

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CFE**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
10000000	ACTIVOS TOTALES	1,193,129,062	1,175,948,275
11000000	ACTIVOS CIRCULANTES	152,578,125	139,201,528
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	53,718,049	36,310,880
11020000	INVERSIONES A CORTO PLAZO	0	0
11020010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
11020020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIACIÓN	0	0
11020030	INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO	0	0
11030000	CLIENTES (NETO)	67,241,222	69,404,284
11030010	CLIENTES	86,517,301	88,101,545
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-19,276,079	-18,697,261
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	12,690,066	12,205,836
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	12,690,066	12,205,836
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0	0
11050000	INVENTARIOS	18,928,788	21,279,536
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	0	992
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	0	0
11060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
11060030	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	0	0
11060050	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
11060060	OTROS	0	992
12000000	ACTIVOS NO CIRCULANTES	1,040,550,937	1,036,746,747
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	9,503,039	9,233,151
12020000	INVERSIONES	0	0
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0
12020020	INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO	0	0
12020030	INVERSIONES DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
12020040	OTRAS INVERSIONES	0	0
12030000	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	1,000,951,041	998,056,787
12030010	INMUEBLES	1,478,469,650	1,466,689,554
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	51,071,025	50,509,917
12030030	OTROS EQUIPOS	166,528,149	166,465,213
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-734,371,777	-725,427,308
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	39,253,994	39,819,411
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	0	0
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0	0
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	0	0
12060010	CRÉDITO MERCANTIL	0	0
12060020	MARCAS	0	0
12060030	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
12060031	CONCESIONES	0	0
12060040	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
12070000	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0
12080000	OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	30,096,857	29,456,809
12080001	PAGOS ANTICIPADOS	0	0
12080010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	14,097,778	13,957,858
12080020	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
12080021	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	0	0
12080040	CARGOS DIFERIDOS (NETO)	0	0
12080050	OTROS	15,999,079	15,498,951
20000000	PASIVOS TOTALES	1,053,689,837	1,020,404,145
21000000	PASIVOS CIRCULANTES	140,077,125	126,876,969
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	44,212,848	27,682,089
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	5,501,326	5,870,621
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	716,586	557,695
21040000	PROVEEDORES	16,503,157	16,301,377
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	3,388,165	4,586,940
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	0	0
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	3,388,165	4,586,940
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	69,755,043	71,878,247

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2015

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
21060010	INTERESES POR PAGAR	4,601,763	3,822,279
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	28,679,977	28,513,123
21060060	PROVISIONES	0	0
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0
21060080	OTROS	36,473,303	39,542,845
22000000	PASIVOS NO CIRCULANTES	913,612,712	893,527,176
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	187,665,955	177,044,968
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	137,613,683	137,692,680
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	3,115,752	3,272,828
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	585,217,322	575,516,700
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	9,409,335	9,621,786
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	27,677,599	26,512,187
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	544,213,733	535,539,470
22050050	PROVISIONES	3,916,655	3,843,257
22050051	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA NO CIRCULANTES	0	0
22050070	OTROS	0	0
30000000	CAPITAL CONTABLE	139,439,225	155,544,130
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	139,439,225	155,544,130
30030000	CAPITAL SOCIAL	155,744,267	202,376,031
30040000	ACCIONES RECOMPRADAS	0	0
30050000	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0
30060000	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
30070000	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	0	0
30080000	UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDAS ACUMULADAS)	-16,305,042	-46,831,901
30080010	RESERVA LEGAL	0	0
30080020	OTRAS RESERVAS	0	0
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	0
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	-16,305,042	-46,831,901
30080050	OTROS	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	0	0
30090010	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0
30090020	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	0	0
30090030	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	0	0
30090040	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
30090050	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
30090060	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0
30090070	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0
30090080	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0
30020000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2015

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
DATOS INFORMATIVOS

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

REF	CONCEPTOS	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	28,167,887	12,225,608
91000020	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	186,721,867	179,554,078
91000030	CAPITAL SOCIAL NOMINAL	0	0
91000040	CAPITAL SOCIAL POR ACTUALIZACIÓN	0	0
91000050	FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	5,216,535	5,197,308
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	2,041	1,860
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	15,758	15,647
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	52,015	52,013
91000090	NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	0	0
91000100	NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	0	0
91000110	EFFECTIVO RESTRINGIDO (1)	0	0
91000120	DEUDA DE ASOCIADAS GARANTIZADA	0	0

(1) ESTE CONCEPTO SE DEBERÁ LLENAR CUANDO SE HAYAN OTORGADO GARANTÍAS QUE AFECTEN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

(*) DATOS EN UNIDADES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CFE**

TRIMESTRE: **01**

AÑO: **2015**

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

ESTADOS DE RESULTADOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40010000	INGRESOS NETOS	73,449,296	73,449,296	78,290,887	78,290,887
40010010	SERVICIOS	73,449,296	73,449,296	78,290,887	78,290,887
40010020	VENTA DE BIENES	0	0	0	0
40010030	INTERESES	0	0	0	0
40010040	REGALIAS	0	0	0	0
40010050	DIVIDENDOS	0	0	0	0
40010060	ARRENDAMIENTO	0	0	0	0
40010061	CONSTRUCCIÓN	0	0	0	0
40010070	OTROS	0	0	0	0
40020000	COSTO DE VENTAS	77,860,581	77,860,581	78,970,656	78,970,656
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	-4,411,285	-4,411,285	-679,769	-679,769
40030000	GASTOS GENERALES	1,523,589	1,523,589	1,782,920	1,782,920
40040000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	-5,934,874	-5,934,874	-2,462,689	-2,462,689
40050000	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO	1,207,481	1,207,481	1,102,915	1,102,915
40060000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)	-4,727,393	-4,727,393	-1,359,774	-1,359,774
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	957,364	957,364	479,544	479,544
40070010	INTERESES GANADOS	957,364	957,364	479,544	479,544
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	0	0	0	0
40070030	UTILIDAD POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
40070040	UTILIDAD POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40070050	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080000	GASTOS FINANCIEROS	12,535,013	12,535,013	4,934,074	4,934,074
40080010	INTERESES DEVENGADOS A CARGO	5,483,019	5,483,019	4,389,734	4,389,734
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	6,572,995	6,572,995	204,446	204,446
40080030	PÉRDIDA POR DERIVADOS, NETO	0	0	339,894	339,894
40080050	PÉRDIDA POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080060	OTROS GASTOS FINANCIEROS	478,999	478,999	0	0
40090000	INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO	-11,577,649	-11,577,649	-4,454,530	-4,454,530
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
40110000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	-16,305,042	-16,305,042	-5,814,304	-5,814,304
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	0	0	0	0
40120010	IMPUESTO CAUSADO	0	0	0	0
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	0	0	0	0
40130000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS	-16,305,042	-16,305,042	-5,814,304	-5,814,304
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
40150000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	-16,305,042	-16,305,042	-5,814,304	-5,814,304
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	0	0	0	0
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	-16,305,042	-16,305,042	-5,814,304	-5,814,304
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	0	0	0.00	0.00
40190000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA	0	0	0.00	0.00

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CFE**

TRIMESTRE: **01**

AÑO: **2015**

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

**ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL
(NETOS DE IMPUESTOS)**

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
4020000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	-16,305,042	-16,305,042	-5,814,304	-5,814,304
	PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS				
40210000	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	0	0
40220000	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	0	0	0	0
40220100	PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
	PARTIDAS QUE PUEDEN SER RECLASIFICADAS SUBSECUENTEMENTE A RESULTADOS				
40230000	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	0	0	0	0
40240000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0	0
40250000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	200,137	200,137	-250,992	-250,992
40260000	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
40270000	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
40280000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0	0	0
40290000	TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	200,137	200,137	-250,992	-250,992
40300000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL	-16,104,905	-16,104,905	-6,065,296	-6,065,296
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	-16,104,905	-16,104,905	-6,065,296	-6,065,296

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 01

AÑO: 2015

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

ESTADOS DE RESULTADOS
DATOS INFORMATIVOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
92000010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	10,135,599	10,135,599	10,180,111	10,180,111

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CFE**

TRIMESTRE: **01**

AÑO: **2015**

**COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD**

ESTADOS DE RESULTADOS DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	73,449,296	78,290,887
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	-4,727,393	-1,359,774
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	-16,305,042	-5,814,304
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	0	0
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	10,135,599	10,180,111

(*) DEFINIRA CADA EMPRESA

(**) INFORMACIÓN ULTIMOS 12 MESES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2015

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL
CONTABLE

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	ACCIONES RECOMPRADAS	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	UTILIDADES O PÉRDIDAS ACUMULADAS		OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	TOTAL DE CAPITAL CONTABLE
						RESERVAS	UTILIDADES RETENIDAS (PÉRDIDAS ACUMULADAS)				
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2014	210,001,992	0	0	0	0	0	0	0	210,001,992	0	210,001,992
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	-34,024,454	0	0	0	0	0	0	0	-34,024,454	0	-34,024,454
RESULTADO INTEGRAL	-6,065,296	0	0	0	0	0	0	0	-6,065,296	0	-6,065,296
SALDO FINAL AL 31 DE MARZO DEL 2014	169,912,242	0	0	0	0	0	0	0	169,912,242	0	169,912,242
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2015	202,376,031	0	0	0	0	0	-46,831,901	0	155,544,130	0	155,544,130
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	-46,831,901	0	0	0	0	0	46,831,901	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	200,137	0	0	0	0	0	-16,305,042	0	-16,104,905	0	-16,104,905
SALDO FINAL AL 31 DE MARZO DEL 2015	155,744,267	0	0	0	0	0	-16,305,042	0	139,439,225	0	139,439,225

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CFE**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2015 Y
2014

(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
50010000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	-16,305,042	-5,814,304
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	8,487,033	7,701,289
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	-310,721	496,279
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	8,797,754	7,205,010
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	0	0
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	16,708,593	10,384,556
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	10,135,599	10,180,111
50030020	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	0	0
50030030	+(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO	0	0
50030040	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0
50030050	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50030060	(-)INTERESES A FAVOR	0	0
50030070	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	6,572,994	204,445
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	0	0
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	5,004,655	4,729,627
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS A CARGO	5,004,655	4,729,627
50040020	(+)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50040030	(+)OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS	0	0
50040040	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
50050000	FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	13,895,239	17,001,168
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	758,978	5,594,325
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	831,118	-3,280,838
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	2,545,447	531,482
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	0	0
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	201,780	8,322,749
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	-2,819,367	20,932
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	0	0
50070000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	14,654,217	22,595,493
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-13,636,859	-9,472,453
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-12,996,812	-8,131,891
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	0	0
50080050	(-) INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080060	+DISPOSICION DE INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080070	(-)INVERSION EN ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080080	+DISPOSICION DE ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080090	(-)ADQUISICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080100	+DISPOSICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080110	+DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50080120	+INTERESES COBRADOS	0	0
50080130	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	0	0
50080140	+ (-) OTRAS PARTIDAS	-640,047	-1,340,562
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
50090000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	16,389,811	18,209,243
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	0
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	20,401,913	23,273,967
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	0
50090050	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090060	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	598,774	173,365
50090070	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	0	0
50090080	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	0	0
50090090	+ PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0
50090100	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
50090110	(-)INTERESES PAGADOS	-4,225,170	-4,804,974
50090120	(-)RECOMPRA DE ACCIONES	0	0
50090130	+ (-) OTRAS PARTIDAS	-385,706	-433,115

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2015

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50100000	INCREMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	17,407,169	31,332,283
50110000	CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	0	0
50120000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	36,310,880	35,515,551
50130000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	53,718,049	66,847,834

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2015

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA

PAGINA 1 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA ENTIDAD

1° TRIMESTRE 2015

MARCO OPERATIVO

CFE CUENTA CON 93 710 TRABAJADORES ACTIVOS, SIENDO:
70 545 TRABAJADORES PERMANENTES
19 624 TEMPORALES
3 541 EVENTUALES
Y CON 42 914 JUBILADOS

SUMINISTRA EL SERVICIO PÚBLICO DE ENERGÍA ELÉCTRICA AL 98.44%* DE LA POBLACIÓN NACIONAL. OBTENIENDO UNA TASA MEDIA DE VARIACIÓN ANUAL DE LAS VENTAS TOTALES (SIN INCLUIR EXPORTACIÓN) DE 3.26% EN EL PERÍODO 2004-2015, CON UN CRECIMIENTO HASTA MARZO DE 2015 DE 1.21% RESPECTO A MARZO DE 2014, CONSIDERANDO LA ZONA CENTRAL DEL PAÍS. EL NÚMERO DE USUARIOS ATENDIDOS CON LA ZONA CENTRAL, REGISTRA UNA TASA MEDIA DE VARIACIÓN ANUAL DE 5.15% PARA EL PERÍODO 2004-2015, OBTENIENDO HASTA MARZO DE 2015 EL 2.70% DE CRECIMIENTO RESPECTO A MARZO DE 2014 CONSIDERANDO LA ZONA CENTRAL.

GENERACIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA

LA CFE GENERÓ HASTA MARZO DE 2015, EL 100% DE LA ENERGÍA ELÉCTRICA DEL SERVICIO PÚBLICO NACIONAL.

TIENE HASTA MARZO DEL AÑO 2015, UNA INFRAESTRUCTURA DE GENERACIÓN DE: 54 896.92 MW DE CAPACIDAD REAL INSTALADA, OPERANDO CON 188 CENTRALES CFE Y 28 DE PIE; 632 UNIDADES GENERADORAS DE CFE (565 DEL RESTO DEL PAÍS Y 67 DEL ÁREA CENTRAL), ADEMÁS DE 80 DE PIE (75 DE CICLO COMBINADO Y LOS 5 PAQUETES DE LAS CENTRALES EÓLICAS DE OAXACA), OBTENIÉNDOSE EN EL PRIMER TRIMESTRE DE 2015, UN ACUMULADO DE GENERACIÓN BRUTA DE 58 411.605 GWH

CENTRALES DE GENERACION

NO.	TIPO	UNIDADES
1	NUCLEOELÉCTRICA	2
80	HIDROELÉCTRICA	218 (180 DEL RESTO DEL PAÍS Y 38 DEL ÁREA CENTRAL)
3	EOLIELÉCTRICA	8
26	VAPOR CONVENCIONAL	89 (85 DEL RESTO DEL PAÍS Y 4 DEL ÁREA CENTRAL)
13	CICLO COMBINADO*	68
47	TURBOGÁS	113 (88 DEL RESTO DEL PAÍS Y 25 DEL ÁREA CENTRAL)
9	COMBUSTIÓN INTERNA	78
4	GEOTERMOELÉCTRICA	39
3	CARBOELÉCTRICA	15
2	FOTOVOLTAICA	2
28	PRODUCTORES INDEPENDIENTES **	80

** 75 DE CICLO COMBINADO Y 5 PAQUETES DE LAS CENTRALES EÓLICAS DE OAXACA.

* CIFRA AL PRIMER TRIMESTRE DE 2015.

LA CFE MANTIENE Y OPERA A MARZO DE 2015 EL SISTEMA DE GENERACIÓN CON:

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2015

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA

PAGINA 2 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

16 961 TRABAJADORES*** (16 708 DEL RESTO DEL PAÍS Y 253 DEL ÁREA CENTRAL).

- 1 SUBDIRECCIÓN DE ENERGÉTICOS.
- 1 SUBDIRECCIÓN DE GENERACIÓN.
- 5 GERENCIAS REGIONALES DE PRODUCCIÓN.
- 8 SUBGERENCIAS TERMOELÉCTRICAS.
- 7 SUBGERENCIAS HIDROELÉCTRICAS.
- 1 GERENCIA DE PROYECTOS GEOTERMOELÉCTRICOS.
- 1 GERENCIA DE CENTRALES NUCLEOELÉCTRICAS.
- 1 GERENCIA DE PRODUCTORES EXTERNOS.

TRANSMISIÓN Y TRANSFORMACIÓN

PARA TRANSMITIR LA ENERGÍA DE LAS CENTRALES GENERADORAS Y LA IMPORTADA, LA SUBDIRECCIÓN DE TRANSMISIÓN DE CFE OPERÓ CON 6 819 TRABAJADORES*** (5 796 DEL RESTO DEL PAÍS Y 1 023 DEL ÁREA CENTRAL) AL MES DE MARZO DE 2015.

PARA EL TRANSPORTE Y TRANSFORMACIÓN DE LA ENERGÍA ELÉCTRICA A LAS REDES DE DISTRIBUCIÓN SE DISPONE DE UNA SUBDIRECCIÓN, 3 COORDINACIONES, 8 GERENCIAS, 9 GERENCIAS REGIONALES DE TRANSMISIÓN Y 52 SUBÁREAS, QUE ATIENDEN Y DAN MANTENIMIENTO HASTA MARZO DE 2015 CON LA ZONA CENTRAL A 53 521 KM DE LÍNEAS, SIENDO: 24 084 KM DE 400 KV, 28 888 KM DE 230 KV Y 550 KM DE 161 KV Y CON UNA CAPACIDAD DE TRANSFORMACIÓN DE 189 139 MVA EN 476 SUBESTACIONES DE TRANSMISIÓN.

DISTRIBUCIÓN Y COMERCIALIZACIÓN DE LA ENERGÍA ELÉCTRICA

HASTA MARZO DE 2015, LA CFE DISTRIBUYE Y COMERCIALIZA A DETALLE LA ENERGÍA ELÉCTRICA DEL SERVICIO PÚBLICO, ATENDIENDO DIRECTAMENTE AL 100% DE LOS USUARIOS DEL SERVICIO PÚBLICO DE ENERGÍA ELÉCTRICA EN EL PAÍS. LA SUBDIRECCIÓN DE DISTRIBUCIÓN DE CFE OPERÓ HASTA MARZO DE 2015 CON 57 318 TRABAJADORES *** (44 555 DEL RESTO DEL PAÍS Y 12 763 DEL ÁREA CENTRAL)

A TRAVÉS DE UNA SUBDIRECCIÓN DE DISTRIBUCIÓN, UNA COORDINACIÓN DE DISTRIBUCIÓN, UNA COORDINACIÓN COMERCIAL, 16 GERENCIAS DIVISIONALES, CON 153 ZONAS Y 1 552 CENTROS DE ATENCIÓN Y CON 3 245 CAJEROS CFEMÁTICOS.

ATIENDE HASTA MARZO DE 2015 DIRECTAMENTE A 38 729 727 USUARIOS, SIENDO 7 584 706 USUARIOS DE LA ZONA CENTRAL DEL PAÍS, ASÍ COMO 31 145 021 DEL RESTO DEL PAÍS.

DISPONIENDO HASTA MARZO DE 2015, DE UN TOTAL DE 821 780.2 KM DE LÍNEAS PARA LA DISTRIBUCIÓN Y COMERCIALIZACIÓN CON TENSIONES DE 138 KV HASTA BAJA TENSIÓN CON 54 720.4 MVA Y 1 912 SUBESTACIONES DE POTENCIA; 10 478 CIRCUITOS DE MEDIA TENSIÓN PARA ALIMENTAR 1 388 110 TRANSFORMADORES DE DISTRIBUCIÓN CON CAPACIDAD TOTAL DE 50 448 MVA.

*** LA UNIDAD DEL TRABAJADOR CORRESPONDE A HOMBRES-PERIODO (ES EL NÚMERO DE TRABAJADORES PERMANENTES QUE LABORARON DURANTE EL PERÍODO OCUPANDO PUESTOS TABULADOS, MÁS TEMPORALES OCUPANDO PLAZAS VACANTES [POR CUALQUIER CAUSA], MÁS TEMPORALES ADICIONALES, TANTO DE BASE COMO DE CONFIANZA EN LOS PROCESOS DE OPERACIÓN, CONSIDERANDO LAS ÁREAS FORÁNEAS Y LAS DE OFICINAS NACIONALES).

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CFE**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD PARA DAR CUMPLIMIENTO DEL INFORME DE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2015, SE PRESENTAN DE MANERA INTEGRAL EN EL ARCHIVO DENOMINADO IFRSTRIM.PDF

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN CFE

TRIMESTRE 01 AÑO 2015

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

**INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS
CONJUNTOS
(MILES DE PESOS)**

CONSOLIDADO

Impresión Final

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TENENCIA	MONTO TOTAL	
				COSTO DE ADQUISICIÓN	VALOR ACTUAL
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS				0	0

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN CFE
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

TRIMESTRE 01 AÑO 2015

DESGLOSE DE CRÉDITOS

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA DE FIRMA / CONTRATO	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
					INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
					AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
BANCAARIOS																
COMERCIO EXTERIOR																
12/501 ICO	SI	18/12/2006	03/01/2022	TIIE 91 + 0.25	39,273	39,273	78,547	78,547	78,547	235,641						
12/1351 EXPORT DEVELOPMENT C	SI	12/10/2010	18/11/2020	TIIE 28 + 1.85	248,300	0	248,300	248,300	248,300	496,600						
12/2051 Export Development C	SI	19/10/2012	19/04/2023	TIIE 28 + 0.85	335,186	0	335,186	335,186	335,186	1,508,337						
12/33 DEUSCHE BANK 1	SI	08/09/2003	18/06/2015	CIRR FIJA 4.34							71,802	0	0	0	0	0
12/101 HSBC	SI	10/07/2002	01/06/2016	6.44							48,395	0	24,198	0	0	0
12/350 BNP	SI	31/01/2005	13/02/2017	CIRR FIJA 4.75							16,369	16,369	32,739	16,369	0	0
12/1201 JBIC/BANK TOKYO/SUMI	SI	19/03/2010	19/03/2020	FIJA CIRR+1.02							206,865	206,865	413,729	413,729	413,729	413,729
12/1553 SANTANDER 3	SI	30/08/2010	19/03/2029	FIJA CIRR+1.02							206,955	206,955	413,909	413,909	413,909	4,235,290
12/2002 Santander 8	SI	30/11/2012	30/05/2023	LIBOR 6 + 2.5							642,538	0	642,538	642,538	642,538	2,891,421
12/2003 Agence Francaise Dev	SI	04/10/2012	15/04/2032	LIBOR 6 + 2.21							270,355	0	270,355	270,355	270,355	3,649,794
11/0052 -Eximbank Japon No.	SI	17/12/2001	04/07/2015	CIRR							63,015	0	0	0	0	0
11/0053 - Skandinaviska Ensk	SI	27/09/1989	27/12/2017	CIRR							1,886	0	0	0	0	0
11/0054 -UBS. AG	SI	12/12/1985	31/07/2018	SEBR							4,632	819	3,225	2,406	589	0
11/0055 -UBS. AG	SI	12/12/1985	31/07/2020	SEBR							397,387	60,190	383,992	332,294	284,067	55,532
11/0061 -Bilbao Vizcaya No.	SI	24/03/1995	01/05/2019	CIRR							39,293	23,238	37,152	22,978	1,641	23
11/0062 -Bilbao Vizcaya No.	SI	24/03/1995	01/05/2019	CIRR							11,414	3,164	4,165	630	13	0
11/0069 -BNP Paribas No. 1 (SI	20/09/2000	01/03/2016	LIBOR 6M+1.2							14,588	0	4,801	0	0	0
11/0072 -Natixis	SI	17/04/1989	17/04/2019	FIJA+2							7,061	741	7,801	7,801	7,801	17,292
11/0074 -Instituto de Credit	SI	30/05/1991	21/06/2021	FIJA+1.25							6,999	0	6,999	6,999	6,999	17,499
11/0075 -Instituto de Credit	SI	30/05/1991	21/06/2021	FIJA+1.25							150,349	0	150,349	150,349	150,349	375,873
11/0076 -Instituto de Credit	SI	28/02/1991	26/07/2021	FIJA+1.25							5,513	5,513	11,026	11,026	11,026	27,564
11/0077 -Instituto de Credit	SI	10/01/1992	28/03/2022	FIJA+1.25							14,926	14,926	29,853	29,853	29,853	89,558
11/0078 -Instituto de Credit	SI	06/02/1992	28/03/2022	FIJA+1.25							2,238	2,238	4,475	4,475	4,475	13,426
11/0079 -Instituto de Credit	SI	06/02/1992	28/03/2022	FIJA+1.25							1,100	1,100	2,200	2,200	2,200	6,599
11/0080 -Instituto de Credit	SI	12/11/1992	02/02/2023	FIJA+1.25							3,498	3,498	6,997	6,997	6,997	27,988
11/0083 -EDC No. 14	SI	23/10/1998	01/12/2015	LIBOR 6M+0.5							2,002	0	0	0	0	0
11/0300 -Standard Chartered	SI	01/08/2004	28/09/2016	FIJA+3.66							88,461	88,461	0	0	0	0
11/0650 -Bco. Santander Cent	SI	31/08/2005	31/08/2015	LIBOR 6M+0.25							23,159	0	0	0	0	0
11/0700 - Bco. Santander Cen	SI	31/08/2005	31/08/2014	EURIBOR 6M+0.5							19,484	0	0	0	0	0
11/1406 - Eximbank Japon No.	SI	18/11/2009	18/04/2019	CIRR							142,931	826	90,612	76,880	54,573	4,964
11/1506 -Skandinaviska Enski	SI	29/09/2002	30/12/2015	CIRR							4,757	0	0	0	0	0
11/1856 - JPMorgan CGF - Exi	SI	09/05/2011	09/11/2017	LIBOR 6M+0.65							307,154	33,135	286,946	89,575	0	0
11/2206 - Sovereing Bank MA	SI	21/02/2012	15/06/2018	FIJA+1.36							103,719	0	38,305	0	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN CFE
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

TRIMESTRE 01 AÑO 2015

DESGLOSE DE CRÉDITOS

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA DE FIRMA / CONTRATO	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
					INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
					AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
11/2706 -Export Development	SI	31/01/2013	31/12/2020	CIRR							12,949	9,260	22,209	22,209	16,712	5,608
11/2806 - Bank of America CG	SI	07/08/2013	31/12/2019	LIBOR 6M+0.875							147,673	147,673	295,346	295,346	120,730	99,759
11/2856 -BNP Paribas Fortis	SI	05/05/2013	01/05/2016	EURIBOR 6M+1							44,982	0	10,108	0	0	0
11/3156 -BNP Paribas Fortis	SI	12/11/2013	30/05/2015	LIBOR 6M+1							1,854	0	0	0	0	0
CON GARANTÍA																
BANCA COMERCIAL																
12/450 BBVA BANCOMER 6	NO	08/09/2006		8.79	107,766	107,766	107,766	0	0	0						
12/1151 BBVA BANCOMER 11	NO	25/11/2009		TIIE 28 + 1.70	191,649	0	191,649	191,649	191,649	191,649						
12/1251 BBVA BANCOMER 12	NO	28/06/2010	28/06/2020	TIIE 28 + 1.59	181,500	0	181,500	181,500	181,500	272,250						
12/1401 BBVA BANCOMER 14	NO	28/01/2011		8.82	55,000	55,000	110,000	110,000	110,000	220,000						
12/1551 SANTANDER 4	NO	30/11/2010	19/04/2016	TIIE 28 + 1.00	180,868	0	90,434	0	0	0						
12/1552 SANTANDER 2	NO	30/11/2010	19/04/2016	TIIE 28 + 0.80	294,197	0	147,099	0	0	0						
12/1601 SANTANDER 5	NO	06/07/2011	30/08/2016	TIIE 28 + 1.00	81,101	81,101	81,101	0	0	0						
12/1602 SANTANDER 6	NO	06/07/2011	30/08/2016	TIIE 28 + .95	140,604	140,604	140,604	0	0	0						
12/1651 BANAMEX 8	NO	12/10/2011	12/10/2021	TIIE 28 + .013	149,332	0	149,332	149,332	149,332	447,997						
12/1701 BBVA BANCOMER 15	NO	06/12/2011	06/12/2021	TIIE 28 + .0143	300,000	0	300,000	300,000	300,000	900,000						
12/1751 BANAMEX 9	NO	21/12/2011	17/01/2022	TIIE 28 + .0149	200,000	0	200,000	200,000	200,000	600,000						
12/1801 HSBC 2	NO	14/02/2012	14/02/2022	TIIE 28 + .0135	65,000	65,000	130,000	130,000	130,000	390,000						
12/1851 BANORTE 1	NO	18/04/2012	18/04/2022	TIIE 182 + .90	548,153	0	548,153	548,153	548,153	1,918,535						
12/1901 BBVA BANCOMER 16	NO	15/06/2012	15/06/2022		585,092	0	585,092	585,092	585,092	2,047,823						
12/2101 Banamex 11	NO	28/06/2013	28/06/2018	TIIE 28 + 0.75	0	0	0	0	2,000,000	0						
12/2151 Banamex 12	NO	08/07/2013	09/07/2018	TIIE 28 + 0.75	0	0	0	0	600,000	0						
12/2201 Banorte 2	NO	29/08/2013	29/08/2018	TIIE 182 + 0.75	0	0	0	0	1,132,325	0						
12/2251 BBVA BANCOMER 18	NO	11/12/2013	11/12/2023	TIIE 28 + 0.85	308,628	0	308,628	308,628	308,628	1,543,141						
12/2301 BBVA Bancomer 19	NO	29/04/2014	29/04/2024	TIIE 28 + 0.95	307,237	0	307,237	307,237	307,237	1,689,806						
12/2352 Banorte 3	NO	31/07/2014	31/07/2024	TIIE 91 + .83	312,326	312,326	624,652	624,652	624,652	3,435,583						
11/1807 -Banco Santander, SA	NO	03/04/2011	15/04/2017	TIIE 28-0.95	0	0	0	4,000,000	0	0						
11/2056 -NAFIN	NO	29/09/2011	29/09/2023	TIIE 28-1.65	0	0	0	0	0	2,500,000						
11/2406 -Banobras	NO	07/11/2012	07/05/2015	TIIE 28-0.78	4,000,000	0	0	0	0	0						
11/2456 -Banorte	NO	14/11/2012	14/11/2015	TIIE 182-0.98	1,000,000	0	0	0	0	0						
11/2506 -Banorte	NO	18/12/2012	18/12/2015	TIIE 182-0.75	666,666	0	0	0	0	0						
11/2606 -Banco Invex, SA	NO	03/04/2011	15/04/2015	TIIE 91-0.95	4,000,000	0	2,000,000	0	0	0						
11/2756 -BBVA Bancomer	NO	13/08/2013	29/07/2016	TIIE 182-0.55	0	0	2,000,000	0	0	0						
11/3006 -HSBC Mexico, SA	NO	23/10/2013	23/10/2018	TIIE 28+0.75	0	0	0	0	3,000,000	0						
11/3106 -Banorte	NO	29/10/2013	29/10/2016	TIIE 182+0.75	0	0	5,000,000	0	0	0						

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN CFE
 COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

TRIMESTRE 01 AÑO 2015

DESGLOSE DE CRÉDITOS
 (MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA DE FIRMA / CONTRATO	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
					INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
					AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
11/3206 -Banco Santander, S.	NO	21/03/2014	30/03/2018	TIIE 91+0.65	0	2,100,000	2,100,000	2,100,000	0	0						
11/3256 -Banco Interacciones	NO	27/10/2014	15/04/2016	TIIE 91-0.95	0	0	2,000,000	0	0	0						
11/3306 -HSBC México	NO	26/11/2014	26/11/2017	TIIE 28-0.425	0	0	0	5,000,000	0	0						
12/250 BANCOMEXT 8	NO	14/12/2004		5.45							151,542	0	0	0	0	0
11/1507 -Banco Santander, S.	NO	12/07/2010	30/09/2019	LIBOR 6M+1.6							882,179	0	882,179	294,416	0	0
11/2906 - BBVA Bancomer, S.A	SI	26/08/2013	26/08/2018	LIBOR 6M+1.15							18,942,750	0	0	0	0	0
OTROS																
PRODUCTORES EXTERNOS	NO										0	3,126,155	3,772,004	4,198,582	4,677,670	85,394,614
PRODUCTORES EXTERNOS CEBURES	NO										0	0	0	0	0	8,822
INSTRUMEN. FINANCIEROS DER	NO										0	0	0	0	0	5,262,727
TOTAL BANCARIOS					14,297,878	2,901,070	17,965,280	15,398,276	11,030,601	18,397,362	23,062,774	3,951,126	7,848,212	7,311,916	7,116,226	102,598,082

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE 01 AÑO 2015

CLAVE DE COTIZACIÓN CFE
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

DESGLOSE DE CRÉDITOS

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA DE FIRMA / CONTRATO	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
					INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
					AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
12/551 GOLDMAN SACHS	SI	01/11/2006	12/12/2036	LIBOR 6 + 0.495							308,590	0	308,590	308,590	308,590	5,554,620
11/0098 -Goldman-Aron No. 1	SI	09/09/2002	19/12/2036	FIJA+8.42							0	0	0	0	0	4,083,663
11/0706 - Goldman Sachs	SI	15/12/2006	15/12/2036	LIBOR 6M+0.495							128,811	0	128,811	128,811	128,811	2,318,593
TOTAL BURSÁTILES					3,276,781	1,787,144	4,463,925	3,343,258	17,913,736	53,161,085	437,401	0	437,401	437,401	437,401	57,419,476

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE 01 AÑO 2015

CLAVE DE COTIZACIÓN CFE
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

DESGLOSE DE CRÉDITOS
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA CONCERTACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
				INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
				AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO															
VARIOS	SI									462,507	254,079	2,314,253	375,779	425,720	0
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO				0	0	0	0	0	0	462,507	254,079	2,314,253	375,779	425,720	0
PROVEEDORES															
PEMEX	NO			0	8,143,066										
PROVEEDORES	NO			0	8,360,091										
TOTAL PROVEEDORES				0	16,503,157					0	0				
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES															
BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	NO			0	28,679,978	38,192,914	38,192,914	38,192,914	429,634,990						
VARIOS	NO			0	41,075,065	0	0	0	0						
FIBRA ÓPTICA	NO			0	0	145,930	72,965	72,965	437,791						
DESMANTELAMIENTO NUCLEAR	NO			0	0	391,666	195,833	195,833	3,133,324						
INGRESOS A REALIZAR DE TERC	NO			0	0	1,347,398	673,699	673,699	24,253,152						
INTRUMENTOS FINAN.DERIVADOS	NO			0	0	12,314	34,557	0	9,362,464						
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES				0	69,755,043	40,090,222	39,169,968	39,135,411	466,821,721	0	0	0	0	0	0
TOTAL GENERAL				17,574,659	90,946,414	62,519,427	57,911,502	68,079,748	538,380,168	23,962,682	4,205,205	10,599,866	8,125,096	7,979,347	160,017,558

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE
 COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2015

POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA (MILES DE PESOS)	DÓLARES		OTRAS MONEDAS		TOTAL MILES DE PESOS
	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	
ACTIVO MONETARIO	142,068	2,152,927	0	0	2,152,927
CIRCULANTE	142,068	2,152,927	0	0	2,152,927
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
PASIVO	13,773,196	208,721,755	407,603	6,168,086	214,889,841
CIRCULANTE	1,808,867	27,411,927	49,883	755,943	28,167,870
NO CIRCULANTE	11,964,329	181,309,828	357,720	5,412,143	186,721,971
SALDO NETO	-13,631,128	-206,568,828	-407,603	-6,168,086	-212,736,914

OBSERVACIONES

TIPO DE MONEDA IMPORTE EN MONEDA DE OTRO PAIS

DÓLARES ESTADOUNIDENSES IMPORTE
 T DE C \$15.1542
 ACTIVOS.- \$ 142,068
 PASIVO A LARGO PLAZO.- \$11,964,329
 PASIVO A CORTO PLAZO.- \$ 1,808,867

YENES JAPONESES
 T DE C \$0.1273
 PASIVO LARGO PLAZO.- \$33,783,426
 PASIVO CORTO PLAZO.- \$ 1,624,289

FRANCOS SUIZOS
 T DE C \$15.7134
 PASIVO LARGO PLAZO.- \$67,197
 PASIVO CORTO PLAZO.- \$29,120

EUROS
 T DE C \$16.3973
 PASIVO LARGO PLAZO.- \$3,392
 PASIVO CORTO PLAZO.- \$5,296

CORONA SUECA
 T DE C \$1.7708
 PASIVO CORTO PLAZO.- \$2,686

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2015

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 1 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

LIMITACIONES FINANCIERAS SEGÚN CONTRATO, ESCRITURAS DE LA EMISION
Y/O TITULO

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2015

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 2 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN CFE
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

TRIMESTRE 01 AÑO 2015

DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS POR PRODUCTO
INGRESOS TOTALES
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

PRINCIPALES PRODUCTOS O LINEA DE PRODUCTOS	VENTAS		% DE PARTICIPACION EN EL MERCADO	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
INGRESOS NACIONALES					
SERV. DOMESTICO	11,276	14,488,718	100.00		
SERVICIO COMERCIAL	3,182	9,070,821	100.00		
SERVICIO ALUMBRADO P	2,208	5,194,219	100.00		
SERVICIO AGRÍCOLA	2,145	1,054,951	100.00		
SERVICIO INDUSTRIAL	29,038	40,863,794	100.00		
OTROS PROGRAMAS	0	2,208,144	100.00		
	0	0	0		
INGRESOS POR EXPORTACIÓN					
ENERGIA EXP. B.C.	214	138,809	100.00		CAISO/SHELL
ENERGIA EXPOR. STE	127	346,523	100.00		INSTITUTO DE ELECTRI
ENERGIA EXP. PEN	81	83,317	100.00		BELIZE ELECTRICITY
INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
TOTAL	48,271	73,449,296			

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN CFE
 COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

TRIMESTRE 01 AÑO 2015

INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
 PAGADO
 CARACTERISTICAS DE LAS ACCIONES

CONSOLIDADO

Impresión Final

SERIES	VALOR NOMINAL(\$)	CUPÓN VIGENTE	NUMERO DE ACCIONES				CAPITAL SOCIAL	
			PORCIÓN FIJA	PORCIÓN VARIABLE	MEXICANOS	LIBRE SUSCRIPCIÓN	FIJO	VARIABLE
TOTAL								

TOTAL DE ACCIONES QUE REPRESENTAN EL CAPITAL SOCIAL PAGADO A LA
 FECHA DE ENVIO DE LA INFORMACIÓN:

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2015

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Final

DEBIDO A LA GRAN IMPORTANCIA Y RESPONSABILIDAD QUE SE ADQUIERE AL CONTRATAR INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, LA COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD (CFE) DESDE EL PRIMER SEMESTRE DE 2006 HA VALUADO Y REVELADO OPORTUNAMENTE LAS CARACTERÍSTICAS MÁS IMPORTANTES DE DICHS DERIVADOS DE UNA MANERA TRANSPARENTE Y EN APEGO A LAS NORMAS CONTABLES VIGENTES. EN LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SE TIENE UN APARTADO EXCLUSIVO EN DONDE SE DETALLAN LOS DERIVADOS, TANTO CON FINES DE COBERTURA COMO DE NEGOCIACIÓN QUE LA ENTIDAD TIENE PACTADOS CON DIFERENTES ENTIDADES FINANCIERAS.

LA INFORMACIÓN QUE SE PRESENTA EN LOS ESTADOS FINANCIEROS HA SIDO AUDITADA SATISFACTORIAMENTE POR LOS AUDITORES EXTERNOS Y CUMPLE CON LA NORMATIVIDAD CONTABLE Y OFICIAL VIGENTE.

EL 25 DE NOVIEMBRE DE 2008 LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES EMITIÓ UN OFICIO EN DONDE SOLICITA COMPLEMENTAR EL INFORME TRIMESTRAL QUE PRESENTAN LAS EMISORAS CON ACCIONES Y DEUDA DE LARGO PLAZO INSCRITAS EN EL REGISTRO NACIONAL DE VALORES Y LISTADAS EN LA BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V. DICHA INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA CUALITATIVA Y CUANTITATIVA ES REFERENTE A TODAS LAS POSICIONES E INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON FINES DE COBERTURA O ESPECULACIÓN, DE ACUERDO A LA NORMATIVA DEL BOLETÍN C-10. EL OFICIO INCLUYE UN ANEXO QUE ESPECIFICA LA INFORMACIÓN MÍNIMA QUE DEBE CONTENER DICHO COMPLEMENTO AL INFORME TRIMESTRAL.

EN EL AÑO DE 2012, LA COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD PRESENTÓ LOS ESTADOS FINANCIEROS CONFORME A LOS IFRS (INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS) O NIIF (NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA).

A CONTINUACIÓN SE PRESENTAN LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2015 DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS BAJO LOS IFRS.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014
(EN MILES DE PESOS)

- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
- INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS - COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD VALÚA TODOS LOS DERIVADOS EN EL BALANCE GENERAL A VALOR RAZONABLE O VALOR DE MERCADO ("MARK TO MARKET"). CUANDO LOS DERIVADOS SON DESIGNADOS COMO COBERTURA, EL RECONOCIMIENTO DEL VALOR RAZONABLE DEPENDE SI LA COBERTURA ES DE VALOR RAZONABLE O DE FLUJO DE EFECTIVO.

LOS DERIVADOS DESIGNADOS COMO COBERTURA RECONOCEN LOS CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE COMO SIGUE: (1) SI SON DE VALOR RAZONABLE, LAS FLUCTUACIONES TANTO DEL DERIVADO COMO LA PARTIDA CUBIERTA SE REGISTRAN CONTRA RESULTADOS, O (2) SI SON DE FLUJO DE EFECTIVO, SE RECONOCEN TEMPORALMENTE EN EL OTRO RESULTADO INTEGRAL (ORI) Y SE RECLASIFICAN A RESULTADOS CUANDO LA PARTIDA CUBIERTA LOS AFECTA. LA PORCIÓN INEFECTIVA DEL CAMBIO EN EL VALOR RAZONABLE SE RECONOCE DE INMEDIATO EN RESULTADOS, EN EL RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO, INDEPENDIEMENTE DE SI EL DERIVADO ESTÁ DESIGNADO COMO COBERTURA DE VALOR RAZONABLE O DE FLUJO DE

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2015

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 2 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Final

EFFECTIVO.

CFE 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. CFE DOCUMENTA FORMALMENTE TODAS LAS RELACIONES DE COBERTURA, EN DONDE DESCRIBE LOS OBJETIVOS Y ESTRATEGIAS DE LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS PARA LLEVAR A CABO TRANSACCIONES CON DERIVADOS. LA POLÍTICA DE LA EMPRESA ES NO REALIZAR OPERACIONES ESPECULATIVAS CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

CIERTOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, AUNQUE FUERON CONTRATADOS CON FINES DE COBERTURA DESDE UNA PERSPECTIVA ECONÓMICA, POR CAMBIOS EN LA NORMATIVIDAD CONTABLE, ACTUALMENTE NO SE DESIGNAN COMO COBERTURA PARA EFECTOS CONTABLES SINO DE NEGOCIACIÓN. LA FLUCTUACIÓN EN EL VALOR RAZONABLE DE ESTOS DERIVADOS SE RECONOCE EN RESULTADOS EN EL COSTO FINANCIERO.

SE REALIZARON LAS PRUEBAS DE EFECTIVIDAD SOBRE LOS FLUJOS DE INTERCAMBIO DE CUPONES QUE SE LLEVARON A CABO DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE DE 2015.

COMO MÉTODO DE MEDICIÓN SE ESTABLECIÓ EL COCIENTE DEL FLUJO POR PAGAR DE LA POSICIÓN PRIMARIA Y EL FLUJO POR RECIBIR DEL INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO. ADEMÁS SE REVELARON LOS ELEMENTOS MÁS IMPORTANTES DE CADA INTERCAMBIO, COMO FECHA DE INTERCAMBIO, LAS TASAS DE INTERÉS QUE SE UTILIZARON PARA EL CÁLCULO TANTO DEL FLUJO DE LA POSICIÓN PRIMARIA COMO EL FLUJO DEL INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO, LA SOBRETASA QUE SE ADICIONA A CADA TASA DE CÁLCULO, LA BASE DE CÁLCULO PARA CADA FLUJO, LA FRECUENCIA DE PERÍODOS Y LA FECHA DE CÁLCULO DE AMBAS TASAS.

- INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

- LOS SALDOS AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014 DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS E INTERESES SON COMO SIGUE:

MARZO 2015 DICIEMBRE 2014

CON FINES DE COBERTURA

ACTIVO \$ 10,011,799 \$ 9,974,406

PASIVO \$ 9,409,335 \$ 9,621,788

CON FINES DE NEGOCIACIÓN

ACTIVO \$ 4,085,979 \$ 3,983,452

PASIVO \$ 5,262,727 \$ 4,933,590

TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

ACTIVO \$ 14,097,778 \$ 13,957,858

PASIVO \$ 14,672,062 \$ 14,555,378

- INSTRUMENTO FINANCIERO CON FINES DE NEGOCIACIÓN - EL 17 DE SEPTIEMBRE DE 2002, CFE COLOCÓ EN EL MERCADO JAPONÉS UN BONO POR 32 MIL MILLONES DE YENES JAPONESES A UNA TASA DE INTERÉS DE 3.83% ANUAL Y CON VENCIMIENTO EN SEPTIEMBRE DE 2032. DE MANERA SIMULTÁNEA, CFE REALIZÓ UNA OPERACIÓN DE COBERTURA POR LA CUAL RECIBIÓ UN

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2015

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Final

MONTO DE 269'474,000 DÓLARES AMERICANOS, EQUIVALENTES A LOS 32 MIL MILLONES DE YENES AL TIPO DE CAMBIO SPOT DE LA FECHA DE LA OPERACIÓN DE 118.7499 YENES POR DÓLAR AMERICANO. LA OPERACIÓN CONSISTE EN UNA SERIE DE "FORWARDS" DE DIVISA QUE PERMITEN FIJAR EL TIPO DE CAMBIO YEN/DÓLAR, DURANTE EL PLAZO ESTABLECIDO DE LA OPERACIÓN EN 54.0157 YENES POR DÓLAR AMERICANO. COMO RESULTADO DE LA OPERACIÓN, CFE PAGA UNA TASA DE INTERÉS EQUIVALENTE AL 8.42% ANUAL EN DÓLARES. EL EFECTO DE VALUACIÓN DE LOS "FORWARDS" DE DIVISA SE REGISTRA EN EL COSTO FINANCIERO; UNA GANANCIA (PÉRDIDA) EN DICHO COSTO COMPENSA UNA PÉRDIDA (GANANCIA) EN EL PASIVO SUBYACENTE.

LA OBLIGACIÓN FINAL DE LA CFE ES PAGAR LOS YENES JAPONESES CON BASE EN LOS VENCIMIENTOS AL ACREEDOR, TENIENDO EL DERECHO DE RECIBIR DE LA INSTITUCIÓN CON LA CUAL SE CONTRATÓ LA COBERTURA, YENES A CAMBIO DE CIERTOS DÓLARES ESTABLECIDOS CON EL CONTRATO DEL INSTRUMENTO FINANCIERO. EL RESULTADO DE LA TRANSACCIÓN CON LA INSTITUCIÓN CON LA CUAL SE CONTRATÓ EL INSTRUMENTO FINANCIERO ES COMO SIGUE:

TIPO DE CAMBIO
(MARZO 2014) MONEDA NACIONAL (MILES DE PESOS)

BIENES A RECIBIR (ACTIVO) 32,000'000,000 YENES 0.1273 \$ 4,073,600
BIENES A ENTREGAR (PASIVO) 269'474,000
DÓLARES 15.1542 \$ 4,083,663

BIENES A ENTREGAR, NETO \$ 10,063

A PARTIR DEL 17 DE MARZO DE 2003 Y HASTA EL 17 DE SEPTIEMBRE DE 2032, LA CFE ESTÁ OBLIGADA A REALIZAR PAGOS SEMESTRALES POR LA CANTIDAD DE 11'344,855 DÓLARES AMERICANOS EQUIVALENTES A 612'800,000 YENES JAPONESES, POR LO QUE LA SUMA TOTAL QUE LA CFE ESTÁ OBLIGADA A ENTREGAR EN LOS PRÓXIMOS 17.5 AÑOS ES DE 397'069,939 DÓLARES AMERICANOS Y EL MONTO TOTAL QUE RECIBIRÁ SERÁ DE 21,448'000,000 YENES JAPONESES.

ADICIONALMENTE, AL TÉRMINO DEL CONTRATO DE COBERTURA, LAS PARTES CELEBRARON UN CONTRATO DE COMPRA POR PARTE DE CFE, DE UN "CALL EUROPEO" MEDIANTE EL CUAL CFE ADQUIERE EL DERECHO DE COMPRAR YENES JAPONESES AL VENCIMIENTO, A PRECIO DE MERCADO, EN CASO DE QUE EL TIPO DE CAMBIO YEN/DÓLAR SE COTICE POR DEBAJO DE 118.7498608401 YENES POR DÓLAR Y LA VENTA POR PARTE DE CFE DE UN "CALL EUROPEO" MEDIANTE EL CUAL CFE VENDE LA PROTECCIÓN DE UNA APRECIACIÓN DEL TIPO DE CAMBIO YEN/DÓLAR POR ENCIMA DE 27.8000033014 YENES POR DÓLAR.

EN CASO DE QUE LA CFE DECIDIERA CANCELAR EN FORMA ANTICIPADA LA COBERTURA ("FORWARDS" DE DIVISA), SE ORIGINARÍA UNA PÉRDIDA EXTRAORDINARIA ESTIMADA AL 31 DE MARZO DE 2015, EN 77'651,653 DÓLARES AMERICANOS, APROXIMADAMENTE. LA PÉRDIDA FUE ESTIMADA POR J. ARON & COMPANY (AGENTE DE CÁLCULO), TOMANDO COMO BASE EL VALOR RAZONABLE DE LA COBERTURA A LA FECHA DE LA ESTIMACIÓN.

MEDICIÓN DE EFECTIVIDAD.

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD UTILIZA LA GESTIÓN DE RIESGO PARA MITIGAR LA EXPOSICIÓN A LA VOLATILIDAD EN LAS TASAS DE INTERÉS Y TIPOS DE CAMBIO, POR LO

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2015

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 4 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Final

ANTERIOR, LA ENTIDAD HA CONTRATADO SWAPS PLAIN VANILLA DE TASAS DE INTERÉS Y MONEDAS. CON ESTO, LOS FLUJOS VARIABLES DE LA POSICIÓN PRIMARIA HAN SIDO CUBIERTOS AL 100% POR FLUJOS QUE SE RECIBEN DEL INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO.

METODOLOGÍA PARA LA MEDICIÓN DE LA EFECTIVIDAD.

COMO MÉTODO DE MEDICIÓN SE ESTABLECIÓ EL COCIENTE DEL FLUJO POR PAGAR DE LA POSICIÓN PRIMARIA Y EL FLUJO POR RECIBIR DEL INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO. EN LAS PRUEBAS DE MEDICIÓN DE EFECTIVIDAD QUE SE REALIZARON A LOS FLUJOS DE INTERCAMBIO LA EFECTIVIDAD FUE DEL 100%.

ADEMÁS, SE REVELARON LAS CARACTERÍSTICAS CRÍTICAS MÁS IMPORTANTES DE CADA INTERCAMBIO COMO FECHA DE INTERCAMBIO, LAS TASAS DE INTERÉS QUE SE UTILIZARON PARA EL CÁLCULO TANTO DEL FLUJO DE LA POSICIÓN PRIMARIA COMO EL FLUJO DEL INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO, LA SOBRETASA QUE SE ADICIONA A CADA TASA DE CÁLCULO, LA BASE DE CÁLCULO PARA CADA FLUJO, LA FRECUENCIA DE PERÍODOS Y LA FECHA DE CÁLCULO DE AMBAS TASAS.

CON ESTO, SE PUEDE OBSERVAR Y CONCLUIR QUE LAS CARACTERÍSTICAS CRÍTICAS TANTO DEL FLUJO DE LA POSICIÓN PRIMARIA COMO EL FLUJO DEL INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO SON EXACTAMENTE IGUALES Y LA EFECTIVIDAD DE CADA INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO CONTRATADO POR LA ENTIDAD ES DEL 100%.

PRUEBAS DE SENSIBILIDAD.

DE ACUERDO CON LAS NIIF, SE CALCULÓ LA SENSIBILIDAD DE LA VARIACIÓN EN EL VALOR DE MERCADO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CONTRATADOS POR CFE.

PARA EL CASO DE LA OPERACIÓN CON FINES DE NEGOCIACIÓN DE MONEDAS (FORWARD) SE OBTIENE QUE LA VARIACIÓN DE UN CENTAVO EN EL TIPO DE CAMBIO PROVOCA UN CAMBIO APROXIMADO EN EL VALOR DE MERCADO EN UN 0.0660 %, ES DECIR \$3,971 (MILES DE PESOS) PARA EL 31 DE MARZO DE 2015.

PARA EL CASO DE LAS OPERACIONES DE COBERTURA DE TASA DE INTERÉS Y MONEDAS (CROSS CURRENCY SWAPS) SE OBTIENE QUE LA VARIACIÓN DE UN CENTAVO EN EL TIPO DE CAMBIO PROVOCA UN CAMBIO APROXIMADO EN EL VALOR DE MERCADO EN UN 0.0660 %, ES DECIR \$7,278 (MILES DE PESOS) PARA EL 31 DE MARZO DE 2015.

PARA EL CASO DE LAS OPERACIONES DE COBERTURA DE TASA DE INTERÉS (INTEREST RATE SWAPS) SE OBTIENE QUE LA VARIACIÓN DE UN PUNTO BASE EN EL TASA DE INTERÉS PROVOCA UN CAMBIO APROXIMADO EN EL VALOR DE MERCADO EN UN 0.1794 %, ES DECIR \$586 (MILES DE PESOS) PARA EL 31 DE MARZO DE 2015.

COMENTARIOS SOBRE EL VALOR DE MERCADO (MARK TO MARKET) Y EL AJUSTE POR RIESGO DE CRÉDITO Y SU NIVEL DE JERARQUÍA.

EL NETO DEL VALOR DE MERCADO LIMPIO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON FINES DE COBERTURA (MARK TO MARKET) AL 31 DE MARZO DE 2015 ASCIENDE A \$131,896 (MILES DE PESOS) QUE SE INCLUYEN EN EL PATRIMONIO Y ESTÁ INTEGRADO POR \$143,449 EN CONTRA DE CFE, INCLUIDOS EN EL VALOR DEL PASIVO DEL RUBRO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y \$275,345 A FAVOR DE CFE, INCLUIDOS EN EL VALOR DEL ACTIVO DEL RUBRO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

POR LOS TÉRMINOS EN QUE SE FIRMARON LOS CONTRATOS ISDA (INTERNATIONAL SWAPS AND DERIVATIVES ASSOCIATION), LAS CONTRAPARTES O INSTITUCIONES BANCARIAS SON LOS AGENTES VALUADORES, Y SON ELLOS QUIENES CALCULAN Y ENVÍAN MENSUALMENTE EL MARK TO MARKET. CFE MONITOREA EL MARK TO MARKET Y SI EXISTE ALGUNA DUDA U OBSERVA ALGUNA ANOMALÍA EN EL COMPORTAMIENTO DEL MARK TO MARKET SOLICITA A LA CONTRAPARTE UNA NUEVA VALUACIÓN.

POR LO ANTERIOR EL VALOR DE MERCADO QUE ENVÍA EL AGENTE DE CÁLCULO O CONTRAPARTE SOLAMENTE ES UN VALOR INDICATIVO, YA QUE LOS MODELOS QUE UTILIZAN LOS BANCOS PUEDEN DIFERIR ENTRE SÍ.

AJUSTE DEL VALOR RAZONABLE O MARK TO MARKET POR RIESGO DE CRÉDITO

DE ACUERDO A LAS IFRS'S, EL VALOR RAZONABLE O MARK TO MARKET (MTM) DEBE REFLEJAR LA CALIDAD CREDITICIA DEL INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO. AL INCORPORAR EL RIEGO DE CRÉDITO AL MARK TO MARKET DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, SE RECONOCE LA PROBABILIDAD QUE UNA DE LAS CONTRAPARTES PUEDAN CAER E INCUMPLIMIENTO Y POR LO TANTO SE REFLEJA LA CALIDAD CREDITICIA DEL INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO, DE ACUERDO AL IFRS.

DE LO ANTERIOR, COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD REALIZÓ EL AJUSTE A LOS VALORES RAZONABLES O MARK TO MARKET QUE REPRESENTAN UN RIESGO DE CRÉDITO PARA LA ENTIDAD.

METODOLOGÍA PARA AJUSTAR EL VALOR RAZONABLE O MARK TO MARKET POR RIESGO DE CRÉDITO.

PARA REALIZAR EL AJUSTE AL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIERO DERIVADOS BAJO LAS IFRS'S POR CONCEPTO DE RIESGOS DE CRÉDITO, COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD ADOPTARÁ EL CONCEPTO DEL CREDIT VALUE ADJUSTMENT (CVA).

EL CVA INTEGRA LOS CONCEPTOS DE EXPOSICIÓN O PÉRDIDA POTENCIAL, PROBABILIDAD DE INCUMPLIMIENTO Y TASA DE RECUPERACIÓN, SU FÓRMULA ES:

$$CVA = EXP * Q * (1 - R)$$

EN DONDE:

EXP = EXPOSICIÓN

Q = PROBABILIDAD DE INCUMPLIMIENTO

R = TASA DE RECUPERACIÓN

SIMPLIFICACIONES:

EXP = MTM

Q * (1-R) = FACTOR DE AJUSTE

CVA = MTM * FACTOR DE AJUSTE

LA EXPOSICIÓN SE CONSIDERARÁ COMO EL VALOR DE MERCADO (MTM) TOTAL DE CADA CONTRAPARTE, ES DECIR, LA SUMATORIA DE TODOS LOS MTM QUE TENGAMOS CON LA INSTITUCIÓN FINANCIERA.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2015

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 6 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Final

LA PROBABILIDAD DE INCUMPLIMIENTO POR UNO MENOS LA TASA DE RECUPERACIÓN SERÁ EL FACTOR DE AJUSTE A LA SUMATORIA DE LOS VALORES DE MERCADO O EXPOSICIÓN DE CADA CONTRAPARTE.

PARA OBTENER LA PROBABILIDAD DE INCUMPLIMIENTO (Q) SE TOMARAN LOS CREDIT DEFAULT SWAP (CDS) DE LAS CONTRAPARTES A SU MÁS CERCANO PLAZO DISPONIBLE, EN EL ENTENDIDO QUE EL AJUSTE DEL CVA SE LLEVARÁ A CABO MES CON MES. LOS CDS SON DATOS QUE REFLEJAN LA VISIÓN DEL MERCADO SOBRE EL RIESGO DE CRÉDITO Y ES INFORMACIÓN TRANSPARENTE PARA TODO ENTE FINANCIERO.

PARA EL EFECTO DE CÁLCULO DEL CVA LA TASA DE RECUPERACIÓN (R) SERÁ DE CERO, ESTÁ TASA ES TOTALMENTE CONSERVADORA, YA QUE EL ESTÁNDAR EN EL MERCADO FINANCIERO ES DEL 40%.

UNA VEZ OBTENIDO EL CVA SE PROCEDERÁ AL AJUSTE DEL MTM DE LA SIGUIENTE FORMA:

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

EN EL CASO DE QUE CFE MANTENGA COLATERAL POR CONCEPTO DE DEPÓSITOS EN GARANTÍA, EL CVA NO SE MODIFICARÁ YA QUE LA TASA DE RECUPERACIÓN DETERMINADA POR LA CFE ES CERO.

METODOLOGÍA DE AJUSTE AL VALOR RAZONABLE.

ESTA MECÁNICA SE APROBÓ POR EL COMITÉ DELEGADO INTERINSTITUCIONAL DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS ASOCIADOS A LA POSICIÓN FINANCIERA Y AL PRECIO DE LOS COMBUSTIBLES FÓSILES (CDIGR) COMO METODOLOGÍA DE AJUSTE AL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

EL AJUSTE AL VALOR DE MERCADO (MTM) SE REALIZARÁ DE FORMA MENSUAL, SIEMPRE Y CUANDO LA POSICIÓN TOTAL DE LA EXPOSICIÓN DE CADA CONTRAPARTE ESTE A FAVOR DE LA CFE, ES DECIR, LA VALUACIÓN DE MERCADO ES POSITIVA PARA LA ENTIDAD Y POR CONSECUENCIA EXISTE UN RIESGO DE CRÉDITO.

EN EL CASO DE QUE LA POSICIÓN TOTAL DEL MTM SE ENCUENTRE NEGATIVA PARA LA ENTIDAD, NO SE PROCEDERÁ A REALIZAR DICHO AJUSTE, TODA VEZ QUE EL RIESGO DE CRÉDITO SERÁ DE LA CONTRAPARTE Y NO DE LA CFE.

CONTRAPARTE MTM AJUSTADO AJUSTE AL 31 DE MARZO DE 2015

CREDIT SUISSE

DEUTSCHE BANK 28,448

164,962 28,272

164,540 176

422

COLATERALES RECIBIDOS 0

TOTAL COSTO (MILES DE PESOS) 598

JERARQUÍA DEL VALOR RAZONABLE O MARK TO MARKET

PARA INCREMENTAR LA CONSISTENCIA Y COMPARABILIDAD DE LAS MEDIDAS DE VALOR JUSTO Y SUS REVELACIONES, LAS IFRS'S ESTABLECEN UNA JERARQUÍA DE VALOR JUSTO QUE PRIORIZA EN TRES NIVELES DE LOS DATOS EN LAS TÉCNICAS DE VALUACIÓN USADAS, ESTA JERARQUÍA OTORGA LA MAYOR PRIORIDAD A LOS PRECIOS COTIZADOS (SIN AJUSTE) EN LOS MERCADOS

ACTIVOS PARA ACTIVOS Y PASIVOS (NIVEL 1) Y LA MÁS BAJA PRIORIDAD PARA DATOS NO OBSERVABLES (NIVEL 3).

LA DISPONIBILIDAD DE INFORMACIÓN RELEVANTE Y SU RELATIVA SUBJETIVIDAD PUEDE AFECTAR LA SELECCIÓN APROPIADA DE LA TÉCNICA DE VALUACIÓN, SIN EMBARGO LA JERARQUÍA DE VALOR JUSTO PRIORIZA LOS DATOS SOBRE LAS TÉCNICAS DE VALUACIÓN.

INFORMACIÓN DE NIVEL 2

COMO SE HA EXPLICADO ANTERIORMENTE, Y POR LOS TÉRMINOS EN QUE SE FIRMARON LOS CONTRATOS ISDA, LAS CONTRAPARTES O INSTITUCIONES FINANCIERAS SON LOS AGENTES VALUADORES, Y SON ELLOS QUIENES CALCULAN Y ENVÍAN MENSUALMENTE EL MARK TO MARKET.

POR LO TANTO SE DETERMINA QUE EL NIVEL DE JERARQUÍA DEL MARK TO MARKET DE LA ENTIDAD AL 31 DE MARZO DE 2015 ES DE NIVEL 2 POR LOS SIGUIENTES PUNTOS:

- A) ES INFORMACIÓN DISTINTA A PRECIOS COTIZADOS, E INCLUYE TANTO INFORMACIÓN DE NIVEL UNO QUE ES OBSERVABLE DIRECTA O INDIRECTA.
- B) PRECIOS COTIZADOS PARA ACTIVOS O PASIVOS SIMILARES EN MERCADOS ACTIVOS.
- C) INFORMACIÓN DISTINTA DE PRECIOS COTIZADOS QUE ES OBSERVABLE.
- D) INFORMACIÓN QUE SEA DERIVADA PRINCIPALMENTE DE INFORMACIÓN OBSERVABLE Y CORRELACIONADA A TRAVÉS DE OTROS MEDIOS.

DISCUSIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

1) LOS OBJETIVOS PARA CELEBRAR OPERACIONES CON DERIVADOS

LA COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD PODRÁ REALIZAR CUALQUIER TIPO DE COBERTURA FINANCIERA EXPLÍCITA, YA SEA A LAS TASAS DE INTERÉS Y/O A LOS TIPOS DE CAMBIO, O AQUELLAS ESTRATEGIAS QUE SEAN NECESARIAS PARA MITIGAR EL RIESGO FINANCIERO AL QUE SE ENFRENTA LA ENTIDAD.

2) INSTRUMENTOS UTILIZADOS

LA CFE PODRÁ COMPRAR O VENDER UNO O MÁS DE LOS SIGUIENTES TIPOS DE INSTRUMENTOS, EN FORMA INDIVIDUAL O COLECTIVA, SIEMPRE QUE SE MANTENGA EL CUMPLIMIENTO DENTRO DE LOS LÍMITES Y PAUTAS DE GESTIÓN DE RIESGOS APROBADOS.

- 1.- FUTUROS, FORWARDS Y SWAPS
- 2.- ADQUISICIÓN DE OPCIONES DE COMPRA
- 3.- ADQUISICIÓN DE OPCIONES DE VENTA
- 4.- ADQUISICIÓN DE COLLARES O TÚNELES
- 5.- ADQUISICIÓN DE FUTUROS DE PARTICIPACIÓN

3) ESTRATEGIAS DE COBERTURA O NEGOCIACIÓN IMPLEMENTADAS

LA CFE NO PUEDE VENDER OPCIONES DE COMPRA, OPCIONES DE VENTA NI OTRO INSTRUMENTO ABIERTO QUE EXPONGA A CFE A UN RIESGO ILIMITADO, Y NO SEA COMPENSADO TOTALMENTE POR UNA POSICIÓN CORRESPONDIENTE PERO OPUESTA.

4) MERCADOS DE NEGOCIACIÓN

NACIONALES Y EXTRANJEROS.

5) CONTRAPARTES ELEGIBLES

CUALQUIER BANCO O INSTITUCIÓN FINANCIERA CON QUIEN CFE TENGA FIRMADO UN ISDA.

6) POLÍTICAS PARA LA DESIGNACIÓN DE AGENTES DE CÁLCULO O VALUACIÓN.

EN TODOS LOS CONTRATOS ISDA ESTÁ DEFINIDO QUE LA CONTRAPARTE ES EL AGENTE DE CÁLCULO.

7) PRINCIPALES CONDICIONES O TÉRMINOS DE LOS CONTRATOS

LOS ISDA (INTERNATIONAL SWAPS AND DERIVATIVES ASSOCIATION) SON CONTRATOS ESTANDARIZADOS Y LAS CONDICIONES SON LAS MISMAS EN TODOS. SOLAMENTE EN LAS CONFIRMACIONES HAY PARTICULARIDADES.

8) POLÍTICAS DE MÁRGENES

EN EL CASO DE QUE EL VALOR DE MERCADO DE ALGUNA OPERACIÓN SEA SUPERIOR AL NIVEL DE MANTENIMIENTO PACTADO EN LOS CONTRATOS ISDA Y SUS SUPLEMENTOS, LA CONTRAPARTE EMITE VÍA FAX O CORREO ELECTRÓNICO UNA SOLICITUD DE DEPÓSITO DE COLATERAL EN CUENTA DE MARGEN. CFE ENVÍA EL DEPÓSITO EN GARANTÍA A LA CONTRAPARTE. MIENTRAS EXISTA UN DEPÓSITO POR LLAMADA DE MARGEN, EL VALOR DE MERCADO ES REVISADO POR EL "AGENTE DE CÁLCULO", DEFINIDO EN EL CONTRATO ISDA, DE MANERA DIARIA, CON EL OBJETO DE QUE LA ENTIDAD PUEDA SOLICITAR LA DEVOLUCIÓN DEL COLATERAL CUANDO EL VALOR DE MERCADO REGRESE A NIVELES POR DEBAJO DEL NIVEL DE MANTENIMIENTO PACTADO. ESTOS DEPÓSITOS EN GARANTÍA SE CONSIDERAN COMO UN ACTIVO RESTRINGIDO EN OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS PARA CFE Y SE LE DA EL TRATAMIENTO CONTABLE CORRESPONDIENTE.

PARA EL 31 DE MARZO DE 2015, CFE TIENE DEPÓSITOS EN GARANTÍA O LLAMADAS DE MARGEN POR UN MONTO DE 32.3 MILLONES DE DÓLARES AMERICANOS.

9) COLATERALES Y LÍNEAS DE CRÉDITO.

LAS LÍNEAS DE CRÉDITO DEFINIDAS PARA DEPÓSITOS DE COLATERALES ESTÁN ESTABLECIDAS EN CADA UNO DE LOS CONVENIOS ISDA FIRMADO CON CADA CONTRAPARTE.

10) PROCESOS Y NIVELES DE AUTORIZACIÓN REQUERIDOS POR TIPO DE OPERACIÓN (COBERTURA SIMPLE, COBERTURA PARCIAL, ESPECULACIÓN) INDICANDO SI LAS OPERACIONES CON DERIVADOS OBTUVIERON PREVIA APROBACIÓN POR PARTE DEL O LOS COMITÉS QUE DESARROLLEN LAS ACTIVIDADES EN MATERIA DE PRÁCTICAS SOCIETARIAS Y DE AUDITORÍA.

LOS LÍMITES A LA EXTENSIÓN DE TRANSACCIONES E INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SE ESTABLECEN EN FUNCIÓN DE LAS CONDICIONES GENERALES DE LA POSICIÓN PRIMARIA Y DEL SUBYACENTE A CUBRIR.

CFE PODRÁ CONTRATAR OPERACIONES DE COBERTURA CON DERIVADOS FINANCIEROS, YA SEA A LAS TASAS DE INTERÉS Y/O A LOS TIPOS DE CAMBIO, CUANDO LAS CONDICIONES DE LOS MISMOS SEAN ESPEJO DE LA POSICIÓN PRIMARIA Y SUBYACENTE A CUBRIR.

CFE CUENTA CON EL COMITÉ DELEGADO INTERINSTITUCIONAL DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS ASOCIADOS A LA POSICIÓN FINANCIERA Y AL PRECIO DE LOS COMBUSTIBLES FÓSILES (CDIGR). CUANDO DICHO COMITÉ ESTÁ EN PLENO Y JUNTO CON LOS REPRESENTANTES

DE LA SHCP Y BANXICO, QUIENES FORMAN PARTE DEL CDIGR PODRÁ AUTORIZAR A CFE:

A) LA CONTRATACIÓN DE DERIVADOS FINANCIEROS CON CONDICIONES DISTINTAS A LOS DE LA POSICIÓN PRIMARIA Y/O SUBYACENTE A CUBRIR

B) LA LIQUIDACIÓN DE POSICIONES

C) CUALQUIER OTRA OPERACIÓN CON INSTRUMENTOS DERIVADOS FINANCIEROS QUE RESULTE CONVENIENTE PARA CFE

EL CDIGR TENDRÁ LA FACULTAD DE MODIFICAR, REDUCIR, O AMPLIAR LOS LINEAMIENTOS DE OPERACIÓN DE LA GESTIÓN DE RIEGOS FINANCIEROS DE LA CFE, EN CUYO CASO DEBERÁ INFORMARLO ANTE LA H. JUNTA DE GOBIERNO PARA OBTENER SU AUTORIZACIÓN.

11) PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO PARA ADMINISTRAR LA EXPOSICIÓN A LOS RIESGOS DE MERCADO Y DE LIQUIDEZ EN LAS POSICIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

EL COMITÉ DELEGADO INTERINSTITUCIONAL DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS ASOCIADOS A LA POSICIÓN FINANCIERA Y AL PRECIO DE LOS COMBUSTIBLES FÓSILES (CDIGR) REVISARÁ LOS PUNTOS MENCIONADOS ANTERIORMENTE Y SE APRUEBAN LOS LINEAMIENTOS DE OPERACIÓN DE LA GESTIÓN DE RIESGOS.

FINALMENTE EXISTE UN PRESUPUESTO AUTORIZADO POR LA SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO PARA HACER FRENTE A LOS COMPROMISOS YA CONTRATADOS Y POR CONTRATAR RELACIONADOS CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.