

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CFE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD**

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Final**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
<b>10000000</b>	<b>ACTIVOS TOTALES</b>	<b>1,175,948,275</b>	<b>1,125,118,324</b>
<b>11000000</b>	<b>ACTIVOS CIRCULANTES</b>	<b>139,201,528</b>	<b>137,193,593</b>
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	36,310,880	35,515,550
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)	69,404,284	65,404,542
11030010	CLIENTES	88,101,545	83,421,055
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-18,697,261	-18,016,513
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	12,205,836	15,396,817
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	12,205,836	15,396,817
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0	0
11050000	INVENTARIOS	21,279,536	19,983,869
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	992	892,815
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	992	892,815
<b>12000000</b>	<b>ACTIVOS NO CIRCULANTES</b>	<b>1,036,746,747</b>	<b>987,924,731</b>
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	9,233,151	8,311,746
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)	998,056,787	954,246,405
12030010	INMUEBLES	1,466,689,554	1,191,407,730
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	50,509,917	342,496,187
12030030	OTROS EQUIPOS	166,465,213	134,579,286
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-725,427,308	-750,321,560
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	39,819,411	36,084,762
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	29,456,809	25,366,580
12080001	PAGOS ANTICIPADOS	0	0
12080010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	13,957,858	13,989,058
12080020	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
12080021	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	0	0
12080040	CARGOS DIFERIDOS (NETO)	0	0
12080050	OTROS	15,498,951	11,377,522
<b>20000000</b>	<b>PASIVOS TOTALES</b>	<b>1,020,404,145</b>	<b>949,140,786</b>
<b>21000000</b>	<b>PASIVOS CIRCULANTES</b>	<b>126,876,969</b>	<b>128,948,600</b>
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	27,682,089	28,362,981
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	5,870,621	18,684,080
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	557,695	1,437,431
21040000	PROVEEDORES	16,301,377	15,550,838
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	4,586,940	3,539,998
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	0	0
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	4,586,940	3,539,998
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	71,878,247	61,373,272

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
21060010	INTERESES POR PAGAR	3,822,279	4,292,270
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	28,513,123	23,267,799
21060060	PROVISIONES	0	0
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0
21060080	OTROS	39,542,845	33,813,203
<b>22000000</b>	<b>PASIVOS NO CIRCULANTES</b>	<b>893,527,176</b>	<b>820,192,186</b>
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	177,044,968	151,446,613
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	137,692,680	122,002,252
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	3,272,828	3,423,407
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	575,516,700	543,319,914
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	9,621,786	15,036,137
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	26,512,187	20,459,855
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	535,539,470	504,260,756
22050050	PROVISIONES	3,843,257	3,563,166
22050051	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA NO CIRCULANTES	0	0
22050070	OTROS	0	0
<b>30000000</b>	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>155,544,130</b>	<b>175,977,538</b>
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	155,544,130	175,977,538
30030000	CAPITAL SOCIAL	202,376,031	213,529,892
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)	-46,831,901	-37,552,354
30080010	RESERVA LEGAL	0	0
30080020	OTRAS RESERVAS	0	0
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	0
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	-46,831,901	-37,552,354
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: **04** AÑO: **2014**

**COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD**

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
DATOS INFORMATIVOS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

**CONSOLIDADO  
Impresión Final**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**(MILES DE PESOS)**

REF	CONCEPTOS	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	12,225,608	9,088,113
91000020	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	179,554,078	161,330,205
91000030	CAPITAL SOCIAL NOMINAL	0	0
91000040	CAPITAL SOCIAL POR ACTUALIZACIÓN	0	0
91000050	FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	5,197,308	4,939,822
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	1,860	2,246
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	15,647	16,587
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	52,013	51,347
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: **04**

 AÑO: **2014**
**COMISION FEDERAL DE  
ELECTRICIDAD**

## ESTADOS DE RESULTADOS

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**
**(MILES DE PESOS)**
**Impresión Final**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
<b>40010000</b>	<b>INGRESOS NETOS</b>	<b>333,397,051</b>	<b>81,792,337</b>	<b>318,409,598</b>	<b>79,856,982</b>
40010010	SERVICIOS	333,397,051	81,792,337	318,409,598	79,856,982
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
<b>40020000</b>	<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>330,692,312</b>	<b>78,861,085</b>	<b>330,233,648</b>	<b>69,372,975</b>
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	2,704,739	2,931,252	-11,824,050	10,484,007
<b>40030000</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>8,151,431</b>	<b>2,940,391</b>	<b>6,904,022</b>	<b>2,231,821</b>
<b>40040000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO</b>	<b>-5,446,692</b>	<b>-9,139</b>	<b>-18,728,072</b>	<b>8,252,186</b>
<b>40050000</b>	<b>OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO</b>	<b>2,540,031</b>	<b>-513,739</b>	<b>3,618,142</b>	<b>1,439,509</b>
<b>40060000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)</b>	<b>-2,906,661</b>	<b>-522,878</b>	<b>-15,109,930</b>	<b>9,691,695</b>
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	2,682,196	1,084,680	1,771,744	566,768
40070010	INTERESES GANADOS	2,682,196	1,084,680	1,771,744	566,768
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	46,607,436	24,512,190	24,214,168	6,204,448
40080010	INTERESES DEVENGADOS A CARGO	21,988,627	6,441,773	21,029,770	4,665,644
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	22,802,231	17,576,031	979,467	667,292
40080030	PÉRDIDA POR DERIVADOS, NETO	0	0	1,012,959	490,686
40080050	PÉRDIDA POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080060	OTROS GASTOS FINANCIEROS	1,816,578	494,386	1,191,972	380,826
<b>40090000</b>	<b>INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO</b>	<b>-43,925,240</b>	<b>-23,427,510</b>	<b>-22,442,424</b>	<b>-5,637,680</b>
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
<b>40110000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>-46,831,901</b>	<b>-23,950,388</b>	<b>-37,552,354</b>	<b>4,054,015</b>
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	0	0	0	0
40120010	IMPUESTO CAUSADO	0	0	0	0
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	0	0	0	0
<b>40130000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS</b>	<b>-46,831,901</b>	<b>-23,950,388</b>	<b>-37,552,354</b>	<b>4,054,015</b>
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
<b>40150000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA</b>	<b>-46,831,901</b>	<b>-23,950,388</b>	<b>-37,552,354</b>	<b>4,054,015</b>
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	0	0	0	0
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	-46,831,901	-23,950,388	-37,552,354	4,054,015
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	0.00	0	0.00	0.00
40190000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA	0.00	0	0.00	0.00

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CFE**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2014**

**COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD**

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

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Final**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
<b>40200000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA</b>	<b>-46,831,901</b>	<b>-23,950,388</b>	<b>-37,552,354</b>	<b>4,054,015</b>
	<b>PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS</b>				
40210000	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	38,950,186	38,950,186	141,320,040	141,320,040
40220000	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	-9,627,144	1,402,356	-30,423,326	-7,605,831
40220100	PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
	<b>PARTIDAS QUE PUEDEN SER RECLASIFICADAS SUBSECUENTEMENTE A RESULTADOS</b>				
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	-83,228	820,042	-724,746	-1,204,039
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
<b>40280000</b>	<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	<b>274,379</b>	<b>-277,400</b>	<b>1,687,609</b>	<b>1,663,967</b>
<b>40290000</b>	<b>TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	<b>29,514,193</b>	<b>40,895,184</b>	<b>111,859,577</b>	<b>134,174,137</b>
<b>40300000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL</b>	<b>-17,317,708</b>	<b>16,944,796</b>	<b>74,307,223</b>	<b>138,228,152</b>
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	16,944,796	0	138,228,152
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	-17,317,708	0	74,307,223	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 04

AÑO: 2014

COMISION FEDERAL DE  
ELECTRICIDAD

ESTADOS DE RESULTADOS  
DATOS INFORMATIVOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
92000010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	41,564,905	11,398,294	37,871,722	10,672,545

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CFE**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2014**

**COMISION FEDERAL DE  
ELECTRICIDAD**

## ESTADOS DE RESULTADOS DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Final**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	333,397,051	318,409,598
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	-2,906,661	-15,109,930
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	-46,831,901	-37,552,354
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	-46,831,901	-37,552,354
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	41,594,905	37,871,722

(\*) 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: 04 AÑO: 2014

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL  
CONTABLE

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

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)				
<b>SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2013</b>	113,624,347	0	0	0	0	0	0	0	113,624,347	0	113,624,347
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	-11,954,032	0	0	0	0	0	0	0	-11,954,032	0	-11,954,032
RESULTADO INTEGRAL	111,859,577	0	0	0	0	0	-37,552,354	0	74,307,223	0	74,307,223
<b>SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013</b>	<b>213,529,892</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-37,552,354</b>	<b>0</b>	<b>175,977,538</b>	<b>0</b>	<b>175,977,538</b>
<b>SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2014</b>	<b>213,529,892</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-37,552,354</b>	<b>0</b>	<b>175,977,538</b>	<b>0</b>	<b>175,977,538</b>
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	-40,668,054	0	0	0	0	0	37,552,354	0	-3,115,700	0	-3,115,700
RESULTADO INTEGRAL	29,514,193	0	0	0	0	0	-46,831,901	0	-17,317,708	0	-17,317,708
<b>SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014</b>	<b>202,376,031</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-46,831,901</b>	<b>0</b>	<b>155,544,130</b>	<b>0</b>	<b>155,544,130</b>

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CFE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE  
2014 Y 2013

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**(MILES DE PESOS)**

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
<b>50010000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>-46,831,901</b>	<b>-37,552,354</b>
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	27,682,668	20,063,326
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	-765,249	-5,246,823
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	28,447,917	25,310,149
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	0	0
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	64,367,136	38,851,189
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	41,564,905	37,871,722
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	22,802,231	979,467
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	0	0
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	21,123,010	21,462,957
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS A CARGO	21,123,010	21,462,957
50040020	(+)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50040030	(+)OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS	0	0
50040040	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
<b>50050000</b>	<b>FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>66,340,913</b>	<b>42,825,118</b>
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	12,673,086	-10,996,304
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	-1,519,092	-959,107
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	-1,660,259	1,244,551
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	0	0
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	750,539	-15,530,599
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	15,101,898	4,248,851
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	0	0
<b>50070000</b>	<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>79,013,999</b>	<b>31,828,814</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-50,912,728	-37,338,987
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-46,822,499	-37,370,292
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	-4,090,229	31,305
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
50090000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-27,305,941	5,057,348
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	0
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	44,199,605	70,850,075
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	0
50090050	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090060	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	-45,171,310	-47,130,692
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	-24,275,197	-13,989,577
50090120	(-)RECOMPRA DE ACCIONES	0	0
50090130	+ (-) OTRAS PARTIDAS	-2,059,039	-4,672,458

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

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

POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO**  
**Impresión Final**

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50100000	INCREMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	795,330	-452,825
50110000	CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	0	0
50120000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	35,515,550	35,968,375
50130000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	36,310,880	35,515,550

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

COMISION FEDERAL DE  
ELECTRICIDAD

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

PAGINA 1 / 3

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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

4° TRIMESTRE 2014

MARCO OPERATIVO

CFE CUENTA CON 95 363 TRABAJADORES ACTIVOS, SIENDO:  
70 785 TRABAJADORES PERMANENTES  
20 441 TEMPORALES  
4 137 EVENTUALES  
Y CON 42 058 JUBILADOS

SUMINISTRA EL SERVICIO PÚBLICO DE ENERGÍA ELÉCTRICA AL 98.33%\* DE LA POBLACIÓN NACIONAL. OBTENIENDO UNA TASA MEDIA DE VARIACIÓN ANUAL DE LAS VENTAS TOTALES (SIN INCLUIR EXPORTACIÓN) DE 4.26% EN EL PERÍODO 2002-2014, CON UN CRECIMIENTO HASTA DICIEMBRE DE 2014 DE 0.91% RESPECTO A DICIEMBRE DE 2013, CONSIDERANDO LA ZONA CENTRAL DEL PAÍS. EL NÚMERO DE USUARIOS ATENDIDOS CON LA ZONA CENTRAL, REGISTRA UNA TASA MEDIA DE VARIACIÓN ANUAL DE 5.50% PARA EL PERÍODO 2002-2014, OBTENIENDO HASTA DICIEMBRE DE 2014 EL 2.67% DE CRECIMIENTO RESPECTO A DICIEMBRE DE 2013.

GENERACIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA

LA CFE GENERÓ HASTA DICIEMBRE DE 2014, EL 100% DE LA ENERGÍA ELÉCTRICA DEL SERVICIO PÚBLICO NACIONAL.

TIENE HASTA DICIEMBRE DEL AÑO 2014, UNA INFRAESTRUCTURA DE GENERACIÓN DE: 54 366.88 MW DE CAPACIDAD REAL INSTALADA, OPERANDO CON 190 CENTRALES CFE Y 28 DE PIE; 628 UNIDADES GENERADORAS DE CFE (561 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 CUARTO TRIMESTRE DE 2014, UN ACUMULADO DE GENERACIÓN BRUTA DE 258 255.789 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
46	TURBOGÁS	110 (85 DEL RESTO DEL PAÍS Y 25 DEL ÁREA CENTRAL)
9	COMBUSTIÓN INTERNA	78
7	GEOTERMOELÉCTRICA	38
3	CARBOELÉCTRICA	15
2	FOTOVOLTAICA	2
28	PRODUCTORES INDEPENDIENTES **	80

\* CIFRA DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2014.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

COMISION FEDERAL DE  
ELECTRICIDAD

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

PAGINA 2 / 3

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

LA CFE MANTIENE Y OPERA A DICIEMBRE DE 2014 EL SISTEMA DE GENERACIÓN CON:  
17 213 TRABAJADORES\*\*\* (16 994 DEL RESTO DEL PAÍS Y 219 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 6 772 TRABAJADORES\*\*\* (5 754 DEL RESTO DEL PAÍS Y 1 018 DEL ÁREA CENTRAL) AL MES DE DICIEMBRE DE 2014.

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 DICIEMBRE DE 2014 CON LA ZONA CENTRAL A 53 365 KM DE LÍNEAS, SIENDO: 24 031 KM DE 400 KV, 28 785 KM DE 230 KV Y 550 KM DE 161 KV Y CON UNA CAPACIDAD DE TRANSFORMACIÓN DE 188 469 MVA EN 475 SUBESTACIONES DE TRANSMISIÓN.

## CENTRO NACIONAL DE CONTROL DE ENERGÍA

PARA CONTROLAR UN DESPACHO ADECUADO PARA SU POSTERIOR DISTRIBUCIÓN, LA SUBDIRECCIÓN DEL CENTRO NACIONAL DE CONTROL DE ENERGÍA DE CFE OPERÓ CON 1 427 TRABAJADORES\*\*\* (1 188 DEL RESTO DEL PAÍS Y 238 DEL ÁREA CENTRAL) HASTA EL 28 DE NOVIEMBRE DE 2014. CONFORME A LO ESTABLECIDO EN EL DECRETO PUBLICADO EN EL DOF EL DIA 20 DE DICIEMBRE DE 2014 EN EL CUAL SE REFORMAN Y ADICIONAN DIVERSAS DISPOSICIONES DE LA CONSTITUCION POLITICA DE LOS ESTADOS UNIDOS MEXICANOS Y DEL DECRETO PUBLICADO EL 28 DE AGOSTO DE 2014, POR EL CUAL SE CREA EL CENTRO NACIONAL DE CONTROL DE ENERGIA (CENACE) CON OBJETO DE EJERCER EL CONTROL OPERATIVO DEL SISTEMA ELECTRICO NACIONAL. CON FECHA 28 DE NOVIEMBRE DE 2014 CFE REALIZO LA TRANSFERENCIA DE RECURSOS AL CENACE, LA TRANSFERENCIA TUVO UN IMPACTO PATRIMONIAL DE 492,341 MILES DE PESOS.

## DISTRIBUCIÓN Y COMERCIALIZACIÓN DE LA ENERGÍA ELÉCTRICA

HASTA DICIEMBRE DE 2014, 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 DICIEMBRE DE 2014 CON 57 146 TRABAJADORES\*\*\* (44 062 DEL RESTO DEL PAÍS Y 13 084 DEL ÁREA CENTRAL)

A TRAVÉS DE UNA SUBDIRECCIÓN DE DISTRIBUCIÓN, UNA COORDINACIÓN DE DISTRIBUCIÓN, UNA COORDINACIÓN COMERCIAL, 16 GERENCIAS DIVISIONALES, CON 152 ZONAS Y 1 552 CENTROS DE ATENCIÓN Y CON 3 288 CAJEROS CFEMÁTICOS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

COMISION FEDERAL DE  
ELECTRICIDAD

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

PAGINA 3 / 3

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

---

ATIENDE HASTA DICIEMBRE DE 2014 DIRECTAMENTE A 38 433 775 USUARIOS, SIENDO 7 520 974 USUARIOS DE LA ZONA CENTRAL DEL PAÍS, ASÍ COMO 30 912 801 DEL RESTO DEL PAÍS.

DISPONIENDO HASTA DICIEMBRE DE 2014, DE UN TOTAL DE 820 605.9 KM DE LÍNEAS PARA LA DISTRIBUCIÓN Y COMERCIALIZACIÓN CON TENSIONES DE 138 KV HASTA BAJA TENSIÓN CON 54 624.7 MVA Y 1 910 SUBESTACIONES DE POTENCIA; 10 430 CIRCUITOS DE MEDIA TENSIÓN PARA ALIMENTAR 1 380 589 TRANSFORMADORES DE DISTRIBUCIÓN CON CAPACIDAD TOTAL DE 50 217 MVA.

\*\*\* LA UNIDAD DEL TRABAJADOR CORRESPONDE A HOMBRES-PERÍODO (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: **04** AÑO: **2014**

**COMISION FEDERAL DE  
ELECTRICIDAD**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 1

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD PARA DAR CUMPLIMIENTO A LA PRESENTACIÓN DEL INFORME DE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2014, 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 04 AÑO 2014

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS  
CONJUNTOS

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

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 04 AÑO 2014

DESGLOSE DE CRÉDITOS

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

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
<b>BANCARIOS</b>																
<b>COMERCIO EXTERIOR</b>																
12/1351 EXPORT DEVELOPMENT C	SI	12/10/2010	18/11/2020	TIIE 28 + 1.85	N/A	248,300	248,300	248,300	248,300	496,600						
12/501 ICO	SI	18/12/2006	03/01/2022	TIIE 91 + 0.25	N/A	78,547	78,547	78,547	78,547	274,914						
12/2051 Export Development C	SI	19/10/2012	19/04/2023	TIIE 28 + 0.85	N/A	335,186	335,186	335,186	335,186	1,508,337						
11/0052 -Eximbank Japon No.	SI	17/12/2001	04/07/2015	CIRR							N/A	60,738	0	0	0	
11/0053 - Skandinaviska Ensk	SI	27/09/1989	27/12/2017	CIRR							N/A	1,832	0	0	0	
11/0054 -UBS, AG	SI	12/12/1985	31/07/2018	SEBR							N/A	6,508	3,928	2,337	572	
11/0055 -UBS, AG	SI	12/12/1985	31/07/2018	SEBR							N/A	437,041	364,327	329,971	261,521	
11/0061 -Bilbao Vizcaya No.	SI	24/03/1995	01/05/2018	CIRR							N/A	72,778	41,956	31,763	8,842	
11/0062 -Bilbao Vizcaya No.	SI	24/03/1995	01/05/2018	CIRR							N/A	25,308	6,128	2,516	14	
11/0069 -BNP Paribas No. 1 (	SI	20/09/2000	01/03/2015	LIBOR 6M+1.2							N/A	14,168	4,663	0	0	
11/0072 -Natixis	SI	17/04/1989	17/04/2019	FIJA+2							N/A	8,474	5,041	8,474	11,906	
11/0074 -Instituto de Credit	SI	30/05/1991	21/06/2021	FIJA+1.25							N/A	6,798	6,798	6,798	6,798	
11/0075 -Instituto de Credit	SI	30/05/1991	21/06/2021	FIJA+1.25							N/A	146,022	146,022	146,022	146,022	
11/0076 -Instituto de Credit	SI	28/02/1991	26/07/2021	FIJA+1.25							N/A	10,708	10,708	10,708	10,708	
11/0077 -Instituto de Credit	SI	10/01/1992	28/03/2022	FIJA+1.25							N/A	28,993	28,993	28,993	28,993	
11/0078 -Instituto de Credit	SI	06/02/1992	28/03/2022	FIJA+1.25							N/A	4,347	4,347	4,347	4,347	
11/0079 -Instituto de Credit	SI	06/02/1992	28/03/2022	FIJA+1.25							N/A	2,137	2,137	2,137	2,137	
11/0080 -Instituto de Credit	SI	12/11/1992	02/02/2023	FIJA+1.25							N/A	6,796	6,796	6,796	6,796	
11/0083 -EDC No. 14	SI	23/10/1998	01/12/2017	LIBOR 6M+0.5							N/A	4,401	0	0	0	
11/0087 -Bayerische Landesba	SI	02/04/1996	01/07/2017	CIRR							N/A	0	0	0	0	
11/0088 - Bayerische Landesb	SI	02/04/1996	01/07/2017	LIBOR 6M+0.34							N/A	0	0	0	0	
11/0096 - Standard Chartered	SI	04/01/2002	04/01/2014	LIBOR 6M+0.5							N/A	0	0	0	0	
11/0300 -Standard Chartered	SI	01/08/2004	28/09/2016	FIJA+3.66							N/A	171,830	85,915	0	0	
11/0650 -Bco. Santander Cent	SI	31/08/2005	31/08/2015	LIBOR 6M+0.25							N/A	31,827	0	0	0	
11/0700 - Bco. Santander Cen	SI	31/08/2005	31/08/2014	EURIBOR 6M+0.5							N/A	21,882	0	0	0	
11/1306 -The Toronto-Dominio	SI	14/11/2008	05/08/2015	LIBOR 6M+0.65							N/A	0	0	0	0	
11/1406 - Eximbank Japon No.	SI	18/11/2009	18/04/2019	CIRR							N/A	134,433	83,939	71,564	50,063	
11/1506 -Skandinaviska Enski	SI	29/09/2002	30/12/2015	CIRR							N/A	7,196	0	0	0	
11/1856 - JPMorgan CGF - Exi	SI	09/05/2011	09/11/2017	LIBOR 6M+0.65							N/A	330,494	278,687	119,178	0	
11/2206 - Sovereing Bank MA	SI	21/02/2012	15/06/2018	FIJA+1.36							N/A	100,733	37,202	0	0	
11/2256 -Deustche Bank Trust	SI	31/01/2013	29/08/2014	LIBOR 6M+0.25							N/A	0	0	0	0	
11/2706 -Export Development	SI	31/01/2013	31/12/2020	CIRR							N/A	21,570	21,570	21,570	21,570	
11/2806 - Bank of America CG	SI	07/08/2013	31/12/2019	LIBOR 6M+0.875							N/A	286,845	286,845	286,845	226,272	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN CFE  
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

TRIMESTRE 04 AÑO 2014

DESGLOSE DE CRÉDITOS

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

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
11/2856 -BNP Paribas Fortis	SI	05/05/2013	01/05/2016	EURIBOR 6M+1							N/A	56,058	10,979	0	0	0
11/3156 -BNP Paribas Fortis	SI	12/11/2013	30/05/2015	LIBOR 6M+1							N/A	1,801	0	0	0	0
12/1201 JBIC/BANK TOKYO/SUMI	SI	19/03/2010	19/03/2020	FIJA CIRR+1.02							N/A	401,821	401,821	401,821	401,821	602,731
12/350 BNP	SI	31/01/2005	13/02/2017	CIRR FIJA 4.75							N/A	31,796	31,796	31,796	0	0
12/33 DEUSCHE BANK 1	SI	08/09/2003	18/06/2015	CIRR FIJA 4.34							N/A	69,735	0	0	0	0
12/101 HSBC	SI	10/07/2002	01/06/2016	6.44							N/A	47,002	23,501	0	0	0
12/2002 Santander 8	SI	30/11/2012	30/05/2023	LIBOR 6 + 2.5							N/A	624,043	624,043	624,043	624,043	2,808,194
12/2003 Agence Francaise Dev	SI	04/10/2012	15/04/2032	LIBOR 6 + 2.21							N/A	262,573	262,573	262,573	262,573	3,544,738
12/1553 SANTANDER 3	SI	30/08/2010	19/03/2029	FIJA CIRR+1.02							N/A	401,995	401,995	401,995	401,995	4,314,378
<b>CON GARANTÍA</b>																
<b>BANCA COMERCIAL</b>																
11/3306 -HSBC México	NO	26/11/2014	26/11/2017	TIIE 28-0.425	N/A	0	0	5,000,000	0	0						
11/1807 -Banco Santander, SA	NO	03/04/2011	15/04/2017	TIIE 28-0.95	N/A	0	0	4,000,000	0	0						
11/2006 -Banamex	NO	21/07/2011	21/07/2014	TIIE 28-1	N/A	0	0	0	0	0						
11/2056 -NAFIN	NO	29/09/2011	29/09/2023	TIIE 28-1.65	N/A	0	0	0	0	2,500,000						
11/2406 -Banobras	NO	07/11/2012	07/05/2015	TIIE 28-0.78	N/A	4,000,000	0	0	0	0						
11/2456 -Banorte	NO	14/11/2012	14/11/2015	TIIE 182-0.98	N/A	1,000,000	0	0	0	0						
11/2506 -Banorte	NO	18/12/2012	18/12/2015	TIIE 182-0.75	N/A	666,667	0	0	0	0						
11/3256 -Banco Interacciones	NO	27/10/2014	15/04/2016	TIIE 91-0.95	N/A	2,000,000	0	0	0	0						
11/2606 -Banco Invex, SA	NO	03/04/2011	15/04/2015	TIIE 91-0.95	N/A	4,000,000	2,000,000	0	0	0						
11/2756 -BBVA Bancomer	NO	13/08/2013	29/07/2016	TIIE 182-0.55	N/A	0	2,000,000	0	0	0						
11/3006 -HSBC Mexico, SA	NO	23/10/2013	23/10/2018	TIIE 28+0.75	N/A	0	0	0	3,000,000	0						
11/3106 -Banorte	NO	29/10/2013	29/10/2016	TIIE 182+0.75	N/A	0	5,000,000	0	0	0						
11/3206 -Banco Santander, S.	NO	21/03/2014	30/03/2018	TIIE 91+0.65	N/A	0	2,100,000	2,100,000	2,100,000	0						
12/100 BBVA BANCOMER 5	NO	08/09/2004	19/09/2014	9.41	N/A	0	0	0	0	0						
12/450 BBVA BANCOMER 6	NO	08/09/2006		8.79	N/A	215,532	215,532	0	0	0						
12/1151 BBVA BANCOMER 11	NO	25/11/2009		TIIE 28 + 1.70	N/A	191,649	95,825	191,649	287,474	191,649						
12/1251 BBVA BANCOMER 12	NO	28/06/2010	28/06/2020	TIIE 28 + 1.59	N/A	181,500	90,750	181,500	272,250	272,250						
12/1401 BBVA BANCOMER 14	NO	28/01/2011		8.82	N/A	110,000	110,000	110,000	110,000	275,000						
12/1552 SANTANDER 2	NO	30/11/2010	19/04/2016	TIIE 28 + 0.80	N/A	294,197	147,099	0	0	0						
12/1551 SANTANDER 4	NO	30/11/2010	19/04/2016	TIIE 28 + 1.00	N/A	180,868	90,434	0	0	0						
12/1601 SANTANDER 5	NO	06/07/2011	30/08/2016	TIIE 28 + 1.00	N/A	162,202	162,202	0	0	0						
12/1602 SANTANDER 6	NO	06/07/2011	30/08/2016	TIIE 28 + .95	N/A	281,208	281,208	0	0	0						
12/1651 BANAMEX 8	NO	12/10/2011	12/10/2021	TIIE 28 + .013	N/A	149,332	149,332	149,332	149,332	447,997						
12/1701 BBVA BANCOMER 15	NO	06/12/2011	06/12/2021	TIIE 28 + .0143	N/A	300,000	300,000	300,000	300,000	900,000						

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

CLAVE DE COTIZACIÓN CFE  
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

TRIMESTRE 04 AÑO 2014

DESGLOSE DE CRÉDITOS

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

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
12/1751 BANAMEX 9	NO	21/12/2011	17/01/2022	TIIE 28 + .0149	N/A	200,000	100,000	200,000	300,000	600,000						
12/1801 HSBC 2	NO	14/02/2012	14/02/2022	TIIE 28 + .0135	N/A	130,000	130,000	130,000	130,000	455,000						
12/1851 BANORTE 1	NO	18/04/2012	18/04/2022	TIIE 182 + .90	N/A	548,153	548,153	548,153	548,153	1,918,535						
12/1901 BBVA BANCOMER 16	NO	15/06/2012	15/06/2022		N/A	585,092	292,546	585,092	877,638	2,047,823						
12/2101 Banamex 11	NO	28/06/2013	28/06/2018	TIIE 28 + 0.75	N/A	0	0	0	2,000,000	0						
12/2151 Banamex 12	NO	08/07/2013	09/07/2018	TIIE 28 + 0.75	N/A	0	0	0	600,000	0						
12/2251 BBVA BANCOMER 18	NO	11/12/2013	11/12/2023	TIIE 28 + 0.85	N/A	308,628	154,314	308,628	462,942	1,543,141						
12/2301 BBVA Bancomer 19	NO	29/04/2014	29/04/2024	TIIE 28 + 0.95	N/A	203,376	203,376	203,376	203,376	1,118,568						
12/2352 Banorte 3	NO	31/07/2014	31/07/2024	TIIE 91 + .83	N/A	68,550	68,550	68,550	68,550	411,302						
12/2201 Banorte 2	NO	29/08/2013	29/08/2018	TIIE 182 + 0.75	N/A	0	0	0	1,132,325	0						
11/1507 -Banco Santander, S.	SI	12/07/2010	30/09/2016	LIBOR 6M+1.6							N/A	996,012	856,786	285,942	0	
11/2906 - BBVA Bancomer, S.A	SI	26/08/2013	26/08/2018	LIBOR 6M+1.15							N/A	0	0	0	0	
12/250 BANCOMEXT 8	NO	14/12/2004		5.45							N/A	147,180	0	0	0	
<b>OTROS</b>																
PRODUCTORES EXTERNOS	NO										N/A	6,259,227	3,663,431	4,077,729	4,543,028	
PRODUCTORES EXTERNOS CEBURES	NO										N/A	0	0	0	8,822	
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DER	NO										N/A	0	0	0	4,933,590	
<b>TOTAL BANCARIOS</b>					<b>0</b>	<b>16,438,987</b>	<b>14,901,354</b>	<b>14,738,313</b>	<b>13,204,073</b>	<b>14,961,116</b>	<b>0</b>	<b>11,243,102</b>	<b>7,702,927</b>	<b>7,165,918</b>	<b>7,020,021</b>	
															<b>97,351,246</b>	



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

TRIMESTRE 04 AÑO 2014

CLAVE DE COTIZACIÓN CFE  
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

DESGLOSE DE CRÉDITOS

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

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
11/0098 -Goldman-Aron No. 1	SI	09/09/2002	19/12/2036	FIJA+8.42							N/A	0	0	0	0	3,966,118
11/0706 - Goldman Sachs	SI	15/12/2006	15/12/2036	LIBOR 6M+0.495							N/A	125,103	125,103	125,103	125,103	2,251,854
12/551 GOLDMAN SACHS	SI	01/11/2006	12/12/2036	LIBOR 6 + 0.495							N/A	299,708	299,708	299,708	299,708	5,394,736
<b>TOTAL BURSÁTILES</b>					<b>0</b>	<b>5,445,810</b>	<b>4,963,309</b>	<b>3,700,578</b>	<b>18,102,541</b>	<b>53,885,114</b>	<b>0</b>	<b>424,811</b>	<b>424,811</b>	<b>424,811</b>	<b>424,811</b>	<b>55,766,705</b>

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

TRIMESTRE 04 AÑO 2014

CLAVE DE COTIZACIÓN CFE  
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

DESGLOSE DE CRÉDITOS

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

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
<b>OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO</b>															
OTROS	SI									N/A	557,695	2,409,664	353,903	400,932	108,329
<b>TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO</b>				0	0	0	0	0	0	0	557,695	2,409,664	353,903	400,932	108,329
<b>PROVEEDORES</b>															
PEMEX	NO			N/A	10,078,100										
PROVEEDORES	NO			N/A	6,223,277										
<b>TOTAL PROVEEDORES</b>				0	16,301,377					0	0				
<b>OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES</b>															
BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	NO			N/A	28,513,123	37,603,506	37,603,506	37,603,506	422,728,951						
VARIOS	NO			N/A	43,365,124	0	0	0	0						
FIBRA ÓPTICA	NO			N/A	0	158,180	79,090	79,090	474,543						
DESMANTELAM.PLANTA NUCLEAR	NO			N/A	0	384,326	192,163	192,163	3,074,605						
INGRESOS A REALIZAR DE TERC	NO			N/A	0	1,286,064	643,032	643,032	23,149,155						
INSTRUMENTOS FINANC.DERIVADO	NO			N/A	0	3,325	44,476	12,849	9,561,138						
<b>TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES</b>				0	71,878,247	39,435,401	38,562,267	38,530,640	458,988,392	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL GENERAL</b>				0	110,064,421	59,300,064	57,001,158	69,837,254	527,834,622	0	12,225,608	10,537,402	7,944,632	7,845,764	153,226,280

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE  
 COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(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	
<b>ACTIVO MONETARIO</b>	0	0	0	0	0
CIRCULANTE	0	0	0	0	0
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
<b>PASIVO</b>	12,554,283	184,773,938	475,398	6,996,918	191,770,856
CIRCULANTE	779,622	11,474,477	51,034	751,125	12,225,602
NO CIRCULANTE	11,774,661	173,299,461	424,364	6,245,793	179,545,254
<b>SALDO NETO</b>	<b>-12,554,283</b>	<b>-184,773,938</b>	<b>-475,398</b>	<b>-6,996,918</b>	<b>-191,770,856</b>

OBSERVACIONES

TIPO DE MONEDA                      IMPORTE EN MONEDA DE OTRO PAIS

DÓLARES ESTADOUNIDENSES IMPORTE  
 T DE C \$14.7180  
 PASIVO A LARGO PLAZO.- \$11,774,661  
 PASIVO A CORTO PLAZO.- \$ 779,622

YENES JAPONESES  
 T DE C \$0.1227  
 PASIVO LARGO PLAZO.- \$42,005,648  
 PASIVO CORTO PLAZO.- \$ 1,590,635

FRANCOS SUIZOS  
 T DE C \$14.8122  
 PASIVO LARGO PLAZO.- \$69,338  
 PASIVO CORTO PLAZO.- \$29,505

EUROS  
 T DE C \$17.8103  
 PASIVO LARGO PLAZO.- \$3,630  
 PASIVO CORTO PLAZO.- \$6,273

CORONA SUECA  
 T DE C \$1.8882  
 PASIVO LARGO PLAZO.- \$0.00  
 PASIVO CORTO PLAZO.- \$3,811

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 1 / 2

INFORMACIÓN DICTAMINADA

CONSOLIDADO

Impresión Final

---

**LIMITACIONES FINANCIERAS SEGÚN CONTRATO, ESCRITURAS DE LA EMISION**

**Y/O TITULO**

NO APLICA DEBIDO A QUE NO EXISTEN LIMITACIONES FINANCIERAS DERIVADAS DE LAS EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES BAJO EL PROGRAMA RESPECTIVO.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 2 / 2

INFORMACIÓN DICTAMINADA

CONSOLIDADO

Impresión Final

---

SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS

NO APLICA.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN CFE

TRIMESTRE 04 AÑO 2014

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

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

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

PRINCIPALES PRODUCTOS O LINEA DE PRODUCTOS	VENTAS		% DE PARTICIPACION EN EL MERCADO	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
<b>INGRESOS NACIONALES</b>					
SERV. DOMESTICO	53,914	62,948,688	100.00		
SERVICIO COMERCIAL	13,960	40,710,415	100.00		
SERVICIO ALUMBRADO P	8,984	19,892,164	100.00		
SERVICIO AGRÍCOLA	10,027	4,703,419	100.00		
SERVICIO INDUSTRIAL	121,129	194,822,775	100.00		
OTROS PROGRAMAS	0	9,183,972	100.00		
<b>INGRESOS POR EXPORTACIÓN</b>					
ENERGIA EXP. NTE	0	28	100.00		AEP ENERGY PARTERS
ENERGIA EXP. B.C.	489	199,463	100.00		CAISO shell
ENERGIA EXP. N.E.	7	21,892	100.00		AMERICAN ELECTRIC PO
ENERGIA EXP. OTE	489	601,454	100.00		INSTITUTO DE ELECTRI
ENERGIA EXP. ORTE	19	5,108	100.00		ADMINISTRADOR DEL ME
ENERGIA EXP. PEN	235	307,673	100.00		BELIZE ELECTRICITY
<b>INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO</b>					
<b>TOTAL</b>	<b>209,253</b>	<b>333,397,051</b>			

**OBSERVACIONES**

RELACIONADO CON LA INFORMACIÓN DE LOS INGRESOS OBTENIDOS POR EXPORTACIÓN DE VENTAS DE ENERGÍA SEGÚN DATOS INFORMATIVOS DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2014, NO SE TIENE DISPONIBLE LA INFORMACIÓN DE LOS DATOS ESTADÍSTICOS DEL PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN EN EL MERCADO DE LOS PAÍSES A LOS QUE SE LES EXPORTA LA ENERGÍA ELÉCTRICA.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN CFE  
 COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

TRIMESTRE 04 AÑO 2014

INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL  
 PAGADO

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

CARACTERISTICAS DE LAS ACCIONES

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: 04 AÑO: 2014

COMISION FEDERAL DE  
ELECTRICIDAD

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 9

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

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 DICIEMBRE DE 2014 DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS BAJO LOS IFRS.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013  
(EN MILES DE PESOS)

- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
- INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS - EL ORGANISMO 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 EFECTIVO.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

COMISION FEDERAL DE  
ELECTRICIDAD

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 2 / 9

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

EL ORGANISMO 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 DEL ORGANISMO 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 PERÍODO ENERO - DICIEMBRE DE 2014.

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 DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS E INTERESES SON COMO SIGUE:

	DICIEMBRE 2014	DICIEMBRE 2013
CON FINES DE COBERTURA		
ACTIVO	\$ 9,974,406 \$	9,952,071
PASIVO	\$ 9,621,788 \$	10,647,961
CON FINES DE NEGOCIACIÓN		
ACTIVO	\$ 3,983,452	\$ 4,036,987
PASIVO	\$ 4,933,590	\$ 4,388,176
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		
ACTIVO	\$ 13,957,858 \$	13,989,058
PASIVO	\$ 14,555,378 \$	15,036,137

- 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CFE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA **3 / 9**

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

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

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

	TIPO DE CAMBIO (DICIEMBRE 2014)		MONEDA NACIONAL (MILES DE PESOS)
BIENES A RECIBIR (ACTIVO)	32,000'000,000		
YENES	0.1227		\$ 3,926,400
BIENES A ENTREGAR (PASIVO)	269'474,000		
DÓLARES	14.7180		\$ 3,966,118
BIENES A ENTREGAR, NETO			\$ -39,718

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 18 AÑOS ES DE 408'414,794 DÓLARES AMERICANOS Y EL MONTO TOTAL QUE RECIBIRÁ SERÁ DE 22,060'800,000 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 DICIEMBRE DE 2014, EN 64'556,200 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 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 0.0729 %, ES DECIR \$4,084 (MILES DE PESOS) PARA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014.

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 0.0729 %, ES DECIR \$7,296 (MILES DE PESOS) PARA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014.

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 0.1806 %, ES DECIR \$679 (MILES DE PESOS) PARA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014.

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 DICIEMBRE DE 2014 ASCIENDE A \$83,228 (MILES DE PESOS) QUE SE INCLUYEN EN EL PATRIMONIO Y ESTÁ INTEGRADO POR \$336,168 EN CONTRA DE CFE, INCLUIDOS EN EL VALOR DEL PASIVO DEL RUBRO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y \$252,940 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:

$$EXP = MTM$$

$$Q * (1-R) = \text{FACTOR DE AJUSTE}$$

$$CVA = MTM * \text{FACTOR DE AJUSTE}$$

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

COMISION FEDERAL DE  
ELECTRICIDAD

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 6 / 9

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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 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.

POLÍTICAS.

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 POLÍTICA DE AJUSTE AL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

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

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

CONTRAPARTE	MTM	MTM AJUSTADO	AJUSTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
CREDIT SUISSE	24,298	24,025	273
DEUTSCHE BANK	18,289	18,237	52
COLATERALES RECIBIDOS			0
TOTAL COSTO (MILES DE PESOS)			325

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 DICIEMBRE DE 2014 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 DICIEMBRE DE 2014, CFE TIENE DEPÓSITOS EN GARANTÍA O LLAMADAS DE MARGEN POR UN MONTO DE 30.9 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 RIESGOS 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

---

30080040: COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD ES UNA EMPRESA PRODUCTIVA DEL ESTADO Y TIENE ESTABLECIDA LA POLÍTICA DE QUE EL RESULTADO DEL EJERCICIO ASÍ COMO OTROS RESULTADOS INTEGRALES, SE TRASPASEN AL PATRIMONIO ACUMULADO (CAPITAL SOCIAL) AÑO CON AÑO.

SE HA BUSCADO LA FORMA MAS ADECUADA DE PRESENTAR EN LOS FORMATOS QUE HA ESTABLECIDO LA CNBV Y LA BMV, LAS OPERACIONES QUE AFECTAN EL PATRIMONIO DE LA CFE, POR LO ANTERIOR, Y, POR LAS ADECUACIONES EN LAS VALIDACIONES Y CRUCES ENTRE ANEXOS EFECTUADAS AL EMISNET PARA ESTE TRIMESTRE; PARA EFECTOS DEL AMARRE Y VALIDACIÓN, DE LA DE CIFRA DEL CONCEPTO DE PATRIMONIO, ENTRE EL ANEXO "ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE" Y EL "ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA", SE PRESENTA LA CIFRA DEL RESULTADO DEL EJERCICIO EN LA COLUMNA DE "UTILIDADES O PÉRDIDAS ACUMULADAS". MIESNTRAS QUE EL RESULTADO DEL EJERCICIO ANTERIOR Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO, SE RECLASIFICAN AL CAPITAL SOCIAL (PATRIMONIO).

---

EN ESTE ANEXO SE INCLUYE LAS NOTAS CORRESPONDIENTES A LAS CIFRAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS BASICOS, ASI COMO SUS DESGLOSES Y OTROS