



**Comisión Federal de Electricidad  
Empresa Productiva del Estado y Subsidiarias**

Estados financieros consolidados condensados  
por el periodo de tres meses terminados el 31  
de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

**COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD**  
(Empresa Productiva del Estado y Subsidiarias y Filiales)  
Estados consolidados condensados de situación financiera no auditados  
(Cifras en miles de pesos)

Concepto	Al 31 de marzo de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
<b>ACTIVO</b>		
<b>Activo circulante</b>	<b>278,980,078</b>	<b>233,567,954</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 5)	134,827,474	\$ 111,914,270
Cuentas por cobrar, neto (nota 6)	132,617,606	109,765,404
Inventario de materiales para operación (nota 7)	11,534,998	11,888,280
Préstamos a los trabajadores	<b>15,861,000</b>	<b>15,275,040</b>
Plantas, instalaciones y equipos, neto (nota 8)	<b>1,196,449,458</b>	<b>1,203,814,126</b>
Instrumentos financieros derivados (nota 11)	<b>18,039,520</b>	<b>14,623,283</b>
Activos intangibles y otros activos (nota 10)	<b>53,117,918</b>	<b>50,876,166</b>
Activos por derecho de uso, neto (nota 9)	<b>478,474,802</b>	<b>477,711,898</b>
Impuestos a la utilidad diferidos	<b>164,973,992</b>	<b>164,451,532</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2,205,896,768</b>	<b>2,160,319,999</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>A corto plazo</b>	<b>181,173,607</b>	<b>172,594,848</b>
Deuda a corto plazo (nota 12)	70,134,800	\$ 54,156,163
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados (nota 14)	85,938,187	91,376,246
Impuesto a la utilidad	2,253,076	6,393,400
Pasivos por arrendamientos (nota 13)	22,847,544	20,669,039
<b>A largo plazo</b>	<b>1,482,473,862</b>	<b>1,410,411,771</b>
Deuda a largo plazo (nota 12)	366,215,528	309,392,439
Beneficios a los empleados (nota 16)	485,320,689	487,324,896
Otros pasivos a largo plazo (nota 15)	29,219,459	25,608,334
Pasivos por arrendamiento (nota 13)	601,718,186	588,086,102
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,663,647,469</b>	<b>1,583,006,619</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>542,249,299</b>	<b>577,313,380</b>
Aportaciones recibidas del Gobierno Federal	5,251	5,251
Aportaciones en especie recibidas del Gobierno Federal	95,004,417	95,004,417
Resultados acumulados	37,034,775	74,305,052
Otras partidas de resultados integrales acumuladas	390,852,826	389,822,161
Participación no controladora	19,352,030	18,176,499
<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>2,205,896,768</b>	<b>2,160,319,999</b>

**COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD**

(Empresa Productiva del Estado y Subsidiarias y Filiales)

Estados de Resultados

Al 31 de marzo de 2021 y 2020

(Cifras en miles de pesos)

Concepto	Periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2021	2020
<b>Ingresos</b>	<b>\$156,549,095</b>	<b>\$125,165,171</b>
Ingresos por suministro de energía eléctrica (nota 18)	\$86,986,434	\$92,507,063
Ingresos por venta de combustibles	\$28,550,708	\$4,870,590
Ingresos por servicios de transporte de energía	\$4,614,370	\$1,495,537
Ingresos por subsidio	\$21,279,000	\$21,000,000
Otros ingresos, neto	\$15,118,583	\$5,291,981
<b>Costos</b>	<b>\$162,383,273</b>	<b>\$94,582,593</b>
Energéticos y otros combustibles	\$81,965,670	\$41,327,223
Energéticos y otros combustibles a terceros	\$30,315,556	\$2,620,733
Remuneraciones y prestaciones al personal	\$16,871,221	\$17,313,614
Mantenimiento, materiales y servicios generales	\$2,915,783	\$4,885,951
Impuestos y derechos	\$952,741	\$678,268
Costos del Mercado Electrico Mayorista (MEM)	\$728,399	\$770,119
Costo de beneficios a los empleados	\$8,862,881	\$9,508,358
Depreciación	\$15,801,020	\$17,315,463
Otros gastos	\$3,970,002	\$162,864
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN</b>	<b>(\$5,834,178)</b>	<b>\$30,582,578</b>
<b>Costos de Financiamiento</b>	<b>\$26,968,511</b>	<b>\$151,763,689</b>
Gastos financieros, neto	\$1,768,950	\$6,381,777
Intereses a cargo	\$11,334,679	\$11,573,023
Pérdida (utilidad) cambiaria	\$13,864,882	\$133,808,889
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(\$32,802,689)</b>	<b>(\$121,181,111)</b>
<b>Impuestos a la utilidad</b>	<b>\$2,803,571</b>	<b>\$618,214</b>
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>(\$35,606,260)</b>	<b>(\$121,799,325)</b>

**Comisión Federal de Electricidad  
Empresa Productiva del Estado y Subsidiarias**

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Estados consolidados condensados de cambios en el patrimonio  
(Cifras en miles de pesos)

	Aportaciones recibidas del Gobierno Federal	Aportaciones en especie del Gobierno Federal	Resultados acumulados	Otras partidas de resultados integrales acumulados	Total patrimonio de la participación controladora	Participación no controladora	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>5,251</b>	<b>95,004,417</b>	<b>129,091,018</b>	<b>400,029,909</b>	<b>624,130,595</b>	<b>19,147,211</b>	<b>643,277,806</b>
Reciclaje de otros resultados integrales (nota 18)			32,717,341	- 32,717,341			-
Resultado integral del periodo	-	-	(87,503,307)	22,509,593	(64,993,714)	1,506,939	(63,486,775)
Emisión de acciones	-	-	-	-	-	(821,250)	(821,250)
Decreto de dividendos	-	-	-	-	-	(1,656,401)	(1,656,401)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>\$ 5,251</b>	<b>95,004,417</b>	<b>74,305,052</b>	<b>389,822,161</b>	<b>559,136,881</b>	<b>18,176,499</b>	<b>577,313,380</b>
Decreto de dividendos (Fibra E)						(488,486)	(488,486)
Resultado integral del periodo			(37,270,277)	1,030,665	(36,239,612)	1,664,017	(34,575,595)
<b>Saldos al 31 de marzo de 2021</b>	<b>\$ 5,251</b>	<b>95,004,417</b>	<b>37,034,775</b>	<b>390,852,826</b>	<b>522,897,269</b>	<b>19,352,030</b>	<b>542,249,299</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados condensados

**Comisión Federal de Electricidad**  
(Empresa Productiva del Estado y Subsidiarias)  
Estados consolidados condensados de flujos de efectivo

Al 31 de marzo de 2021 y 2020  
(Cifras en miles de pesos)

	31 de Marzo de 2021	31 de Marzo de 2020
Actividades de operación:		
(Pérdida) utilidad neta	\$ (35,606,260)	\$ (121,799,325)
Partidas relacionadas con actividades de operación:		
Costo del período por beneficio a los empleados	8,862,881	9,508,358
Incremento en provisión de ISR corriente y diferido	2,803,571	618,214
Partidas relacionadas con actividades de inversión:		
Depreciación de plantas, instalaciones y equipo y activos por derecho de uso	15,801,020	17,315,463
Bajas de plantas, instalaciones y equipo	397,431	1,812,001
Pérdida en cambios, intereses a cargo, cambio en el valor razonable de instrumentos financieros	14,736,069	153,181,036
Cambios en otros activos y pasivos de operación:		
Cuentas por cobrar y préstamo a trabajadores	(23,438,162)	(3,952,206)
Inventario de materiales para operación	353,282	1,747,410
Otros activos	(2,241,752)	(2,455,485)
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	(9,293,289)	(8,542,998)
Pago de beneficios a los empleados	(10,867,088)	(9,310,027)
Flujos netos de efectivo generados por las actividades de operación	<u>(38,492,297)</u>	<u>38,122,441</u>
Actividades de inversión:		
Adquisición de plantas, instalaciones y equipo	<u>(2,250,538)</u>	<u>(4,869,783)</u>
Actividades de financiamiento:		
Contratación de deuda	67,530,637	23,816,939
Reembolso de patrimonio Fibra E	1,167,915	(326,603)
Pago de dividendos	(1,656,401)	(214,193)
Pago de deuda	(3,200,560)	(5,332,198)
Intereses pagados	11,334,706	(8,152,552)
Pago de obligaciones por arrendamiento	(10,534,155)	(6,908,600)
Pago de instrumentos financieros	(6,700,326)	(2,085,193)
Cobro de instrumentos financieros	5,714,223	-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>63,656,039</u>	<u>797,600</u>
Incremento neto de efectivo	22,913,204	34,050,258
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Al principio del período	<u>111,914,270</u>	<u>89,339,037</u>
Al final del período	<u>\$ 134,827,474</u>	<u>\$ 123,389,295</u>

**Comisión Federal de Electricidad,  
Empresa Productiva del Estado y Subsidiarias**  
**Notas a los estados financieros consolidados condensados**  
**por el período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020**  
**(Importe expresados en miles de pesos, excepto por lo explícitamente indicado)**

---

## **1. Constitución, actividades y eventos relevantes de la Comisión Federal de Electricidad**

### **• Constitución y actividades.**

La Comisión Federal de Electricidad, Empresa Productiva del Estado (EPE), sus subsidiarias, filiales y fideicomisos (en adelante CFE, la Empresa) 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. Los estados financieros consolidados condensados que acompañan estas notas incluyen los de la Comisión Federal de Electricidad, Empresa Productiva del Estado (como última controladora del grupo económico al que pertenece) y los de sus subsidiarias, filiales y fideicomisos sobre los cuales ejerce control.

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

El objeto de CFE 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.

## **2. Bases de preparación de los estados financieros consolidados condensados**

### **a) Bases de contabilización**

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

### **b) Bases de medición**

Los estados financieros consolidados condensados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por instrumentos financieros, los activos por derecho de uso, las plantas, instalaciones y equipo de la Empresa, así como la deuda y los pasivos por arrendamiento, los cuales se reconocen a su valor razonable y los planes de beneficios definidos, los cuales se reconocen al valor presente de la obligación por beneficios definidos menos valor razonable de los activos del plan.

### **c) Moneda funcional y presentación de los estados financieros consolidados condensados**

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

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

#### **d) Estados consolidados condensados de resultado integral**

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

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

### **3. Las principales políticas contables seguidas por la Empresa son las siguientes:**

#### **a) Bases de consolidación**

Los estados financieros consolidados incluyen las subsidiarias, filiales y fideicomisos sobre las que se ejerce control. Se considera que la Empresa logra tener el control cuando ésta tiene poder para decidir sobre las actividades relevantes de la otra; está expuesta o tiene derechos a los rendimientos variables procedentes de su participación en ella, y tiene la capacidad de usar su poder sobre la misma para afectar a los rendimientos.

#### **Participaciones no controladoras**

Los cambios en la participación de la Empresa en una subsidiaria que no resultan en una pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio. Las participaciones no controladas en la consolidación no representan el 1% de los activos.

#### **b) Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen efectivo, depósitos en cuentas bancarias, monedas extranjeras e inversiones temporales a corto plazo. El efectivo y los depósitos bancarios se presentan a valor nominal y los rendimientos que se generan se reconocen en los resultados conforme se devengan.

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

**c) Instrumentos financieros**

**i) Reconocimiento y medición inicial**

Las cuentas por cobrar e instrumentos de deuda emitidos inicialmente se reconocen cuando estas se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Empresa se hace parte de las disposiciones contractuales.

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar sin un componente de financiamiento significativo), o pasivo financiero, se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Una cuenta por cobrar sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

**ii) Clasificación y medición posterior - Activos financieros**

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral - inversión en instrumentos de patrimonio, a valor razonable con cambios en otro resultado integral-inversión en patrimonio, o a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Empresa cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa, posterior al cambio en el modelo de negocio.

Los activos financieros se clasifican, en el reconocimiento inicial, como se miden posteriormente al costo amortizado, el valor razonable a través de otro resultado integral (ORI) y el valor razonable a través de resultados.

La Empresa mide los activos financieros al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

1. El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio, con el objetivo de conservar activos financieros para cobrar flujos de efectivo contractuales,
2. Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas, a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses, sobre el monto del principal pendiente.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como se describe anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados. En el reconocimiento inicial, la Empresa puede designar irrevocablemente un activo financiero que de alguna u otra manera cumple con el requerimiento de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

### **iii) Instrumentos financieros derivados y contabilidad de coberturas**

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

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

La efectividad de los instrumentos financieros derivados designados como de cobertura se realiza antes de su designación, así como durante el período de la misma, la cual depende de las características de cobertura. Cuando la cobertura no es altamente efectiva la contabilidad de cobertura deja de aplicarse respecto de los instrumentos financieros derivados identificados de manera prospectiva.

La Empresa suspende la contabilidad de coberturas cuando el derivado ha vencido, es cancelado o ejercido, cuando el derivado no alcanza una alta efectividad para compensar los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta, o cuando decide cancelar la designación de cobertura.

Cualquier pérdida o ganancia reconocida en otros resultados integrales y acumulados en el capital, permanece en el capital y es reconocida cuando la proyección de la transacción es finalmente reconocida en resultados.

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

### **d) Plantas, instalaciones y equipo**

#### **i) Reconocimiento y medición**

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

Las plantas, instalaciones y equipo en operación, utilizados para la generación, transmisión y/o distribución de energía eléctrica, se presentan en el estado de posición financiera a sus montos revaluados, calculando el valor razonable a la fecha de la revaluación, menos cualquier depreciación acumulada o pérdidas por deterioro acumuladas. La Empresa lleva acabo la revisión periódica de los valores razonables de plantas, instalaciones y equipo en operación, y cada 5 años se evalúa la necesidad de efectuar revaluaciones, de tal manera que el valor en libros no difiera de forma importante de lo que se habría calculado utilizando los valores razonables al final del periodo sobre el cual se informa.

Cualquier aumento en la revaluación de dichas plantas, instalaciones y equipo en operación se reconoce en los otros resultados integrales como superávit, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo activo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que reduce el gasto por la disminución efectuada previamente. Una disminución del valor en libros que se originó de la revaluación de dichas plantas, instalaciones y equipo en operación, se registra en resultados en la medida que excede el saldo del superávit, si existe alguno.

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

Además del precio de compra y los costos directamente atribuibles al proceso de preparar el activo, en términos de ubicación física y condición para que pueda operar en la forma prevista por nuestros técnicos; el costo también incluye los costos estimados por desmantelamiento y remoción del activo, así como para la restauración del lugar donde se ubican dichos activos, cuando existe dicha obligación.

## ii) Depreciación

La depreciación de las plantas, instalaciones y equipo en operación se calcula sobre el valor razonable o costo de adquisición según sea el caso, utilizando el método de línea recta con base en la vida útil estimada de los activos, a partir del mes siguiente en que se encuentran disponibles para su uso. En caso de venta o retiro posterior de las propiedades revaluadas, el superávit por revaluación atribuible a la reserva de revaluación de propiedades restante es transferido directamente a las utilidades acumuladas.

La depreciación de las plantas, instalaciones y equipo en operación revaluados es reconocida en resultados. En caso de venta o retiro posterior de las propiedades revaluadas, el superávit de revaluación atribuible a la reserva de revaluación de propiedades restante es transferido directamente a las utilidades acumuladas.

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

	<u>Vida útil años</u>
Centrales generadoras-geotérmicas	27 a 50
Centrales generadoras-vapor	34 a 75
Centrales generadoras-hidroeléctricas	40 a 80
Centrales generadoras-combustión interna	34 a 75
Centrales generadoras-turbo gas y ciclo combinado	34 a 75
Central generadora-nuclear	40
Subestaciones	39 a 75
Líneas de transmisión	34 a 75
Redes de distribución	30 a 59

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

Cuando las partidas de plantas, instalaciones y equipos se integran de diversos componentes, y estos tienen vidas útiles distintas, los componentes individuales significativos se deprecian durante sus vidas útiles estimadas. Los costos y gastos de mantenimiento y reparación menores se reconocen en los resultados conforme se incurren.

### iii) Inmuebles y bienes destinados para oficinas y servicios generales

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

	<u>Vida útil en años</u>
Edificios	20
Mobiliario y equipo de oficina	10
Cómputo	4
Equipo de transporte	4
Otros bienes muebles	10

Los terrenos no son sujetos de depreciación.

Un elemento de plantas, instalaciones y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros que deriven del uso continuo del activo. La utilidad o pérdida que surge de la venta o retiro de una partida de propiedades, planta y equipo, se calcula como la diferencia entre los recursos que se reciben por la venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en los resultados.

### iv) Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados, sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo específico relacionado con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos, incluyendo los desembolsos para generar internamente plusvalías y marcas, son reconocidos en resultados cuando se incurren.

### e) Arrendamientos

La Empresa tiene activos por derecho de uso bajo la norma IFRS 16, derivado de los contratos con acreedores cuyo objetivo es la renta de inmuebles para oficinas, mobiliario, capacidad reservada por cargo fijo en transporte de gas (gasoductos); así como contratos con productores independientes de plantas generadoras de energía utilizadas para la prestación del servicio.

Al inicio de un contrato, la Empresa evalúa si el contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato conlleva el derecho a controlar el uso de un activo identificado, la Empresa usa la definición de arrendamiento incluida en la norma NIIF 16.

### **Como arrendatario**

Al inicio o al momento de la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Empresa distribuye la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relativos. No obstante, en el caso de los arrendamientos de propiedades, la Empresa ha escogido no separar los componentes que no son de arrendamiento y contabilizar los componentes de arrendamiento y los que no son de arrendamiento como un componente de arrendamiento único.

La Empresa reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento a la fecha de comienzo del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que incluye el importe inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos a incurrir al dismantelar y eliminar el activo subyacente o el lugar en el que está ubicado, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

Posteriormente, el activo por derecho de uso se deprecia usando el método lineal a contar de la fecha de comienzo y hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que el arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la Empresa al final del plazo del arrendamiento o que el costo del activo por derecho de uso refleje que la Empresa va a ejercer una opción de compra.

En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que la de las propiedades y equipos. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por las pérdidas por deterioro del valor, si las hubiere, y se ajusta por ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en la fecha de comienzo, descontado usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no pudiera determinarse fácilmente, la tasa incremental por préstamos de la Empresa. Por lo general, la Empresa usa su tasa incremental por préstamos como tasa de descuento.

La Empresa determina su tasa incremental por préstamos, obteniendo tasas de interés de diversas fuentes de financiación externas y realiza ciertos ajustes para reflejar los plazos del arrendamiento y el tipo de activo arrendado.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento incluyen lo siguiente:

- pagos fijos, incluyendo los pagos en esencia fijos;
- pagos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de comienzo;
- importes que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual; y

- el precio de ejercicio de una opción de compra si la Empresa está razonablemente segura de ejercer esa opción, los pagos por arrendamiento en un período de renovación opcional si la Empresa tiene certeza razonable de ejercer una opción de extensión, y pagos por penalizaciones derivadas de la terminación anticipada del arrendamiento, a menos que la Empresa tenga certeza razonable de no terminar el arrendamiento anticipadamente.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Se realiza una nueva medición cuando existe un cambio en los pagos por arrendamiento futuros, producto de un cambio en un índice o tasa, si existe un cambio en la estimación de la Empresa del importe que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Empresa cambia su evaluación si ejercerá o no una opción de compra, ampliación o terminación, o si existe un pago por arrendamiento fijo en esencia que haya sido modificado.

Cuando se realiza una nueva medición del pasivo por arrendamiento de esta manera, se realiza el ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados, si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

La Empresa presenta activos por derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedades de inversión en 'propiedades, planta y equipo' y pasivos por arrendamiento en 'préstamos y obligaciones' en el estado de situación financiera.

#### ***Arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor***

La Empresa ha elegido no reconocer activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento por los arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos de corto plazo, incluyendo el equipo de TI. La Empresa reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como gasto sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento.

La Empresa reconoce los pagos por arrendamiento recibidos bajo arrendamientos operativos, como ingresos sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento como parte de los 'otros ingresos'.

Generalmente, las políticas contables aplicables al Grupo como arrendador en el período comparativo no diferían de la Norma NIIF 16, excepto en lo que se refiere a la clasificación del subarrendamiento realizado durante el período actual sobre el que se informa, que resultó en una clasificación de arrendamiento financiero.

#### **f) Medición de los valores razonables-**

El valor razonable es el precio que sería percibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo, en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición en el mercado principal o en su ausencia, en el mercado más ventajoso al que la Empresa tiene acceso a esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento.

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Empresa requieren la medición de los valores razonables, tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Empresa cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. Esto incluye un equipo de valorización que tiene la responsabilidad general por la supervisión de todas las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores razonables de Nivel 3 y que reporta directamente al Director Corporativo de Finanzas.

El equipo de valorización revisa regularmente los datos de entrada no observables significativos y los ajustes de valorización. Si se usa información de terceros, como cotizaciones de corredores o servicios de fijación de precios, para medir los valores razonables, el equipo de valoración evalúa la evidencia obtenida de los terceros para respaldar la conclusión de que esas valorizaciones satisfacen los requerimientos de las Normas NIIF, incluyendo en nivel dentro de la jerarquía del valor razonable dentro del que deberían clasificarse esas valorizaciones.

#### 4. Instrumentos Financieros – valores razonables y administración de riesgo

##### Valores razonables

Los importes en libros y valores razonables de los instrumentos financieros reconocidos por el período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, se incluyen en el siguiente cuadro:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo (2)	\$ 134,827,474	\$ 111,914,270
Cuentas por cobrar (2)	132,617,606	109,765,404
Préstamos a trabajadores (2)	15,861,000	15,275,040
Instrumentos financieros derivados (1)	18,039,520	14,623,283
Pasivos financieros		
Deuda a corto plazo (2)	\$ 70,134,800	\$ 54,156,163
Deuda a largo plazo (2)	366,215,528	309,392,439
Pasivo por arrendamiento a corto plazo (1)	22,847,544	20,669,039
Pasivo por arrendamiento a largo plazo (1)	601,718,186	588,086,102
Proveedores y contratistas (2)	41,216,119	36,324,045
Depósitos de usuarios y contratistas (2)	<u>30,953,830</u>	<u>30,698,012</u>

(1) Valor razonable.

(2) Costo amortizado.

##### Objetivos de la administración del riesgo financiero

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

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

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

### **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito, es el riesgo de que una de las contrapartes del instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra Empresa 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.

El valor en los libros de los activos financieros de la CFE representa la exposición máxima al riesgo de crédito.

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 reconoce el deterioro de las cuentas por cobrar bajo el modelo de pérdidas crediticias esperadas.

### **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 tabla siguiente muestra los vencimientos contractuales de los pasivos financieros de la Empresa con base en los periodos de pago y los intereses proyectados por pagar:

**Comisión Federal De Electricidad  
Empresa Productiva del Estado y Subsidiarias**

<b>Al 31 de marzo de 2021</b>	<b>Menos de 1 año</b>	<b>Más de 1 año y menos de 3</b>	<b>Más de 3 años y menos de 5</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>Total</b>
Deuda documentada	\$ 56,418,102	\$ 66,772,022	\$ 24,567,847	\$ 156,842,869	\$ 304,600,840
Intereses por pagar deuda documentada	13,018,192	23,620,555	19,175,625	75,014,103	130,828,475
Deuda PIDIREGAS	13,716,698	23,894,466	22,172,001	71,966,323	131,749,488
Intereses por pagar deuda PIDIREGAS	6,645,368	11,228,838	8,867,317	29,200,496	55,942,019
Pasivos por arrendamiento	22,847,544	27,119,550	29,698,518	544,900,118	624,565,730
Intereses por pagar pasivos por arrendamiento	20,549,329	39,391,515	37,075,498	196,323,157	293,339,499
Proveedores y contratistas	41,216,119	-	-	-	41,216,119
Otros pasivos	4,118,374	-	-	-	4,118,374
<b>Total</b>	<b>\$ 178,529,726</b>	<b>\$ 192,026,946</b>	<b>\$ 141,556,806</b>	<b>\$ 1,074,247,066</b>	<b>\$ 1,586,360,544</b>

<b>Al 31 diciembre de 2020</b>	<b>Menos de 1 año</b>	<b>Más de 1 año y menos de 3</b>	<b>Más de 3 años y menos de 5</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>Total</b>
Deuda documentada	\$ 39,830,932	\$ 28,188,384	\$ 49,613,505	\$ 113,878,518	\$ 231,511,339
Intereses por pagar deuda documentada	10,955,582	20,040,689	16,355,216	51,579,525	98,931,013
Deuda PIDIREGAS	14,325,231	23,268,563	22,202,880	72,240,589	132,037,263
Intereses por pagar deuda PIDIREGAS	6,758,165	11,457,212	9,007,299	29,822,921	57,045,596
Pasivos por arrendamiento	20,669,039	25,670,320	28,050,449	534,365,333	608,755,141
Intereses por pagar por pasivos de arrendamientos	19,918,991	38,236,478	36,007,430	193,384,975	287,547,874
Proveedores y contratistas	36,324,045	-	-	-	36,324,045
Otros pasivos	8,090,670	-	-	-	8,090,670
<b>Total</b>	<b>\$ 156,872,655</b>	<b>\$ 146,861,646</b>	<b>\$ 161,236,779</b>	<b>\$ 995,271,861</b>	<b>\$ 1,460,242,941</b>

**Riesgos de mercado**

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

**Administración del riesgo cambiario**

La Empresa para fondar sus requerimientos de capital de trabajo y financiamiento de obra pública contrata deuda denominada en moneda extranjera por lo que, en consecuencia, se generan exposiciones a fluctuaciones en el tipo de cambio.

	<b>Total deuda al 31 de marzo de 2021 (cifras en millones de pesos)</b>	<b>Total deuda al 31 de diciembre de 2020 (cifras en millones de pesos)</b>
Moneda local	157,136	143,688
Moneda extranjera	277,620	218,469

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.

### **Valor razonable de los instrumentos financieros**

#### **Medición del valor razonable**

El 'valor razonable' es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado, en la fecha de la medición en el mercado principal o, en su ausencia, en el mercado más ventajoso al que la Empresa tiene acceso a esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento.

La Empresa mide el valor razonable de un instrumento usando el precio cotizado en un mercado activo para ese instrumento, cuando existe uno disponible. Un mercado se considera 'activo' si las transacciones de los activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información de precios sobre una base continua.

Si no existe un precio cotizado en un mercado activo, la Empresa usa técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio de una transacción.

Si un activo o un pasivo medido a valor razonable tienen un precio comprador y un precio vendedor, la Empresa mide los activos y las posiciones de largo plazo a un precio comprador y los pasivos y posiciones cortas a un precio vendedor.

Normalmente la mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Si la Empresa determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de transacción y el valor razonable no tiene un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico, ni se basa en una técnica de valoración para la que se considera que los datos de entrada no observables son insignificantes en relación con la medición, el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de la transacción.

Posteriormente, esa diferencia se reconoce en resultados usando una base adecuada durante la vida del instrumento, pero nunca después del momento en que la valoración está totalmente respaldada por datos de mercado observables o la transacción ha concluido.

#### **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 mencionados a continuación:

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

	2021		2020	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Efectivo y equivalentes de efectivo.	\$ 134,827,474	\$ 134,827,474	\$ 111,914,270	\$ 111,914,270
Cuentas por cobrar	128,166,412	128,166,412	109,765,404	109,765,404
Préstamos a trabajadores	15,861,000	15,861,000	15,275,040	15,275,040
Proveedores y contratistas	41,216,119	41,216,119	36,324,045	36,324,045
Pasivo por arrendamiento	624,565,730	624,565,730	608,755,141	608,755,141
Deuda Documentada	303,951,869	322,880,264	231,511,339	269,899,051
Deuda PIDIREGAS	130,904,275	154,627,932	132,037,263	160,525,038

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

Valuaciones a valor razonable reconocidas en el estado de situación financiera

La siguiente tabla proporciona el detalle de los instrumentos financieros que se valúan con posterioridad al reconocimiento inicial a valor razonable excepto, los instrumentos financieros en los que el valor en libros es razonablemente igual a su valor razonable, agrupados en niveles del 1 al 3, con base en el grado al que el valor razonable es observable.

	Nivel 1	
	2021	2020
<b>Activos financieros disponibles para su venta:</b>		
Inversiones temporales	\$ 28,307,415	\$ 40,886,893

El detalle del valor razonable de los activos financieros derivados agrupados en nivel 1 con base en el grado al que los insumos para estimar el valor razonable son observables, se incluye 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. Para los valores razonables de la Deuda Documentada, los cambios observados se obtienen del proveedor de precios, presenta las valuaciones de precio sucio observados en los certificados bursátiles que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores.
- Nivel 2 las valuaciones a valor razonable son aquellas derivadas de indicadores distintos a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, bien sea directamente (es decir como precios) o indirectamente (es decir que derivan de los precios).
- Nivel 3 las valuaciones a valor razonable son aquellas derivadas de indicadores no observables para el activo o pasivo, para los valores razonables de la Deuda Documentada y Pidirega, los cambios razonablemente posibles a la fecha del Balance se determinan mediante el cálculo de valor presente de los vencimientos en moneda de origen de las líneas de crédito descontadas a la curva de CFE. Para tal efecto, se obtienen del proveedor de precios las curvas y factores de riesgo de tasas de interés, tipos de cambio e inflación a los que se encuentra expuesta la deuda.

## 5. Efectivo y equivalentes de efectivo.

Al 31 de marzo de 2021 y 31 diciembre de 2020, el efectivo e inversiones temporales se integran como se muestra a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Efectivo en caja y bancos	\$ 106,511,238	\$ 71,018,556
Inversiones temporales	28,307,415	40,886,893
Certificados bursátiles por disponer	<u>8,821</u>	<u>8,821</u>
Total	<u>\$ 134,827,474</u>	<u>\$ 111,914,270</u>

## 6. Cuentas por cobrar, neto.

Al 31 de marzo de 2021 y al 31 diciembre de 2020, las cuentas por cobrar, se integran como se mencionan a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Consumidores público (*)	\$ 61,212,208	\$ 56,284,907
Consumidores gobierno (*)	<u>23,281,132</u>	<u>24,060,564</u>
	<b>84,493,340</b>	<b>80,345,471</b>
Deterioro de cuentas por cobrar	<u>(32,645,675)</u>	<u>(31,924,441)</u>
	<b>51,847,665</b>	<b>48,421,030</b>
Otras cuentas por cobrar	59,938,142	38,292,327
Impuesto al valor agregado	<u>20,831,799</u>	<u>23,052,047</u>
<b>Total</b>	<b><u>\$ 132,617,606</u></b>	<b><u>\$ 109,765,404</u></b>

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

**Comisión Federal De Electricidad**  
**Empresa Productiva del Estado y Subsidiarias**

Al 31 de marzo de 2021 y al 31 diciembre de 2020, los saldos y movimientos del deterioro de cuentas por cobrar se integran como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo Inicial	\$ (31,924,441)	\$ (27,328,830)
Incremento	(721,234)	(5,140,651)
Aplicaciones	-	545,039
<b>Saldo final</b>	<b>\$ (32,645,675)</b>	<b>\$ (31,924,441)</b>

**7. Inventario de materiales para operación.**

Al 31 de marzo de 2021 y al 31 diciembre de 2020, los materiales para operación se integran como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Refacciones y equipo	\$ 1,767,241	\$ 1,801,157
Combustibles y lubricantes	10,003,229	10,179,023
Combustible nuclear	3,314,914	3,556,077
	<b>15,085,384</b>	<b>15,536,257</b>
Estimación por obsolescencia	(3,550,386)	(3,647,977)
<b>Total</b>	<b>\$ 11,534,998</b>	<b>\$ 11,888,280</b>

**8. Plantas, instalaciones y equipos, neto.**

Los saldos netos de plantas, instalaciones y equipos al 31 de marzo de 2021 y al 31 diciembre de 2020, se integran como sigue:

	<u>Plantas, instalaciones y equipos, neto</u>							
	<u>Diciembre 2020</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Depreciación del Periodo</u>	<u>Traspaso de centrales</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Capitalización</u>	<u>Marzo 2021</u>
Plantas instalaciones y equipo en operación	\$ 1,833,546,389	\$ 3,765,677	\$ (634,754)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 787,073	\$ 1,837,464,385
Refacciones capitalizables	7,945,553	-	(205,713)	-	-	-	-	7,739,840
Obras en proceso	27,111,684	-	-	-	-	-	(102,396)	27,009,288
Materiales para construcción	16,298,246	-	-	-	-	-	(684,677)	15,613,569
Subtotal	1,884,901,872	3,765,677	(840,467)	-	-	-	-	1,887,827,082
Depreciación acumulada	(640,938,909)	-	427,896	(10,717,774)	-	-	-	(651,228,787)
Deterioro	(40,148,837)	-	-	-	-	-	-	(40,148,837)
<b>Total</b>	<b>\$ 1,203,814,126</b>	<b>\$ 3,765,677</b>	<b>\$ (412,571)</b>	<b>\$ (10,717,774)</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 1,196,449,458</b>

<b>Plantas, instalaciones y equipos, neto</b>								
	<b>Diciembre 2019</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Bajas</b>	<b>Deprecia- ción del Periodo</b>	<b>Traspaso de centrales</b>	<b>Deterioro</b>	<b>Capitaliza- ción</b>	<b>Diciembre 2020</b>
Plantas instalaciones y equipo en operación	\$ 2,146,097,218	\$ 31,676,062	\$ (7,183,158)	\$ -	\$ (337,043,733)	\$ -	\$ -	\$ 1,833,546,389
Refacciones capitalizables	7,451,766	-	-	-	-	-	493,787	7,945,553
Obras en proceso	26,130,582	981,102	-	-	-	-	-	27,111,684
Materiales para construcción	11,310,744	5,481,289	-	-	-	-	(493,787)	16,298,246
Subtotal	2,190,990,310	38,138,453	(7,183,158)	-	(337,043,733)	-	-	1,884,901,872
Depreciación acumulada	(896,064,974)	-	1,982,812	(40,427,624)	293,570,877	-	-	(640,938,909)
Deterioro	(83,621,693)	-	-	-	43,472,856	-	-	(40,148,837)
<b>Total</b>	<b>\$ 1,211,303,643</b>	<b>\$ 38,138,453</b>	<b>\$ (5,200,346)</b>	<b>\$ (40,427,624)</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 1,203,814,126</b>

Durante el ejercicio 2020 se realizó la actualización del valor razonable de las centrales de generación, concluyendo que no existía deterioro.

El nivel de jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición del valor razonable de los activos es el dato de entrada Nivel 3, de acuerdo a la NIIF 13.

Al 31 de marzo de 2021, las vidas útiles para las centrales con tecnología moderna son:

<u>Centrales</u>	<u>Vidas útiles</u>
Ciclo combinado (con gas natural), termoeléctricas, turbogás y combustión interna	30 años
Carboeléctricas	40 años
Geotérmicas	30 años
Nucleoeléctricas	60 años
Hidroeléctricas	80 años
Eólicas y solares	25 años

**Obras en proceso** - Los saldos de obras en proceso al 31 de marzo de 2021 y al 31 diciembre de 2020, se integran como se menciona a continuación:

<b>Planta:</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Vapor	\$ 115,662	\$ 109,140
Hidroeléctricas	1,121,030	1,125,574
Nucleoeléctricas	199,590	199,588
Turbogas y ciclo combinado	12,783,840	12,696,856
Geotérmicas	171,019	171,019
Combustión interna	1,157	
Líneas, redes y subestaciones	11,327,323	11,484,393
Oficinas e instalaciones generales	1,289,667	1,325,114
<b>Total</b>	<b>\$ 27,009,288</b>	<b>\$ 27,111,684</b>

Medición de valores razonables

i. Jerarquías del valor razonable

El valor razonable de las plantas, instalaciones y equipos en operación fue determinado por valuadores externos independientes con una capacidad profesional reconocida y experiencia en la categoría de propiedades, planta y equipo que fue objeto del avalúo.

ii. Técnica de valoración y datos de entrada no observables significativos

La tabla siguiente muestra la técnica de valoración usada para medir el valor razonable de las propiedades de inversión, así como también los datos de entrada no observables significativos usados.

Técnica de valoración	Datos de entrada no observables significativos	Interrelación entre los datos de entrada no observables clave y la medición del valor razonable
Flujos de efectivo descontados: El modelo de valuación considera el valor presente de los flujos de efectivo netos que serán generados por las plantas, instalaciones y equipo, considerando la tasa de crecimiento esperada de los ingresos. Los flujos de efectivo netos esperados son descontados usando tasa de descuento ajustados por riesgo.	Generación: Vida útil de los activos (30-60 años) Tasa de descuento 7.67%- 8.68%  Transmisión: Vida útil de los activos (30 años) Tasa de descuento 7.67%  Distribución: Vida útil de los activos (30 años) Tasa de descuento 7.67%	El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si: - El crecimiento de ingreso fuera mayor (menor) - La vida útil fuera mayor (menor) - La tasa de descuento ajustada por riesgo fuera menor (mayor)

La CFE realiza pruebas de deterioro en el valor de sus activos de larga duración cuando las circunstancias indiquen un probable deterioro en su valor.

El análisis de deterioro para los activos de larga duración requiere que se estime el valor de recuperación del activo, el cual es el mayor que resulta de comparar su valor razonable (menos cualquier costo de disposición) y su valor en uso.

## 9. Activo por derecho de uso

### Arrendamiento

Los saldos netos de activos por derechos de uso al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, se integran como sigue:

	<u>2019</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Efecto de conversión</u>	<u>Depreciación del ejercicio</u>	<u>2020</u>
Inmuebles	\$ 754,325	\$ 10,057	\$ 767	\$ -	\$ 765,149
Infraestructura	154,346,338	4,545,367	-	-	158,891,705
Vehículos	4,173,989	-	-	-	4,173,989
Gasoductos	446,162,786	-	3,332,715	-	446,495,501
Subtotal	<u>\$ 605,437,438</u>	<u>4,555,424</u>	<u>3,333,482</u>	<u>-</u>	<u>613,326,344</u>
Inmuebles	(526,889)	-	(394)	(22,372)	(549,655)
Infraestructura	(57,125,614)	-	-	(2,044,785)	(59,170,399)
Vehículos	(810,196)	-	-	(257,125)	(1,067,321)
Gasoductos	(69,262,841)	-	(542,362)	(4,258,964)	(74,064,167)
Total depreciación	<u>(127,725,540)</u>	<u>-</u>	<u>(542,362)</u>	<u>(6,583,246)</u>	<u>(134,851,542)</u>
	<u><b>\$ 477,711,898</b></u>	<u><b>4,555,424</b></u>	<u><b>2,790,726</b></u>	<u><b>(6,583,246)</b></u>	<u><b>478,474,802</b></u>

  

	<u>2019</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Efecto de conversión</u>	<u>Depreciación del ejercicio</u>	<u>2020</u>
Inmuebles	\$ 609,409	\$ 143,626	\$ 1,290	\$ -	\$ 754,325
Infraestructura	135,167,183	19,179,155	-	-	154,346,338
Vehículos	-	4,173,989	-	-	4,173,989
Gasoductos	440,556,611	-	5,606,175	-	446,162,786
Subtotal	<u>\$ 576,333,203</u>	<u>23,496,770</u>	<u>5,607,465</u>	<u>-</u>	<u>605,437,438</u>
Inmuebles	(431,575)	-	(717)	(94,597)	(526,889)
Infraestructura	(49,862,201)	-	-	(7,263,413)	(57,125,614)
Vehículos	-	-	-	(810,196)	(810,196)
Gasoductos	(51,663,006)	-	(708,505)	(16,891,330)	(69,262,841)
Total depreciación	<u>(101,956,782)</u>	<u>-</u>	<u>(709,222)</u>	<u>(25,059,536)</u>	<u>(127,725,540)</u>
	<u><b>\$ 474,376,421</b></u>	<u><b>23,496,770</b></u>	<u><b>4,898,243</b></u>	<u><b>(25,059,536)</b></u>	<u><b>477,711,898</b></u>

## 10. Activos intangibles y otros activos

Al 31 de marzo de 2021 y al 31 diciembre de 2020, este rubro se integra como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Derechos de servidumbre de paso (1)	\$ 32,001,381	\$ 32,004,933
Depósitos y adelantados	<u>21,116,537</u>	<u>18,871,233</u>
<b>Total</b>	<b>\$ <u>53,117,918</u></b>	<b>\$ <u>50,876,166</u></b>

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

La Empresa cuenta con activos por concepto de servidumbre de paso, la cual representa un derecho de servidumbre legal que permite a la Empresa el paso aéreo o subsuelo para inspección de las líneas de transmisión para garantizar la continuidad del transporte de energía.

## 11. Instrumentos financieros derivados

### a. Clasificaciones contables y valores razonables

CFE está expuesta a riesgos por fluctuaciones cambiarias y tasas de interés, las cuales trata de mitigar a través de un programa de coberturas que incluye la utilización de instrumentos financieros derivados. La Compañía utiliza principalmente "cross currency swaps" y "forwards" de moneda extranjera para mitigar el riesgo de las fluctuaciones cambiarias. Con la finalidad de reducir los riesgos generados por las fluctuaciones en tasas de interés, se utilizan "swaps de tasas de interés".

Adicionalmente para los periodos terminados el 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, los instrumentos financieros derivados han sido designados y califican principalmente como instrumentos derivados de cobertura de flujo de efectivo dado que se encuentran referenciados a la deuda contratada. La parte efectiva de las ganancias o pérdidas en los derivados en flujos de efectivo se reconoce en el capital contable bajo el concepto de "Efecto por el valor razonable de los derivados", y la parte ineficaz se carga a los resultados de las operaciones del periodo.

El valor razonable de la posición total de instrumentos financieros, al 31 de marzo 2021 asciende a \$18,039,393 y al 31 de diciembre de 2020, ascendió a \$14,623,283.

### Instrumentos Financieros Derivados con fines de negociación

Al 31 de marzo 2021 y 31 de diciembre de 2020, la CFE mantenía en su posición de instrumentos derivados designados de negociación cuyo valor razonable representaba un pasivo al 31 de marzo de 2021 de \$642,324 y un pasivo de \$628,155 al 31 de diciembre de 2020.

La operación consiste en una serie de "Forwards" de divisa que permiten fijar el tipo de cambio yen/dólar, durante el plazo establecido de la operación en 54.0157 yenes por dólar americano.

Como resultado de la operación, CFE paga una tasa de interés equivalente al 8.42% anual en dólares. Estos instrumentos no han sido designados de cobertura bajo los requerimientos de la norma contable, por lo cual su efecto de valuación se registra en el costo financiero; una ganancia (pérdida) en dicho valor compensa una pérdida (ganancia), en el pasivo subyacente. Además de la serie de forwards, el instrumento derivado considera dos opciones, un call largo con la cual CFE tiene derecho a comprar yenes japoneses al vencimiento, en el mercado spot, en caso de que el tipo de cambio del yen/dólar se cotice por debajo de 118.75 yenes por dólar. Además, un call corto con precio de ejercicio de 27.80, si la tasa de cambio prevaleciente en la fecha de liquidación está por encima de este nivel.

La Entidad suspende la contabilidad de coberturas cuando el derivado ha vencido, cuando el derivado no alcanza una alta efectividad para compensar los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta, o cuando la entidad decide cancelar la designación de cobertura. Cualquier pérdida o ganancia reconocida en otros resultados integrales y acumuladas en el capital, permanece en el capital y es reconocida cuando la proyección de la transacción es finalmente reconocida en resultados

En caso de que la CFE decida cancelar esta cobertura, se produciría una pérdida extraordinaria estimada al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, como se presenta a continuación:

<b>Instrumento</b>	<b>Subyacente</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>31/03/2021</b>	<b>2020</b>
FWD JPY/Usd	Tipo de cambio y tasa de interés	2036	(642,324)	(628,155)
Total			<b>(624,324)</b>	<b>(628,155)</b>

### **Instrumentos financieros con fines de cobertura**

Al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, la operación de CFE mantenía en su posición de instrumentos derivados designados de cobertura, sobre tipo de cambio y sobre tasas de interés, según se describe en la siguiente integración:

<b>Instrumento</b>	<b>Subyacente</b>	<b>Tipo de cobertura</b>	<b>Año Venc.</b>	<b>Posición Primaria (Líneas/Bonos)</b>	<b>Hedge Ratio</b>	<b>Valor razonable 2021</b>	<b>Valor razonable 2020</b>
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2021	1100000074 a 76	100%	50,174	252,232
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2022	1100000077 a 79	100%	21,999	30,475
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2023	1100000080	100%	1,264,872	687,163
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2024	1100002956	100%	3,503,474	2,516,291
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2027	1100003606	100%	3,478,777	2,849,573
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2032	1200002801	100%	841,806	(51,017)
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2036	1200000551 Linea Pidirega	100%	2,597,316	1,766,260
CCS	Tipo de cambio y	Flujos de efectivo	2042	Bono 2042	55.3%	322,917	1,265,139

**Comisión Federal De Electricidad  
Empresa Productiva del Estado y Subsidiarias**

<b>Instrumento</b>	<b>Subyacente</b>	<b>Tipo de cobertura</b>	<b>Año Venc.</b>	<b>Posición Primaria (Líneas/Bonos)</b>	<b>Hedge Ratio</b>	<b>Valor razonable 2021</b>	<b>Valor razonable 2020</b>
	tasa de interés						
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2047	Bono Formosa 1	100%	1,213,876	491,167
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2048	Bono Formosa 2	100%	1,685,183	889,111
Participating Swap	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2027	Bono 2027	100%	137,499	(26,630)
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	CCS	2045	Bono 2045	67%	2,423,383	4,726,404
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	CCS	2030	Bono Formosa 4	33%	291,744	(199,638)
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	CCS	2029	Bono Formosa 3	30%	1,174,474	175,717
Forwards	Tipo de Cambio	Flujos de efectivo	Menor a 1 año	Venta de energía	100%	1,040	1,612
IRS	Tasa de interés	Flujos de efectivo	2020	1100003807, 1200001251 y 1200001451	100%		0
IRS	Tasa de interés	Flujos de efectivo	2023	Línea Nafin	100%		0
IRS	Tasa de interés	Flujos de efectivo	2023	Línea Mizuho	100%	(330,598)	(126,201)
CCS	Tipo de Cambio/ Commodities	Flujo de efectivo	2020	Venta Energía	100%	3,908.	3,780
				Subtotal		<b>18,681,844</b>	<b>15,251,439</b>
CCS	Tipo de cambio JPY / Tasa USD	Negociación		Línea de crédito en yenes	N/A	(642,324)	(628,155)
IRS	Tasa de interés		2020	1200001251			
	<b>Total miles de pesos</b>					<b>18,039,520</b>	<b>14,623,283</b>

La tabla anterior incluye el mark to market de los derivados de cobertura. Al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el mark to market total correspondiente a los derivados de negociación y cobertura, fue de \$18,039,520 y \$14,623,283 respectivamente por su valor en libros.

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

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

**b. Medición del valor razonable**

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

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

Con objeto de reflejar el riesgo de las contrapartes se realiza un ajuste a la valuación basado en la probabilidad de incumplimiento y la tasa de recuperación con las contrapartes con las cuales se mantienen posiciones.

El neto del valor razonable de los instrumentos financieros derivados (Mark to Market) vigente al 31 de marzo de 2021, antes de considerar el riesgo de crédito, ascendió a \$18,989,341 que se incluye en el balance y representa el monto a favor del Corporativo con las contrapartes.

El neto del valor razonable de los instrumentos financieros derivados (Mark to Market) vigente al 31 de diciembre de 2020, antes de considerar el riesgo de crédito, ascendió a \$15,405,924 que se incluye en el balance y representa el monto a favor del Corporativo con las contrapartes.

El neto del valor razonable de los instrumentos financieros derivados (Mark to Market) vigente al 31 de diciembre de 2019, antes de considerar el riesgo de crédito, ascendió a \$4,088,632 que se incluye en el balance y representa el monto a favor del Corporativo con las contrapartes.

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

### Metodología para ajustar el Valor Razonable

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

Al 31 de marzo de 2021, el ajuste a valor razonable por el CVA (Credit Valuation Adjustment) se detalla a continuación:

<b>Contraparte</b>	<b>Valor razonable MTM sujeto a CVA</b>	<b>Valor razonable ajustado MTM</b>	<b>Ajuste al 31 de marzo de 2021</b>
GOLDMAN SACHS	4,104,707	3,853,372	251,336
Morgan Stanley	3,211,677	3,038,425	172,823
CitiBanamex	2,902,737	2,758,989	144,304
Barclays Bank	2,337,263	2,231,178	106,085
Deutsche Bank	2,316,365	2,207,222	109,143
SANTANDER	1,299,145	1,255,990	43,155
BBVA BANCOMER	1,093,912	1,054,646	39,266
JP Morgan	911,293	873,802	37,491
BNP PARIBAS	762,973	738,685	24,288
Credit Suisse	149,889	140,669	9,220
Bank of Tokio	1,123	1,040	83
JP Morgan	(101,742)	(114,498)	12,755
	<b>18,989,341</b>	<b>18,039,520</b>	<b>949,948</b>

Al 31 de diciembre de 2020, e ajuste a valor razonable por el CVA (Credit Valuation Adjustment) se detalla a continuación:

<b>Contraparte</b>	<b>Valor razonable MTM sujeto a CVA</b>	<b>Valor razonable ajustado MTM</b>	<b>Ajuste al 31 de diciembre de 2020</b>
CitiBanamex	3,698,632	3,517,345	181,287
GOLDMAN SACHS	3,621,385	3,765,007	(143,622)
Morgan Stanley	2,744,620	2,615,564	129,055
Deutsche Bank	1,862,208	1,776,367	85,841
Barclays Bank	1,188,547	1,087,073	101,474
SANTANDER	785,382	757,233	28,149
BBVA BANCOMER	660,108	470,653	189,455
BNP PARIBAS	472,088	459,048	13,040
Bank of America	334,803	135,810	198,993
Credit Suisse	97,326	93,364	3,961
Bank of Tokio	1,709	1,612	96
JP Morgan	(60,883)	(55,794)	(5,089)
	<b>15,405,924</b>	<b>14,623,283</b>	<b>782,641</b>

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

### **Información de Nivel 2**

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

Por lo tanto, se determina que el nivel de jerarquía del Mark to Market de la Entidad para los instrumentos financieros derivados vigentes al 31 de marzo de 2021 es de nivel 2 por los siguientes puntos:

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

### **c. Gestión de riesgos financieros**

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

- Riesgo crediticio
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

#### **Riesgo crediticio**

El riesgo de crédito asociado con instrumentos financieros derivados es el riesgo de experimentar una pérdida financiera si una contraparte a estos instrumentos financieros, no cumple con sus obligaciones financieras. Para mitigar el riesgo de crédito, la Empresa tiene establecida como política mantener posiciones; una porción importante del portafolio con contrapartes con grado de inversión y limitar sustancialmente aquellas contrapartes por debajo de grado de inversión.

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

El valor en libros de los activos financieros derivados representa la exposición máxima al riesgo de crédito. Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 esto ascendía a \$18,989,341 a \$14,623,283, respectivamente.

#### **Riesgo de liquidez**

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

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

La exposición al riesgo de liquidez por la tenencia de instrumentos financieros derivados surge del valor en libros de los pasivos financieros correspondientes a estos instrumentos. Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, esto ascendía a \$1,326,628 y \$2,371,029 respectivamente.

#### **Riesgos de mercado**

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

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

a) *Riesgos cambiarios.*

63.90% de la deuda de CFE está denominada en moneda extranjera, principalmente en dólares estadounidenses, mientras que la mayoría de nuestros activos e ingresos están denominados en pesos. Como resultado de esto, estamos expuestos al riesgo de devaluación del peso frente al dólar. Como parte de nuestra política de gestión de riesgos, hemos contratado swaps de divisas para reducir el impacto de las fluctuaciones monetarias. El efecto de este instrumento es reemplazar la obligación de pagar tasas de interés fijas en dólares por una obligación de pagar una tasa fija en pesos. Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, CFE mantuvo swaps de divisas como cobertura de nuestra deuda en moneda extranjera por \$136,705 y \$137,271 millones de pesos respectivamente.

Para cubrir los riesgos cambiarios de nuestra deuda por \$32 billones en yenes, CFE entra en una serie de forwards de tipo de cambio bajo los cuales adquirimos yenes japoneses. El valor de mercado de esta transacción al 31 de marzo 2021 y 31 de diciembre de 2020 fueron de \$642,324 y \$628,155, respectivamente. Estos instrumentos derivados no fueron designados como coberturas.

Análisis de sensibilidad para efectos de tipo de cambio

Un posible y razonable fortalecimiento (debilitamiento) de los tipos de cambio MXN / USD y JPY / USD al 31 de marzo de 2021, habría afectado el valor razonable de la posición total de los instrumentos financieros derivados en moneda extranjera y, por lo tanto, los resultados del período y los otros ingresos integrales (como algunos de ellos se designan como coberturas), en los montos que se muestran en el siguiente cuadro:

<b>31/03/2021</b>	<b>Instrumento</b>	<b>+100 pips</b>	<b>-100 pips</b>
	Cross Currency	66,346	(66,346)
	JPY/USD	2,694	(2,694)
	FWD	1	(1)
	<b>Total</b>	<b>69,041</b>	<b>(69,041)</b>

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

b) *Riesgo de tipos de interés*

30.5% de nuestra deuda devenga intereses a tasas variables, que se calculan por referencia a la tasa TIIE en el caso de la deuda denominada en pesos. Al 31 de marzo de 2021, vencieron las coberturas contratadas y al cierre 2020, se cubrieron \$5,350 de nuestra deuda denominada en pesos con tasas de interés variables.

Análisis de sensibilidad para tipos de interés

Un posible y razonable fortalecimiento (debilitamiento) de las tasas de interés al 31 de marzo de 2021 habría afectado el valor razonable de la posición total de instrumentos financieros derivados asociados a un tipo de interés variable y, por lo tanto, los resultados del período y el otro resultado integral (ya que algunos de ellos son designados como de cobertura), en los montos que se muestran a continuación:

	+ 100 Punto base	- 100 Punto base
Tasa de interés swaps	32,751	(32,751)

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

## 12. Deuda a corto y largo plazo

Al 31 de marzo de 2021 y al 31 diciembre de 2020 la deuda se integra de:

	2021	2020
Deuda documentada	\$ 56,418,102	\$ 39,830,932
Deuda PIDIREGAS	13,716,698	14,325,231
<b>Total de deuda a corto</b>	<b>70,134,800</b>	<b>54,156,163</b>
Deuda documentada	248,182,739	191,680,407
Deuda PIDIREGAS	118,032,789	117,712,032
<b>Total de deuda a largo plazo</b>	<b>366,215,528</b>	<b>309,392,439</b>
Total de deuda	\$ <b>436,350,328</b>	\$ <b>363,548,602</b>

A continuación se desglosa la deuda por cada uno de los conceptos que la integran:

Tipo de Deuda	2020	Disposiciones	Amortizaciones	Fluctuación cambiaria e intereses	2021
Deuda Documentada	\$ 231,511,339	\$ 67,170,164	\$ ( 789,749)	\$ 6,709,086	\$ 304,600,840
Deuda Pidiregas	132,037,263	360,473	( 2,410,811)	1,762,563	131,749,488
<b>Total</b>	<b>\$ 363,548,602</b>	<b>\$ 67,530,637</b>	<b>\$ ( 3,200,560)</b>	<b>\$ 8,471,649</b>	<b>\$ 436,350,328</b>

Tipo de Deuda	2019	Disposiciones	Amortizaciones	Fluctuación cambiaria e intereses	2020
Préstamo bancario	\$ 565,356	\$	\$ (565,356)	\$ -	\$ -
Deuda Documentada	216,797,009	49,988,166	(37,825,347)	2,551,511	231,511,339
Deuda Pidiregas	136,066,385	8,131,513	(13,408,211)	1,247,576	132,037,263
<b>Total</b>	<b>\$ 353,428,750</b>	<b>\$ 58,119,679</b>	<b>\$ (51,798,914)</b>	<b>\$ 3,799,087</b>	<b>\$ 363,548,602</b>

**Comisión Federal De Electricidad**  
**Empresa Productiva del Estado y Subsidiarias**

Deuda externa	Tipo de crédito	Tasa de interés ponderada	Vencimientos	2021		2020	
				Moneda nacional	Moneda extranjera (miles)	Moneda nacional	Moneda extranjera (miles)
EN DÓLARES AMERICANOS: al tipo de cambio							
por dólar de \$20.6025 a marzo 2021 y de \$19.9487 a diciembre 2020	BILATERAL	Fija y Variable - 1.28%	Varios hasta 2030	9,003,404	437,005	8,835,616	442,917
	BONOS	Fija y Variable - 4.64%	Varios hasta 2051	159,138,779	7,724,246	115,137,512	5,771,680
	REVOLVENTES	Fija y Variable - 3.73%	Varios hasta 2025	199,838	9,700	240,640	12,063
	SINDICADO	Fija y Variable - 1.23%	2023	24,718,095	1,199,762	11,969,220	600,000
SUMAN DÓLARES AMERICANOS: EN EUROS : al tipo de cambio por				193,060,116	9,370,713	136,182,988	6,826,660
Euros de \$24.0262 a marzo 2021 y de \$24.3563 a diciembre 2020	BILATERAL	Fija y Variable - 2%	Varios hasta 2024	6,379	266	7,516	309
	REVOLVENTES	-	Varios hasta 2020	-	-	-	-
SUMA EUROS:				6,379	266	7,516	309
Bono		Fija - 3.83%	2032	5,916,800	32,000,000	6,171,520	32,000,000
Bienes recibidos por instrumentos financieros, neto				(364,962)		(795,864)	
SUMAN YENES JAPONESES:				5,551,838	32,000,000	5,375,656	32,000,000
TOTAL DEUDA EXTERNA				<u>198,618,333</u>		<u>141,566,161</u>	

**Comisión Federal De Electricidad**  
**Empresa Productiva del Estado y Subsidiarias**

Deuda interna	Tipo de crédito	Tasa de interés ponderada	Vencimientos	2021		2020	
				Moneda nacional	Moneda extranjera (miles)	Moneda nacional	Moneda extranjera (miles)
MONEDA NACIONAL	BANCARIOS	Fija y Variable - 5.2%	Varios hasta 2023	28,500,000		14,000,000	
	BURSATIL	Fija y Variable - 7.3%	Varios hasta 2027	51,262,219		51,262,219	
SUMAN PESOS MEXICANOS:				79,762,219		65,262,219	
EN UDIS: al tipo de cambio por UDI de \$6.7487 a marzo 2021 y de \$6.6055 a diciembre 2020	BURSATIL	Fija - 4.55%	Varios hasta 2032	25,571,317		25,028,722	
SUMAN UDIS				25,571,317		25,028,722	
		TOTAL DEUDA INTERNA		105,333,536		90,290,941	
Resumen							
Total deuda externa				198,618,333		141,566,161	
Total deuda interna				105,333,536		90,290,941	
Intereses por pagar				3,073,632		2,078,898	
Gastos por amortizar de la deuda				(2,424,661)		(2,424,661)	
Total deuda documentada				304,600,840		231,511,338	
Deuda a corto plazo				53,344,469		37,752,034	
Intereses por pagar				3,073,632		2,078,898	
Total a corto plazo				56,418,101		39,830,932	
Deuda a largo plazo				250,607,400		194,105,068	
Gastos por amortizar de la deuda				(2,424,661)		(2,424,661)	
Total a largo plazo				248,182,739		191,680,407	
Total del corto y largo plazo				304,600,840		231,511,338	

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

	31 de marzo de 2021	Importe
2021		56,418,102
2022		5,165,560
2023		35,901,671
2024		27,581,592
2025		22,763,681
2026		5,037,726
2027		41,220,947
AÑOS POSTERIORES		110,511,561
TOTAL		<u>304,600,840</u>

### **a) Deuda Documentada**

La integración del financiamiento dispuesto en el período enero – marzo 2021 se precisa a continuación:

#### **Deuda interna**

El 2 de marzo de 2021, se dispusieron 4,000 MMXP de un crédito revolvente de corto plazo contratado con Banco Santander (México), S.A. de fecha 21 de diciembre 2020, a una tasa de TIIE 28d más 0.90% y con un plazo de 12 meses, renovable cada 90 días.

El 12 de marzo de 2021, se dispusieron 5,000 MMXP de un crédito revolvente de corto plazo contratado con Banco Santander (México), S.A. de fecha 21 de diciembre 2020, a una tasa de TIIE 28d más 0.90% y con un plazo de 12 meses, renovable cada 90 días.

El 22 de marzo de 2021, se dispusieron 3,000 MMXP de un crédito quirografario de corto plazo contratado con BBVA Bancomer, S.A. de fecha 22 de marzo de 2021, a una tasa de TIIE 28d más 0.95% y con un plazo de 3 meses.

El 22 de marzo de 2021, se dispusieron 5,000 MMXP de un crédito quirografario de corto plazo contratado con Banco Santander (México), S.A. de fecha 22 de marzo de 2021, a una tasa de TIIE 28d más 0.90% y con un plazo de 3 meses.

El 22 de marzo de 2021, se dispusieron 2,500 MMXP de un crédito quirografario de corto plazo contratado con Banco Nacional de México, S.A. de fecha 22 de marzo de 2021, a una tasa de TIIE 28d más 1% y con un plazo de 6 meses.

#### **Deuda externa**

El 9 de marzo se dispusieron 599.7 MUSD de un crédito sindicado revolvente firmado en julio 2018 por un monto de 1,260 MUSD con Mizuho Bank, LTD., como agente administrativo, a una tasa de LIBOR USD más 0.95% y 5 años de plazo.

El 9 de marzo se dispusieron 2,000 MUSD, derivados de la emisión pública externa de bonos a tasa fija bajo la Regla 144 A y Regulación S con Deutsche Bank Trust Company Americas como principal agente pagador, en dos tramos:

1. El primero identificado como “3.348% Notes due 2031” por 1,200 MUSD, tasa fija de 3.348% y vencimiento en febrero de 2031, destinado a financiar actividades que establece la Ley de la Comisión Federal de Electricidad, así como para el refinanciamiento de la emisión de bonos de fecha 19 de mayo de 2011 por 1,000 MUSD con vencimiento el 26 de mayo de 2021.

2. El segundo identificado como “4.677% Notes due 2051” por 800 MUSD, tasa fija de 4.677% y plazo de 30 años, destinado a financiar actividades que establece la Ley de la Comisión Federal de Electricidad.

Durante octubre de 2020 se dispusieron 2.14 millones de dólares americanos (MUSD) de la línea de crédito contratada con BBVA, S.A. Madrid, para el financiamiento de bienes y servicios de origen español y con la garantía de la Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación (CESCE), a tasa fija CIRR y plazo de 5 años.

Durante agosto de 2020 se dispusieron 4.6 MUSD de la línea de crédito contratada con BBVA, S.A. Madrid, para el financiamiento de bienes y servicios de origen español y con la garantía de la Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación (CESCE), a tasa fija CIRR y plazo de 5 años.

El 21 de mayo de 2020, se dispusieron 192.1 MUSD de un crédito sindicado contratado con Banco Santander, S.A. (España) como banco agente y garantizado por la Agencia Italiana de Crédito a la Exportación SACE Spa, de fecha 20 de diciembre de 2019 por un monto de 400 MUSD, a una tasa de LIBOR 6m USD más 0.95% y 10 años de plazo.

El 30 de abril de 2020 se dispusieron 200.0 MUSD de un crédito sindicado contratado con Banco Santander, S. A. (España) como banco agente y garantizado por la Agencia Italiana de Crédito a la Exportación SACE Spa, de fecha 20 de diciembre de 2019 por un monto de 400 MUSD, a una tasa de LIBOR 6m USD más 0.95% y 10 años de plazo.

El 18 de marzo de 2020 se dispusieron 1.3 MUSD de la línea de crédito contratada con BBVA, S.A. Madrid, para el financiamiento de bienes y servicios de origen español y con la garantía de la Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación (CESCE), a tasa fija CIRR y plazo de 5 años.

El 19 de febrero de 2020 se dispusieron 1.9 MUSD de la línea de crédito contratada con BBVA, S.A. Madrid, para el financiamiento de bienes y servicios de origen español y con la garantía de la Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación (CESCE), a tasa fija CIRR y plazo de 5 años.

El 21 de enero de 2020 se dispusieron 7.9 MUSD de un crédito sindicado contratado con Banco Santander, S. A. (España) como banco agente y garantizado por la Agencia Italiana de Crédito a la Exportación SACE Spa, de fecha 20 de diciembre de 2019, por un monto de 400 MUSD, a una tasa de LIBOR 6m USD más 0.95% y 10 años de plazo.

Adicionalmente, para financiar diversos pagos de proyectos de Obra Pública Financiada (OPF), se colocaron 900 MUSD mediante la emisión de un bono internacional, a una tasa fija de 4.05%, mismo que tendrá su última amortización en 2050.

**i) Deuda por proyectos de infraestructura productiva de largo plazo (PIDIREGAS).**

Los saldos de la deuda PIDIREGAS (inversión directa y las obligaciones por arrendamiento capitalizable al 31 de marzo de 2021 y 31 diciembre de 2020, se integran y vencen como sigue:

		Saldos al 31 de marzo de 2021 (Miles de Unidades)				Saldos al 31 de diciembre de 2020 (Miles de Unidades)				
		Moneda Nacional		Moneda Extranjera		Moneda Nacional		Moneda Extranjera		
Vigencia del Contrato		Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	
<b>Deuda Externa</b>										
27	millones de dólares	2026	\$ 93,232	466,159	4,525	22,626	\$ 90,273	451,366	4,525	22,626
225	millones de dólares	2029	562,720	4,069,819	27,313	197,540	544,862	4,213,099	27,313	211,197
311	millones de dólares	2032	1,241,100	5,169,639	60,240	250,923	1,201,715	5,005,586	60,240	250,923
736	millones de dólares	2036	905,508	14,256,663	43,951	691,987	876,773	13,804,242	43,951	691,987
51	millones de dólares	2039	-	1,056,599	-	51,285	-	1,023,069	-	51,285
589	millones de dólares	2047	1,021,875	11,106,224	49,600	539,072	992,572	10,835,038	49,756	543,145
1,119	millones de dólares	2048	943,222	22,111,560	45,782	1,073,246	913,290	21,858,792	45,783	1,095,750
776	millones de dólares	2049	613,690	15,384,036	29,788	746,708	579,097	14,513,291	29,030	727,531
<b>Suma Deuda Externa</b>			<b>\$ 5,381,347</b>	<b>73,620,699</b>	<b>261,199</b>	<b>3,573,387</b>	<b>\$ 5,198,582</b>	<b>71,704,483</b>	<b>260,598</b>	<b>3,594,444</b>
<b>Deuda Interna</b>										
-	millones de pesos	2021	\$ -	-	-	-	\$ 743	-	-	-
678	millones de pesos	2022	478,145	199,799	-	-	480,779	239,072	-	-
41	millones de pesos	2023	27,223	13,905	-	-	27,223	13,905	-	-
1,945	millones de pesos	2024	555,744	1,389,360	-	-	549,939	1,649,816	-	-
416	millones de pesos	2025	193,308	223,086	-	-	193,308	242,664	-	-
18,767	millones de pesos	2026	3,420,407	15,346,490	-	-	3,437,984	15,772,852	-	-
-	millones de pesos	2027	-	-	-	-	-	-	-	-
4,169	millones de pesos	2028	521,408	3,647,423	-	-	517,349	3,832,040	-	-
14,046	millones de pesos	2033	1,431,659	12,614,483	-	-	1,421,770	13,049,999	-	-
1,339	millones de pesos	2036	83,664	1,254,966	-	-	83,664	1,254,966	-	-
10,401	millones de pesos	2042	687,403	9,713,757	-	-	686,054	9,943,414	-	-
<b>Deuda Interna</b>			<b>\$ 7,398,961</b>	<b>44,403,269</b>			<b>\$ 7,398,813</b>	<b>45,998,728</b>		
Intereses por pagar			936,391				1,727,836			
<b>CEBURES</b>				<b>8,821</b>				<b>8,821</b>		
<b>Total Deuda PIDIREGAS</b>			<b>\$ 13,716,699</b>	<b>118,032,789</b>			<b>\$ 14,325,231</b>	<b>117,712,032</b>		

Al 31 de marzo de 2021 y 31 diciembre de 2020, los compromisos mínimos de pago por PIDIREGAS son:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
PIDIREGAS	\$ 186,746,294	\$ 187,346,203
menos:		
Intereses no devengados	55,942,018	57,045,596
Valor presente de las obligaciones	130,804,276	130,300,607
menos:		
Porción circulante de las obligaciones	12,780,308	12,597,396
Porción a largo plazo de PIDIREGAS	118,023,968	117,703,211
CEBURES	8,821	8,821
<b>Total CEBURES y PIDIREGAS</b>	<b>\$ 118,032,789</b>	<b>\$ 117,712,032</b>

### 13. Pasivos por arrendamiento.

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 el pasivo por arrendamiento se integra como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
1ro de enero	\$ 608,968,308	\$ 567,913,231
Adiciones	4,555,091	23,494,256
Intereses	6,563,501	29,805,178
Pagos	(10,534,155)	(46,105,694)
Efecto de conversión	3,031,059	5,242,751
Fluctuación cambiaria	11,981,926	28,405,419
<b>Total de pasivo</b>	<b>\$ 624,565,730</b>	<b>\$ 608,755,141</b>
Menos porción del pasivo a corto plazo	22,847,544	20,669,039
<b>Total de pasivo a largo plazo</b>	<b>\$ <u>601,718,186</u></b>	<b>\$ <u>588,086,102</u></b>

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 los pagos por arrendamiento se integran como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Menos de un año	\$ 22,847,544	\$ 20,669,039
Más de 1 año y menos de 3	27,119,550	25,670,320
Más de 3 años y menos de 5	29,698,518	28,050,449
Más de 5 años	544,900,118	534,365,333
<b>Total pasivos por arrendamiento</b>	<b>\$ <u>624,565,730</u></b>	<b>\$ <u>608,755,141</u></b>

### 14. Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados.

Las otras cuentas por pagar y pasivos acumulados al 31 de marzo de 2021 y 31 diciembre de 2020, se integran como se menciona a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Proveedores y contratistas	\$ 41,216,119	\$ 36,324,045
Empleados	2,220,060	5,163,190
Depósitos de varios usuarios y contratistas	30,953,830	30,698,012
Otros impuestos y derechos	1,381,570	3,317,693
Otros pasivos	4,118,374	8,090,670
Impuesto al valor agregado	6,048,234	7,782,636
<b>Total</b>	<b>\$ <u>85,938,187</u></b>	<b>\$ <u>91,376,246</u></b>

## 15. Otros pasivos a largo plazo.

Al 31 de marzo de 2021 y 31 diciembre de 2020, los otros pasivos a largo plazo se conforman de la siguiente manera:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Aportaciones de terceros	\$ 12,847,582	\$ 9,305,198
Reserva por desmantelamiento (a)	14,533,432	14,464,691
Otras provisiones	1,838,445	1,838,445
<b>Total</b>	<b>\$ 29,219,459</b>	<b>\$ 25,608,334</b>

## 16. Beneficios a los empleados.

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

Las valuaciones actuariales de los activos del plan y del valor presente de la obligación por beneficios definidos fueron realizadas por actuarios independientes utilizando el método de crédito unitario proyectado.

## 17. Contingencias y compromisos.

### Contingencias

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

### Compromisos

#### a. Contratos de suministro de gas

La Empresa ha suscrito contratos de prestación de servicios de recepción, almacenamiento, transportación, regasificación y suministro de gas natural licuado. Los compromisos contraídos consisten en adquirir, durante el periodo de suministro, las cantidades base diaria firme de gas natural que se establecen en los convenios respectivos.

#### b. Contratos de obra pública financiada

Al 31 de marzo de 2021 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:**

Capacidad		Monto estimado del contrato expresado en millones de:	
Kmc	MVA	Dólares	Pesos
226.89	1,402.51	163.32	3,364.9

**Generación:**

Capacidad	Monto Estimado del contrato expresado en millones de:	
MVA	Dólares	Pesos
1,528.63	1,463.23	30,146.2

**Rehabilitación y/o Modernización:**

Monto estimado del contrato expresado en millones de:	
Dólares	Pesos
380.0	7,828.7

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 10 (diez) Fideicomisos, de los cuales 2 (dos) se encuentran 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 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fideicomiso para el Aislamiento Térmico de la Vivienda (FIPATERM) tiene activos por \$1,716,662 y \$1,698,691 y pasivos por \$99,052 y \$87,886 respectivamente.

### 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	<p><b>En primer lugar:</b> Los adjudicatarios de los contratos.</p> <p><b>En segundo lugar:</b> CFE</p>	Banobras, S.N.C.	Inversión condicionada

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fideicomiso de Administración de Gastos Previos tiene activos por \$3,475,843 y \$3,475,099 y pasivos por \$3,151,917 y \$3,145,618.

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Fideicomiso de Administración y Traslado de Dominio 2030 tiene activos por \$502,980 y \$498,360, respectivamente.

**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 a los "Lineamientos para la realización de proyectos termoeléctricos con recursos extra-presupuestales", así como los "Lineamientos para la realización de proyectos de líneas de transmisión y subestaciones con recursos extra-presupuestales" emitidos por la Secretaría de la Función Pública (antes Secretaría de Contraloría y Desarrollo Administrativo).

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

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

El único proyecto bajo esta modalidad que ya ha concluido sus obligaciones financieras y se encuentra en proceso de extinción es la CC Samalayuca II, por lo que se encuentra en proceso de extinción a cargo de la oficina del Abogado General.

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

Al 31 de Marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, CFE tiene activos fijos por \$21,995,856 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.	<b>En primer lugar:</b> Carbonser, S.A. de C.V <b>En segundo lugar:</b> CFE	Banco Nacional de México, S. A. (Banamex)

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

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

Instalación	Registro contable de cargo fijo por capacidad de Ene-Mar 2021	Registro contable de cargo fijo por capacidad de Ene-Dic 2020
Carbón Petacalco	\$32,219	\$135,252

#### d. Fideicomisos de participación indirecta

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

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

Fideicomiso	Participación de CFE		Fiduciario
	Fideicomitente	Fideicomisario	
Fideicomiso N° 232246, constituido el 3 de noviembre de 2006	Banco Nacional de México, S. A., Integrante del Grupo Financiero Banamex.	<b>En primer lugar:</b> Cada uno de los tenedores preferentes de cada emisión. <b>En segundo lugar:</b> CFE.	HSBC México, S. A., Grupo Financiero HSBC
Fideicomiso N° 411, constituido el 6 de agosto de 2009	Banco Nacional de México, S. A., Integrante del Grupo Financiero Banamex.	<b>En primer lugar:</b> Cada uno de los tenedores preferentes de cada emisión. <b>En segundo lugar:</b> CFE.	Banamex

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre 2020, 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 6 de ellos, CFE no tiene el carácter de Fideicomitente en su constitución.
- b. Los 4 restantes no cuentan con estructura orgánica análoga a la de las entidades paraestatales que los conforman como "entidades" en los términos de la Ley.

2.2 La SHCP ha mantenido en registro para efectos de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, únicamente para el caso de 4 (cuatro) de ellos, por la asignación de recursos federales, o la aportación del usufructo de terrenos propiedad de CFE donde se construirán las obras.

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

### 18. Información por segmentos.

#### Información acerca de los segmentos de operación

La información que se presenta al Consejo de Administración para aprobar presupuestos, inversiones y medir el cumplimiento de los objetivos de negocio trazados por dicho órgano es información financiera consolidada condensada y no por cada actividad de operación de la Empresa.

#### Información por tipo de servicios

	<b>31 de marzo de 2021</b>	<b>31 de marzo de 2020</b>
<b>INGRESOS</b>		
Doméstico	\$ 18,939,130	\$ 17,841,406
Comercial	10,304,260	11,825,204
Servicio	3,200,351	3,495,189
Agrícola	1,916,781	1,486,233
Industrial	49,658,519	55,378,769
Ventas Totales	<b>84,019,041</b>	<b>90,026,801</b>
Bloque para la reventa	293,728	81,339
Total Ingresos por energía	<b>84,312,769</b>	<b>90,108,140</b>
Otros programas		
Usos Ilícitos	492,359	481,175
Por falla de medición	672,430	96,702
Por error de facturación	116,916	204,387
Total otros programas	1,281,705	782,264
Total ingresos por venta de energía	<b>85,594,474</b>	<b>90,890,404</b>
Otros Ingresos	1,391,960	1,616,659
<b>Total de Ingresos por venta de energía</b>	<b>\$ 86,986,434</b>	<b>\$ 92,507,063</b>

## 19. Normas emitidas aun no vigentes.

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 períodos contables cuyo inicio sea el 1° de enero de 2021, las cuales se describen a continuación:

– *Modificaciones a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF*

El objetivo es proporcionar al IASB el conjunto completo de herramientas para el establecimiento de normas. Cubre todos los aspectos del establecimiento de normas, desde el objetivo de la información financiera, hasta la presentación y revelaciones.

– Definición de un Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)

Se adiciona criterios a la metodología de evaluación que ayude a determinar si se está adquiriendo un activo o un negocio, cuando se realizan inversiones.

– Definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8)

El IASB ha refinado su definición de "material", emitió orientación práctica sobre la aplicación del concepto de materialidad y emitió propuestas centradas en la aplicación de la materialidad a la revelación de políticas contables.

– NIIF 17 Contratos de Seguros

La NIIF 17 Contratos de Seguro, establece un nuevo modelo contable integral que brinde a los usuarios de información financiera una perspectiva completamente nueva sobre los estados financieros de las aseguradoras. La Empresa está evaluando el posible impacto de las modificaciones sobre sus estados financieros. Hasta ahora no se espera tener impactos significativos. La Empresa evaluará el impacto que pueda tener dichas Normas Financieras antes de su entrada en vigor.

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

## 20. Eventos Subscuentes.

### COVID-19

Debido a la pandemia COVID-19 declarada por la Organización Mundial de la Salud, los riesgos identificados para la CFE fueron de diversa índole, pero se clasificaron en tres aspectos principales:

- a) Riesgos económico-financieros;
- b) Riesgos operativos, y
- c) Riesgos laborales.

En los tres casos, los impactos fueron variables y con diferente intensidad, es importante señalar que el sector eléctrico es "defensivo" respecto a otros sectores de la economía. CFE implementó diversas medidas específicas para atenuar los impactos financieros, operativos y laborales.

A continuación, se presenta una explicación de cada uno de los tres aspectos que han impactado en la Empresa.

### **a) Riesgos económico-financieros**

Los riesgos de índole económico-financieros se pueden separar en dos tipos conforme el impacto en la empresa.

Los riesgos con impacto negativo fueron

- 1) menor consumo y ventas de energía eléctrica, y
- 2) variaciones en el tipo de cambio.

Por otro lado, los riesgos con impacto positivo son:

- 3) reducción de la tasa de interés, y
- 4) disminución en los precios de los combustibles.

#### **a.1) Menor consumo y ventas de energía eléctrica**

Dadas las medidas implementadas para reducir la propagación del virus SARS-COV-2 se generó un menor nivel de actividad económica en el país que redujo el consumo de energía eléctrica en los sectores industrial, comercial y de servicios. Por otro lado, se incrementó la demanda de energía eléctrica en el sector residencial. Durante 2020 se observó una caída de la demanda eléctrica respecto al año 2019 (ver nota 18).

#### **a.2) Tipo de cambio peso – dólar**

Como consecuencia de los eventos económicos mundiales antes descritos, el peso mexicano sufrió una depreciación en el ejercicio llegando a un tipo de cambio de \$19.9487 comparado con \$18.8452 pesos por dólar en diciembre de 2019, esto representó una depreciación del 5.8%, lo que generó una pérdida en cambios reflejada en el estado de resultados del ejercicio 2020.

#### **a.3) Reducción en las tasas de interés**

Ante el debilitamiento de la actividad económica tanto en México como en el resto del mundo, los bancos centrales de las principales economías desarrolladas y emergentes iniciaron un ciclo de reducción de las tasas de referencia como medida para estimular el crecimiento en el consumo y la inversión en los países.

#### **a.4) Disminución de precios en los productos e insumos**

Con fecha 6 de marzo de 2020, la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), no lograron un acuerdo para reducir la producción y apoyar los precios del petróleo, lo que resultó en una baja significativa del precio del crudo de manera global, lo que representó en forma positiva el consumo de la Empresa respecto a este combustible, es importante señalar que de igual forma no se cuenta con una concentración de negocio en relación a los proveedores al 31 de diciembre de 2020. Cabe destacar que los precios de la energía eléctrica no están establecidos por la Empresa, estos son regidos por el Centro Nacional de Control de Energía (CENACE), regulados por la Comisión Reguladora de Energía (CRE) y la Secretaría de Energía (SENER).

#### **Deterioro de Centrales Elécticas**

Dados los cambios en el entorno económico del país, cambios en el mercado eléctrico, cambios en la tasa de interés que afecta la tasa de descuento utilizada para determinar el valor de uso, tipo de cambio y el rendimiento de los activos es menor al esperado, existen indicios de deterioro.

La administración contrató a un especialista externo para actualizar el valor de mercado y deterioro de los activos de larga duración. El estudio concluyó que no hay deterioro en los activos de larga duración de las centrales de generación de la CFE (ver nota 8).

#### **b) Riesgos Operativos**

Dado que el suministro de energía eléctrica se considera una actividad esencial ante la pandemia por SARS-COV-2, la CFE mantuvo operaciones en sus diferentes procesos en el suministro de energía eléctrica a los usuarios finales, brindando el servicio de energía eléctrica en todo el país las 24 horas del día, los siete días de la semana.

Esto se logró mediante diversas acciones establecidas en el "Protocolo de Seguridad Sanitaria para la Reincorporación de Actividades a los Centros de Trabajo de la Comisión Federal de Electricidad".

#### **c) Riesgos laborales**

La Empresa realizó diferentes acciones y medidas para evitar la propagación del Virus en los diferentes centros de trabajo, para favorecer el trabajo a distancia, en modalidad presencial y mixta, acudiendo esporádicamente a su centro de trabajo, y evitando que el personal vulnerable por edad o por su condición de salud asistiera a la oficinas o centros de trabajo si no es estrictamente necesario para reducir el riesgo de contagio y afectaciones por SARS-COV-2.

Para tal efecto, la Dirección Corporativa de Administración emitió el "Protocolo de Seguridad Sanitaria para la Reincorporación de Actividades a los Centros de Trabajo de la Comisión Federal de Electricidad", con el propósito de que todas las áreas que conforman a la Empresa mantengan y fortalezcan las medidas de prevención y protección al personal.

## **Modificaciones al contrato colectivo de trabajo**

El pasado 19 de agosto de 2020 la CFE y el SUTERM llegaron a un nuevo acuerdo sobre el Contrato Colectivo de Trabajo (CCT) que regirá el periodo 2020-2022, el cual considera, entre otros aspectos, la modificación de la cláusula 69 relativa a las condiciones de jubilación de los trabajadores de la CFE, aplicable únicamente al personal sindicalizado.

Con relación al personal de confianza, la cláusula 40 del CCT 2020-2022 señala que sus condiciones de jubilación serán comunicadas por la directiva de la CFE a través de lineamientos específicos que serán publicados a más tardar seis meses posteriores a la firma del nuevo CCT.

En cumplimiento a la Disposición Novena, segundo párrafo, del *“Acuerdo por el que se emiten las disposiciones de carácter general relativas a la asunción por parte del Gobierno Federal de obligaciones de pago de pensiones y jubilaciones a cargo de la Comisión Federal de Electricidad”* (“Acuerdo”), publicado en el Diario Oficial de la Federación el 14 de noviembre de 2016, la CFE comunicó a la Unidad de Crédito Público de la SHCP, mediante oficio DCF/0202/2020 del 2 de septiembre de 2020, la modificación antes señalada al CCT., La estimación del impacto en el pasivo laboral para la Empresa será evaluada por un experto independiente.

De conformidad con la Disposición Novena, tercer párrafo, del “Acuerdo”, el 30 de noviembre de 2020 la CFE remitió a la SHCP, mediante oficio DCF/0274/2020, el documento que contiene el impacto financiero de la modificación a los requisitos de jubilación para los trabajadores.

Asimismo, señala que el vencimiento de la obligación que revise el experto independiente servirá de base para establecer los perfiles de pago aplicables para la emisión de Títulos. El resultado de la revisión deberá ser entregado por el experto independiente dentro de los tres meses siguientes a la fecha de su contratación. A la fecha, se está en espera de las observaciones u opinión de la SHCP y/o de su experto con relación al Informe sobre el impacto financiero del pasivo laboral de la CFE.

Una vez conciliadas las estimaciones del impacto en el pasivo laboral de las modificaciones al CCT 2020-2022 entre la SHCP y la CFE, la SHCP ajustará el valor de los Títulos conforme al nuevo perfil de pagos mediante abono a la cuenta bancaria que la CFE le hubiere notificado con al menos 15 días hábiles bancarios de anticipación a la fecha de vencimiento de cada Título.

## **Impacto fiscal del nuevo portafolio**

La Administración de la CFE está gestionando con la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) un pronunciamiento oficial por parte de esta autoridad en materia fiscal que permita no dar efecto fiscal alguno a la reorganización del portafolio de las seis EPS de generación publicada en el diario oficial de la federación el 29 de noviembre de 2019, al igual que sucedió en la primera asignación de portafolio, ya que, entre otras cuestiones, dicha reorganización busca, en primera instancia, corregir aquellas decisiones organizacionales que a partir de la Reforma Energética afectaron funcionalmente la productividad del proceso de generación. A la fecha, se está en espera de la opinión de la SHCP.

## **21. Emisión de la información financiera consolidada condensada**

Los estados financieros consolidados condensados y sus correspondientes notas serán aprobadas por el Consejo de Administración. El Consejo de Administración tiene facultades para modificar la información financiera consolidada adjunta. Los hechos posteriores fueron considerados al 29 de abril de 2021.