen/dólar, durante el plazo establecido de la operación en 54.0157 yenes por dólar americano. Como resultado de la operación, CFE paga una tasa de interés equivalente al 8.42% anual en dólares. El efecto de valuación de los "Forwards" de divisa se registra en el Costo Financiero; una ganancia (pérdida) en dicho costo compensa una pérdida (ganancia) en el pasivo subyacente.

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

		Tipo de cambio (Septiembre 2016)	Moneda nacional (miles de pesos)
Bienes a recibir activo	32,000'000,000 yenes	0.1913	\$ 6,121,600
Bienes a entregar pasivo	269'474,000 dólares	19.5002	\$ 5,254,797
Bienes a recibir, neto			<u>\$ 866,803</u>

A partir del 17 de marzo de 2003 y hasta el 17 de septiembre de 2032, la CFE está obligada a realizar pagos semestrales por la cantidad de 11'344,855 dólares americanos equivalentes a 612'800,000 yenes japoneses, por lo que la suma total que la CFE está obligada a entregar en los próximos 16 años es de 363'035,373 dólares americanos y el monto total que recibirá será de 19,609'600,000 yenes japoneses.

Adicionalmente, al término del contrato de cobertura, las partes celebraron un contrato de compra por parte de CFE, de un "Call Europeo" mediante el cual CFE adquiere el derecho de comprar yenes japoneses al vencimiento, a precio de mercado, en caso de que el tipo de cambio yen/dólar se cotice por debajo de 118.7498608401 yenes por dólar y la venta por parte de CFE de un "Call Europeo" mediante el cual CFE vende la protección de una apreciación del tipo de cambio yen/dólar por encima de 27.8000033014 yenes por dólar.

En caso de que la CFE decidiera cancelar en forma anticipada la cobertura (*“forwards” de divisa*), se originaría una ganancia extraordinaria estimada al 30 de septiembre de 2016, en 4'571,554 dólares americanos, aproximadamente. La ganancia fue estimada por J. Aron & Company (agente de cálculo), tomando como base el valor razonable de la cobertura a la fecha de la estimación.

• Los instrumentos financieros derivados con fines de cobertura al 30 de septiembre de 2016 se detallan a continuación (miles de pesos / miles de dólares americanos):

Contraparte	Posición primaria	Objeto	Monto del nocional	Subyacente	Valor de mercado	Fecha de inicio de cobertura	Fecha de terminación de la cobertura	Tasa / tipo de moneda recibo	Tasa / tipo de moneda pago	% cubierto
BANAMEX	\$ 1,702,516	Cambiar de tasa flotante a tasa fija	\$ 1,617,390	Tasa de interés CETES 182 + 0.25%	\$ (4,066)	7 de diciembre de 2007	26 de mayo de 2017	CETES 182 + 0.25%	8.1950%	95%
BANAMEX	\$ 368,987	Cambiar de tasa flotante a tasa fija	\$ 350,538	Tasa de interés CETES 182 + 0.25%	\$ (793)	15 de febrero de 2008	4 de agosto de 2017	CETES 182 + 0.25%	8.2200%	95%
BANCOMER	\$ 1,314,758	Cambiar de tasa flotante a tasa fija	\$ 1,249,020	Tasa de interés CETES 91 + 0.50%	\$ (1,046)	6 de diciembre de 2007	23 de febrero de 2017	CETES 91 + 0.50%	8.3650%	95%
BANAMEX	\$ 787,092	Cambiar de tasa flotante a tasa fija	\$ 787,092	Tasa de interés CETES 91 + 0.45%	\$ (2,504)	24 de abril de 2008	11 de enero de 2018	CETES 91 + 0.45%	7.9000%	100%
J.P. MORGAN	\$ 697,928	Cambiar de tasa flotante a tasa fija	\$ 593,239	Tasa de interés TIIE 28 + 0.45%	\$ (948)	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	6.0900%	85%
HSBC	\$ 651,004	Cambiar de tasa flotante a tasa fija	\$ 553,353	Tasa de interés TIIE 28 + 0.45%	\$ (917)	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	6.0700%	85%
CREDIT AGRICOLE	\$ 590,622	Cambiar de tasa flotante a tasa fija	\$ 502,029	Tasa de interés TIIE 28 + 0.45%	\$ (718)	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	6.0850%	85%
BANCOMER	\$ 425,546	Cambiar de tasa flotante a tasa fija	\$ 372,183	Tasa de interés TIIE 28 + 0.45%	\$ (617)	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	6.0700%	87%
BNP PARIBAS	\$ 435,552	Cambiar de tasa flotante a tasa fija	\$ 371,525	Tasa de interés TIIE 28 + 0.45%	\$ (558)	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	6.1000%	85%
GOLDMAN SACHS	\$ 422,726	Cambiar de tasa flotante a tasa fija	\$ 370,171	Tasa de interés TIIE 28 + 0.45%	\$ (716)	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	6.0500%	88%
SANTANDER SERFIN	\$ 547,802	Cambiar de tasa flotante a tasa fija	\$ 533,627	Tasa de interés TIIE 28 + 0.45%	\$ (1,326)	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	5.9800%	97%
CREDIT AGRICOLE	\$ 595,093	Cambiar de tasa flotante a tasa fija	\$ 532,452	Tasa de interés TIIE 28 + 0.45%	\$ (1,358)	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	5.9650%	89%
HSBC	\$ 554,726	Cambiar de tasa flotante a tasa fija	\$ 532,430	Tasa de interés TIIE 28 + 0.45%	\$ (1,322)	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	5.9800%	96%
BANCOMER	\$ 580,614	Cambiar de tasa flotante a tasa fija	\$ 529,682	Tasa de interés TIIE 28 + 0.45%	\$ (1,316)	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	5.9800%	91%
BANAMEX	\$ 576,581	Cambiar de tasa flotante a tasa fija	\$ 529,264	Tasa de interés TIIE 28 + 0.45%	\$ (1,318)	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	5.9750%	92%
GOLDMAN SACHS	\$ 558,268	Cambiar de tasa flotante a tasa fija	\$ 527,253	Tasa de interés TIIE 28 + 0.45%	\$ (1,338)	30 de marzo de 2012	10 de julio de 2020	TIIE 28 + 0.45%	5.9850%	94%
CREDIT AGRICOLE	\$ 468,606	Cambiar de tasa flotante a tasa fija	\$ 374,884	Tasa de interés TIIE 28 + 1.59%	\$ (2,086)	2 de julio de 2012	29 de junio de 2020	TIIE 28 + 1.59%	6.8180%	80%
BANAMEX	\$ 459,982	Cambiar de tasa flotante a tasa fija	\$ 367,985	Tasa de interés TIIE 28 + 1.59%	\$ (2,063)	2 de julio de 2012	29 de junio de 2020	TIIE 28 + 1.59%	6.8100%	80%
SANTANDER	\$ 450,342	Cambiar de tasa flotante a tasa fija	\$ 360,274	Tasa de interés TIIE 28 + 1.59%	\$ (1,968)	2 de julio de 2012	29 de junio de 2020	TIIE 28 + 1.59%	6.8290%	80%
HSBC	\$ 436,070	Cambiar de tasa flotante a tasa fija	\$ 348,856	Tasa de interés TIIE 28 + 1.59%	\$ (1,918)	2 de julio de 2012	29 de junio de 2020	TIIE 28 + 1.59%	6.8300%	80%
CREDIT SUISSE	USD 16,788	Cambiar de Dólares a Pesos	USD 12,005	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	\$ 30,594	24 de enero de 2005	24 de julio de 2021	Dólares americanos	Pesos	72%
CREDIT SUISSE	USD 10,750	Cambiar de Dólares a Pesos	USD 8,311	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	\$ 25,213	2 de febrero de 2005	2 de febrero de 2023	Dólares americanos	Pesos	77%
DEUTSCHE BANK	USD 208,188	Cambiar de Dólares a Pesos	USD 171,323	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	\$ 420,885	3 de mayo de 2005	21 de junio de 2021	Dólares americanos	Pesos	82%
GOLDMAN SACHS	USD 49,296	Cambiar de Dólares a Pesos	USD 40,977	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	\$ 109,725	26 de marzo de 2005	26 de marzo de 2022	Dólares americanos	Pesos	83%
GOLDMAN SACHS	USD 200,000	Cambiar de Dólares con Tasa LIBOR a Pesos con Tasa Fija	USD 186,667	Tipo de cambio USD Tasa LIBOR / Peso Mexicano Tasa Fija	\$ 804,533	15 de diciembre de 2008	15 de diciembre de 2036	Dólares americanos	Pesos a Tasa Fija a Tasa LIBOR	93%
DEUTSCHE BANK	USD 200,000	Cambiar de Dólares con Tasa LIBOR a Pesos con Tasa Fija	USD 186,667	Tipo de cambio USD Tasa LIBOR / Peso Mexicano Tasa Fija	\$ 776,290	15 de diciembre de 2008	15 de diciembre de 2036	Dólares americanos	Pesos a Tasa Fija a Tasa LIBOR	93%
GOLDMAN SACHS	USD 105,450	Cambiar de Dólares con Tasa LIBOR a Pesos con Tasa Fija	USD 96,662	Tipo de cambio USD Tasa LIBOR / Peso Mexicano Tasa Fija	\$ 383,613	15 de junio de 2009	15 de diciembre de 2036	Dólares americanos	Pesos a Tasa Fija a Tasa LIBOR	92%
DEUTSCHE BANK	USD 105,450	Cambiar de Dólares con Tasa LIBOR a Pesos con Tasa Fija	USD 96,662	Tipo de cambio USD Tasa LIBOR / Peso Mexicano Tasa Fija	\$ 364,554	15 de junio de 2009	15 de diciembre de 2036	Dólares americanos	Pesos a Tasa Fija a Tasa LIBOR	92%
DEUTSCHE BANK	USD 255,000	Cambiar de Dólares con Tasa LIBOR a Pesos con Tasa Fija	USD 233,750	Tipo de cambio USD Tasa LIBOR / Peso Mexicano Tasa Fija	\$ 935,659	15 de junio de 2009	15 de diciembre de 2036	Dólares americanos	Pesos a Tasa Fija a Tasa LIBOR	92%
MORGAN STANLEY	USD 250,000	Cambiar de Dólares a Pesos	USD 250,000	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	\$ 1'269,569	15 de julio de 2015	15 de enero de 2024	Dólares americanos	Pesos	100%
BBVA BANCOMER	USD 350,000	Cambiar de Dólares a Pesos	USD 350,000	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	\$ 1'664,929	15 de julio de 2015	11 de enero de 2024	Dólares americanos	Pesos	100%
BNP PARIBAS	USD 250,000	Cambiar de Dólares a Pesos	USD 250,000	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	\$ 1'276,921	15 de julio de 2015	15 de enero de 2024	Dólares americanos	Pesos	100%
SANTANDER	USD 400,000	Cambiar de Dólares a Pesos	USD 400,000	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	\$ 1'862,603	15 de julio de 2015	16 de enero de 2024	Dólares americanos	Pesos	100%
SANTANDER	USD 1,300	Cambiar de Dólares a Pesos	USD 1,300	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	\$ 1,391	25 de febrero de 2016	9 de diciembre de 2016	Dólares americanos	Pesos	100%
SANTANDER	USD 48,700	Cambiar de Dólares a Pesos	USD 48,700	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	\$ 52,818	26 de febrero de 2016	9 de diciembre de 2016	Dólares americanos	Pesos	100%
SANTANDER	USD 50,000	Cambiar de Dólares a Pesos	USD 50,000	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	\$ 54,475	1 de marzo de 2016	9 de diciembre de 2016	Dólares americanos	Pesos	100%
BANK OF TOKYO-MITSUBISHI	USD 50,000	Cambiar de Dólares a Pesos	USD 50,000	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	\$ 64,175	2 de marzo de 2016	9 de diciembre de 2016	Dólares americanos	Pesos	100%
BANAMEX	USD 8,000	Cambiar de Dólares a Pesos	USD 8,000	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	\$ 11,099	7 de marzo de 2016	9 de diciembre de 2016	Dólares americanos	Pesos	100%
BANAMEX	USD 42,000	Cambiar de Dólares a Pesos	USD 42,000	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	\$ 59,039	16 de marzo de 2016	9 de diciembre de 2016	Dólares americanos	Pesos	100%
BANAMEX	USD 10,000	Cambiar de Dólares a Pesos	USD 10,000	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	\$ 15,078	17 de marzo de 2016	9 de diciembre de 2016	Dólares americanos	Pesos	100%
BANAMEX	USD 20,000	Cambiar de Dólares a Pesos	USD 20,000	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	\$ 34,425	17 de marzo de 2016	9 de diciembre de 2016	Dólares americanos	Pesos	100%

Contraparte	Posición primaria	Objeto	Monto del nocional	Subyacente	Valor de mercado	Fecha de inicio de cobertura	Fecha de terminación de la cobertura	Tasa / tipo de moneda recibo	Tasa / tipo de moneda pago	% cubierto
BANAMEX	USD 30,000	Cambiar de Dólares a Pesos	USD 30,000	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	\$ 52,440	17 de marzo de 2016	9 de diciembre de 2016	Dólares americanos	Pesos	100%
BANAMEX	USD 25,000	Cambiar de Dólares a Pesos	USD 25,000	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	\$ 41,694	12 de abril de 2016	9 de diciembre de 2016	Dólares americanos	Pesos	100%
BANAMEX	USD 8,500	Cambiar de Dólares a Pesos	USD 8,500	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	\$ 94,915	20 de abril de 2016	9 de diciembre de 2016	Dólares americanos	Pesos	100%
BANAMEX	USD 25,000	Cambiar de Dólares a Pesos	USD 25,000	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	\$ 31,364	18 de agosto de 2016	9 de diciembre de 2016	Dólares americanos	Pesos	100%
MORGAN STANLEY	USD 300,000	Cambiar de Dólares a Pesos	USD 300,000	Tipo de cambio USD /Peso Mexicano	\$ 532,226	29 de septiembre de 2016	29 de septiembre de 2021	Dólares americanos	Pesos	100%

- Medición de efectividad de los instrumentos financieros derivados con fines de cobertura al 30 de septiembre de 2016 (miles de pesos / miles de dólares americanos):

Nombre de la Cobertura de Acuerdo a la Documentación	Fecha de Intercambio	Flujo por Pagar de la Posición Primaria	Flujo por Recibir del Instrumento Derivado	% Efectividad	Tasa que se Utilizó para Calcular el Flujo de la Posición		Sobretasa	Base de Cálculo para Ambos Flujos	Frecuencia de Períodos	Fecha de Cálculo de Ambas Tasas
					Primaria	Instrumento Derivado				
BANCOMER BANAMEX	4 de enero de 2016	\$ 11,405	\$ 11,405	100 %	3.3358 %	3.3358 %	0.45 %	ACTUAL / 360	Mensual	2 de diciembre de 2015
BONO 24	13 de enero de 2016	USD 30,469	USD 30,469	100 %	4.8750 %	4.8750 %	0.00 %	30 / 360	Semestral	4 de noviembre de 2015
ING IV	14 de enero de 2016	\$ 1,781	\$ 1,781	100 %	3.1300 %	3.1300 %	0.45 %	ACTUAL / 360	Trimestral	15 de octubre de 2015
ICO 4	25 de enero de 2016	USD 392	USD 392	100 %	1.2500 %	1.2500 %	0.00 %	ACTUAL / 360	Semestral	5 de mayo de 2005
BANCOMER BANAMEX	29 de enero de 2016	\$ 8,740	\$ 8,740	100 %	3.3110 %	3.3110 %	0.45 %	ACTUAL / 360	Mensual	30 de diciembre de 2015
ICO 8	2 de febrero de 2016	USD 253	USD 253	100 %	1.2500 %	1.2500 %	0.00 %	ACTUAL / 360	Semestral	5 de mayo de 2005
BANCOMER 2	2 de febrero de 2016	\$ 3,846	\$ 3,846	100 %	3.5475 %	3.5475 %	1.59 %	ACTUAL / 360	Mensual	30 de diciembre de 2015
BANCOMER 1	5 de febrero de 2016	\$ 1,332	\$ 1,332	100 %	3.3200 %	3.3200 %	0.25 %	ACTUAL / 360	Semestral	6 de agosto de 2015
ING III	25 de febrero de 2016	\$ 1,834	\$ 1,834	100 %	3.2200 %	3.2200 %	0.50 %	ACTUAL / 360	Trimestral	26 de noviembre de 2015
BANCOMER BANAMEX	26 de febrero de 2016	\$ 9,820	\$ 9,820	100 %	3.5600 %	3.5600 %	0.45 %	ACTUAL / 360	Mensual	27 de enero de 2016
BANCOMER 2	29 de febrero de 2016	\$ 3,153	\$ 3,153	100 %	3.5570 %	3.5570 %	1.59 %	ACTUAL / 360	Mensual	29 de enero de 2016
ICO 5 6 Y 7	28 de marzo de 2016	USD 1,304	USD 1,304	100 %	1.2500 %	1.2500 %	0.00 %	ACTUAL / 360	Semestral	4 de mayo de 2005
BANCOMER BANAMEX	28 de marzo de 2016	\$ 12,213	\$ 12,213	100 %	4.0547 %	4.0547 %	0.45 %	ACTUAL / 360	Mensual	24 de febrero de 2016
BANCOMER 2	31 de marzo de 2016	\$ 3,967	\$ 3,967	100 %	4.0501 %	4.0501 %	1.59 %	ACTUAL / 360	Mensual	26 de febrero de 2016
ING IV	14 de abril de 2016	\$ 1,484	\$ 1,484	100 %	3.2800 %	3.2800 %	0.45 %	ACTUAL / 360	Trimestral	14 de enero de 2016
BANCOMER BANAMEX	22 de abril de 2016	\$ 9,872	\$ 9,872	100 %	4.0650 %	4.0650 %	0.45 %	ACTUAL / 360	Mensual	22 de marzo de 2016
BANCOMER 2	2 de mayo de 2016	\$ 4,106	\$ 4,106	100 %	4.0650 %	4.0650 %	1.59 %	ACTUAL / 360	Mensual	30 de marzo de 2016
BANCOMER BANAMEX	20 de mayo de 2016	\$ 11,057	\$ 11,057	100 %	4.0650 %	4.0650 %	0.45 %	ACTUAL / 360	Mensual	20 de abril de 2016
ING III	26 de mayo de 2016	\$ 1,492	\$ 1,492	100 %	3.9900 %	3.9900 %	0.50 %	ACTUAL / 360	Trimestral	25 de febrero de 2016
IXE 1	27 de mayo de 2016	\$ 4,777	\$ 4,777	100 %	3.4500 %	3.4500 %	0.25 %	ACTUAL / 360	Semestral	26 de noviembre de 2015
BANCOMER 2	31 de mayo de 2016	\$ 3,721	\$ 3,721	100 %	4.0655 %	4.0655 %	1.59 %	ACTUAL / 360	Mensual	29 de abril de 2016
GOLDMAN SACHS 1 Y 3	14 de junio de 2016	USD 6,440	USD 6,440	100 %	0.7465 %	0.7465 %	0.4950 %	ACTUAL / 360	Semestral	11 de diciembre de 2015
GOLDMAN SACHS 2 4 Y 5	14 de junio de 2016	USD 11,817	USD 11,817	100 %	0.7465 %	0.7465 %	0.4950 %	ACTUAL / 360	Semestral	11 de diciembre de 2015
BANCOMER BANAMEX	17 de junio de 2016	\$ 11,057	\$ 11,057	100 %	4.0650 %	4.0650 %	0.45 %	ACTUAL / 360	Mensual	18 de mayo de 2016
ICO 2 Y 3	20 de junio de 2016	USD 5,552	USD 5,552	100 %	1.2500 %	1.2500 %	0.00 %	ACTUAL / 360	Semestral	3 de mayo de 2005
BANCOMER 2	30 de junio de 2016	\$ 3,871	\$ 3,871	100 %	4.0970 %	4.0970 %	1.59 %	ACTUAL / 360	Mensual	30 de mayo de 2016
BONO 24	13 de julio de 2016	\$ 30,469	\$ 30,469	100 %	4.8750 %	4.8750 %	0.00 %	30 / 360	Semestral	4 de noviembre de 2015
ING IV	14 de julio de 2016	\$ 1,707	\$ 1,707	100 %	3.8400 %	3.8400 %	0.45 %	ACTUAL / 360	Trimestral	14 de abril de 2016
BANCOMER BANAMEX	15 de julio de 2016	\$ 11,151	\$ 11,151	100 %	4.1037 %	4.1037 %	0.45 %	ACTUAL / 360	Mensual	15 de junio de 2016
ICO 4	25 de julio de 2016	USD 389	USD 389	100 %	1.2500 %	1.2500 %	0.00 %	ACTUAL / 360	Semestral	5 de mayo de 2005
BANCOMER 2	1 de agosto de 2016	\$ 3,679	\$ 3,679	100 %	4.1116 %	4.1116 %	1.59 %	ACTUAL / 360	Mensual	29 de junio de 2016
ICO 8	2 de agosto de 2016	USD 251	USD 251	100 %	1.2500 %	1.2500 %	0.00 %	ACTUAL / 360	Semestral	5 de mayo de 2005
BANCOMER 1	5 de agosto de 2016	\$ 1,035	\$ 1,035	100 %	3.4500 %	3.4500 %	0.25 %	ACTUAL / 360	Semestral	4 de febrero de 2016
BANCOMER BANAMEX	12 de agosto de 2016	\$ 10,960	\$ 10,960	100 %	4.5850 %	4.5850 %	0.45 %	ACTUAL / 360	Mensual	13 de julio de 2016

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

Empresa Productiva del Estado y subsidiarias, y empresas filiales

ING III	25 de agosto de 2016	\$ 1,562	\$ 1,562	100 %	4.2000 %	4.2000 %	0.50 %	ACTUAL / 360	Trimestral	26 de mayo de 2016
BANCOMER 2	31 de agosto de 2016	\$ 3,736	\$ 3,736	100 %	4.5850 %	4.5850 %	1.59 %	ACTUAL / 360	Mensual	29 de julio de 2016
BANCOMER BANAMEX	9 de septiembre de 2016	\$ 10,971	\$ 10,971	100 %	4.5900 %	4.5900 %	0.45 %	ACTUAL / 360	Mensual	10 de agosto de 2016
ICO 5 6 Y 7	26 de septiembre de 2016	USD 1,298	USD 1,298	100 %	1.2500 %	1.2500 %	0.00 %	ACTUAL / 360	Semestral	4 de mayo de 2005
BANCOMER 2	30 de septiembre de 2016	\$ 3,742	\$ 3,742	100 %	4.5950 %	4.5950 %	1.59 %	ACTUAL / 360	Mensual	30 de agosto de 2016

- Medición de de efectividad de los instrumentos financieros derivados Forwards con fines de cobertura al 30 de septiembre de 2016:

CONTRAPARTE	IDENTIFICACIÓN DE COBERTURA	NOCIONAL DÓLARES	TIPO DE CAMBIO FIX		FORWARD			VALOR DE MERCADO LIMPIO				
			30/09/2016	09/12/2016	VARIACIÓN PUNTOS	(SF-SI)/SI	31/08/2016	PARTE EFICIENTE	PARTE INEFICIENTE	% FECTIVO	% INEFECTIVO	
SANTANDER	FORWARD SINDICADO DIC 1N	1,300,000.00	19.5002	19.6522	0.152006	0.0077951	0.7795%	814,611.04	808,261.06	6,349.97	99.22%	0.78%
SANTANDER	FORWARD SINDICADO DIC 2N	48,700,000.00	19.5002	19.6522	0.152006	0.0077951	0.7795%	31,017,971.30	30,776,183.12	241,788.17	99.22%	0.78%
SANTANDER	FORWARD SINDICADO DIC 3N	50,000,000.00	19.5002	19.6522	0.152006	0.0077951	0.7795%	32,012,827.26	31,763,284.09	249,543.17	99.22%	0.78%
BANK OF TOKYO-MITSUBISHI	FORWARD SINDICADO DIC 4N	50,000,000.00	19.5002	19.6522	0.152006	0.0077951	0.7795%	38,668,401.11	38,366,977.08	301,424.04	99.22%	0.78%
BANAMEX 1606712617	FORWARD SINDICADO DIC 5N	8,000,000.00	19.5002	19.6522	0.152006	0.0077951	0.7795%	6,722,298.80	6,669,897.82	52,400.99	99.22%	0.78%
BANAMEX 1607611737	FORWARD SINDICADO DIC 6N	42,000,000.00	19.5002	19.6522	0.152006	0.0077951	0.7795%	35,991,589.27	35,711,031.25	280,558.02	99.22%	0.78%
BANAMEX 1607713218	FORWARD SINDICADO DIC 7N	10,000,000.00	19.5002	19.6522	0.152006	0.0077951	0.7795%	9,180,506.28	9,108,943.32	71,562.96	99.22%	0.78%
BANAMEX 1607715182	FORWARD SINDICADO DIC 8N	20,000,000.00	19.5002	19.6522	0.152006	0.0077951	0.7795%	20,893,912.96	20,731,042.83	162,870.13	99.22%	0.78%
BANAMEX 1607713203	FORWARD SINDICADO DIC 9N	30,000,000.00	19.5002	19.6522	0.152006	0.0077951	0.7795%	31,816,647.62	31,568,633.69	248,013.94	99.22%	0.78%
BANAMEX 1610312781	FORWARD SINDICADO DIC 14N	25,000,000.00	19.5002	19.6522	0.152006	0.0077951	0.7795%	24,701,996.57	24,509,442.05	192,554.52	99.22%	0.78%
BANAMEX 1611112834	FORWARD SINDICADO DIC 15N	8,500,003.00	19.5002	19.6522	0.152006	0.0077951	0.7795%	54,265,111.24	53,842,109.29	423,001.94	99.22%	0.78%
BANAMEX 1623110598	FORWARD SINDICADO DIC 19N	25,000,000.00	19.5002	19.6522	0.152006	0.0077951	0.7795%	22,178,955.80	22,006,068.63	172,887.17	99.22%	0.78%
		318,500,003.00						308,264,829.24	305,861,874.22	2,402,955.03		

Pruebas de Sensibilidad.

De acuerdo con las NIIF, se calculó la sensibilidad de la variación en el valor de mercado de los instrumentos financieros derivados contratados por CFE.

Para el caso de la operación con fines de negociación de monedas (*Forward*) se obtiene que la variación de un centavo en el tipo de cambio provoca un cambio aproximado en el valor de mercado en un 0.0513 %, es decir \$3,630 (miles de pesos) para el 30 de septiembre de 2016.

Para el caso de la operación con fines de cobertura de monedas (*Forward*) se obtiene que la variación de un centavo en el tipo de cambio provoca un cambio aproximado en el valor de mercado en un 0.0513 %, es decir \$3,185 (miles de pesos) para el 30 de septiembre de 2016.

Para el caso de las operaciones de cobertura de tasa de interés y monedas (*Cross Currency Swaps*) se obtiene que la variación de un centavo en el tipo de cambio provoca un cambio aproximado en el valor de mercado en un 0.0513 %, es decir \$22,135 (miles de pesos) para el 30 de septiembre de 2016.

Para el caso de las operaciones de cobertura de tasa de interés (*Interest Rate Swaps*) se obtiene que la variación de un punto base en el tasa de interés provoca un cambio aproximado en el valor de mercado en un 0.1718 %, es decir \$392 (miles de pesos) para el 30 de septiembre de 2016.

Comentarios sobre el Valor de Mercado (*Mark-to-Market*) y el Ajuste por Riesgo de Crédito y su Nivel de Jerarquía.

El neto del valor de mercado limpio de los instrumentos financieros derivados con fines de cobertura (*Mark-to-Market*) al 30 de septiembre de 2016 asciende a \$10'352,967 (miles de pesos) que se incluyen en el patrimonio y está integrado por \$4,996 en contra de CFE, incluidos en el valor del pasivo del rubro de instrumentos financieros y \$10'360,367 a favor de CFE, incluidos en el valor del activo del rubro de instrumentos financieros.

Por los términos en que se firmaron los contratos ISDA (International Swaps and Derivatives Association), las contrapartes o instituciones bancarias son los agentes valuadores, y son ellos quienes calculan y envían mensualmente el *Mark-to-Market*. CFE monitorea el *Mark-to-Market* y si existe alguna duda u observa alguna anomalía en el comportamiento del *Mark-to-Market* solicita a la contraparte una nueva valuación.

Por lo anterior el Valor de Mercado que envía el agente de cálculo o contraparte solamente es un valor indicativo, ya que los modelos que utilizan los bancos pueden diferir entre sí.

Ajuste del Valor Razonable o *Mark-to-Market* por Riesgo de Crédito

De acuerdo a las NIIF, el valor razonable o *Mark-to-Market* (*MTM*) debe reflejar la calidad crediticia del Instrumento Financiero Derivado. Al incorporar el riesgo de crédito al *MTM* de los Instrumentos Financieros Derivados, se reconoce la probabilidad que una de las

contrapartes puedan caer e incumplimiento y por lo tanto se refleja la calidad crediticia del Instrumento Financiero Derivado, de acuerdo a las NIIF.

De lo anterior, la CFE realizó el ajuste a los valores razonables o *MTM* que representan un riesgo de crédito para la entidad.

Metodología para ajustar el Valor Razonable o *Mark-to-Market* por Riesgo de Crédito.

Para realizar el ajuste al valor razonable de los instrumentos financiero derivados bajo las IFRS's por concepto de riesgos de crédito, la CFE adoptó el concepto del Credit Value Adjustment (*CVA*).

El *CVA* integra los conceptos de exposición o pérdida potencial, probabilidad de incumplimiento y tasa de recuperación, su fórmula es:

$$CVA = Exp * q * (1 - r)$$

En donde:

Exp = Exposición

q = Probabilidad de Incumplimiento

r = Tasa de Recuperación

Simplificaciones:

$$Exp = MTM$$

$$q * (1-r) = \text{Factor de ajuste}$$

$$CVA = MTM * \text{Factor de Ajuste}$$

La exposición se considerará como el valor de mercado (*MTM*) total de cada contraparte, es decir, la sumatoria de todos los *MTM* que tengamos con la institución financiera.

La probabilidad de incumplimiento por uno menos la tasa de recuperación será el factor de ajuste a la sumatoria de los valores de mercado o exposición de cada contraparte.

Para obtener la probabilidad de incumplimiento (q) se tomaran los Credit Default Swap (*CDS*) de las contrapartes a su más cercano plazo disponible, en el entendido que el ajuste del *CVA* se llevará a cabo mes con mes. Los *CDS* son datos que reflejan la visión del mercado sobre el riesgo de crédito y es información transparente para todo ente financiero.

Para el efecto de cálculo del *CVA* la tasa de recuperación (r) será de cero, esta tasa es totalmente conservadora, ya que el estándar en el mercado financiero es del 40%.

Una vez obtenido el *CVA* se procederá al ajuste del *MTM* de la siguiente forma:

$$MTM \text{ ajustado} = MTM - CVA$$

En el caso de que CFE mantenga colateral por concepto de depósitos en garantía, el CVA no se modificará ya que la tasa de recuperación determinada por la CFE es cero.

Metodología de Ajuste al Valor Razonable.

Esta mecánica se aprobó en su momento, por el Comité Delegado Interinstitucional de Gestión de Riesgos Financieros Asociados a la Posición Financiera y al Precio de los Combustibles Fósiles (CDIGR) como metodología de ajuste al valor razonable de los Instrumentos Financieros Derivados.

El ajuste al valor de mercado (MTM) se realizará de forma mensual, siempre y cuando la posición total de la exposición de cada contraparte este a favor de la CFE, es decir, la valuación de mercado es positiva para la entidad y por consecuencia existe un riesgo de crédito.

En el caso de que la posición total del *MTM* se encuentre negativa para la entidad, no se procederá a realizar dicho ajuste, toda vez que el riesgo de crédito será de la contraparte y no de la CFE.

CONTRAPARTE	MTM	MTM AJUSTADO	AJUSTE AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
Credit Suisse	55,808	55,160	648
Deutsche Bank	2'497,388	2'427,461	69,927
Morgan Stanley	1'801,795	1'795,255	6,540
Santander	1'974,580	1'947,133	27,447
BNP Paribas	1'277,479	1'263,835	13,644
BBVA Bancomer	1'665,816	1'643,244	22,572
Goldman Sachs	1'389,072	1'383,391	5,681
Bank of Tokyo	64,175	64,111	64
Banamex	336,072	335,044	1,028
Credit Agricole	4,163	4,132	31
HSBC	4,157	4,133	24
JP MORGAN	948	945	3
Colaterales Recibidos			0
Total Costo (miles de pesos)			147,609

Jerarquía del Valor Razonable o Mark-to-Market

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

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

Información de Nivel 2

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

Por lo tanto se determina que el nivel de jerarquía del *MTM* de la Entidad al 30 de septiembre de 2016 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.

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

- 1) Los objetivos para celebrar operaciones con derivados

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

- 2) Instrumentos utilizados

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

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

- 3) Estrategias de cobertura o negociación implementadas

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

4) Mercados de Negociación

Nacionales y Extranjeros.

5) Contrapartes elegibles

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

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

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

7) Principales condiciones o términos de los contratos

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

8) Políticas de Márgenes

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

Para el 30 de septiembre de 2016, CFE no tiene depósitos en garantía o llamadas de margen.

9) Colaterales y Líneas de Crédito.

Las líneas de crédito definidas para depósitos de colaterales están establecidas en cada uno de los convenios *ISDA* firmado con cada contraparte.

10) Procesos y niveles de autorización requeridos por tipo de operación (cobertura simple, cobertura parcial, especulación) indicando si las operaciones con derivados obtuvieron previa aprobación por parte del o los comités que desarrollen las actividades en materia de prácticas societarias y de auditoría.

Los límites a la extensión de transacciones e instrumentos financieros derivados se establecen en función de las condiciones generales de la posición primaria y del subyacente a cubrir.

CFE podrá contratar operaciones de cobertura con derivados financieros, ya sea a las tasas de interés y/o a los tipos de cambio, cuando las condiciones de los mismos sean espejo de la posición primaria y subyacente a cubrir.

Además, CFE está autorizado a:

A) La contratación de derivados financieros con condiciones distintas a los de la posición primaria y/o subyacente a cubrir

B) La liquidación de posiciones

C) Cualquier otra operación con instrumentos derivados financieros que resulte conveniente para CFE

11) Procedimientos de control interno para administrar la exposición a los riesgos de mercado y de liquidez en las posiciones de instrumentos financieros

La Gerencia de Gestión de Riesgos revisa los puntos mencionados anteriormente.

Finalmente existe un presupuesto autorizado por la SHCP para hacer frente a los compromisos ya contratados y por contratar relacionados con instrumentos financieros derivados.

10. Deuda Documentada

Los saldos de la deuda documentada al 30 de septiembre de 2016 y 31 diciembre de 2015 se integran como sigue:

	Tipo de crédito	Tasa de interés ponderada	Vencimientos	2016		2015	
				Moneda nacional	Moneda extranjera (miles)	Moneda nacional	Moneda extranjera (miles)
EN DÓLARES AMERICANOS: al tipo de cambio por dólar de \$19.5002 a septiembre 2016 y de \$17.2065 a diciembre 2015							
	BILATERAL	Fija y Variable - 1.47%	Varios hasta 2023	2,737,428	140,379	3,264,831	189,744
	BONOS	Fija y Variable - 5.29%	Varios hasta 2045	75,548,650	3,874,250	66,735,410	3,878,500
	REVOLVENTES	Fija y Variable - 1.97%	Varios hasta 2018	1,996,422	102,380	2,658,491	154,505
	SINDICADO	Fija y Variable - 2.03%	2018	24,375,250	1,250,000	-	-
SUMAN DÓLARES AMERICANOS:				<u>104,657,750</u>	<u>5,367,009</u>	<u>72,658,732</u>	<u>4,222,749</u>
EN EUROS : al tipo de cambio por Euros de \$21.7688 a septiembre 2016 y de \$18.7873 a diciembre 2015							
	BILATERAL	Fija y Variable - 1.47%	Varios hasta 2024	55,559	2,552	59,058	3,144
	REVOLVENTES	Fija y Variable - 1.01%	Varios hasta 2018	9,866	453	16,902	900
SUMA EUROS				<u>65,425</u>	<u>3,005</u>	<u>75,960</u>	<u>4,043</u>
EN FRANCOS SUIZOS: al tipo de cambio por Franco Suizo de \$19.9783 a septiembre 2016 y de \$17.2452 a diciembre 2015							
	REVOLVENTES	Fija y Variable - 0.66%	Varios hasta 2021	1,754,263	87,808	1,911,573	110,847
SUMAN FRANCOS SUIZOS:				<u>1,754,263</u>	<u>87,808</u>	<u>1,911,573</u>	<u>110,847</u>
EN YENES JAPONESES: al tipo de cambio por Yen Japonés de \$0.1913 a septiembre 2016 y de \$0.1433 a diciembre 2015							
	BILATERAL	Fija y Variable - 1.57%	Varios hasta 2021	1,199,702	6,271,314	378,320	2,640,053
Bono				1,199,702	6,271,314	378,320	2,640,053
Bienes recibidos por instrumentos financieros, neto (Nota 10b)				6,121,600	32,000,000	4,585,600	32,000,000
				(866,803)		51,104	
				<u>5,254,797</u>	<u>32,000,000</u>	<u>4,636,704</u>	<u>32,000,000</u>
Suman yenes japoneses:				<u>6,454,499</u>	<u>38,271,314</u>	<u>5,015,024</u>	<u>34,640,053</u>
Total Deuda Externa				<u>112,931,937</u>		<u>79,661,289</u>	

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

Empresa Productiva del Estado y subsidiarias, y filiales

Deuda interna	Tipo de crédito	Tasa de interés ponderada	Vencimientos	2016		2015	
				Moneda nacional	Moneda extranjera (miles)	Moneda nacional	Moneda extranjera (miles)
Moneda Nacional	BANCARIOS	Fija y Variable - 4.34%	Varios hasta 2021	23,700,000		31,800,000	
	BURSATIL	Fija y Variable - 6.68%	Varios hasta 2023	66,500,000		66,500,000	
SUMAN PESOS MEXICANOS:				<u>90,200,000</u>		<u>98,300,000</u>	
EN UDIS: al tipo de cambio por UDI de \$5.4547 a septiembre 2016 y de \$5.269 a diciembre 2015	BURSATIL	Fija - 4.37%	2025	5,096,658		5,027,889	
SUMAN UDIS				<u>5,096,658</u>		<u>5,027,889</u>	
TOTAL DEUDA INTERNA				<u><u>95,296,658</u></u>		<u><u>103,327,889</u></u>	
Resumen							
Total deuda externa				112,931,937		79,661,289	
Total deuda interna				95,296,658		103,327,889	
Intereses por pagar				2,508,239		1,504,477	
Total deuda documentada				<u><u>210,736,834</u></u>		<u><u>184,493,656</u></u>	
Deuda a corto plazo				38,869,391		16,562,500	
Intereses por pagar a corto plazo				2,508,239		1,504,477	
Total a corto plazo				41,377,630		18,066,977	
Total a largo plazo				169,359,204		166,426,678	
Total del corto y largo plazo				<u><u>210,736,834</u></u>		<u><u>184,493,655</u></u>	

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

	30-09-2016	Importe
2016		41,377,630
2017		24,757,638
2018		4,581,589
2019		7,697,711
2020		36,459,706
2021 - POSTERIORES		95,862,561
TOTAL		<u><u>210,736,834</u></u>

Deuda documentada

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

Deuda interna

No ha habido disposiciones de deuda interna durante el trimestre.

Deuda externa

El 13 de enero se dispusieron 1,250 MUSD del crédito sindicado, en el que BBVA Bancomer, S.A. tiene carácter de Agente Administrativo, a una tasa de LIBOR USD más 1.15% y que se amortizará en el último trimestre del año.

En el primer trimestre se dispusieron 16.6 MUSD (en su equivalente en JPY) de la línea de crédito suscrita con Japan Bank for International Cooperation (JBIC).

En el segundo trimestre se dispusieron 0.73 MUSD (en su equivalente en JPY) de la línea de crédito suscrita con Japan Bank for International Cooperation (JBIC).

En el segundo trimestre se dispusieron 23.5 MUSD (en su equivalente en JPY y CHF) de la línea de crédito suscrita con Japan Bank for International Cooperation (JBIC), Banco Bilbao Vizcaya (BBVA), UBS, y Export Development Canada (EDC).

En el tercer trimestre se dispusieron 7.5 MUSD (en su equivalente en JPY CHF) de la línea de crédito suscrita con Japan Bank for International Cooperation (JBIC) y UBS.

11. Proyectos de Infraestructura Productiva de Largo Plazo (PIDIREGAS)

Los saldos de inversión directa y condicionada al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015 se integran y vencen como sigue:

	Inversión directa PIDIREGAS	Inversión condicionada PEE's	Total 2016	Total 2015
<u>Corto Plazo</u>	\$ 13,713,161	7,678,924	21,392,085	\$ 22,770,191
<u>Largo Plazo</u>				
2017	59,495	5,247,991	5,307,486	15,583,785
2018	3,524,070	5,846,364	9,370,434	19,703,664
2019	3,395,414	6,712,089	10,107,503	15,041,440
2020	10,248,693	7,275,568	17,524,261	13,645,850
2021	535,890	8,127,401	8,663,291	13,252,745
2022	6,722,834	9,087,199	15,810,033	12,597,002
Años posteriores	<u>65,224,023</u>	<u>76,838,556</u>	<u>142,062,579</u>	<u>99,492,177</u>
Total largo plazo	\$ <u>89,710,420</u>	<u>119,135,168</u>	<u>208,845,588</u>	\$ <u>189,316,663</u>
Total	\$ <u>103,423,580</u>	<u>126,814,092</u>	<u>230,237,672</u>	\$ <u>212,086,854</u>

Inversión Directa (PIDIREGAS)

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015 la deuda correspondiente a la adquisición de plantas, instalaciones y equipos por medio de PIDIREGAS se registró con apego a las Normas Internacionales de Información Financiera y se muestran en forma resumida a continuación:

Valor del crédito	Vigencia del Contrato)	Saldos al 30 de septiembre de 2016				Saldos al 31 de diciembre de 2015				
		(Miles de Unidades)				(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										
621.94 millones de dólares	2016	0	0	0	0	2,479,816	0	144,121	0	
24.84 millones de dólares	2017	0	0	0	0	37,172	37,172	2,160	2,160	
384.19 millones de dólares	2018	42,128	1,330,952	2,160	68,253	364,746	1,009,107	21,198	58,647	
701.22 millones de dólares	2019	454,532	797,543	23,309	40,899	469,760	1,644,159	27,301	95,555	
259.36 millones de dólares	2020	532,381	7,743,237	27,301	397,085	469,964	5,983,776	27,313	347,763	
491.64 millones de dólares	2029	532,612	1,302,419	27,313	66,790	1,036,524	9,500,127	60,240	552,124	
745.13 millones de dólares	2032	1,174,697	9,634,733	60,240	494,084	350,382	7,007,634	20,363	407,267	
907.39 millones de dólares	2036	689,592	11,806,384	35,363	605,449					
Suma Deuda Externa		3,425,943	32,615,268	175,688	1,672,561	5,208,364	25,181,975	302,696	1,463,516	
Deuda Interna										
6,771.70 millones de pesos	2016	0	36,598			880,825	36,598			
2,265.65 millones de pesos	2017	120,544	22,897			189,909	88,611			
29,067.44 millones de pesos	2018	801,456	2,193,118			1,295,819	3,977,772			
5,034.03 millones de pesos	2019	817,757	2,597,871			731,760	2,354,951			
9,232.98 millones de pesos	2020	876,790	2,505,456			975,257	3,455,168			
1,147.26 millones de pesos	2021	121,828	535,890			145,502	597,547			
17,450.84 millones de pesos	2022	1,673,808	6,722,834			1,780,306	8,607,777			
4,670.05 millones de pesos	2023	486,945	2,428,466			419,435	3,003,445			
10,385.92 millones de pesos	2024	1,157,121	7,183,111			1,353,503	8,161,653			

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD**Empresa Productiva del Estado y subsidiarias, y empresas filiales**

8,437.61	millones de pesos	2025	881,820	5,991,183	963,767	7,647,619
12,309.16	millones de pesos	2026	1,267,746	9,971,331	0	0
5,232.09	millones de pesos	2032	525,126	2,388,035	429,234	2,752,888
2,491.18	millones de pesos	2036	83,664	1,631,455	83,664	1,673,288
16,048.53	millones de pesos	2042	726,944	12,878,086	700,192	13,493,927
Suma Deuda Interna			<u>9,541,549</u>	<u>57,086,331</u>	<u>9,949,174</u>	<u>55,851,244</u>
Intereses por pagar			745,669		1,202,451	
CEBURES				8,821		8,821
Total Deuda PIDIREGAS			<u>13,713,161</u>	<u>89,710,420</u>	<u>16,359,989</u>	<u>81,042,040</u>

a) Al 30 de septiembre de 2016 los compromisos mínimos de pago por PIDIREGAS son:

PIDIREGAS	135,118,167
menos:	
Intereses no devengados	<u>31,703,408</u>
Valor presente de las obligaciones	103,414,759
menos:	
Porción circulante de las obligaciones	<u>13,713,161</u>
Porción a largo plazo de PIDIREGAS	89,701,599
CEBURES	<u>8,821</u>
Total CEBURES y PIDIREGAS	<u><u>\$89,710,420</u></u>

Inversión Condicionada (Productores independientes de energía o PEE)

Al 30 de septiembre de 2016 se han firmado 26 contratos con inversionistas privados, denominados productores independientes de energía, donde se establece la obligación para CFE de pagar diversas contraprestaciones a cambio de que éstos garanticen el servicio de suministro de energía, con base en una capacidad de generación previamente establecida, a través de plantas de generación de energía financiadas y construidas por cuenta de dichos inversionistas.

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

a) Clasificados como arrendamiento

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

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

	Pagos mínimos de arrendamiento			Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento		
	30/09/2016	31/12/2015	31/12/2014	30/09/2016	31/12/2015	31/12/2014
	A corto plazo	\$18,751,979	\$14,304,540	\$13,351,922	\$7,678,924	\$3,851,229
Entre uno y cinco años	84,154,811	64,825,462	60,083,651	33,209,413	20,283,765	20,644,470
Más de cinco años	119,707,175	122,295,964	125,550,129	85,925,755	87,990,858	75,257,663
Patrimonio acumulado final	\$222,613,965	\$201,425,966	\$198,985,702	\$126,814,092	\$112,125,852	\$98,867,117

(1)

Al 30 de septiembre de 2016, la obligación por arrendamiento financiero se incluye en forma detallada como sigue:

Nombre	Fecha de inicio de operación	Monto original de la obligación	Moneda extranjera		Moneda nacional	
			Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
CT MERIDA III	jun-00	242,685	11,085	156,793	216,163	3,057,494
CC HERMOSILLO	oct-01	156,144	6,014	114,495	117,282	2,232,672
CC SALTILLO	nov-01	152,383	6,222	103,450	121,337	2,017,294
TUXPAN II	dic-01	283,133	10,113	212,249	197,199	4,138,907
EL SAUZ BAJIO	MZO/2002	399,773	13,825	310,770	269,591	6,060,076
CC MONTERREY	MZO/2002	330,440	13,877	200,920	270,596	3,917,983
CC ALTAMIRA II	may-02	233,234	7,371	188,699	143,738	3,679,665
CC RIO BRAVO II	may-02	232,108	9,180	157,315	179,014	3,067,669
CC CAMPECHE	may-03	196,554	6,847	137,405	133,527	2,679,423
CC TUXPAN III Y IV	may-03	587,064	19,155	451,780	373,524	8,809,802
CC MEXICALI	jul-03	569,345	20,996	386,218	409,425	7,531,328
CC CHIHUAHUA III	sep-03	275,327	10,302	183,910	200,887	3,586,279
CC NACO NOGALES	oct-03	238,016	9,569	130,999	186,603	2,554,504
CC ALTAMIRA III Y IV	dic-03	600,897	20,667	430,630	403,003	8,397,368
RIO BRAVO III	abr-04	312,602	9,177	246,871	178,946	4,814,039
CC LA LAGUNA II	MZO/2005	367,578	10,189	295,880	198,685	5,769,727
CC RIO BRAVO IV	abr-05	270,697	6,704	226,041	130,738	4,407,850
CC VALLADOLID III	jun-06	288,160	7,807	231,881	152,245	4,521,731
CC TUXPAN V	sep-06	284,997	5,732	249,786	111,771	4,870,870
CC ALTAMIRA V	oct-06	532,113	8,660	483,467	168,881	9,427,706
CC TAMAZUNCHALE	jun-07	482,562	9,910	420,470	193,249	8,199,255
CCC NORTE	ago-10	450,097	10,733	387,770	209,300	7,561,594
CCC NORTE II		427,733	7,667	401,633	149,503	7,831,933
Total			241,803	6,109,433	4,715,208	119,135,168

(1) El saldo a corto plazo no incluye intereses por un monto de 2,963,716.

a) Otros contratos con productores externos de energía

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

C E Oaxaca I
 C E Oaxaca II, III y IV
 CE La Venta III
 CE Sureste I

b) Contratos de prestadores de servicios

Gasoducto Pemex-Valladolid
 Terminal de Carbón

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

12. Impuestos y derechos por pagar

Los impuestos y derechos por pagar al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 se integran como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
A cargo de CFE		
Impuesto sobre la renta a pagar por cuenta de terceros \$	386,096	\$ 279,769
Cuotas al Instituto Mexicano del Seguro Social	449,058	715,781
Derechos sobre uso y aprovechamiento de aguas nacionales	378,258	256,090
Impuestos sobre Nóminas	58,866	42,602
Aportaciones al INFONAVIT	2,648	12,775
IVA por pagar	332,650	-
Subtotal	<u>\$ 1,607,576</u>	<u>\$ 1,307,017</u>
Retenidos		
ISR retenido a los empleados	980,886	651,667
Impuesto al valor agregado retenido	36,090	74,754
ISR Intereses en el extranjero	-	21,802
ISR a residentes en el extranjero	214	2,681
Cinco al millar a contratistas	28,011	16,846
ISR por honorarios y arrendamientos	3,424	8,083

Dos al millar a contratistas	143	345
Otros	660	84
Subtotal	1,049,428	776,262
Total Impuestos y Derechos	\$ 2,657,004	\$ 2,083,279

13. Otros pasivos a largo plazo

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015, los productos por realizar se integran de las aportaciones que efectúan los Gobiernos estatal y municipal así como los particulares, para electrificación rural y de particulares, además de ingresos por servicios de telecomunicaciones y otros, los cuales se conforman de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Aportaciones Gobierno	\$ 3,136,629	\$ 2,803,877
Aportaciones de particulares	31,712,838	26,795,807
Aportaciones Otros	1,656,214	1,511,958
Productos por energía eléctrica y otros relacionados	1,439	1,552
Productos por realizar fibra óptica	637,084	684,957
Desmantelamiento planta nuclear	9,483,227	9,013,006
Provisión y pasivo contingente	2,082,979	1,137,652
	\$ <u>48,710,410</u>	\$ <u>41,948,809</u>

En el ejercicio 2015, la Empresa llevó a cabo una actualización del estudio técnico – económico para realizar el desmantelamiento de la Central Nucleoeléctrica Laguna Verde, apoyada en estudios realizados por empresas internacionales sobre el desmantelamiento de plantas similares con el fin de determinar las provisiones necesarias. Como resultado de dicha actualización, se determinó un monto de la provisión de 809.6 millones de dólares americanos, ésta estimación incluye los costos por enfriamiento, limpieza, descontaminación progresiva, transportación y almacenamiento de los desechos radiactivos. Dichos gastos serán amortizados en el período de vida útil remanente de la central, la cual es en promedio de 20.5 años.

14. Beneficios a los empleados

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

Los trabajadores que a partir de la entrada en vigor del presente Contrato y durante todo el 2016, cumplan con las condiciones de edad y/o antigüedad para jubilarse, conforme a

lo establecido en el Contrato Colectivo de Trabajo 2014-2016, podrán optar por ejercer su derecho a la jubilación en los términos previstos en el mismo.

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

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el pasivo incluido en los estados financieros de \$ 486,699,181 y \$ 625,083,572 respectivamente. Adicionalmente, se tiene registrado un Costo neto al 30 de septiembre de 2016 y 2015 con cargo a resultados de \$(112,932,044) y \$46,925,250 respectivamente.

a. Contrato Colectivo

Con fecha 18 de agosto de 2008 la CFE y el Sindicato Único de Trabajadores Electricistas de la República Mexicana (SUTERM) firmaron el convenio CFE-SUTERM 20/2008, sobre el régimen de pensiones para los trabajadores que ingresen a la Empresa con posterioridad a la firma del mismo.

Con este convenio se resuelve el problema del pasivo laboral a largo plazo, ya que representaba un riesgo para la CFE.

Para los trabajadores en activo y jubilados, de confianza y sindicalizados que fueron contratados hasta el 18 de agosto de 2008 se mantiene el plan de jubilación anterior.

Las características del nuevo esquema de jubilaciones para los trabajadores de nuevo ingreso son:

- Se crean cuentas individuales de jubilación.

El trabajador aporta 5% de su salario base de cotización y CFE aporta 1.5 veces lo que aporte el trabajador (7.5%).

- Estos fondos se manejarán en los términos que acuerden la CFE y el SUTERM, conforme a las disposiciones que emita la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (CONSAR).
- Ante el incremento en la expectativa de vida, el tiempo de servicio en la Empresa para los nuevos trabajadores se incrementa en cinco años, excepto para los de líneas vivas que conservan el mismo número de años de servicios.

15. Patrimonio

La presentación del patrimonio en cada uno de sus distintos componentes al 30 de septiembre 2016 y 31 de diciembre 2015 es la siguiente:

	<u>Septiembre 2016</u>	<u>Diciembre 2015</u>
Aportaciones recibidas del Gobierno Federal	5,251	5,251
Aportaciones en especie (Gobierno Federal)	95,004,417	95,004,417
Resultados acumulados	22,125,611	(77,821,615)
Otras partidas de utilidad integral	<u>112,354,864</u>	<u>112,758,604</u>
	<u>\$ 229,490,143</u>	<u>\$ 129,946,657</u>

16. Otros ingresos y ganancias, neto

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, otros ingresos netos, se integran como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otros ingresos	\$ 24,845,805	\$ 7,022,409
Otros gastos	24,548,572	3,703,865
Productores externos de energía, neto (Ingreso)	<u>789,805</u>	<u>722,056</u>
Total	<u>\$ 1,087,038</u>	<u>\$ 4,040,600</u>

17. Impuestos a la utilidad

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

Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 CFE determinó un ISR diferido activo el cual se reserva al 100%, por otra parte no generó base para impuesto a la utilidad.

18. Transacciones celebradas con el Gobierno Federal

Las transacciones celebradas con el Gobierno Federal al 30 de septiembre de 2016 y 2015, fueron las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Insuficiencia Tarifaria	\$ 42,047,678	\$ 39,101,742
Insuficiencia tarifaria no cubierta por el Gobierno Federal	(21,047,678)	(39,101,742)
Ingresos por subsidio	<u>(21,000,000)</u>	<u>-</u>
	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

Derivado de que CFE, dejó de ser un Organismo Público Descentralizado del Gobierno Federal para iniciar operaciones como una Empresa Productiva del Estado, y con la abrogación de la Ley de Servicio Público de Energía Eléctrica, los movimientos que se venían registrando como aprovechamiento dejaron de considerarse a partir del 1° de enero del 2015.

19. Resultado integral

La resultado integral al 30 de septiembre de 2016 y 2015, se integra como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad (pérdida), neta según estados de resultados consolidados	\$ 99,947,226	\$ (66,135,442)
Cargo al patrimonio por beneficio a los empleados	-	(3,079,500)
Transferencias de recursos al CENACE		
Cancelación saldo inicial instrumentos financieros en el patrimonio y otros	(1,808,336)	(484,394) (437,955)
Efecto del periodo de los instrumentos financieros en el patrimonio	<u>1,404,595</u>	<u>1,365,224</u>
Resultado integral	<u>\$ 99,543,485</u>	<u>\$ (68,772,067)</u>

20. Posición en moneda extranjera

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015, la CFE tenía activos y pasivos en moneda extranjera como sigue:

	2016				
	Activos Efectivo y equivalentes en efectivo	Pasivos			
		Proveedores	Deuda interna	Deuda externa	Arrendamiento de equipo y pidiregas
Dólares americanos	395,649	82,115	5,636,483	8,199,484	13,522,433
Euros	-	-	3,005		3,005
Yenes japoneses	755		6,271,314		6,270,559
Francos suizos			87,808		87,808

	2015				
	Activos Efectivo y equivalentes en efectivo	Pasivos			
		Proveedores	Deuda interna	Deuda externa	Arrendamiento de equipo y pidiregas
Dólares americanos	48,214	31,392	4,492,223	8,282,695	12,758,096
Euros			4,043		4,043
Yenes japoneses	455		34,640,053		34,639,598
Francos suizos			110,847		110,847

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

Nota: En la deuda en dólares PIDIREGAS, se incluyen 6,351,236 millones de dólares de la deuda por arrendamiento financiero con Productores Externos de Energía (según IFRS)

Estos activos y pasivos en moneda extranjera se convirtieron en moneda nacional al tipo de cambio establecido por Banco de México en el Diario Oficial de la Federación al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 como sigue:

Moneda	Sep 2016	Dic 2015
Dólares estadounidenses	\$ 19.5002	\$ 17.2065
Euros	21.7688	18.7873
Yenes japoneses	0.1913	0.1433
Franco suizo	19.9783	17.2452
Corona Sueca	2.2593	2.0381

21. Contingencias y compromisos

Contingencias

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

Compromisos

a. Contratos de suministro de gas natural

A la fecha se tienen tres contratos de suministro de gas:

1.- Contrato de suministro de Gas Natural en los puntos de entrega proveniente de una planta de almacenamiento de Gas Natural Licuado (GNL) y/o de Gas Natural Continental (GNC), con el proveedor IENOVA LNG Marketing México, S. de R. L. de C. V (antes SEMPRA LNG.), firmado el 21 de enero de 2005 con vencimiento hasta el año 2022.

Durante el tercer trimestre la CFE se comprometió a comprar 7,916 Miles de Millones de Pies Cúbicos (MMPC) de Base Firme y 2,810 (MMPC) de Base Variable; al 30 de septiembre de 2016 se consumieron 31,853 MMPC, para este contrato fueron coincidentes las cantidades programadas y consumidas.

2.- Contrato de Prestación de Servicios de Recepción, Almacenamiento y Regasificación de Gas Natural Licuado y entregas de Gas Natural a la CFE para la Zona de Manzanillo, Colima, firmado el 27 de marzo de 2008 con Terminal KMS de GNL, S. de R.L. de C.V., MIT Investment Manzanillo B.V., Kogamex Investment Manzanillo B.V. y SAM Investment Manzanillo B.V.

Los compromisos contractuales consisten en recibir y almacenar hasta 300,000 m³ de Gas Natural Licuado (GNL), así como la regasificación de GNL; y la entrega de Gas Natural (GN) de hasta 141,584 millones de metros cúbicos diarios (MMCD); en los puntos de entrega de la CFE; para el tercer trimestre de 2016 se consumieron 111,207,915 MMBtu, para este contrato fueron coincidentes las cantidades programadas y consumidas.

3.- Contrato de suministro de gas natural en los puntos de entrega de la CCC. Altamira V y el Sistema Nacional de Gasoductos, proveniente de una planta de almacenamiento y regasificación en la zona de Altamira, Tamaulipas, con el proveedor Gas del Litoral, S. de R. L. de C. V. firmado el 30 de septiembre de 2003, por un periodo inicial de 15 años.

Los compromisos contractuales consisten en adquirir, durante el periodo de suministro, las cantidades base diarias firme de Gas Natural por: 500 Millones de pies cúbicos diarios (MMPCD); para el tercer trimestre de 2016 se consumieron 34,015,443 MMBtu coincidente con lo programado.

b. Contratos de obra pública financiada

Al 30 de septiembre de 2016 la CFE tiene firmados diversos contratos de obra pública financiada, cuyos compromisos de pago iniciarán en las fechas en que los inversionistas privados terminen la construcción de cada uno de los proyectos de inversión y le entreguen a la Empresa los bienes para su operación. Los montos estimados de estos contratos de obra pública financiada y las fechas estimadas de terminación de la construcción e inicio de operación, son los que se muestran en el cuadro siguiente:

Líneas de Transmisión y Subestaciones:

Proyecto	Capacidad		Monto estimado del contrato expresado en millones de :		Etapa de operación
	Kmc	MVA	Dolares	Pesos	
273 SLT 1621 Distribución Norte - Sur F6	6.3				
322 SLT 1921 Reducción de Perdidas de Energía en Distribución F6		30.0	9.2	180.2	15/07/2016
317 SLT 1902 Subestaciones y Compensación del Noroeste F2			105.9	2,065.9	29/07/2016
322 SLT 1921 Reducción de Perdidas de Energía en Distribución F7		225.0	8.7	170.0	19/08/2016
322 SLT 1921 Reducción de Perdidas de Energía en Distribución F4	334.9	111.6	56.5	1,101.2	01/09/2016
322 SLT 1921 Reducción de Perdidas de Energía en Distribución F3 C2	427.5	102.4	139.9	2,727.7	21/08/2016
322 SLT 1921 Reducción de Perdidas de Energía en Distribución F3 C2	462.7	116.6	101.4	1,977.1	16/09/2016
339 SLT 2021 Reducción de Perdidas de Energía en Distribución F1	36.6	11.7	11.0	214.0	07/10/2016
307 SLT 1802 Subestaciones y Líneas de Transmisión del Norte F1	13.6	366.6	31.5	615.0	10/10/2016
321 SLT 1920 Subestaciones y Líneas de Distribución F6	0.2	30.0	4.9	95.3	15/10/2016
308 SLT 1804 Subestaciones y Líneas de Trans Oriental-Peninsular F4		525.0	14.0	272.0	30/10/2016
251 SE 1421 Distribución Sur F2 C2	0.2	30.0	5.4	106.1	01/11/2016
320 LT 1905 Transmisión Sureste - Peninsular F1 C2	1.9		7.9	153.5	06/11/2016

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD
Empresa Productiva del Estado y subsidiarias y empresas filiales

Proyecto	Capacidad		Monto estimado del contrato expresado en millones de :		Etapa de operación
	Kmc	MVA	Dolares	Pesos	
306 SE 1803 Subestaciones del Occidental F3	108.4	500.0	35.4	689.5	13/11/2016
316 SE 1901 Subestaciones de Baja California C3	13.9	255.0	17.1	333.5	30/11/2016
104 SLT 706 Sistemas Norte F3	8.6	60.0	11.9	232.4	30/11/2016
190 SE 1120 Noroeste F3 (DIST)	27.1	30.0	6.9	133.6	04/12/2016
319 SLT 1904 Trasmisión y Transformación de Occidente F1	27.0		11.0	214.4	12/01/2017
320 LT 1905 Trasmisión Sureste - Peninsular F2	367.4		38.6	752.7	21/01/2017
209 SE 1212 Sur - Peninsular F9 (DIST)	20.3	20.0	8.2	159.3	24/02/2017
339 SLT 2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F2 C2 (DIST)			4.3	83.9	26/02/2017
292 SE 1701 Subestación Chimalapa Dos	19.4	500.0	55.4	1,080.3	28/02/2017
319 SLT 1904 Trasmisión y Transformación de Occidente F2	5.0	500.0	23.6	460.2	03/03/2017
214 SE 1210 Norte - Noreste F6 (DIST)	24.5		4.1	79.9	15/03/2017
317 SLT 1902 Subestaciones y Compensación del Noroeste F3	76.4	500.0	33.3	649.5	24/03/2017
215 SLT 1201 Trasmisión y Transformación Baja California F5	31.2		12.5	243.8	26/03/2017
283 LT Red de Transm. Asoc. A CC Norte III (1723)	21.1		17.4	339.3	31/03/2017
307 SLT 1802 Subestaciones y Líneas de Trasmisión del Norte F2	158.8		35.2	686.4	25/04/2017
339 SLT 2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F4			32.3	629.5	07/05/2017
188 SE 1116 Transformación del Noreste F4	97.6	500.0	50.0	975.0	31/05/2017
304 LT 1805 Línea de Trasmisión Huasteca - Monterrey	441.8		126.8	2,473.2	31/05/2017
274 SE 1620 Distribución Valle de México F2	26.2	420.0	89.8	1,751.1	31/05/2017
310 SLT 1821 División de Distribución F4 (DIST)		50.0	4.1	80.9	04/06/2017
214 SE 1210 Norte - Noroeste F9	38.9	30.0	9.4	183.3	08/06/2017
260 SE 1520 Distribución Norte F3	1.1	30.0	5.5	108.2	09/06/2017
259 SE 1521 Distribución Sur F5 (DIST)	9.0	30.0	8.8	172.3	10/06/2017
274 SE 1620 Distribución Valle de México F1	16.1	780.0	94.6	1,844.7	30/06/2017
234 SLT 1302 Trasmisión y Trasnformacion Noreste F1	25.2	500.0	29.8	580.9	06/07/2017
339 SLT 2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F7 (DIST)	870.2	309.5	222.7	4,343.3	09/07/2017
339 SLT 2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F6 (DIST)	158.0	62.1	65.9	1,284.8	15/07/2017
273 SE 1621 Distribución Norte-Sur F8 (DIST)	2.4	30.0	5.0	97.4	21/07/2017
314 LT 1911 Red de Trasmisión Asociada al CC Empalme II	118.9	1,750.0	90.0	1,755.0	01/08/2017
260 SE 1520 Distribución Norte F4 C2 (DIST)	0.3	30.0	4.2	82.6	13/08/2017
245 SE 1320 Distribución Noroeste F5 (DIST)	42.2	40.0	8.2	159.6	18/08/2017
297 LT 1811 Red de Trasmisión Asociada al CC Empalme I	425.6		86.7	1,690.7	23/08/2017
321 SLT 1920 Subestaciones y Lineas de Distribución F5	1.4	30.0	5.5	106.4	31/08/2017
310 SLT 1821 Divisiones de Distribución F1 (DIST)		50.0	4.7	91.5	01/09/2017
339 SLT 2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F8 (DIST)	156.0	46.5	85.4	1,664.3	06/09/2017
253 SE 1420 Distribución Norte F3	0.5	30.0	4.6	90.1	13/09/2017

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD
Empresa Productiva del Estado y subsidiarias y empresas filiales

Proyecto	Capacidad		Monto estimado del contrato expresado en millones de :		Etapa de operación
	Kmc	MVA	Dolares	Pesos	
273 SE 1621 Distribución Norte-Sur F3	23.8		4.8	92.6	18/10/2017
213 SE 1211 Noreste - Central F4 (DIST)	42.7	60.0	14.0	272.9	21/10/2017
288 SLT 1722 Distribución Sur F2	4.3	40.0	7.1	139.0	08/11/2017
282 SLT 1720 Distribución Valle de México F1	1.0	120.0	11.7	228.9	15/11/2017
281 LT 1716 Red de Transmisión Asociada al CC Noreste	128.1		45.9	895.3	01/02/2018
309 SLT 1820 Divisiones de Distribución del Valle de México	5.2	360.0	48.2	938.9	19/04/2018
339 SLT 2021 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F5 C2 (DIST)	1,185.0	162.3	-	-	27/05/2018
	6,014.6	9,374.3	1,976.9	38,549.3	

Generación:

Proyecto	Capacidad MVA	Monto Estimado del contrato expresado en millones de:		Etapa de Operación
		Dolares	Pesos	
Campo Solar al Proyecto 171 CC Agua Prieta II	14.0	46.2	900.9	24-nov-16
264 CC Centro I	642.3	439.8	8,576.2	04-dic-16
36 CC Baja California III	294.0	215.6	4,204.2	10-dic-16
268 CCI Guerrero Negro IV	7.5	20.6	402.3	01-abr-17
284 CG Los Humeros III Fase A	25.0	43.0	838.3	30-abr-17
296 CC Empalme I	770.2	476.8	9,298.5	06-nov-17
261 CCC Cogeneración Salamanca F1	373.1	319.9	6,238.1	30-nov-17
298 CC Valle de Mexico II	615.2	425.3	8,293.6	31-ene-18
38 CC Norte III (Juárez) C2	906.7	562.4	10,966.3	13-abr-18
313 CC Empalme II	791.2	397.0	7,741.6	28-abr-18
327 CG Azufres III F2	25	51.3	1,000.2	15-jun-18
43 CC Noreste	857.18	345.5	6,736.5	01-jul-18
289 CH Chicoasén II	240	386.4	7,535.3	12-sep-18
42 CC Noroeste (Topolobampo II) C2	887.39	334.5	6,522.8	02-ene-19
	6,448.9	4,064.3	79,254.9	

Rehabilitación y/o Modernización:

Proyecto	Monto estimado del contrato expresado en millones de :		Etapa de operación
	Dolares	Pesos	
311 RM CCC Tula Paquetes 1 y 2	323.1	6,300.1	02/09/2017
312 RM CH Temascal Unidades 1 a 4 (GEN)	26.5		18/09/2018
278 RM CT José López Portillo (GEN)	214.0		27/02/2019
258 RM CT Altamira U1 y 2	380.0		01/07/2019

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

c. Fideicomisos

1 Ámbito de actuación.

1.1. CFE participa actualmente con el carácter de Fideicomitente o Fideicomisario en 13 (trece) Fideicomisos, de los cuales 2 (dos) se encuentran en vías o en proceso de extinción.

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

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

a. Ahorro de energía

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

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

Al 30 de septiembre de 2016, el Fideicomiso para el Aislamiento Térmico de la Vivienda (FIPATERM) tiene activos por \$1,354,385 y pasivos por \$35,505.

b. Gastos previos

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

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

Al 30 de septiembre de 2016, el Fideicomiso de Administración de Gastos Previos tiene activos por \$6,701,099 y pasivos por \$6,383,325.

El Fideicomiso de Administración y Traslado de Dominio 2030 tiene activos por \$415,212.

c. Administración de contratos de obra

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

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

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

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

La CFE participa en el pago de las rentas al fiduciario con base en los créditos contratados por el fideicomiso, instruyendo al fiduciario para el pago a contratistas, recibiendo a cambio

facturas aprobadas por el área de construcción, pago de impuestos y otros cargos, incluidos los honorarios fiduciarios.

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

Los Fideicomisos que se muestran a continuación han concluido con su compromiso de pago, por lo que sólo uno de ellos permanece en proceso de extinción.

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

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

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

Fideicomiso	Participación de CFE		Fiduciario
	Fideicomitente	Fideicomisario	
C.C.C. Chihuahua, constituido e 8 de diciembre de 1997.	Norelec del Norte, S.A. de C.V. y CFE	CFE	Nacional Financiera, S.N. C.
C.C.C. Rosarito III (8 y 9), constituido el 22 de agosto de 1997.	CFE y Rosarito Power, S. A. de C. V.	CFE	BANCOMEXT

El único proyecto bajo esta modalidad que se encuentra vigente es:

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

Al 30 de septiembre de 2016, CFE tiene activos fijos por \$20,748,373 y pasivos por 1,252,075 correspondiente a los CAT de los fideicomisos antes mencionados.

Terminal de Carbón de CT Presidente Plutarco Elías Calles:

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

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

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

Instalación	Registro contable de cargo fijo por capacidad de Ene-Sep 2016
Carbón Petacalco	\$86,425

d. Fideicomisos de participación indirecta

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

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

Fideicomiso	Participación de CFE		Fiduciario
	Fideicomitente	Fideicomisario	
Fideicomiso N° 194, constituido el 3 de mayo de 2004.	<p>En primer lugar: ING (México), S. A. de C. V. y Casa de Bolsa, ING Grupo Financiero.</p> <p>En segundo lugar: Deutsche Securities, S. A. de C. V. y Casa de Bolsa.</p>	<p>En primer lugar: Cada uno de los tenedores preferentes de cada emisión.</p> <p>En segundo lugar: CFE.</p>	Banamex
Fideicomiso N° 290, constituido el 7 de abril de 2006.	<p>Casa de Bolsa BBVA Bancomer, S. A. de C. V., Grupo Financiero BBVA Bancomer, HSBC Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC e IXE Casa de Bolsa, S. A. de C. V., IXE Grupo Financiero.</p>	<p>En primer lugar: Cada uno de los tenedores preferentes de cada emisión.</p> <p>En segundo lugar: CFE.</p>	Banamex
Fideicomiso N° 232246, constituido el 3 de noviembre de 2006.	<p>Banco Nacional de México, S. A., Integrante del Grupo Financiero Banamex.</p>	<p>En primer lugar: Cada uno de los tenedores preferentes de cada emisión.</p> <p>En segundo lugar: CFE.</p>	HSBC México, S. A., Grupo Financiero HSBC
Fideicomiso N° 411, constituido el 6 de agosto de 2009.	<p>Banco Nacional de México, S. A., Integrante del Grupo Financiero Banamex.</p>	<p>En primer lugar: Cada uno de los tenedores preferentes de cada emisión.</p> <p>En segundo lugar: CFE.</p>	Banamex

Al 30 de septiembre de 2016, existen fondos por disponer en el fideicomiso No. 232246 por \$8,821.

2 Naturaleza jurídica.

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

- a. En 10 de ellos, CFE no tiene el carácter de Fideicomitente en su constitución.
- b. Los 3 restantes no cuentan con estructura orgánica análoga a la de las entidades paraestatales que los conforman como "entidades" en los términos de la Ley.

2.2 La SHCP ha mantenido en registro para efectos de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, únicamente para el caso de 5 (cinco) de ellos, por la asignación de recursos federales, o la aportación del usufructo de terrenos propiedad de CFE donde se construirán las obras.

Registro de Fideicomisos ante SHCP		
No.	Fideicomisos	Registro
1	Fideicomiso Aislamiento Térmico de la Vivienda Mexicali, FIPATERM	700018TOQ058
2	Fideicomiso de Gastos Previos	200318TOQ01345
3	Fideicomiso de Admón. y Traslado de Dominio 2030	200318TOQ01050
4	Fideicomiso para el Ahorro de Energía (FIDE)	700018TOQ149
5	C. C.C. Chihuahua*	199818TOQ00857

*El registro de éste fideicomiso se encuentra en proceso de baja ante la SHCP, en virtud de su reciente extinción.

22. Cuentas de Orden

Las cuentas de orden que se presentan en el estado consolidado de posición financiera al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se componen de los siguientes conceptos:

Concepto	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas de orden de administración de cartera de la extinta Luz y Fuerza del Centro		
Activo	\$ -	\$ 5,148,310
Pasivo	\$ -	\$ (5,148,310)
Total cuentas de orden activo	\$ -	\$ 5,148,310
Total cuentas de orden pasivo	\$ -	\$ (5,148,310)

23. Información por segmentos

El tomador de decisiones de la Compañía es el Consejo de Administración el cual esta presidido por el titular de la Secretaría de Energía y la información que se utiliza para toma de decisiones es la presentada a continuación:

a. Plantas, instalaciones y equipo en proceso operativo

Formando parte del rubro plantas, instalaciones y equipo se incluyen las plantas, instalaciones y equipo en operación cuyo saldo neto se integra como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Corporativo	\$ 3,209,884	\$ 3,307,104
Generación	360,589,679	474,381,349
Distribución	358,196,386	293,513,286
Transmisión y transformación	215,069,977	197,116,705
Fibra óptica	4,793,313	4,797,461
Seguridad Física	2,397,458	
Construcción	<u>1,466,776</u>	<u>1,464,912</u>
	945,723,473	974,580,817
Equipo Productores Externos	68,533,246	72,399,083
Desmantelamiento CN Laguna Verde	<u>244,632</u>	<u>255,556</u>
Total de plantas, instalaciones y equipo (Neto)	\$ <u>1,014,501,351</u>	\$ <u>1,047,235,456</u>

b. Ingresos por división (zona geográfica)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Baja California	\$ 13,834,037	\$ 13,454,273
Noroeste	14,309,322	14,383,479
Norte	15,244,025	14,776,638
Golfo Norte	29,862,193	30,392,940
Centro Occidente	8,395,378	8,631,883
Centro Sur	8,844,212	8,840,822
Oriente	10,958,231	11,036,290
Sureste	10,152,355	9,529,972
Bajío	22,283,700	22,069,025
Golfo Centro	9,988,917	9,867,476
Centro Oriente	12,425,968	12,547,784
Peninsular	10,786,419	10,307,751
Jalisco	14,782,070	14,646,562
Valle de México Norte	12,032,833	12,380,150
Valle de México Centro	11,252,058	11,401,355

Valle de México Sur	12,073,036	12,066,407
Subtotal ventas al detalle	<u>217,224,754</u>	<u>216,332,807</u>
Exportación	475,725	1,146,149
Energía Facturada	<u>217,700,479</u>	<u>217,478,956</u>
Otros programas:		
Consumos en proceso de facturación	0	0
Usos ilícitos	3,196,094	2,118,564
Por falla de medición	618,514	1,114,310
Por error de facturación	999,272	1,759,927
	<u>4,813,880</u>	<u>4,992,801</u>
TOTAL DE ENERGÍA ELÉCTRICA		
Otros productos de explotación	222,514,359	222,471,757
Ingresos SHCP Subsidio	\$ 3,896,708	2,927,349
	<u>21,000,000</u>	<u>0</u>
Total Productos de explotación	<u>\$ 247,411,067</u>	<u>\$ 225,399,106</u>

Al 30 de septiembre el neto de los ingresos y gastos derivados del Mercado de Energía Mayorista (MEM) es de \$5,733,290. Estos se presentan en el estado consolidado condensado de resultados integrales según sus efectos netos.

c. Ingresos por grupos homogéneos de clientes

Ventas al detalle	2016	2015
Servicio doméstico	\$ 48,811,925	\$ 47,571,727
Servicio comercial	29,975,487	28,741,939
Servicio para alumbrado público	16,503,150	15,774,874
Servicio agrícola	4,771,167	3,834,942
Servicio industrial	<u>117,163,025</u>	<u>120,409,325</u>
Total ventas al detalle	217,224,754	216,332,807

El segmento "Servicios de energía eléctrica" incluye principalmente la venta del servicio público de energía eléctrica, que consiste en: generar, conducir, transformar, distribuir y abastecer de energía eléctrica a todos los usuarios del país, así como planear y realizar todas las obras, instalaciones y trabajos que requiera el sistema eléctrico nacional en materia de planeación, ejecución, operación y mantenimiento, con la participación que a los productores independientes de energía les corresponda, en los términos de la Ley del Servicio Público de Energía Eléctrica y su Reglamento.

El objeto de la CFE a partir de que se transforma en una Empresa Productiva del Estado es prestar el servicio público de transmisión y distribución de energía eléctrica por cuenta y orden del Estado.

Por lo cual llevaremos a cabo las actividades de generación, transformación, transmisión, distribución, suministro y comercialización de energía eléctrica.

Las tarifas aplicables a la venta de energía eléctrica en la República Mexicana son definidas y autorizadas por el Gobierno Federal, a través de la Subsecretaría de Ingresos de la (SHCP).

24. Nuevos pronunciamientos contables

A continuación se enlistan los cambios recientes en las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), que requieren ser aplicadas con posterioridad a periodos contables cuyo inicio sea el 1º de enero de 2016 las cuales se describen a continuación:

NIIF 9 “Instrumentos financieros” (1er. de enero de 2019)

NIIF 15 “Ingresos de Contratos de clientes

NIIF 16 “Arrendamientos” (1ero. de enero 2019)

De igual forma, el IASB promulgó mejoras a las Normas cuya vigencia entra en vigor en ejercicios que inician con posterioridad al 1º de enero del 2016, y las cuales se describen a continuación:

Iniciativa de revelaciones (Adecuaciones a la NIC 7)

Reconocimiento de activos por impuestos diferidos para pérdidas no realizadas (Adecuaciones a la NIC 12)

La Empresa valorará el impacto que puedan tener antes de la entrada en vigor de dichas Normas Financieras.

25. Hechos posteriores

El día 29 de septiembre de 2016, la CFE realizó una emisión de deuda (Private Placement) en los mercados internacionales, por US\$ 300 millones de dólares a un plazo de 20 años con amortizaciones semestrales y una tasa de interés de 4.39%.

Esta emisión contó con una calificación otorgada por la calificadora Fitch Rating Services de BBB+.

El agente colocador de esta emisión fue Morgan Stanley & Co. LLC.

De igual forma, el 11 de octubre de 2016, la CFE realizó una oferta pública y colocación en mercados internacionales de ciertos títulos denominados “4.750% Notes Due February 23, 2027” por un monto principal total de US\$ 1,000 millones de Dólares (las “Notas”). Las Notas serán emitidas el 18 de octubre de 2016 bajo las leyes del Estado de Nueva York y fueron

ofrecidas en los Estados Unidos de América de conformidad con la Regla 144A, y en otros países en términos de la Regulación "S" de la Ley de Valores de 1933 (1933 Securities Act).

La emisión de las Notas contará con calificaciones otorgadas por las calificadoras Standard & Poor's y Fitch: BBB+ (S&P) / BBB+ (Fitch)

Los agentes colocadores fueron BBVA Securities Inc., Citigroup Global Markets Inc. y Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorporated.

26. Emisión de los estados financieros consolidados

La emisión de los Estados Financieros Consolidados Condensados y las notas correspondientes fueron aprobados por la Administración el día 27 de octubre de 2016. Asimismo, los Estados Financieros Consolidados Condensados serán hechos del conocimiento del Consejo de Administración. Este órgano tienen la facultad de modificar los estados financieros adjuntos. Los eventos subsecuentes fueron considerados hasta el 27 de octubre de 2016.