

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CFE**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
10000000	ACTIVOS TOTALES	1,159,262,612	1,125,118,324
11000000	ACTIVOS CIRCULANTES	168,707,871	137,193,593
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	65,316,586	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)	70,154,687	65,404,542
11030010	CLIENTES	88,690,578	83,421,055
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-18,535,891	-18,016,513
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	15,861,576	15,396,817
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	15,861,576	15,396,817
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0	0
11050000	INVENTARIOS	17,375,022	19,983,869
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	0	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	0	892,815
12000000	ACTIVOS NO CIRCULANTES	990,554,741	987,924,731
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	9,015,669	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)	952,714,963	954,246,405
12030010	INMUEBLES	1,194,046,813	1,191,407,730
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	344,942,605	342,496,187
12030030	OTROS EQUIPOS	135,652,580	134,579,286
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-761,885,941	-750,321,560
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	39,958,906	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	28,824,109	25,366,580
12080001	PAGOS ANTICIPADOS	0	0
12080010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	13,624,668	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	15,199,441	11,377,522
20000000	PASIVOS TOTALES	1,016,822,831	949,140,786
21000000	PASIVOS CIRCULANTES	157,891,336	128,948,600
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	36,338,818	28,362,981
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	18,323,662	18,684,080
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	1,341,392	1,437,431
21040000	PROVEEDORES	26,144,771	15,550,838
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	5,136,176	3,539,998
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	0	0
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	5,136,176	3,539,998
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	70,606,517	61,373,272

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2014

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
21060010	INTERESES POR PAGAR	4,170,920	4,292,270
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	27,021,250	23,267,799
21060060	PROVISIONES	0	0
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0
21060080	OTROS	39,414,347	33,813,203
22000000	PASIVOS NO CIRCULANTES	858,931,495	820,192,186
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	166,268,549	151,446,613
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	118,672,392	122,002,252
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	3,096,869	3,423,407
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	570,893,685	543,319,914
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	10,557,201	15,036,137
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	24,402,784	20,459,855
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	532,162,465	504,260,756
22050050	PROVISIONES	3,771,235	3,563,166
22050051	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA NO CIRCULANTES	0	0
22050070	OTROS	0	0
30000000	CAPITAL CONTABLE	142,439,781	175,977,538
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	142,439,781	175,977,538
30030000	CAPITAL SOCIAL	165,321,294	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)	-22,881,513	-37,552,354
30080010	RESERVA LEGAL	0	0
30080020	OTRAS RESERVAS	0	0
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	0
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	-22,881,513	-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: **03** AÑO: **2014**

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
DATOS INFORMATIVOS**

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

REF	CONCEPTOS	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	25,713,365	6,797,069
91000020	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	162,860,364	89,671,093
91000030	CAPITAL SOCIAL NOMINAL	0	0
91000040	CAPITAL SOCIAL POR ACTUALIZACIÓN	0	0
91000050	FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	5,083,188	4,939,822
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	2,273	2,246
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	16,590	16,587
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	51,877	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: **03**

AÑO: **2014**

**COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD**

ESTADOS DE RESULTADOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40010000	INGRESOS NETOS	251,604,714	90,214,858	238,552,616	84,060,171
40010010	SERVICIOS	251,604,714	90,214,858	238,552,616	84,060,171
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	251,831,227	86,542,413	260,860,673	85,235,514
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	-226,513	3,672,445	-22,308,057	-1,175,343
40030000	GASTOS GENERALES	5,211,040	1,719,509	4,672,201	1,691,560
40040000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	-5,437,553	1,952,936	-26,980,258	-2,866,903
40050000	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO	3,053,770	448,218	2,178,633	626,876
40060000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)	-2,383,783	2,401,154	-24,801,625	-2,240,027
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	1,597,516	540,193	1,204,976	2,677,033
40070010	INTERESES GANADOS	1,597,516	540,193	1,204,976	472,603
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	0	0	0	2,030,546
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	173,884
40080000	GASTOS FINANCIEROS	22,095,246	11,922,363	18,009,720	6,523,826
40080010	INTERESES DEVENGADOS A CARGO	15,546,854	5,289,353	16,364,126	6,001,553
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	5,226,200	5,850,662	312,175	0
40080030	PÉRDIDA POR DERIVADOS, NETO	0	0	522,273	522,273
40080050	PÉRDIDA POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080060	OTROS GASTOS FINANCIEROS	1,322,192	782,348	811,146	0
40090000	INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO	-20,497,730	-11,382,170	-16,804,744	-3,846,793
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
40110000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	-22,881,513	-8,981,016	-41,606,369	-6,086,820
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	-22,881,513	-8,981,016	-41,606,369	-6,086,820
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
40150000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	-22,881,513	-8,981,016	-41,606,369	-6,086,820
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	0	0	0	0
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	-22,881,513	-8,981,016	-41,606,369	-6,086,820
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: **03**

AÑO: **2014**

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL (NETOS DE IMPUESTOS)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40200000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	-22,881,513	-8,981,016	-41,606,369	-6,086,820
	PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS				
40210000	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	0	0
40220000	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	-11,029,500	-3,676,500	-22,817,495	-7,605,832
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	373,256	972,187	502,935	-27,545
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	-10,656,244	-2,704,313	-22,314,560	-7,633,377
40300000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL	-33,537,757	-11,685,329	-63,920,929	-13,720,197
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	-33,537,757	-11,685,329	-63,920,929	-13,720,197

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03

AÑO: 2014

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

ESTADOS DE RESULTADOS
DATOS INFORMATIVOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
9200010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	30,166,611	10,004,473	27,199,177	9,047,056

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03

AÑO: 2014

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

ESTADOS DE RESULTADOS DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	331,461,696	313,909,841
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	7,307,912	-22,434,394
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	-18,827,498	-50,589,513
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	0	0
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	40,839,156	35,960,519

(*) 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: 03 AÑO: 2014

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 2013	128,359,829	0	0	0	0	0	-19,215,614	0	109,144,215	0	109,144,215
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	-19,215,614	0	0	0	0	0	19,215,614	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	-22,314,560	0	0	0	0	0	-41,606,369	0	-63,920,929	0	-63,920,929
SALDO FINAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2013	86,829,655	0	0	0	0	0	-41,606,369	0	45,223,286	0	45,223,286
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2014	213,529,892	0	0	0	0	0	-37,552,354	0	175,977,538	0	175,977,538
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	-37,552,354	0	0	0	0	0	37,552,354	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	-10,656,244	0	0	0	0	0	-22,881,513	0	-33,537,757	0	-33,537,757
SALDO FINAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2014	165,321,294	0	0	0	0	0	-22,881,513	0	142,439,781	0	142,439,781

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CFE**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE
2014 Y 2013

(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	-22,881,513	-41,606,369
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	19,208,823	26,301,883
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	-310,638	4,721,809
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	19,519,461	21,580,074
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	0	0
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	35,392,811	27,511,353
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	30,166,611	27,199,177
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	5,226,200	312,176
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	0	0
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	16,869,046	17,697,545
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS A CARGO	16,869,046	17,697,545
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	48,589,167	29,904,412
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	21,527,064	911,558
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	-5,545,389	-4,180,180
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	3,154,414	3,027,635
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	0	0
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	10,593,933	1,789,474
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	13,324,106	274,629
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	0	0
50070000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	70,116,231	30,815,970
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-32,023,611	-25,193,885
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-28,566,081	-24,638,074
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	-3,457,530	-555,811
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
50090000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-8,291,584	-11,136,340
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	0
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	21,275,833	27,888,524
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	0
50090050	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090060	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	-2,109,975	-26,454,240
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	-16,990,396	-15,494,924
50090120	(-)RECOMPRA DE ACCIONES	0	0
50090130	+ (-) OTRAS PARTIDAS	-10,467,046	2,924,300

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CFE**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE
2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50100000	INCREMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	29,801,036	-5,514,255
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	65,316,586	30,454,120

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03 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

Impresión Final

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

3ER TRIMESTRE 2014

MARCO OPERATIVO

CFE CUENTA CON 97 020 TRABAJADORES ACTIVOS, SIENDO:

70 740 TRABAJADORES PERMANENTES

22 045 TEMPORALES

4 235 EVENTUALES

Y CON 41 406 JUBILADOS

SUMINISTRA EL SERVICIO PÚBLICO DE ENERGÍA ELÉCTRICA AL 98.29%* DE LA POBLACIÓN NACIONAL. OBTENIENDO UNA TASA MEDIA DE VARIACIÓN ANUAL DE LAS VENTAS TOTALES (SIN INCLUIR EXPORTACIÓN) DE 4.35% EN EL PERÍODO 2002-2014, CON UN CRECIMIENTO HASTA SEPTIEMBRE DE 2014 DE 0.64% RESPECTO A SEPTIEMBRE 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 5.43% PARA EL PERÍODO 2002-2014, OBTENIENDO HASTA SEPTIEMBRE DE 2014 EL 2.66% DE CRECIMIENTO RESPECTO A SEPTIEMBRE DE 2013.

GENERACIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA

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

TIENE HASTA SEPTIEMBRE DEL AÑO 2014, UNA INFRAESTRUCTURA DE GENERACIÓN DE: 54 255.33 MW DE CAPACIDAD REAL INSTALADA, OPERANDO CON 190 CENTRALES CFE Y 28 DE PIE; 624 UNIDADES GENERADORAS DE CFE (557 DEL RESTO DEL PAÍS Y 67 DEL ÁREA CENTRAL), ADEMÁS DE 80 DE PIE (75 DE CICLO COMBINADO Y 5 DE LAS CENTRALES EÓLICAS DE OAXACA), OBTENIÉNDOSE EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2014, UN ACUMULADO DE GENERACIÓN BRUTA DE 198 134.522 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	106 (81 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 TERCER TRIMESTRE DE 2014

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

*** SE SUMA LA CENTRAL PETACALCO ANTES DUAL YA PASA A CONTABILIZAR COMO CARBOELÉCTRICA.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03 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

Impresión Final

LA CFE MANTIENE Y OPERA A SEPTIEMBRE DE 2014 EL SISTEMA DE GENERACIÓN CON:
17 349 TRABAJADORES**** (17 051 DEL RESTO DEL PAÍS Y 298 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 6 739 TRABAJADORES**** (5 752 DEL RESTO DEL PAÍS Y 987 DEL ÁREA CENTRAL) AL MES DE SEPTIEMBRE 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 SEPTIEMBRE DE 2014 CON LA ZONA CENTRAL A 53 045KM DE LÍNEAS, SIENDO: 24 031 KM DE 400 KV, 28 464 KM DE 230 KV Y 550 KM DE 161 KV Y CON UNA CAPACIDAD DE TRANSFORMACIÓN DE 187 802 MVA EN 472 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 1574 TRABAJADORES3 (1 334 DEL RESTO DEL PAÍS Y 240 DEL ÁREA CENTRAL) A SEPTIEMBRE DE 2014.

PARA EL DESPACHO ECONÓMICO DE CARGA SE CUENTA CON UNA SUBDIRECCIÓN, UNA COORDINACIÓN, 3 GERENCIAS, 8 ÁREAS DE CONTROL Y 33 SUBÁREAS QUE CONTROLAN LA OPERACIÓN DE LAS CENTRALES ELÉCTRICAS DE GENERACIÓN ASÍ COMO TRANSMISIÓN Y TRANSFORMACIÓN.

DISTRIBUCIÓN Y COMERCIALIZACIÓN DE LA ENERGÍA ELÉCTRICA

HASTA SEPTIEMBRE 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 SEPTIEMBRE DE 2014 CON 57 941 TRABAJADORES3 (45 035 DEL RESTO DEL PAÍS Y 12 906 DEL ÁREA CENTRAL)

A TRAVÉS DE UNA SUBDIRECCIÓN DE DISTRIBUCIÓN, UNA COORDINACIÓN DE DISTRIBUCIÓN, UNA COORDINACIÓN COMERCIAL, 16 GERENCIAS DIVISIONALES, CON 152 ZONAS Y 1 467 CENTROS DE ATENCIÓN Y CON 3 263 CAJEROS CFEMÁTICOS.

ATIENDE HASTA SEPTIEMBRE DE 2014 DIRECTAMENTE A 38 179 747 USUARIOS, SIENDO 7 460 005 USUARIOS DE LA ZONA CENTRAL DEL PAÍS , ASÍ COMO 30 719 742 DEL RESTO DEL PAÍS.

DISPONIENDO HASTA SEPTIEMBRE DE 2014, DE UN TOTAL DE 818 689.0KM DE LÍNEAS PARA LA DISTRIBUCIÓN Y COMERCIALIZACIÓN CON TENSIONES DE 138 KV HASTA BAJA TENSIÓN CON 54 507.6MVA Y 1 913 SUBESTACIONES DE POTENCIA; 10 406 CIRCUITOS DE MEDIA TENSIÓN PARA ALIMENTAR 1 371 831 TRANSFORMADORES DE DISTRIBUCIÓN CON CAPACIDAD TOTAL DE 49 952 MVA.

(****) LA UNIDAD DEL TRABAJADOR CORRESPONDE A HOMBRES-PERÍODO (ES EL NÚMERO DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03 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

Impresión Final

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: **03** AÑO: **2014**

**COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD PARA DAR CUMPLIMIENTO A LA PRESENTACIÓN DEL INFORME DE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL TERCER TRIMESTRE 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 03 AÑO 2014

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 03 AÑO 2014

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
BANCARIOS																
COMERCIO EXTERIOR																
12/1351 EXPORT DEVELOPMENT C	SI	12/10/2010	18/11/2020	TIIE 28 + 1.85	124,150	124,150	248,300	248,300	248,300	620,750						
12/501 ICO	SI	18/12/2006	03/01/2022	TIIE 91 + 0.25	0	78,547	78,547	78,547	78,547	274,914						
12/2051 Export Development C	SI	19/10/2012	19/04/2023	TIIE 28 + 1.85	167,593	167,593	335,186	335,186	335,186	1,675,930						
12/1201 JBIC/BANK TOKYO/SUMI	SI	19/03/2010	19/03/2020	FIJA CIRR+1.02							0	367,314	367,314	367,314	367,314	
12/350 BNP	SI	31/01/2005	13/02/2017	CIRR FIJA 4.75							0	29,066	29,066	29,066	0	
12/33 DEUSCHE BANK 1	SI	08/09/2003	18/06/2015	CIRR FIJA 4.34							31,873	31,873	31,873	0	0	
12/101 HSBC	SI	10/07/2002	01/06/2016	6.44							21,483	21,483	42,966	0	0	
12/2002 Santander 8	SI	30/11/2012	30/05/2023	LIBOR 6 + 2.5							285,227	285,227	570,454	570,454	570,454	
12/2003 Agence Francaise Dev	SI	04/10/2012	15/04/2032	LIBOR 6 + 2.21							120,012	120,012	240,025	240,025	240,025	
12/1553 SANTANDER 3	SI	30/08/2010	19/03/2029	FIJA CIRR+1.02							0	367,474	367,474	367,474	367,474	
11/0052 -Eximbank Japon No.	SI	17/12/2001	04/07/2015	CIRR							38,518	38,518	22,120	0	0	
11/0053 - Skandinaviska Ensk	SI	27/09/1989	27/12/2017	CIRR							837	837	837	0	0	
11/0054 -UBS. AG	SI	12/12/1985	31/07/2018	SEBR							1,144	4,358	2,545	1,091	545	
11/0055 -UBS. AG	SI	12/12/1985	31/07/2018	SEBR							163,304	208,693	265,929	217,379	183,854	
11/0061 -Bilbao Vizcaya No.	SI	24/03/1995	01/05/2018	CIRR							2,336	64,800	40,081	15,261	21,136	
11/0062 -Bilbao Vizcaya No.	SI	24/03/1995	01/05/2018	CIRR							0	24,114	5,839	1,746	665	
11/0069 -BNP Paribas No. 1 (SI	20/09/2000	01/03/2015	LIBOR 6M+1.2							8,688	8,688	8,525	0	0	
11/0072 -Natixis	SI	17/04/1989	17/04/2019	FIJA+2							3,270	4,803	8,074	8,074	8,074	
11/0074 -Instituto de Credit	SI	30/05/1991	21/06/2021	FIJA+1.25							3,107	3,107	6,214	6,214	6,214	
11/0075 -Instituto de Credit	SI	30/05/1991	21/06/2021	FIJA+1.25							66,741	66,741	133,482	133,482	133,482	
11/0076 -Instituto de Credit	SI	28/02/1991	26/07/2021	FIJA+1.25							0	9,789	9,789	9,789	9,789	
11/0077 -Instituto de Credit	SI	10/01/1992	28/03/2022	FIJA+1.25							0	26,503	26,503	26,503	26,503	
11/0078 -Instituto de Credit	SI	06/02/1992	28/03/2022	FIJA+1.25							0	3,973	3,973	3,973	3,973	
11/0079 -Instituto de Credit	SI	06/02/1992	28/03/2022	FIJA+1.25							0	1,953	1,953	1,953	1,953	
11/0080 -Instituto de Credit	SI	12/11/1992	02/02/2023	FIJA+1.25							0	6,212	6,212	6,212	6,212	
11/0083 -EDC No. 14	SI	23/10/1998	01/12/2017	LIBOR 6M+0.5							3,237	4,023	0	0	0	
11/0087 -Bayerische Landesba	SI	02/04/1996	01/07/2017	CIRR							0	0	0	0	0	
11/0088 - Bayerische Landesb	SI	02/04/1996	01/07/2017	LIBOR 6M+0.34							0	0	0	0	0	
11/0096 - Standard Chartered	SI	04/01/2002	04/01/2014	LIBOR 6M+0.5							0	0	0	0	0	
11/0300 -Standard Chartered	SI	01/08/2004	28/09/2016	FIJA+3.66							0	157,074	78,537	0	0	
11/0650 -Bco. Santander Cent	SI	31/08/2005	31/08/2015	LIBOR 6M+0.25							10,280	18,814	10,280	0	0	
11/0700 - Bco. Santander Cen	SI	31/08/2005	31/08/2014	EURIBOR 6M+0.5							10,082	10,767	10,082	0	0	
11/1306 -The Toronto-Dominio	SI	14/11/2008	05/08/2015	LIBOR 6M+0.65							0	0	0	0	0	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN CFE
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

TRIMESTRE 03 AÑO 2014

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
11/1406 - Eximbank Japon No.	SI	18/11/2009	18/04/2019	CIRR							85,604	72,148	87,092	57,595	45,434	17,537
11/1506 -Skandinaviska Enski	SI	29/09/2002	30/12/2015	CIRR							1,454	5,642	1,454	0	0	0
11/1856 - JPMorgan CGF - Exi	SI	09/05/2011	09/11/2017	LIBOR 6M+0.65							121,639	180,474	302,113	183,224	0	0
11/2206 - Sovereign Bank MA	SI	21/02/2012	15/06/2018	FIJA+1.36							46,041	46,041	63,045	17,004	0	0
11/2256 -Deutsche Bank Trust	SI	31/01/2013	29/08/2014	LIBOR 6M+0.25							26,792	0	0	0	0	0
11/2706 -Export Development	SI	31/01/2013	31/12/2020	CIRR							1,637	11,398	13,035	13,035	13,035	3,275
11/2806 - Bank of America CG	SI	07/08/2013	31/12/2019	LIBOR 6M+0.875							0	262,212	262,212	217,929	206,841	164,302
11/2856 -BNP Paribas Fortis	SI	05/05/2013	01/05/2016	EURIBOR 6M+1							19,846	33,566	25,077	5,231	0	0
11/3156 -BNP Paribas Fortis	SI	12/11/2013	30/05/2015	LIBOR 6M+1							1,646	1,646	0	0	0	0
CON GARANTÍA																
BANCA COMERCIAL																
12/100 BBVA BANCOMER 5	NO	08/09/2004	19/09/2014	9.41	0	0	0	0	0	0						
12/450 BBVA BANCOMER 6	NO	08/09/2006		8.79	0	215,532	215,532	0	0	0						
12/1151 BBVA BANCOMER 11	NO	25/11/2009		TIIE 28 + 1.70	95,825	95,825	191,649	191,649	191,649	287,474						
12/1251 BBVA BANCOMER 12	NO	28/06/2010	28/06/2020	TIIE 28 + 1.59	90,750	90,750	181,500	181,500	181,500	363,000						
12/1401 BBVA BANCOMER 14	NO	28/01/2011		8.82	0	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	147,099	147,099	294,197	0	0	0						
12/1551 SANTANDER 4	NO	30/11/2010	19/04/2016	TIIE 28 + 1.00	90,434	90,434	180,868	0	0	0						
12/1601 SANTANDER 5	NO	06/07/2011	30/08/2016	TIIE 28 + 1.00	0	162,202	162,202	0	0	0						
12/1602 SANTANDER 6	NO	06/07/2011	30/08/2016	TIIE 28 + .95	0	281,208	281,208	0	0	0						
12/1651 BANAMEX 8	NO	12/10/2011	12/10/2021	TIIE 28 + .013	74,666	74,666	149,332	149,332	149,332	522,663						
12/1701 BBVA BANCOMER 15	NO	06/12/2011	06/12/2021	TIIE 28 + .0143	150,000	150,000	300,000	300,000	300,000	1,050,000						
12/1751 BANAMEX 9	NO	21/12/2011	17/01/2022	TIIE 28 + .0149	100,000	100,000	200,000	200,000	200,000	700,000						
12/1801 HSBC 2	NO	14/02/2012	14/02/2022	TIIE 28 + .0135	0	130,000	130,000	130,000	130,000	455,000						
12/1851 BANORTE 1	NO	18/04/2012	18/04/2022	TIIE 182 + .90	273,972	273,972	547,944	547,944	547,944	2,191,776						
12/1901 BBVA BANCOMER 16	NO	15/06/2012	15/06/2022		292,546	292,546	585,092	585,092	585,092	2,340,369						
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						
12/2251 BBVA BANCOMER 18	NO	11/12/2013	11/12/2023	TIIE 28 + 0.85	154,314	154,314	308,628	308,628	308,628	1,697,455						
12/2301 BBVA Bancomer 19	NO	29/04/2014	29/04/2024	TIIE 28 + 0.95	81,245	91,753	183,506	183,506	183,506	1,101,033						
12/2352 Banorte 3	NO	31/07/2014	31/07/2024	TIIE 91 + .83	0	15,324	15,324	15,324	15,324	91,941						
12/2201 Banorte 2	NO	29/08/2013	29/08/2018	TIIE 182 + 0.75	0	0	0	0	1,132,325	0						
11/1806 -Banco Santander, SA	NO	03/04/2011	30/04/2014	TIIE 28-0.95	0	0	0	0	0	0						
11/1807 -Banco Santander, SA	NO	03/04/2011	30/04/2014	TIIE 28-0.95	0	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	0						
11/2006 -Banamex	NO	21/07/2011	21/07/2014	TIIE 28-1	0	0	0	0	0	0						

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

CLAVE DE COTIZACIÓN CFE
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

TRIMESTRE 03 AÑO 2014

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
11/2056 -NAFIN	NO	29/09/2011	29/09/2013	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	0	0	4,000,000	0	0	0						
11/2456 -Banorte	NO	14/11/2012	14/11/2015	TIIE 182-0.98	500,000	500,000	500,000	0	0	0						
11/2506 -Banorte	NO	18/12/2012	18/12/2015	TIIE 182-0.75	333,333	333,333	333,333	0	0	0						
11/2556 -Banco Inbursa, SA	NO	03/04/2011	30/04/2014	TIIE 91-0.95	0	0	0	0	0	0						
11/2606 -Banco Invex, SA	NO	03/04/2011	30/04/2014	TIIE 91-0.95	0	4,000,000	0	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	0	3,000,000						
11/3106 -Banorte	NO	29/10/2013	29/10/2016	TIIE 182+0.75	0	0	0	5,000,000	0	0						
11/3206 -Banco Santander, S.	NO	21/03/2014	30/03/2018	TIIE 91+0.65	0	0	2,100,000	2,100,000	2,100,000	0						
12/250 BANCOMEXT 8	NO	14/12/2004		5.45							134,541	134,541	0	0	0	0
11/1507 -Banco Santander, S.	SI	12/07/2010	30/09/2016	LIBOR 6M+1.6							390,316	388,184	521,823	260,912	0	0
11/2906 - BBVA Bancomer, S.A	SI	26/08/2013	26/08/2018	LIBOR 6M+1.15							16,817,625	0	0	0	0	0
OTROS																
PRODUCTORES EXTERNOS	NO										0	2,544,295	771,228	2,913,656	3,243,802	75,936,575
PRODUCTORES EXTERNOS CEBURES	NO										0	0	0	0	0	8,822
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DER	NO										0	0	0	0	0	4,426,192
TOTAL BANCARIOS					2,675,927	9,679,248	15,632,348	12,665,008	11,397,333	19,147,305	18,417,280	5,566,363	4,337,226	5,674,596	5,456,779	91,957,954

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

CLAVE DE COTIZACIÓN CFE
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

TRIMESTRE 03 AÑO 2014

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
BURSÁTILES																
LISTADAS EN BOLSA (MÉXICO Y/O EXTRANJERO)																
QUIROGRAFARIOS																
12/601 BANAMEX 4	NO	03/11/2006	03/10/2036	8.58	41,832	41,832	83,664	83,664	83,664	1,547,791						
12/451 BANAMEX 5	NO	27/10/2006	30/09/2016	CETES 91 + .40	0	100,000	100,000	0	0	0						
12/1001 BANAMEX 6	NO	06/08/2009	26/07/2019	8.85	0	561,669	561,669	561,669	561,669	561,669						
12/1301 BBVA BANCOMER 13	NO	21/07/2010		TIIE 28 + 0.45	0	325,000	325,000	325,000	325,000	650,000						
12/751 BBVA BANCOMER 7	NO	13/08/2007	04/08/2017	CETES 182 + .25	0	175,462	175,462	175,462	0	0						
12/901 BBVA BANCOMER 8	NO	28/04/2009	17/04/2019	8.85	129,732	129,732	259,464	259,464	259,464	259,464						
12/951 BBVA BANCOMER 9	NO	28/04/2009	17/04/2019	4.8	73,819	73,819	147,638	147,638	147,638	147,638						
12/1101 BBVA BANCOMER 10	NO	06/08/2009		4.6	0	233,359	233,359	233,359	233,359	233,359						
12/801 DEUSCHE BANK 2	NO	20/11/2007	10/11/2017	CETES 182 + 0.2	60,211	60,211	120,423	120,423	60,211	0						
12/300 ING BANK 2	NO	03/05/2004	06/03/2015	CETES 91 + 0.79	0	385,000	0	0	0	0						
12/400 ING BANK 3	NO	03/05/2004	15/01/2016	CETES 91 + 0.65	0	200,000	100,000	0	0	0						
12/651 ING BANK 4	NO	01/03/2007	23/02/2017	CETES 91 + 0.50	0	175,000	175,000	87,500	0	0						
12/851 ING BANK 5	NO	21/01/2008	11/01/2018	CETES 91 + 0.45	0	383,842	383,842	383,842	191,921	0						
12/1102 ING BANK 6	NO	02/10/2009	13/09/2024	5.04	0	209,950	209,950	209,950	209,950	1,259,700						
12/701 IXE BANCO 1	NO	04/06/2007		CETES 182 + 0.2	87,526	87,526	175,052	175,052	0	0						
12/401 IXE, HSBC Y BBVA BANC	NO	26/04/2006	15/04/2016	CETES 91 + 0.43	350,000	350,000	700,000	0	0	0						
12/1202 SANTANDER 1	NO	25/03/2010	17/03/2017	TIIE 28 + 0.52	0	370,410	370,410	185,205	0	0						
12/1952 BBVA BANCOMER 17	NO	21/09/2012	18/08/2042	0	149,800	149,800	149,800	149,800	149,800	3,595,198						
12/1951 BANAMEX 10	NO	21/09/2012	18/08/2042	0	149,800	149,800	149,800	149,800	149,800	3,595,198						
12/1953 SANTANDER 7	NO	21/09/2012	18/08/2042	0	149,800	149,800	149,800	149,800	149,800	3,595,198						
12/1451 BANAMEX 7	NO	17/02/2011		TIIE 28 + 0.45	0	380,000	380,000	380,000	380,000	760,000						
11/1557 -Indeval, SA de CV	NO	30/11/2010	28/11/2020	TIIE 28 y FIJA	12,500,000	0	0	0	0	16,500,000						
11/2656 -Indeval, SA de CV	NO	28/06/2013	22/06/2018	TIIE 28+0.15	0	0	0	0	15,250,000	0						
11/3056 -Indeval, SA de CV	NO	12/11/2013	03/11/2023	FIJA 7.77	0	0	0	0	0	6,750,000						
11/1906 -Deustche Bank Trust	SI	19/05/2011	19/11/2021	FIJA+4.875							0	0	0	0	13,454,100	
11/2156 -Deustche Bank Trust	SI	07/02/2012	14/02/2042	FIJA+5.75							0	0	0	0	10,090,575	
11/2956 - Deustche Bank Trus	SI	17/10/2013	15/01/2024	FIJA+4.875							0	0	0	0	16,817,637	
CON GARANTÍA																
COLOCACIONES PRIVADAS																
QUIROGRAFARIOS																
CON GARANTÍA																
12/551 GOLDMAN SACHS	SI	01/11/2006	12/12/2036	LIBOR 6 + 0.495							136,985	136,985	273,970	273,970	273,970	5,068,451

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

TRIMESTRE 03 AÑO 2014

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 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							0	0	0	0	0	3,625,530
11/0706 - Goldman Sachs	SI	15/12/2006	15/12/2036	LIBOR 6M+0.495							57,180	57,180	114,360	114,360	114,360	2,115,657
TOTAL BURSÁTILES					13,243,120	4,692,212	4,950,333	3,777,628	18,152,276	39,455,215	194,165	194,165	388,330	388,330	388,330	51,171,950

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

CLAVE DE COTIZACIÓN CFE
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

TRIMESTRE 03 AÑO 2014

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										915,988	425,404	2,232,993	313,603	355,277	194,996
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO				0	0	0	0	0	0	0	915,988	425,404	2,232,993	313,603	355,277	194,996
PROVEEDORES																
PEMEX	NO			0	14,772,421											
PROVEEDORES	NO			0	11,372,350											
TOTAL PROVEEDORES				0	26,144,771						0	0				
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES																
BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	NO			0	27,021,250	37,278,914	37,278,914	37,278,914	420,325,722							
VARIOS	NO			0	43,585,267	0	0	0	0							
FIBRA ÓPTICA	NO			0	0	161,302	80,651	80,651	483,901							
DESMANTELAM. PLANTA NUCLEAR	NO			0	0	377,124	188,562	188,562	3,016,988							
INGRESOS A REALIZAR A TERCER	NO			0	0	1,179,814	589,907	589,907	21,236,651							
INSTRUMENTOS FINAN.DERIVADOS	NO			0	0	8,006	52,216	15,103	10,481,876							
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES				0	70,606,517	39,005,160	38,190,250	38,153,137	455,545,138	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL GENERAL					15,919,047	111,122,748	59,587,841	54,632,886	67,702,746	514,147,658	19,527,433	6,185,932	6,958,549	6,376,529	6,200,386	143,324,900

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE
 COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2014

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	0	0	0	0	0
CIRCULANTE	0	0	0	0	0
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
PASIVO	13,553,041	182,343,969	463,692	6,220,910	188,564,879
CIRCULANTE	1,857,652	24,993,036	54,196	720,335	25,713,371
NO CIRCULANTE	11,695,389	157,350,933	409,496	5,500,575	162,851,508
SALDO NETO	-13,553,041	-182,343,969	-463,692	-6,220,910	-188,564,879

OBSERVACIONES

OBSERVACIONES

TIPO DE MONEDA IMPORTE EN MONEDA DE OTRO PAIS

DÓLARES ESTADOUNIDENSES IMPORTE

T DE C \$ 13.4541

ACTIVOS.- \$ -

PASIVO A LARGO PLAZO.- \$ 11,695,389

PASIVO A CORTO PLAZO.- \$ 1,857,652

YENES JAPONESES

T DE C \$ 0.1225

ACTIVOS.- \$ -

PASIVO LARGO PLAZO.- \$ 38,007,929

PASIVO CORTO PLAZO.- \$ 1,916,645

FRANCOS SUIZOS

T DE C \$ 14.0589

PASIVO LARGO PLAZO.- \$ 53,230

PASIVO CORTO PLAZO.- \$ 26,460

EUROS

T DE C \$ 16.9699

PASIVO LARGO PLAZO.- \$ 5,586

PASIVO CORTO PLAZO.- \$ 6,273

CORONA SUECA

T DE C \$ 1.8619

PASIVO LARGO PLAZO.- \$ 781

PASIVO CORTO PLAZO.- \$ 3,811

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2014

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: 03 AÑO: 2014

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 03 AÑO 2014

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					
SERVICIO DOMÉSTICO	40,323	47,049,465	100.00		DOMÉSTICO
SERVICIO COMERCIAL	10,378	30,448,092	100.00		COMERCIAL
SERVICIO ALUMBRADO P	6,625	14,781,094	100.00		PÚBLICO
SERVICIO AGRÍCOLA	8,343	3,941,976	100.00		AGRÍCOLA
SERVICIO INDUSTRIAL	91,926	148,796,230	100.00		SECTOR INDUSTRIAL
OTROS PROGRAMAS	0	5,716,660	100.00		TODOS LOS SECTORES
	0	0	0		
INGRESOS POR EXPORTACIÓN					
ENERGÍA EXPORTACIÓN	312	183,667	0.00		CAISO SHELL
ENERGÍA EXPORTACIÓN	7	21,598	0		AMERICAN ELECTRIC PO
ENERGÍA EXPORTACIÓN	388	471,834	0		INSTITUTO DE ELECTRI
ENERGÍA EXPORTACIÓN	15	3,738	0		ADMINISTRADOR DEL ME
ENERGÍA EXPORTACIÓN	179	190,360	0		BELIZE ELECTRIC LIM
INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
TOTAL	158,496	251,604,714			

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN CFE
 COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

TRIMESTRE 03 AÑO 2014

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: 03 AÑO: 2014

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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS BAJO LOS IFRS.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 LA UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL 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: **03** AÑO: **2014**

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **2 / 9**

CONSOLIDADO

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.

EL BOLETÍN C-10 "INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y OPERACIONES DE COBERTURA" ESTABLECE QUE: "SI LAS CARACTERÍSTICAS CRÍTICAS DEL INSTRUMENTO DE COBERTURA Y DE LA POSICIÓN PRIMARIA SON IGUALES (EL MONTO NOCIONAL, TASAS DE REFERENCIA PARA PAGO Y COBRO, Y LAS BASES RELACIONADAS, LA VIGENCIA DEL CONTRATO, LA FECHA DE FIJACIÓN DE PRECIO Y DE PAGO, LAS FECHAS DE DESIGNACIÓN FORMAL Y LIQUIDACIÓN, ENTRE OTRAS), ENTONCES LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE O EN LOS FLUJOS DE EFECTIVO ATRIBUIBLES AL RIESGO QUE SE ESTÁ CUBRIENDO, SE COMPENSARÁN COMPLETAMENTE AL INICIO, DURANTE Y HASTA EL VENCIMIENTO DE LA COBERTURA, POR LO CUAL NO SERÁ NECESARIO EVALUAR Y MEDIR LA EFECTIVIDAD."

ESTE MÉTODO CONOCIDO COMO "SHORT CUT METHOD" NO ESTÁ PERMITIDO BAJO LA NORMATIVIDAD DE LOS IFRS. POR ESTE MOTIVO, SE REALIZARON LAS PRUEBAS DE EFECTIVIDAD SOBRE LOS FLUJOS DE INTERCAMBIO DE CUPONES QUE SE LLEVARON A CABO DURANTE EL PERÍODO ENERO - SEPTIEMBRE 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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013 DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS E INTERESES SON COMO SIGUE:

	SEPTIEMBRE 2014	SEPTIEMBRE 2013
CON FINES DE COBERTURA		
ACTIVO \$	9,691,393	\$ 10,326,451
PASIVO \$	10,557,201	\$ 11,281,783
CON FINES DE NEGOCIACIÓN		
ACTIVO \$	3,933,275	\$ 4,310,624
PASIVO \$	4,426,192	\$ 4,337,737
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2014

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Final

ACTIVO \$ 13,624,668 \$ 14,637,075

PASIVO \$ 14,983,393 \$ 15,619,520

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

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

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

BIENES A RECIBIR (ACTIVO) 32,000'000,000 YENES 0.1225 \$ 3,920,000

BIENES A ENTREGAR (PASIVO) 269'474,000 DÓLARES 13.4541 \$ 3,625,530

BIENES A RECIBIR, NETO \$ 294,470

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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014, EN 36'636,959 DÓLARES AMERICANOS, APROXIMADAMENTE. LA PÉRDIDA FUE ESTIMADA POR J. ARON & COMPANY (AGENTE DE CÁLCULO), TOMANDO COMO BASE EL VALOR

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2014

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 4 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 0.0743 %, ES DECIR \$4,084 (MILES DE PESOS) PARA EL 30 DE SEPTIEMBRE 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 0.0743 %, ES DECIR \$7,492 (MILES DE PESOS) PARA EL 30 DE SEPTIEMBRE 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 0.1759 %, ES DECIR \$688 (MILES DE PESOS) PARA EL 30 DE SEPTIEMBRE 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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 ASCIENDE A \$903,270 (MILES DE PESOS) QUE SE INCLUYEN EN EL PATRIMONIO Y ESTÁ INTEGRADO POR \$1'027,044 EN CONTRA DE CFE, INCLUIDOS EN EL VALOR DEL PASIVO DEL RUBRO DE

INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y \$123,774 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2014

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 6 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Final

INSTITUCIÓN FINANCIERA.

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

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

PARA EL EFECTO DE CÁLCULO DEL CVA LA TASA DE RECUPERACIÓN (R) SERÁ DE CERO, 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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

CREDIT SUISSE

13,661

13,572

89

COLATERALES RECIBIDOS 0

TOTAL COSTO (MILES DE PESOS) 89

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 30 DE SEPTIEMBRE 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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014, CFE NO TIENE DEPÓSITOS EN GARANTÍA O LLAMADAS DE MARGEN.

9) COLATERALES Y LÍNEAS DE CRÉDITO.

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

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

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

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

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:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2014

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 9 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Final

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: 03 AÑO: 2014

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CONSOLIDADO

Impresión Final

30080040: COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD ES UN ORGANISMO PÚBLICO DESCENTRALIZADO DEL GOBIERNO FEDERAL, POR LO QUE TIENE LINEAMIENTOS DIFERENTES A LOS DE ENTIDADES MERCANTILES DEL SECTOR PRIVADO. SE 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 LA VALIDACIÓN DE LA DE CIFRA DEL CONCEPTO DE PATRIMONIO (CAPITAL SOCIAL) AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014, 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". MIENTRAS QUE EL RESULTADO DEL EJERCICIO ANTERIOR Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO, SE RECLASIFICAN AL CAPITAL SOCIAL.

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