Información Financiera Trimestral

[105000] Comentarios de la Administración 2

[110000] Información general sobre estados financieros 10

[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante 11

[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto 13

[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos 14

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto 15

[610000] Estado de cambios en el patrimonio - Acumulado Año Actual 16

[610000] Estado de cambios en el patrimonio - Acumulado Año Anterior 17

[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y patrimonio 18

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos 20

[800500] Notas - Lista de notas 21

[800600] Notas - Lista de políticas contables 50

[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34 64

[105000] Comentarios de la Administración

Comentarios de la administración [bloque de texto]

Con fecha 3 de noviembre de 2006, Banco Nacional de México, S.A. (Banamex o el Fideicomitente) y HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC, División Fiduciaria (HSBC o el Fiduciario) celebraron un Fideicomiso de Administración Irrevocable Número 232246 (el Fideicomiso), con la comparecencia de la Comisión Federal de Electricidad como Fideicomisario en segundo lugar.

Información a revelar sobre la naturaleza del negocio [bloque de texto]

La finalidad del Fideicomiso es la administración de derechos de crédito a cargo de la Comisión Federal de Electricidad (CFE) provenientes de contratos de crédito simple (los contratos) celebrados con las Instituciones Financieras (las Instituciones)

Información a revelar sobre los objetivos de la administración y sus estrategias para alcanzar esos objetivos [bloque de texto]

A fin de que el Fiduciario pueda llevar a cabo la adquisición de Derechos de Crédito, dichos Derechos de Crédito y el Cedente respectivo deberán cumplir con los siguientes criterios, además de los criterios que se establezcan en el Título respectivo y, en su caso lo que establezca el Comité Técnico respectivo: i. Que el Cedente sea una institución de crédito nacional o extranjera, ii. Que el Cedente sea acreedor de CFE bajo el Crédito respectivo, iii. Que la contratación del Crédito respectivo y el destino de los fondos desembolsados bajo el mismo cuenten con todas las autorizaciones legales y administrativas necesarias por parte de CFE, iv. Que el Comité Técnico de la Emisión respectiva instruya al Fiduciario la adquisición de los Derechos de Crédito respectivos, y v. Que celebre un Contrato de Cesión con el Fiduciario

sustancialmente en los términos del Anexo C del Contrato de Fideicomiso. El Fiduciario podrá realizar Emisiones subsecuentes aun cuando no haya utilizado el Efectivo del Fideicomiso obtenido de una Emisión en la adquisición de los Derechos de Crédito que sirvan como fuente de pago para dicha Emisión, lo cual podrá suceder en la fecha de la Emisión o posteriormente, según lo instruya el Comité Técnico que corresponda. En el supuesto de que el Fiduciario tenga que realizar cualquier pago conforme a los Certificados Preferentes de cualquier Emisión, y el Fiduciario no cuente con los fondos suficientes en las Cuentas respectivas para hacer frente a sus obligaciones derivadas de dicha Emisión, CFE, de conformidad con el Contrato de Indemnización, deberá depositar en la Cuenta de Indemnización respectiva cualquier cantidad que sea necesaria para que el Fiduciario cumpla total y puntualmente con sus obligaciones. Asimismo, el Fiduciario no podrá adquirir Derechos de Crédito en caso de que haya recibido alguna notificación escrita por parte de algún Cedente o de algún Agente respecto a que se haya verificado o exista cualquier incumplimiento de CFE conforme a los Derechos de Crédito o al Contrato de Cesión.

Información a revelar sobre los recursos, riesgos y relaciones más significativos del fideicomiso [bloque de texto]

Factores de Riesgo

Los factores de riesgo los podemos dividir en tres grandes rubros relacionados con (a) el Fideicomiso; (b) los certificados bursátiles; y (c) CFE. A manera de resumen podremos sintetizarlos de la siguiente manera.

a) Factores relacionados con el Fideicomiso.

Activos Limitados. - El Fideicomiso no tendrá activos o recursos distintos o adicionales al Efectivo del Fideicomiso, a los Derechos de Crédito y a los pagos que efectúe CFE en los términos de los Derechos de Crédito cedidos al Fideicomiso

Contratos de Crédito. - Los Contratos de Crédito no limitan la capacidad de CFE de incurrir en pasivos (directos, reales o contingentes) o deuda adicional a los incurridos por CFE bajo dichos Contratos de Crédito.

b) Factores Relacionados con los Certificados Bursátiles.

Responsabilidad Limitada del Fiduciario. - El Fiduciario será responsable ante los Tenedores por el pago de los Certificados hasta por el monto del Patrimonio del Fideicomiso correspondiente al Fondo Común de cada Emisión.

Amortización Anticipada; Riesgo de Reinversión. - De llegarse a amortizar anticipadamente los Certificados Bursátiles, los Tenedores correrán el riesgo de que los recursos que reciban como producto de dicho pago anticipado no puedan ser invertidos en instrumentos que generen rendimientos equivalentes que les ofrecían los Certificados Bursátiles Preferentes.

c) Factores Relacionados con CFE.

Responsabilidad del Gobierno Federal. - La capacidad del Fideicomiso para pagar los Certificados Bursátiles Preferentes depende totalmente del cumplimiento por parte de CFE de los Derechos de Crédito cedidos al propio Fideicomiso. No existe, consecuentemente, garantía alguna por parte del Gobierno Federal u otro tercero respecto de dicho pago en el caso de que el Patrimonio de Fideicomiso no alcance para pagar el valor nominal de tales títulos.

El Cambio en las Regulaciones Podría Tener un Efecto sobre CFE. - CFE está sujeta a regulación en materia de tarifas de energía eléctrica, así como a otros aspectos del negocio en México, lo cual implica que cualquier cambio en la regulación y las leyes aplicables pueden tener efectos en el negocio y la condición operativa y financiera de CFE. CFE considera que en la actualidad se encuentra en cumplimiento de las regulaciones y las leyes aplicables. En el caso de que las autoridades mexicanas hicieran cambios en la legislación y políticas aplicables a CFE, dichos cambios podrían, según su naturaleza, tener algún efecto en los negocios, la condición financiera o los resultados de operación de CFE.

CFE ha Incurrido y Continuará Incurriendo en Deuda. - CFE ha incurrido y de acuerdo a sus programas de gasto de inversión, probablemente seguirá incurriendo en deuda por montos importantes. Sin embargo, dado que CFE está sujeta a control presupuestal por parte del Gobierno Federal, el techo de endeudamiento neto que cada año le autoriza el Congreso de acuerdo a sus ingresos presupuestados, no puede ser rebasado. En virtud de las limitaciones anteriores, CFE considera que podrá hacer frente a sus obligaciones de pago, incluyendo los pagos que deba de hacer bajo los Créditos.

La capacidad de CFE para pagar su deuda depende principalmente de sus resultados de operación. Si los resultados de operación de CFE se viesen afectados de manera significativa, por cualquier circunstancia, que podría incluir fallas técnicas serias en la operación de sus centrales de generación, los precios del combustible y los costos laborales, principalmente, CFE podría enfrentar problemas para pagar su deuda incluyendo los Certificados Bursátiles. No obstante, CFE considera que actualmente muestra solidez financiera en sus operaciones y una fuerte capacidad para administrar el negocio de manera favorable, como se ha mostrado en los últimos años de operación (Ver "Información Financiera -Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera de CFE").

Existencia de Créditos.- En créditos internacionales recientes en los que CFE ha incurrido, se incluyen ciertas condiciones entre las cuales se incluye como evento de incumplimiento (i) que CFE cese de ser un organismo descentralizado del Gobierno Federal, (ii) que deje de ser el Gobierno Federal su dueño mayoritario, (iii) que CFE cese de ser una entidad pública que mantiene el derecho de generar, transmitir y distribuir energía eléctrica en el país o (iv) que reduzca sustancialmente su participación de mercado en generación, transmisión o distribución; a menos que el Gobierno Federal asuma o garantice, formalmente y por escrito o por decreto, todas las obligaciones de CFE.

Desastres Naturales. - La posibilidad de la ocurrencia de algún desastre natural existe, y puede afectar las operaciones de CFE.

La Apertura del Sector Eléctrico a la Inversión Privada Podría Afectar el Negocio de Manera Adversa.- De conformidad con los artículos 25, 27 y 28 de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos y los artículos 1 y 7 de la LSPEE, el Gobierno Mexicano mantenía la facultad exclusiva de generar, conducir, transformar, distribuir y abastecer de energía eléctrica a través de dos empresas paraestatales, con lo anterior CFE podría experimentar un impacto en sus operaciones en el mediano plazo.

Conflictos Laborales. - Históricamente la relación de CFE con el Sindicato Único de Trabajadores Electricistas de la República Mexicana (SUTERM) titular del Contrato Colectivo de CFE, no obstante, los

distintos intereses, ha sido cordial y respetuosa. Cada dos años se renegocia el Contrato Colectivo con el SUTERM y cada año se lleva a cabo una revisión salarial en un ambiente de cooperación y entendimiento mutuo. Los problemas y desacuerdos siempre se han resuelto sin conflictos.

La Operación de CFE puede Verse Afectada por Variaciones en los Precios de los Combustibles Hasta la presentación del presente reporte anual, las condiciones de pago se han presentado en términos de cumplimiento tanto en el pago de intereses como en las amortizaciones programas. Al día de hoy el Fiduciario desconoce si existen procesos judiciales, administrativos o arbitrales en torno a la CFE que pudieran afectar significativamente la operación y por ende el pago de los compromisos adoptados en los documentos de la Emisión.

Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

Respecto del pago a los tenedores se informa que desde la fecha de emisión hasta la fecha de presentación del presente reporte, los pagos de intereses y, en su caso de amortización se han realizado en tiempo y forma. Los cuales fueron calculados de acuerdo con las formulas y procedimientos que se mencionan en la sección de la portada de las definiciones del presente reporte anual, específicamente en: Rendimiento y procedimiento de cálculo, Periodicidad en el Pago de Intereses, Amortización, Lugar y forma de pago de rendimientos y de amortización, en su caso.

Información a revelar sobre las medidas de rendimiento fundamentales e indicadores que la administración utiliza para evaluar el rendimiento del fideicomiso con respecto a los objetivos establecidos [bloque de texto]

Comité de Auditoría.

Entre sus funciones, se encuentran hacer seguimiento a la gestión de Comisión Federal de Electricidad, sus empresas subsidiarias y filiales, verificar el cumplimiento de metas, objetivos, planes, programas y proyectos prioritarios.

Verificar y certificar la información contable y financiera, así como supervisar el estado que guarda el sistema de control interno. Este Comité es presidido por un consejero independiente de manera rotatoria cada año.

Comité de Recursos Humanos y Remuneraciones.

En sus funciones se encuentran proponer la política de contratación, evaluación del desempeño y remuneraciones, así como hacer el seguimiento al cumplimiento de acuerdos compromisos y autorizaciones en materia de Recursos Humanos. Este Comité es presidido por un consejero independiente.

Comité de Estrategia e Inversiones.

Tiene como funciones auxiliares al Consejo de Administración en la aprobación de las directrices, prioridades y políticas generales relacionadas con las inversiones de Comisión Federal de Electricidad. Analizar y formular recomendaciones del Plan de Negocios y sobre las políticas generales en la materia. Este Comité es presidido por un consejero independiente de manera rotatoria cada año.

Comité de Estrategia e Inversiones y Adquisiciones, Arrendamientos, Obras y Servicios.

Algunas de sus funciones son: formular recomendaciones a las políticas y disposiciones en materia de contrataciones, hacer el seguimiento a las adquisiciones, arrendamientos, servicio y obras y aprobar los casos en que proceda la excepción de la licitación.

Es responsable de revisar y formular los programas anuales de adquisiciones, arrendamientos, servicio y obras. Este Comité es presidido por un consejero independiente de manera rotatoria cada año.

La operación de bursatilización [bloque de texto]

Comisión Federal de Electricidad	HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC, Div. Fiduciaria	Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero

FIDEICOMISO 232246

CFEHCB

LA OPERACION DE BURSATILIZACION AL 3er. TRIMESTRE DE 2020.

a) Patrimonio del Fideicomiso

i) Evolución de los activos fideicomitidos.

CFEHCB 06

Al cierre del periodo reportado se tienen 2 pagarés al corriente en pagos con las siguientes características

Resumen Créditos Cedidos		
Fecha	No Cesiones	Monto Cesión Ajustado
30/09/2020	2	1,422,294,430.95

i.i) Desempeño de los activos.

CFEHCB 06

FECHA	INGRESOS POR INTERESES	INGRESOS POR AMORTIZACION	TOTAL DE INGRESOS
24-abr-20	61,450,278.14	41,666,675.00	103,116,953.14

i.ii) Composición de la totalidad de los activos al cierre del periodo. -

Esta información se encuentra especificada en el punto "**i) y ii** anteriores

i.iii) Variación en saldo y en número de activos. -

Durante el periodo reportado no se endosaron pagarés adicionales para la totalidad de las emisiones; el número de activos es el mismo a lo largo del periodo reportado. Los saldos de los pagarés corresponden con la información reportada en el inciso 2. a). i). anterior.

i.iv) Estado de los activos por grado o nivel de cumplimiento. -

El 100% de los pagarés se encuentran vigentes en proceso de cobranza regular sin atraso en sus pagos

i.v) Garantías sobre los activos.

No aplica.

i.vi) Emisiones de valores. -

Durante el periodo reportado no se realizó ninguna emisión de valores respaldados por los mismos bienes.

ii) Desempeño de los valores emitidos

CFEHCB 06

ENTRA EN VIGOR A PARTIR DE	VALOR NOMINAL	AMORTIZACION	VALOR NETO AJUSTADO	TITULOS EN CIRC	VALOR POR TITULO
24-abr-20	1,416,666,675.00	41,666,675.00	1,375,000,000.00	25,000,000	55.000000

Patrimonio del fideicomiso [bloque de texto]

El Patrimonio del Fideicomiso está integrado por la Aportación Inicial, y los Fondos Comunes de cada Emisión, los cuales incluyen el Efectivo del Fideicomiso, los Derechos de Crédito y pagarés que documenten las disposiciones que realice CFE de los Créditos, que en cualquier momento sean cedidos por los Cedentes al Patrimonio del Fideicomiso, en su caso, la Prima por Amortización Anticipada y la Indemnización, y cualquier cantidad en efectivo u otros bienes o derechos que se afecten al Patrimonio del Fideicomiso para lograr sus fines.

Información relevante del periodo [bloque de texto]

Información relevante del periodo

No existen cambios en los factores reportados en los documentos de la emisión.

Durante el periodo reportado no se llevó a cabo ninguna modificación de los términos y condiciones de ninguno de los contratos relacionados con la emisión.

HSBC Fiduciario no tiene conocimiento de ningún incumplimiento relevante ni procedimiento legal que hubiera terminado en contra de ninguna de las partes del Fideicomiso.

Durante el periodo reportado no se presentaron eventos relevantes de los cuales se tuviera que dar aviso a los tenedores.

Otros terceros obligados con el fideicomiso o los tenedores de valores, en su caso [bloque de texto]

No existen otros terceros obligados.

[110000] Información general sobre estados financieros

Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación:	HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC
Clave de cotización:	CFEHCB
Explicación del cambio en el nombre de la entidad fiduciaria:	No aplica
Descripción de la naturaleza de los estados financieros:	Serie 06, 07, 07 2 , 07 3, 08, 09 y 09
Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa:	2020-09-30
Periodo cubierto por los estados financieros:	Del 01/01/2020 al 30/09/2020
Descripción de la moneda de presentación:	MXN
Grado de redondeo utilizado en los estados financieros:	Miles de pesos
Fideicomitentes, administrador, aval o garante:	Banco Nacional de México, S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex
Número de fideicomiso:	232246
Estado de flujos de efectivo por método indirecto:	SI
Número de trimestre:	3

Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros [bloque de texto]

Los estados financieros por los periodos terminados al 30 de septiembre del 2020 y al 31 de diciembre de 2019 adjuntos al presente informe han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS en su sigla en inglés), y representan la adopción integral, explicita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante

Concepto	Cierre Periodo Actual MXN 2020-09-30	Cierre Año Anterior MXN 2019-12-31
Estado de situación financiera [sinopsis]		
Activos [sinopsis]		
Activos circulantes[sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo	284,156,000	275,938,000
Préstamos con colateral	0	0
Derechos de cobro	86,176,000	84,813,000
Cuentas por cobrar	0	0
Otros activos financieros	0	0
Activos biológicos	0	0
Otros activos no financieros	0	0
Total de activos circulantes	370,332,000	360,751,000
Activos no circulantes [sinopsis]		
Derechos de cobro no circulantes	1,294,287,000	1,337,482,000
Bienes adjudicados	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Activos biológicos no circulantes	0	0
Instrumentos financieros derivados y de cobertura	0	0
Otros activos financieros no circulantes	0	0
Otros activos no financieros no circulantes	0	0
Total de activos no circulantes	1,294,287,000	1,337,482,000
Total de activos	1,664,619,000	1,698,233,000
Patrimonio y pasivos [sinopsis]		
Pasivos [sinopsis]		
Pasivos circulantes [sinopsis]		
Cuentas por pagar a corto plazo	137,836,000	106,991,000
Impuestos por pagar a corto plazo	0	0
Otros pasivos financieros a corto plazo	0	0
Otros pasivos no financieros a corto plazo	0	0
Provisiones circulantes [sinopsis]		
Provisión de obligaciones a corto plazo	0	0
Total provisiones circulantes	0	0
Instrumentos financieros derivados y de cobertura clasificados como pasivos a corto plazo	0	0
Total de pasivos circulantes	137,836,000	106,991,000
Pasivos a largo plazo [sinopsis]		
Cuentas por pagar a largo plazo	1,287,592,000	1,330,491,000
Impuestos por pagar a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	0	0
Otros pasivos no financieros a largo plazo	0	0
Provisiones a largo plazo [sinopsis]		
Provisión de obligaciones a largo plazo	0	0
Total provisiones a largo plazo	0	0
Instrumentos financieros derivados y de cobertura clasificados como pasivos a largo plazo	0	0
Total de pasivos a largo plazo	1,287,592,000	1,330,491,000
Total pasivos	1,425,428,000	1,437,482,000
Patrimonio [sinopsis]		

Concepto	Cierre Periodo Actual MXN 2020-09-30	Cierre Año Anterior MXN 2019-12-31
Patrimonio	414,987,000	413,562,000
Utilidades acumuladas	(175,796,000)	(152,811,000)
Otros resultados integrales acumulados	0	0
Total de patrimonio	239,191,000	260,751,000
Total de patrimonio	239,191,000	260,751,000
Total de patrimonio y pasivos	1,664,619,000	1,698,233,000

[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2020-01-01 - 2020-09-30	Acumulado Año Anterior MXN 2019-01-01 - 2019-09-30	Trimestre Año Actual MXN 2020-07-01 - 2020-09-30	Trimestre Año Anterior MXN 2019-07-01 - 2019-09-30
Resultado de periodo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) [sinopsis]				
Ingresos	72,578,000	80,468,000	2,868,000	5,076,000
Gastos de administración y mantenimiento	4,629,000	7,180,000	1,245,000	764,000
Otros ingresos	0	0	0	0
Otros gastos	0	0	0	0
Estimaciones y reservas por deterioro de activos	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) de operación	67,949,000	73,288,000	1,623,000	4,312,000
Ingresos financieros	0	0	0	0
Gastos financieros	90,934,000	101,097,000	30,149,000	31,976,000
Utilidad (pérdida) neta	(22,985,000)	(27,809,000)	(28,526,000)	(27,664,000)

[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2020-01-01 - 2020-09-30	Acumulado Año Anterior MXN 2019-01-01 - 2019-09-30	Trimestre Año Actual MXN 2020-07-01 - 2020-09-30	Trimestre Año Anterior MXN 2019-07-01 - 2019-09-30
Estado del resultado integral [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) neta	(22,985,000)	(27,809,000)	(28,526,000)	(27,664,000)
Otro resultado integral [sinopsis]				
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [resumen]				
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [resumen]				
Coberturas de flujo de efectivo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0	0	0
Importes eliminados del capital incluidos en el valor contable de activos (pasivos) no financieros que se hayan adquirido o incurrido mediante una transacción prevista de cobertura altamente probable, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral	0	0	0	0
Resultado integral total	(22,985,000)	(27,809,000)	(28,526,000)	(27,664,000)

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2020-01-01 - 2020-09-30	Acumulado Año Anterior MXN 2019-01-01 - 2019-09-30
Estado de flujos de efectivo [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) neta	(22,985,000)	(27,809,000)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]		
Ingresos y gastos financieros, neto	0	0
Estimaciones y reservas por deterioro de activos	0	0
Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	0	0
Provisiones	0	0
Pérdida (utilidad) del valor razonable	0	0
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar	0	0
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	0	0
Incremento (disminución) en cuentas por pagar	0	0
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	0	0
Disminución (incremento) derechos de cobro	41,832,000	260,323,000
Disminución (incremento) de préstamos con colateral	0	0
Venta de bienes adjudicados	0	0
Otras partidas distintas al efectivo	0	0
Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	0	0
Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	41,832,000	260,323,000
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	18,847,000	232,514,000
Intereses pagados	(29,484,000)	(28,059,000)
Intereses recibidos	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	48,331,000	260,573,000
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]		
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	0	0
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento [sinopsis]		
Aportaciones de los fideicomitentes	0	0
Importes procedentes de préstamos	0	0
Reembolsos de préstamos	0	0
Intereses pagados	0	0
Emisión y colocación de certificados bursátiles	(41,538,000)	(259,979,000)
Otras entradas (salidas) de efectivo	1,425,000	12,755,000
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(40,113,000)	(247,224,000)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	8,218,000	13,349,000
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	8,218,000	13,349,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	275,938,000	258,098,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	284,156,000	271,447,000

[610000] Estado de cambios en el patrimonio - Acumulado Año Actual

	Componentes del patrimonio [eje]					
	Patrimonio [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Total Patrimonio [miembro]	Patrimonio [miembro]
Estado de cambios en el patrimonio [sinopsis]						
Estado de cambios en el patrimonio [partidas]						
Patrimonio al comienzo del periodo	413,562,000	(152,811,000)	0	0	260,751,000	260,751,000
Cambios en el patrimonio [sinopsis]						
Resultado integral [sinopsis]						
Utilidad (pérdida) neta	0	(22,985,000)	0	0	(22,985,000)	(22,985,000)
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	(22,985,000)	0	0	(22,985,000)	(22,985,000)
Aumento de patrimonio	1,425,000	0	0	0	1,425,000	1,425,000
Aportación de los tenedores neta de gastos de emisión y colocación	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0
Incrementos por aportaciones de capital de riesgo	0	0	0	0	0	0
Disminución por retiros de recursos por saldos residuales	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el patrimonio	1,425,000	(22,985,000)	0	0	(21,560,000)	(21,560,000)
Patrimonio al final del periodo	414,987,000	(175,796,000)	0	0	239,191,000	239,191,000

[610000] Estado de cambios en el patrimonio - Acumulado Año Anterior

	Componentes del patrimonio [eje]					
	Patrimonio [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Total Patrimonio [miembro]	Patrimonio [miembro]
Estado de cambios en el patrimonio [sinopsis]						
Estado de cambios en el patrimonio [partidas]						
Patrimonio al comienzo del periodo	400,066,000	(160,492,000)	0	0	239,574,000	239,574,000
Cambios en el patrimonio [sinopsis]						
Resultado integral [sinopsis]						
Utilidad (pérdida) neta	0	(27,809,000)	0	0	(27,809,000)	(27,809,000)
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	(27,809,000)	0	0	(27,809,000)	(27,809,000)
Aumento de patrimonio	12,755,000	0	0	0	12,755,000	12,755,000
Aportación de los tenedores neta de gastos de emisión y colocación	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0
Incrementos por aportaciones de capital de riesgo	0	0	0	0	0	0
Disminución por retiros de recursos por saldos residuales	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el patrimonio	12,755,000	(27,809,000)	0	0	(15,054,000)	(15,054,000)
Patrimonio al final del periodo	412,821,000	(188,301,000)	0	0	224,520,000	224,520,000

[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y patrimonio

Concepto	Cierre Periodo Actual MXN 2020-09-30	Cierre Año Anterior MXN 2019-12-31
Subclasificaciones de activos, pasivos y patrimonio [sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Efectivo [sinopsis]		
Efectivo en caja	0	0
Saldos en bancos	748,000	348,000
Total efectivo	748,000	348,000
Equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	283,408,000	275,590,000
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Total equivalentes de efectivo	283,408,000	275,590,000
Efectivo y equivalentes de efectivo restringido	0	0
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	284,156,000	275,938,000
Cuentas por cobrar [sinopsis]		
Deudores comerciales	0	0
Anticipos circulantes [sinopsis]		
Pagos anticipados	0	0
Gastos anticipados	0	0
Total anticipos circulantes	0	0
Otras cuentas por cobrar circulantes	0	0
Total cuentas por cobrar	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]		
Deudores comerciales no circulantes	0	0
Anticipos de pagos no circulantes[sinopsis]		
Pagos anticipados no circulantes	0	0
Gastos anticipados no circulantes	0	0
Total anticipos no circulantes	0	0
Otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Total cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Cuentas por pagar a corto plazo [sinopsis]		
Créditos bancarios a corto plazo	0	0
Créditos bursátiles a corto plazo	85,730,000	84,369,000
Intereses por pagar a corto plazo	52,106,000	22,622,000
Otras cuentas por pagar a corto plazo	0	0
Total de cuentas por pagar a corto plazo	137,836,000	106,991,000
Cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis]		
Créditos bancarios a largo plazo	0	0
Créditos bursátiles a largo plazo	1,287,592,000	1,330,491,000
Intereses por pagar a largo plazo	0	0
Otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0
Total de cuentas por pagar a largo plazo	1,287,592,000	1,330,491,000
Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]		
Otros resultados integrales	0	0
Total otros resultados integrales acumulados	0	0

Concepto	Cierre Periodo Actual MXN 2020-09-30	Cierre Año Anterior MXN 2019-12-31
Activos (pasivos) netos [sinopsis]		
Activos	1,664,619,000	1,698,233,000
Pasivos	1,425,428,000	1,437,482,000
Activos (pasivos) netos	239,191,000	260,751,000
Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]		
Activos circulantes	370,332,000	360,751,000
Pasivos circulantes	137,836,000	106,991,000
Activos (pasivos) circulantes netos	232,496,000	253,760,000

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2020-01-01 - 2020-09-30	Acumulado Año Anterior MXN 2019-01-01 - 2019-09-30	Trimestre Año Actual MXN 2020-07-01 - 2020-09-30	Trimestre Año Anterior MXN 2019-07-01 - 2019-09-30
Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]				
Ingresos [sinopsis]				
Ingresos por dividendos	0	0	0	0
Ingresos por intereses	0	0	0	0
Productos financieros inversiones	10,884,000	15,145,000	2,868,000	5,187,000
Productos financieros derechos de créditos	61,694,000	65,323,000	0	0
Superávit en valuación de inversiones	0	0	0	(111,000)
Ganancia activos biológicos	0	0	0	0
Otros ingresos	0	0	0	0
Total de ingresos	72,578,000	80,468,000	2,868,000	5,076,000
Gastos de administración y mantenimiento [sinopsis]				
Comisión por servicios de representación	0	0	0	0
Comisión por administración	1,462,000	4,781,000	172,000	0
Honorarios	0	0	0	0
Impuestos	3,039,000	2,221,000	1,030,000	720,000
Seguros y garantías	0	0	0	0
Cuotas y derechos	0	0	0	0
Gastos de mantenimiento del activo	0	0	0	0
Otros gastos de administración y mantenimiento	128,000	178,000	43,000	44,000
Total de gastos de administración y mantenimiento	4,629,000	7,180,000	1,245,000	764,000
Ingresos financieros [sinopsis]				
Intereses ganados	0	0	0	0
Utilidad por fluctuación cambiaria	0	0	0	0
Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros ingresos financieros	0	0	0	0
Total de ingresos financieros	0	0	0	0
Gastos financieros [sinopsis]				
Intereses devengados a cargo	90,934,000	101,097,000	30,149,000	31,976,000
Pérdida por fluctuación cambiaria	0	0	0	0
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros gastos financieros	0	0	0	0
Total de gastos financieros	90,934,000	101,097,000	30,149,000	31,976,000

[800500] Notas - Lista de notas

Información a revelar sobre notas, declaración de cumplimiento con las NIIF y otra información explicativa [bloque de texto]

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS en su sigla en inglés), y representan la adopción integral, explicita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Las políticas contables relacionadas con la adopción de las NIIF, han sido preparadas de acuerdo al estándar e interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) compuestas por las Normas Internacionales de Información Financiera, Normas Internacionales de Contabilidad (NIC o IAS en inglés), e interpretaciones desarrolladas por el Comité Internacional de Interpretación sobre Informes Financieros (CINIIF o IFRIC en inglés antes SIC).

Estas normas contables en el Fideicomiso se llevan a cabo para dar cumplimiento al artículo 78 de las Disposiciones Aplicables a las Emisoras de Valores que forman parte de la Circular Única de Bancos.

Información a revelar sobre juicios y estimaciones contables [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre gastos acumulados (o devengados) y otros pasivos [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre correcciones de valor por pérdidas crediticias [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre remuneración de los auditores [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre la autorización de los estados financieros [bloque de texto]

Alejandra Olivia Sánchez Bastida (Delegado Fiduciario)

Información a revelar sobre criterios de elaboración de los estados financieros [bloque de texto]

Los estados financieros por los periodos terminados al 30 de septiembre del 2020 y al 31 de diciembre de 2019 adjuntos al presente informe han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS en su sigla en inglés), y representan la adopción integral, explicita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Información a revelar sobre activos biológicos, productos agrícolas en el punto de la cosecha o recolección y subvenciones gubernamentales relacionadas con activos biológicos [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre préstamos [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre saldos bancarios y de efectivo en bancos centrales [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre efectivo y equivalentes de efectivo [bloque de texto]

	2020	2019
Inversiones	$ 284,156,373	$ 275,938,409

De acuerdo al contrato se establece que el fiduciario invertirá las cantidades en numerario que de tiempo en tiempo formen parte del patrimonio del fideicomiso con base en instrumentos emitidos garantizados o avalados por el Gobierno Federal de México o por Instituciones de Crédito Nacionales, así como en certificados bursátiles.

Información a revelar sobre el estado de flujos de efectivo (a concesionarias) [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre cambios en las políticas contables [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre cambios en políticas contables, estimaciones contables y errores [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre garantías colaterales [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre reclamaciones y beneficios pagados [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre compromisos [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre compromisos y pasivos contingentes [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre pasivos contingentes [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre riesgo de crédito [bloque de texto]

El riesgo de crédito representa el riesgo de pérdida financiera para el fideicomiso si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y surge principalmente de i) de los derechos de cobro aportados al fideicomiso como fuente de repago principal de los certificados bursátiles emitidos y ii) las inversiones en valores del fideicomiso.

Información a revelar sobre instrumentos de deuda [bloque de texto]

Instrumentos de deuda.

Derechos al cobro

Durante 2015, el Fideicomiso recibió en cesión y endoso pagarés de la Comisión Federal de Electricidad suscritos a favor del Banco Nacional de México, S.A., IXE Banco, S.A., BBVA Bancomer, S.A., Deutsche Bank México, S.A. e ING Bank (México), S.A. de C.V. (los cedentes) a través de contratos de cesión, en los cuales los cedentes aportan y ceden expresa irrevocablemente al Fiduciario para su aportación al Patrimonio del Fideicomiso los Pagarés y derechos de crédito, sin recursos y libres de toda carga, gravamen o limitación de dominio alguno.

El saldo de los pagarés cedidos al 30 de septiembre de 2020 por tipo de cedente se detalla a continuación:

	PAGARÉ
CESIÓN DE CRÉDITOS	
EM 06	1,380,462,242
SUMA DE DERECHOS	**1,380,462,242**

Información a revelar sobre costos de adquisición diferidos que surgen de contratos de seguro [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre depósitos de bancos [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre el efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre gastos [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre gastos por naturaleza [bloque de texto]

Amortización de gastos de emisión.

IFRS requiere que los gastos de emisión de deuda se amorticen usando el método de interés efectivo. El costo amortizado de dichos gastos de emisión se debe presentar en el pasivo dentro del balance general disminuyendo la deuda que le dio origen.

Tasa de interés efectiva.

Es el método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un activo o pasivo financiero y para la distribución y reconocimiento de los ingresos por intereses o gastos por intereses en el resultado del periodo a lo largo del periodo correspondiente, conforme se devengan.

Es la tasa que descuenta exactamente los pagos o cobros de efectivo futuros estimados durante la vida esperada del activo financiero con respecto al valor en libros bruto de un activo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo esperados teniendo en cuenta todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias esperadas. El cálculo incluirá todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos por las partes del contrato que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima de descuento.

Información a revelar sobre activos para exploración y evaluación [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre medición del valor razonable [bloque de texto]

Activos y pasivos financieros

Las compras y ventas convencionales de instrumentos financieros se reconocen en el estado de situación financiera en la fecha de negociación, que es la fecha en que se adquiere el compromiso de comprar o vender el instrumento. Dependiendo de su clasificación los instrumentos financieros se miden a costo amortizado, a valor razonable o costo, como se describe a continuación:

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. La mejor evidencia del valor razonable es el precio en un mercado activo. Un mercado en el que las transacciones de los activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información de cara a fijar precios sobre una base de negocio en marcha.

Información a revelar sobre el valor razonable de instrumentos financieros [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre ingresos (gastos) por primas y comisiones [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre gastos financieros [bloque de texto]

Gastos Financieros

Las tasas de interés que se aplican para la colocación se mencionan a continuación:

EMISION	TASA INTERES
CFEHBC 06	8.58%

La amortización de los Certificados Bursátiles Preferentes se llevará a cabo de la manera que se indique en el Título y en el Suplemento correspondiente para cada Emisión.

Los Certificados Bursátiles Preferentes podrán devengar intereses desde la fecha de su emisión y en tanto no sean amortizados en su totalidad. La tasa a la que devenguen intereses los Certificados Bursátiles Preferentes podrá ser fija o variable y el mecanismo para su determinación y cálculo (incluyendo el primer pago de intereses) se fijará para cada Emisión y se indicará en el Titulo, se realizará conforme a lo siguiente:

$$I = VNAt * \left[\frac{TB}{36000} * NDE\right]$$

I= Interés bruto del periodo
VNAt=Valor nominal o saldo insoluto de los certificados bursátiles al final del periodo
TB= Tasa de interese bruto anual
NDE= Número de días efectivamente transcurridos en cada periodo

Información a revelar sobre ingresos (gastos) financieros [bloque de texto]

Derechos de créditos

Reconocimiento contable de los Productos Financieros por los derechos de créditos ganados en las cesiones de derechos.

Reconocimiento de ingresos por intereses.

Los ingresos por intereses se reconocen conforme se devengan con base en los rendimientos de las inversiones en valores que se tienen.

Los Gastos por intereses corresponden al devengamiento que generan los Certificados Bursátiles.

Información a revelar sobre ingresos financieros [bloque de texto]

Corresponden a los intereses que generan los derechos de crédito cedidos al fideicomiso.

Información a revelar sobre activos financieros mantenidos para negociar [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre instrumentos financieros [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre instrumentos financieros designados como a valor razonable con cambios en resultados [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre instrumentos financieros mantenidos para negociar [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre pasivos financieros mantenidos para negociar [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre gestión del riesgo financiero [bloque de texto]

Administración de riesgos financieros.

El fideicomiso se encuentra expuesto (a) a los siguientes riesgos por el uso de instrumentos financieros:

. riesgo de crédito
. riesgo de liquidez
. riesgo de mercado
. riesgo operativo

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito representa el riesgo de pérdida financiera para el fideicomiso si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y surge

principalmente de i) de los derechos de cobro aportados al fideicomiso como fuente de repago principal de los certificados bursátiles emitidos y ii) las inversiones en valores del fideicomiso.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez representa la posibilidad de que el Fideicomiso tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones relacionadas con sus pasivos financieros que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque del fideicomiso para administrar su liquidez consiste en asegurar, en la medida de lo posible que contará con la liquidez suficiente para solventar sus pasivos a la fecha de su vencimiento, tanto en situaciones normales como en condiciones extraordinarias, sin incurrir en pérdidas inaceptables o poner en riesgo la reputación del Fideicomiso

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, tales como tipos de cambio, tasas de interés y precios de instrumentos de capital puedan afectar los ingresos del Fideicomiso o el valor de sus instrumentos financieros.

De acuerdo a las reglas establecidas para el Fideicomiso, las inversiones en estos fondos deberán realizarse en instrumentos de deuda a cargo del Gobierno Federal o de instituciones de crédito, o en operaciones de reporto que tengan una calificación de riesgo igual o mejor que la de los Certificados Bursátiles y/o inversiones a través de sociedades de inversión, si estas tienen una calificación de AA o mejor.

Riesgo operativo

El riesgo operativo es el riesgo de obtener una pérdida directa o indirecta derivada de diferentes causas relacionadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura del fideicomiso, y de factores externos distintos a los riesgos de crédito, mercado y liquidez, como son los derivados de requerimientos legales normativos y normas generalmente aceptadas de gobierno corporativo. El riesgo operativo surge de todas las operaciones del fideicomiso.

La política del fideicomiso es administrar el riesgo operativo a fin de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación del mismo, con efectividad general en los costos y evitar procedimientos de control que impidan una administración eficiente.

Información a revelar sobre la adopción por primera vez de las NIIF [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre gastos generales y administrativos [bloque de texto]

Ya se mencionó en la nota de naturaleza de gastos

Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros [bloque de texto]

Los estados financieros por los periodos terminados al 30 de septiembre del 2020 y al 31 de diciembre de 2019 adjuntos al presente informe han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS en su sigla en inglés), y representan la adopción integral, explicita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Información a revelar sobre la hipótesis de negocio en marcha [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre subvenciones del gobierno [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre deterioro de valor de activos [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar de contratos de seguro [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre ingresos ordinarios por primas de seguro [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre gastos por intereses [bloque de texto]

La tasa de interés bruto anual aplicable para el periodo de intereses, de conformidad con lo siguiente:

Clave de pizarra	No. Cupón	Tasa de interés
CFEHCB 06	25	8.58%

Información a revelar sobre ingresos por intereses [bloque de texto]

Corresponden a los intereses devengados por los Derechos de crédito cedidos al Fideicomiso.

Información a revelar sobre ingresos (gastos) por intereses [bloque de texto]

Ya mencionado en nota de ingresos por intereses.

Información a revelar sobre pasivos por contratos de inversión [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre patrimonio [bloque de texto]

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 el patrimonio del Fideicomiso se encuentra integrado por aportaciones en efectivo

Información a revelar sobre riesgo de liquidez [bloque de texto]

Representa la posibilidad de que el Fideicomiso tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones relacionadas con sus pasivos financieros que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque del fideicomiso para administrar su liquidez consiste en asegurar, en la medida de lo posible que contará con la liquidez suficiente para solventar sus pasivos a la fecha de su vencimiento, tanto en situaciones normales como en condiciones extraordinarias, sin incurrir en pérdidas inaceptables o poner en riesgo la reputación del Fideicomiso.

Información a revelar sobre préstamos y anticipos a bancos [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre riesgo de mercado [bloque de texto]

Es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, tales como tipos de cambio, tasas de interés y precios de instrumentos de capital puedan afectar los ingresos del Fideicomiso o el valor de sus instrumentos financieros.

De acuerdo a las reglas establecidas para el Fideicomiso, las inversiones en estos fondos deberán realizarse en instrumentos de deuda a cargo del Gobierno Federal o de instituciones de crédito, o en operaciones de reporto que tengan una calificación de riesgo igual o mejor que la de los Certificados Bursátiles y o inversiones a través de sociedades de inversión, si estas tienen una calificación de AA o mejor.

Información a revelar sobre el valor de los activos netos atribuibles a los tenedores de las unidades de inversión [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre objetivos, políticas y procesos para la gestión del patrimonio [bloque de texto]

El Patrimonio del Fideicomiso está integrado por la Aportación Inicial, y los Fondos Comunes de cada Emisión, los cuales incluyen el Efectivo del Fideicomiso, los Derechos de Crédito y pagarés que documenten las disposiciones que realice CFE de los Créditos, que en cualquier momento sean cedidos por los Cedentes al Patrimonio del Fideicomiso, en su caso, la Prima por Amortización Anticipada y la Indemnización, y cualquier cantidad en efectivo u otros bienes o derechos que se afecten al Patrimonio del Fideicomiso para lograr sus fines.

Información a revelar sobre otros activos [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre otros activos circulantes [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre otros pasivos circulantes [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre otros pasivos [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre otros activos no circulantes [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre otros pasivos no circulantes [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre otros gastos de operación [bloque de texto]

Ya mencionado

Información a revelar sobre otros ingresos (gastos) de operación [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre otros resultados de operación [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre anticipos y otros activos [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre utilidades (pérdidas) por actividades de operación [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre provisiones [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre la reclasificación de instrumentos financieros [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre ingresos de actividades ordinarias reconocidos procedentes de contratos de construcción [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre reaseguros [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre reservas dentro de patrimonio [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre efectivo y equivalentes de efectivo restringidos [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre ingresos de actividades ordinarias [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre acuerdos de concesión de servicios [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre patrimonio, reservas y otras participaciones en el patrimonio [bloque de texto]

Análisis de variaciones relevantes por el periodo correspondiente al 3er Trimestre 2020

ESTADO DE POSICION FINANCIERA				
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019				
MONEDA NACIONAL				
	2020	**2019**	**VARIACIÓN**	
ACTIVO				
CIRCULANTE				
Bancos	748,049	348,476	399,573	Nota a
Inversiones	283,408,325	275,589,933	7,818,392	Nota a
Derechos al Cobro	86,175,597	84,812,525	1,363,072	Nota b

Total Activo Circulante	**370,331,972**	**360,750,934**	**9,581,038**	
NO CIRCULANTE				
Derechos al Cobro	1,294,286,644	1,337,481,906	-43,195,261	Nota b
Total Activo No Circulante	**1,294,286,644**	**1,337,481,906**	**-43,195,261**	
TOTAL DEL ACTIVO	**1,664,618,616**	**1,698,232,839**	**-33,614,223**	
PASIVO				
CIRCULANTE				
Certificado Bursátil Emitido	85,729,831	84,369,193	1,360,638	Nota c
Intereses por Pagar	52,105,625	22,621,806	29,483,819	Nota d
Total Pasivo Circulante	**137,835,456**	**106,990,999**	**30,844,457**	
NO CIRCULANTE				
Certificado Bursátil Emitido	1,287,591,595	1,330,490,615	-42,899,020	Nota c
Total Pasivo No Circulante	**1,287,591,595**	**1,330,490,615**	**-42,899,020**	
PATRIMONIO				
Aportación Inicial	0.00	0.00	0.00	
Patrimonio Fideicomitido	414,987,141	413,562,244	1,424,897	Nota e
Aplicaciones Patrimoniales	0.00	0.00	0.00	
RESULTADOS				
De Ejercicios Anteriores	-152,811,017	-160,490,664	7,679,647	Nota f
Del Ejercicio	-22,984,559	7,679,645	-30,664,204	Nota g
Total Patrimonio	**239,191,565**	**260,751,225**	**-21,559,660**	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**1,664,618,616**	**1,698,232,839**	**-33,614,223**	

NOTAS

a. La variación en Efectivo del Fideicomiso se compone por:

	2020
Utilidad Integral	-22,984,559
Gastos de operación	
Intereses a cargo	-90,934,097

Intereses devengados	29,483,820
Cartera de Créditos	41,832,189
Fluctuación de la udi	0
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-19,618,088
Actividades de financiamiento	
Retiro de efectivo	1,424,897
Pago del Certificado bursátil	-41,538,382
Intereses a Cargo y Deslizamiento de UDI	90,934,097
Recursos utilizados en financiamiento	50,820,612
(Decremento) Incremento neto de efectivo	**8,217,965**

b. Por los derechos al cobro el Fideicomiso recibió en cesión y endoso pagarés de la Comisión Federal de Electricidad suscritos a favor del Banco Nacional de México, S.A., IXE Banco, S.A., BBVA Bancomer, S.A., Deutsche Bank México, S.A. e ING Bank (México), S.A. de C.V. (los cedentes) a través de contratos de cesión, en los cuales los cedentes aportan y ceden expresa irrevocablemente al Fiduciario para su aportación al Patrimonio del Fideicomiso los Pagarés y derechos de crédito, sin recursos y libres de toda carga, gravamen o limitación de dominio alguno.

c. La variación en el monto de los certificados bursátiles a corto y largo plazo se compone por:

	2020
Amortización de certificados bursátiles	41,538,382
	41,538,382

La amortización de los Certificados Bursátiles Preferentes se llevará a cabo de la manera que se indique en el Titulo y en el Suplemento correspondiente para cada Emisión.

Los Certificados Bursátiles Preferentes podrán devengar intereses desde la fecha de su emisión y en tanto no sean amortizados en su totalidad. La tasa a la que devenguen intereses los Certificados Bursátiles Preferentes podrá ser fija o variable y el mecanismo para su determinación y cálculo (incluyendo el primer pago de intereses) se fijará para cada Emisión y se indicará en el Titulo.

d. La variación en el rubro de intereses devengados se debe al reconocimiento de interés por el periodo comprendido de la fecha de pago del último cupón hasta el cierre del periodo para cada emisión.

e. El patrimonio fideicomitido está constituido por aportaciones en efectivo e intereses derivados de los derechos al cobro.

f. La variación en el Déficit acumulado se compone por los resultados del ejercicio acumulados al cierre de cada ejercicio

g. Es producto de los ingresos por cobros de intereses ganados por las cesiones de derechos y en inversiones, menos los gastos de operación.

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 01 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 2019				
MONEDA NACIONAL				
	2020	**2019**	**VARIACIÓN**	
INGRESOS				
Productos Financieros Inversiones	10,884,396	15,145,294	-4,260,899	Nota a
Productos Financieros Derechos de Créditos	61,694,391	65,323,473	-3,629,082	Nota b
Otros Ingresos Efectivo	-	-	-	
Superávit en Valuación de Inversiones	-	-	-	Nota c
Deslizamiento de UDI	-	677,038	-677,038	Nota d
TOTAL INGRESOS	**72,578,787**	**81,145,806**	**-8,567,018**	
EGRESOS				
Gastos de Emisión	128,293	178,166	-49,874	Nota e
Gastos de Administración	1,461,667	4,781,266	-3,319,600	Nota e
Intereses Pagados	90,934,097	101,097,005	-10,162,907	Nota f
ISR	3,039,249	2,221,105	818,144	Nota e
Comisiones Bancarias	40	144	-104	Nota e
Deslizamiento de UDI	-	676,981	-676,981	Nota d
Déficit en Valuación de Inversiones	-	-	0	
TOTAL EGRESOS	**95,563,346**	**108,954,668**	**-13,391,322**	
RESULTADO DEL EJERCICIO	**-22,984,559**	**-27,808,862**	**4,82,4304**	

NOTAS

a. Los ingresos por intereses se reconocen conforme se devenguen con base en los rendimientos de las inversiones en valores con las que cuenta el Fideicomiso.

b. Reconocimiento contable de los Productos Financieros por los derechos de créditos ganados en las cesiones de derechos.

c. Reconocimiento de la valuación de inversiones a precio de mercado al cierre del periodo.

d. El deslizamiento de la UDI para este periodo representa una revaluación de los Certificados Bursátiles emitidos.

e. La variación en los gastos de operación y mantenimiento se compone por:

IFRS requiere que los gastos de emisión de deuda se amorticen usando el método de interés efectivo. El costo amortizado de dichos gastos de emisión se debe presentar en el pasivo dentro del balance general disminuyendo la deuda que le dio origen.

Los pagos por gastos de administración son aquellos gastos que tengan que ver directamente con la conservación y mantenimiento de las emisiones.

f. La variación en el rubro de intereses pagados se debe al reconocimiento de intereses devengados por los cupones a pagar o en su defecto a la fecha del cierre del periodo.

Información a revelar sobre pasivos subordinados [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

a) Bases de elaboración de estados financieros.

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS en su sigla en inglés), y representan la adopción integral, explicita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Las políticas contables relacionadas con la adopción de las NIIF, han sido preparadas de acuerdo al estándar e interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) compuestas por las Normas Internacionales de Información Financiera, Normas Internacionales de Contabilidad (NIC o IAS en inglés), e interpretaciones desarrolladas por el Comité Internacional de Interpretación sobre Informes Financieros (CINIIF o IFRIC en inglés antes SIC)

Estas normas contables en el Fideicomiso se llevan a cabo para dar cumplimiento al artículo 78 de las Disposiciones Aplicables a las Emisoras de Valores que forman parte de la Circular Única de Bancos.

Principales políticas contables.

Las principales políticas contables seguidas por el Fideicomiso son las siguientes:

a) Moneda funcional y de informe.

Los estados financieros adjuntos se presentan en pesos mexicanos ("pesos" o "$"), moneda nacional de México, que es la moneda funcional del Fideicomiso y la moneda en la cual se presentan dichos estados financieros.

b) Inversiones en valores.

De acuerdo al contrato se establece que el fiduciario invertirá las cantidades en numerario que de tiempo en tiempo formen parte del patrimonio del fideicomiso con base en instrumentos emitidos garantizados o avalados por el Gobierno Federal de México o por Instituciones de Crédito Nacionales, así como en certificados bursátiles.

c) Activos y pasivos financieros.

Las compras y ventas convencionales de instrumentos financieros se reconocen en el estado de situación financiera en la fecha de negociación, que es la fecha en que se adquiere el compromiso de comprar o vender el instrumento. Dependiendo de su clasificación, los instrumentos financieros se miden a costo amortizado, a valor razonable o costo, como se describe a continuación:

. 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. La mejor evidencia del valor razonable es el precio en un mercado activo. Un mercado en el que las transacciones de los activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información de cara a fijar precios sobre una base de negocio en marcha.

. Costo amortizado.

Es el importe al que fue medido en su reconocimiento inicial un activo financiero, menos reembolsos del principal, más o menos, la amortización acumulada utilizando el método de interés efectivo, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento y, para activos financieros ajustado por cualquier deterioro.

. Método de tasa de interés efectiva.

Es el método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un activo o pasivo financiero y para la distribución y reconocimiento de los ingresos por intereses o gastos por intereses en el resultado del periodo a lo largo del periodo correspondiente, conforme se devengan.

. Tasa de interés efectiva.

Es la tasa que descuenta exactamente los pagos o cobros de efectivo futuros estimados durante la vida esperada del activo financiero con respecto al valor en libros bruto de un activo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo esperadosteniendo en cuenta todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias esperadas. El cálculo incluirá todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos por las partes del contrato que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima de descuento.

d) Derechos al cobro.

Durante 2018, el fideicomiso recibió en cesión y endoso pagarés de la Comisión Federal de Electricidad suscritos a favor del Banco Nacional de México, S.A., IXE Banco, S.A., BBVA Bancomer, S.A., Deutsche Bank México, S.A., e ING Bank (México) S.A. de C.V. (los cedentes) a través de contratos de cesión, en los cuales los cedentes aportan y ceden expresan irrevocablemente al Fiduciario para su aportación al Patrimonio del Fideicomiso los pagarés y derechos de crédito, sin recursos y libres de toda carga, gravamen o limitación de dominio alguno.

e) Certificados bursátiles

La amortización de los Certificados Bursátiles Preferentes se llevará a cabo de la manera que se indique en el título y en el suplemento correspondiente para cada emisión

f) Administración de riesgos financieros.

El fideicomiso se encuentra expuesto (a) a los siguientes riesgos por el uso de instrumentos financieros:

. riesgo de crédito
. riesgo de liquidez
. riesgo de mercado
. riesgo operativo

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito representa el riesgo de pérdida financiera para el fideicomiso si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y surge principalmente de i) de los derechos de cobro aportados al fideicomiso como fuente de repago principal de los certificados bursátiles emitidos y ii) las inversiones en valores del fideicomiso.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez representa la posibilidad de que el Fideicomiso tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones relacionadas con sus pasivos financieros que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque del fideicomiso para administrar su liquidez consiste en asegurar, en la medida de lo posible que contará con la liquidez suficiente para solventar sus pasivos a la fecha de su vencimiento, tanto en situaciones normales como en condiciones extraordinarias, sin incurrir en pérdidas inaceptables o poner en riesgo la reputación del Fideicomiso.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, tales como tipos de cambio, tasas de interés y precios de instrumentos de capital puedan afectar los ingresos del Fideicomiso o el valor de sus instrumentos financieros.

De acuerdo a las reglas establecidas para el Fideicomiso, las inversiones en estos fondos deberán realizarse en instrumentos de deuda a cargo del Gobierno Federal o de instituciones de crédito, o en operaciones de reporto que tengan una calificación de riesgo igual o mejor que la de los Certificados Bursátiles y/o inversiones a través de sociedades de inversión, si estas tienen una calificación de AA o mejor.

Riesgo operativo

El riesgo operativo es el riesgo de obtener una pérdida directa o indirecta derivada de diferentes causas relacionadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura del fideicomiso, y de factores externos distintos a los riesgos de crédito, mercado y liquidez, como son los derivados de requerimientos legales normativos y normas generalmente aceptadas de gobierno corporativo. El riesgo operativo surge de todas las operaciones del fideicomiso.

La política del fideicomiso es administrar el riesgo operativo a fin de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación del mismo, con efectividad general en los costos y evitar procedimientos de control que impidan una administración eficiente.

g) Patrimonio.

El patrimonio del Fideicomiso está integrado por la aportación inicial, y los fondos comunes de cada emisión, los cuales incluyen el efectivo del Fideicomiso, los derechos de crédito y pagarés que documenten las disposiciones que realice CFE de los créditos, que en cualquier momento sean cedidos por los cedentes al patrimonio del Fideicomiso en su caso, la prima por amortización anticipada y la indemnización y cualquier cantidad en efectivo u otros bienes o derechos que se afecten al patrimonio del Fideicomiso para lograr sus fines.

h) Reconocimiento de ingresos por intereses.

Los ingresos por intereses se reconocen conforme se devengan con base en los rendimientos de las inversiones en valores que se tienen.

i) Amortización de gastos de emisión.

IFRS requiere que los gastos de emisión de deuda se amorticen usando el método de interés efectivo. El costo amortizado de dichos gastos de emisión se debe presentar en el pasivo dentro del balance general disminuyendo la deuda que le dio origen.

j) Tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo que sirve para la distribución del gasto financiero a lo largo del periodo cubierto por dicho instrumento. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo que se estima pagar a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero.

Información a revelar sobre cuentas por pagar (certificados bursátiles) [bloque de texto]

Certificados Bursátiles

Las principales características de la colocación se mencionan a continuación:

EMISION	CERTIFICADOS BURSÁTILES	TASA INTERES
CFEHCB 06	1,373,321,426	8.58%

SUMA DE CERTIFICADOS	**1,373,321,426**

La amortización de los Certificados Bursátiles Preferentes se llevará a cabo de la manera que se indique en el Título y en el Suplemento correspondiente para cada Emisión.

El 26 de mayo de 2017 se llevó a cabo la amortización total de los certificados bursátiles Serie 07 que amparaban la emisión CFEHCB 07 por un monto de $ 1,137,500,000.00

El 4 de agosto de 2017 se llevó a cabo la amortización total de los certificados bursátiles Serie 07-2 que amparaban la emisión CFEHCB 07-2 por un monto de $ 1, 225, 000,000.00

El 10 de noviembre de 2017 se llevó a cabo la amortización total de los certificados bursátiles Serie 07-3 que amparaban la emisión CFEHCB 07-3 por un monto de $ 840, 000,000.00

El 11 de enero de 2018 se llevó a cabo la amortización total de los certificados bursátiles Serie 08 que amparaban la emisión CFEHCB 08 por un monto de $ 2, 775, 000,000.00

El 17 de abril de 2019 se llevó a cabo la amortización total de los certificados bursátiles Serie 09U que amparaban la emisión CFEHCB 09 por un monto de $ 285,092,600.00

El 17 de abril de 2019 se llevó a cabo la amortización total de los certificados bursátiles Serie 09 que amparaban la emisión CFEHCB 09 por un monto de $ 2,594,642,800.00

Información a revelar sobre cuentas por cobrar (derechos de cobro) [bloque de texto]

a) Derechos al Cobro

Se realiza el reconocimiento contable de los Productos Financieros por los derechos de créditos ganados en las cesiones de derechos.

b) Certificados bursátiles

Los Gastos por intereses corresponden al devengamiento que generan los Certificados Bursátiles.

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019 el reconocimiento en resultados en los rubros de intereses se detalla como sigue:

	2020	2019
Derechos de créditos	61,694,391	65,323,473
Intereses pagados	90,934,097	101,097,005

Información a revelar sobre ingresos (gastos) [bloque de texto]

Ya mencionado

[800600] Notas - Lista de políticas contables

Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

a) Bases de elaboración de estados financieros.

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS en su sigla en inglés), y representan la adopción integral, explicita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Las políticas contables relacionadas con la adopción de las NIIF, han sido preparadas de acuerdo al estándar e interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) compuestas por las Normas Internacionales de Información Financiera, Normas Internacionales de Contabilidad (NIC o IAS en inglés), e interpretaciones desarrolladas por el Comité Internacional de Interpretación sobre Informes Financieros (CINIIF o IFRIC en inglés antes SIC)

Estas normas contables en el Fideicomiso se llevan a cabo para dar cumplimiento al artículo 78 de las Disposiciones Aplicables a las Emisoras de Valores que forman parte de la Circular Única de Bancos.

Principales políticas contables.

Las principales políticas contables seguidas por el Fideicomiso son las siguientes:

a) Moneda funcional y de informe.

Los estados financieros adjuntos se presentan en pesos mexicanos ("pesos" o "$"), moneda nacional de México, que es la moneda funcional del Fideicomiso y la moneda en la cual se presentan dichos estados financieros.

b) Inversiones en valores.

De acuerdo al contrato se establece que el fiduciario invertirá las cantidades en numerario que de tiempo en tiempo formen parte del patrimonio del fideicomiso con base en instrumentos emitidos garantizados o avalados por el Gobierno Federal de México o por Instituciones de Crédito Nacionales, así como en certificados bursátiles.

c) Activos y pasivos financieros.

Las compras y ventas convencionales de instrumentos financieros se reconocen en el estado de situación financiera en la fecha de negociación, que es la fecha en que se adquiere el compromiso de comprar o vender el instrumento. Dependiendo de su clasificación, los instrumentos financieros se miden a costo amortizado, a valor razonable o costo, como se describe a continuación:

. 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. La mejor evidencia del valor razonable es el precio en un mercado activo. Un mercado en el que las transacciones de los activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información de cara a fijar precios sobre una base de negocio en marcha.

. Costo amortizado.

Es el importe al que fue medido en su reconocimiento inicial un activo financiero, menos reembolsos del principal, más o menos, la amortización acumulada utilizando el método de interés efectivo, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento y, para activos financieros ajustado por cualquier deterioro.

. Método de tasa de interés efectiva.

Es el método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un activo o pasivo financiero y para la distribución y reconocimiento de los ingresos por intereses o gastos por intereses en el resultado del periodo a lo largo del periodo correspondiente, conforme se devengan.

. Tasa de interés efectiva.

Es la tasa que descuenta exactamente los pagos o cobros de efectivo futuros estimados durante la vida esperada del activo financiero con respecto al valor en libros bruto de un activo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo esperadosteniendo en cuenta todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias esperadas. El cálculo incluirá todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos por las partes del contrato que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima de descuento.

d) Derechos al cobro.

Durante 2018, el fideicomiso recibió en cesión y endoso pagarés de la Comisión Federal de Electricidad suscritos a favor del Banco Nacional de México, S.A., IXE Banco, S.A., BBVA Bancomer, S.A., Deutsche Bank México, S.A., e ING Bank (México) S.A. de C.V. (los cedentes) a través de contratos de cesión, en los cuales los cedentes aportan y ceden expresan irrevocablemente al Fiduciario para su aportación al Patrimonio del Fideicomiso los pagarés y derechos de crédito, sin recursos y libres de toda carga, gravamen o limitación de dominio alguno.

e) Certificados bursátiles

La amortización de los Certificados Bursátiles Preferentes se llevará a cabo de la manera que se indique en el título y en el suplemento correspondiente para cada emisión

f) Administración de riesgos financieros.

El fideicomiso se encuentra expuesto (a) a los siguientes riesgos por el uso de instrumentos financieros:

. riesgo de crédito
. riesgo de liquidez
. riesgo de mercado
. riesgo operativo

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito representa el riesgo de pérdida financiera para el fideicomiso si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y surge principalmente de i) de los derechos de cobro aportados al fideicomiso como fuente de repago principal de los certificados bursátiles emitidos y ii) las inversiones en valores del fideicomiso.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez representa la posibilidad de que el Fideicomiso tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones relacionadas con sus pasivos financieros que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque del fideicomiso para administrar su liquidez consiste en asegurar, en la medida de lo posible que contará con la liquidez suficiente para solventar sus pasivos a la fecha de su vencimiento, tanto en situaciones normales como en condiciones extraordinarias, sin incurrir en pérdidas inaceptables o poner en riesgo la reputación del Fideicomiso.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, tales como tipos de cambio, tasas de interés y precios de instrumentos de capital puedan afectar los ingresos del Fideicomiso o el valor de sus instrumentos financieros.

De acuerdo a las reglas establecidas para el Fideicomiso, las inversiones en estos fondos deberán realizarse en instrumentos de deuda a cargo del Gobierno Federal o de instituciones de crédito, o en operaciones de reporto que tengan una calificación de riesgo igual o mejor que la de los Certificados Bursátiles y/o inversiones a través de sociedades de inversión, si estas tienen una calificación de AA o mejor.

Riesgo operativo

El riesgo operativo es el riesgo de obtener una pérdida directa o indirecta derivada de diferentes causas relacionadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura del fideicomiso, y de factores externos distintos a los riesgos de crédito, mercado y liquidez, como son los derivados de requerimientos legales normativos y normas generalmente aceptadas de gobierno corporativo. El riesgo operativo surge de todas las operaciones del fideicomiso.

La política del fideicomiso es administrar el riesgo operativo a fin de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación del mismo, con efectividad general en los costos y evitar procedimientos de control que impidan una administración eficiente.

g) Patrimonio.

El patrimonio del Fideicomiso está integrado por la aportación inicial, y los fondos comunes de cada emisión, los cuales incluyen el efectivo del Fideicomiso, los derechos de crédito y pagarés que documenten las disposiciones que realice CFE de los créditos, que en cualquier momento sean cedidos por los cedentes al patrimonio del Fideicomiso en su caso, la prima por amortización anticipada y la indemnización y cualquier cantidad en efectivo u otros bienes o derechos que se afecten al patrimonio del Fideicomiso para lograr sus fines.

h) Reconocimiento de ingresos por intereses.

Los ingresos por intereses se reconocen conforme se devengan con base en los rendimientos de las inversiones en valores que se tienen.

i) Amortización de gastos de emisión.

IFRS requiere que los gastos de emisión de deuda se amorticen usando el método de interés efectivo. El costo amortizado de dichos gastos de emisión se debe presentar en el pasivo dentro del balance general disminuyendo la deuda que le dio origen.

j) Tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo que sirve para la distribución del gasto financiero a lo largo del periodo cubierto por dicho instrumento. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo que se estima pagar a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero.

Descripción de la política contable de activos financieros disponibles para la venta [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para activos biológicos [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para costos de préstamos [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para préstamos [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para flujos de efectivo [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para provisiones para retiro del servicio, restauración y rehabilitación [bloque de texto]

IFRS requiere que los gastos de emisión de deuda se amorticen usando el método de interés efectivo. El costo amortizado de dichos gastos de emisión se debe presentar en el pasivo dentro del balance general disminuyendo la deuda que le dio origen.

Descripción de la política contable para costos de adquisición diferidos que surgen de contratos de seguro [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para gastos por depreciación [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para baja en cuentas de instrumentos financieros [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para instrumentos financieros derivados y coberturas [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para la determinación de los componentes del efectivo y equivalentes de efectivo [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para gastos relacionados con el medioambiente [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para gastos [bloque de texto]

No aplica

Descripción de las políticas contables para desembolsos de exploración y evaluación [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para mediciones al valor razonable [bloque de texto]

Activos y pasivos financieros

Las compras y ventas convencionales de instrumentos financieros se reconocen en el estado de situación financiera en la fecha de negociación, que es la fecha en que se adquiere el compromiso de comprar o vender el instrumento. Dependiendo de su clasificación los instrumentos financieros se miden a costo amortizado, a valor razonable o costo, como se describe a continuación:

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. La mejor evidencia del valor razonable es el precio en un mercado activo. Un mercado en el que las transacciones de los activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información de cara a fijar precios sobre una base de negocio en marcha.

Descripción de la política contable para primas e ingresos y gastos por comisiones [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para gastos financieros [bloque de texto]

Los costos financieros comprenden gastos por intereses sobre los certificados bursátiles, cambios en el valor razonable del activo y pasivo financieros a través de resultados.

Descripción de la política contable para ingresos y gastos financieros [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para activos financieros [bloque de texto]

De acuerdo al contrato se establece que el fiduciario invertirá las cantidades en numerario que de tiempo en tiempo formen parte del patrimonio del fideicomiso con base en instrumentos emitidos garantizados o avalados por el Gobierno Federal de México o por Instituciones de Crédito Nacionales, así como en certificados bursátiles.

Descripción de la política contable para garantías financieras [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para instrumentos financieros [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados [bloque de texto]

Ya mencionado

Descripción de la política contable para pasivos financieros [bloque de texto]

Ya mencionado

Descripción de la política contable para conversión de moneda extranjera [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para la moneda funcional [bloque de texto]

Los estados financieros adjuntos se presentan en pesos mexicanos ("pesos" o "$"), moneda nacional de México, que es la moneda funcional del Fideicomiso y la moneda en la cual se presentan dichos estados financieros.

Descripción de las políticas contables para subvenciones gubernamentales [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para coberturas [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para inversiones mantenidas hasta el vencimiento [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos financieros [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos no financieros [bloque de texto]

No aplica

Descripción de las políticas contables de contratos de seguro y de los activos, pasivos, ingresos y gastos relacionados [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para ingresos y gastos por intereses [bloque de texto]

Los ingresos por intereses se reconocen conforme se devengan con base en los rendimientos de las inversiones en valores que se tienen.

Descripción de la política contable para el patrimonio [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para préstamos y cuentas por cobrar [bloque de texto]

Durante el periodo, el fideicomiso recibió en cesión y endoso pagarés de la Comisión Federal de Electricidad suscritos a favor del Banco Nacional de México, S.A., IXE Banco, S.A., BBVA Bancomer, S.A., Deutsche Bank México, S.A., e ING Bank (México) S.A. de C.V. (los cedentes) a través de contratos de cesión, en los cuales los cedentes aportan y ceden expresan irrevocable al Fiduciario para su aportación al Patrimonio del Fideicomiso los pagarés y derechos de crédito, sin recursos y libres de toda carga, gravamen o limitación de dominio alguno.

Descripción de la política contable para la compensación de instrumentos financieros [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para provisiones [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para la reclasificación de instrumentos financieros [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para el reconocimiento en el resultado del periodo de la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de transacción [bloque de texto]

No aplica

Descripción de las políticas contables para el reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para reaseguros [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para el efectivo y equivalentes de efectivo restringido [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para costos de desmonte [bloque de texto]

No aplica

Descripción de la política contable para cuentas por pagar [bloque de texto]

La amortización de los Certificados Bursátiles Preferentes se llevará a cabo de la manera que se indique en el título y en el suplemento correspondiente para cada emisión.

Descripción de la política contable para cuentas por cobrar [bloque de texto]

El fideicomiso recibió en cesión y endoso pagarés de la Comisión Federal de Electricidad suscritos a favor del Banco Nacional de México, S.A., IXE Banco, S.A., BBVA Bancomer, S.A., Deutsche Bank México, S.A., e ING Bank (México) S.A. de C.V. (los cedentes) a través de contratos de cesión, en los cuales los cedentes aportan y ceden expresan irrevocable al Fiduciario para su aportación al vadel Fideicomiso los pagarés y derechos de crédito, sin recursos y libres de toda carga, gravamen o limitación de dominio alguno.

Descripción de la política contable para ingresos y gastos[bloque de texto]

No aplica

Descripción de otras políticas contables relevantes para comprender los estados financieros [bloque de texto]

No aplica

[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

No se detalla ya que se optó por presentar el anexo 800500.

Descripción de sucesos y transacciones significativas

Descripción de las políticas contables y métodos de cálculo seguidos en los estados financieros intermedios [bloque de texto]

No se detalla ya que se optó por presentar el anexo 800500.

Explicación de la estacionalidad o carácter cíclico de operaciones intermedias

Explicación de la naturaleza e importe de las partidas, que afecten a los activos, pasivos, patrimonio, resultado neto o flujos de efectivo, que sean no usuales por su naturaleza, importe o incidencia

Explicación de la naturaleza e importe de cambios en las estimaciones de importes presentados en periodos intermedios anteriores o ejercicios contables anteriores

Explicación de cuestiones, recompras y reembolsos de títulos representativos de deuda y patrimonio

Explicación de sucesos ocurridos después del periodo intermedio sobre el que se informa que no han sido reflejados

Explicación del efecto de cambios en la composición de la entidad durante periodos intermedios

Descripción del cumplimiento con las NIIF si se aplican a la información financiera intermedia

Descripción de la naturaleza e importe del cambio en estimaciones durante el periodo intermedio final