

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CFE**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
10000000	ACTIVOS TOTALES	979,028,292	989,924,137
11000000	ACTIVOS CIRCULANTES	134,119,956	143,643,852
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	30,454,120	35,968,375
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)	69,795,427	65,487,386
11030010	CLIENTES	87,347,872	78,502,922
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-17,552,445	-13,015,536
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	13,608,171	14,247,974
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	13,608,171	14,247,974
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0	0
11050000	INVENTARIOS	18,087,772	21,107,343
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	2,174,466	6,832,774
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	0	0
11060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
11060030	ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
11060040	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0
11060050	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
11060060	OTROS	2,174,466	6,832,774
12000000	ACTIVOS NO CIRCULANTES	844,908,336	846,280,285
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	8,116,903	7,483,560
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)	810,841,645	813,402,748
12030010	INMUEBLES	1,198,687,280	1,183,093,944
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	38,625,801	36,576,946
12030030	OTROS EQUIPOS	132,880,217	130,925,133
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-598,430,169	-575,623,117
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	39,078,516	38,429,842
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	25,949,788	25,393,977
12080001	PAGOS ANTICIPADOS	0	0
12080010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	14,637,075	15,869,179
12080020	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
12080021	ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
12080030	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0
12080040	CARGOS DIFERIDOS (NETO)	0	0
12080050	OTROS	11,312,713	9,524,798
20000000	PASIVOS TOTALES	910,987,511	880,779,922
21000000	PASIVOS CIRCULANTES	134,404,094	123,112,219
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	30,038,928	21,679,212
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	6,167,935	6,986,875
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	710,231	1,820,166
21040000	PROVEEDORES	32,870,911	31,081,437
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	2,649,061	3,478,479
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CFE**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	2,649,061	3,478,479
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	61,967,028	58,066,050
21060010	INTERESES POR PAGAR	5,446,952	3,244,331
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	21,670,245	19,874,200
21060060	PROVISIONES	0	0
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0
21060070	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0
21060080	OTROS	34,849,831	34,947,519
22000000	PASIVOS NO CIRCULANTES	776,583,417	757,667,703
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	152,471,570	163,634,448
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	108,723,334	101,713,037
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	4,292,378	4,824,178
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	511,096,135	487,496,040
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	15,619,520	16,985,875
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	18,592,402	15,001,555
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	472,971,440	451,788,800
22050050	PROVISIONES	3,912,773	3,719,810
22050051	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA NO CIRCULANTES	0	0
22050060	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0
22050070	OTROS	0	0
30000000	CAPITAL CONTABLE	68,040,781	109,144,215
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	68,040,781	109,144,215
30030000	CAPITAL SOCIAL	109,647,150	128,359,829
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)	-41,606,369	-19,215,614
30080010	RESERVA LEGAL	0	0
30080020	OTRAS RESERVAS	0	0
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	0
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	-41,606,369	-19,215,614
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: **2013**

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

**ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA
DATOS INFORMATIVOS**

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

REF	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	7,875,400	8,131,123
91000020	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	162,634,027	147,967,199
91000030	CAPITAL SOCIAL NOMINAL	0	0
91000040	CAPITAL SOCIAL POR ACTUALIZACIÓN	0	0
91000050	FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	4,910,496	5,362,610
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	2,229	2,258
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	16,587	16,340
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	51,338	49,909
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: **2013**

**COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD**

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40010000	INGRESOS NETOS	238,552,616	84,060,171	235,663,652	83,019,091
40010010	SERVICIOS	238,552,616	84,060,171	235,663,652	83,019,091
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	260,860,673	85,235,514	241,369,349	87,558,886
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	-22,308,057	-1,175,343	-5,705,697	-4,539,795
40030000	GASTOS GENERALES	4,672,201	1,691,560	4,655,562	1,848,622
40040000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	-26,980,258	-2,866,903	-10,361,259	-6,388,417
40050000	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO	2,178,633	626,876	-292,299	436,607
40060000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)	-24,801,625	-2,240,027	-10,653,558	-5,951,810
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	1,204,976	2,677,033	15,144,228	12,246,867
40070010	INTERESES GANADOS	1,204,976	472,603	2,154,977	783,087
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	0	2,030,546	12,989,251	11,094,605
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	173,884	0	369,175
40080000	GASTOS FINANCIEROS	18,009,720	6,523,826	14,723,141	3,268,089
40080010	INTERESES PAGADOS	16,364,126	6,001,553	13,470,518	2,721,065
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	312,175	0	0	0
40080030	PÉRDIDA POR DERIVADOS, NETO	522,273	522,273	635,317	547,024
40080050	PÉRDIDA POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080060	OTROS GASTOS FINANCIEROS	811,146	0	617,306	0
40090000	INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO	-16,804,744	-3,846,793	421,087	8,978,778
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
40110000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	-41,606,369	-6,086,820	-10,232,471	3,026,968
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	-41,606,369	-6,086,820	-10,232,471	3,026,968
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
40150000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	-41,606,369	-6,086,820	-10,232,471	3,026,968
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	0	0	0	0
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	-41,606,369	-6,086,820	-10,232,471	3,026,968
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	0.00	0.00	0.00	0.00
40190000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA	0.00	0.00	0.00	0.00

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CFE**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2013**

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES OTROS RESULTADOS INTEGRALES (NETOS DE IMPUESTOS)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40200000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	-41,606,369	-6,086,820	-10,232,471	3,026,968
	PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS				
40210000	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	0	0
40220000	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	0	0	0	0
40220100	PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
	PARTIDAS QUE PUEDEN SER RECLASIFICADAS SUBSECUENTEMENTE A RESULTADOS				
40230000	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	0	0	0	0
40240000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0	0
40250000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	502,935	-27,545	-3,251,897	-688,568
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	502,935	-27,545	-3,251,897	-688,568
40300000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL	-41,103,434	-6,114,365	-13,484,368	2,338,400
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	-41,103,434	-6,114,365	-13,484,368	2,338,400

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03

AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES DATOS INFORMATIVOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
9200010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	27,199,177	9,047,056	26,284,027	8,864,626
9200020	PTU CAUSADA	0	0	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CFE**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2013**

**COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD**

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	238,552,616	235,663,652
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	-24,801,625	-10,653,558
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	0	0
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	-41,606,369	-10,232,471
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	27,199,177	26,284,027

(*) DEFINIRA CADA EMPRESA

(**) INFORMACIÓN ULTIMOS 12 MESES, para las emisoras

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
50010000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	-41,606,369	-10,232,471
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	26,301,883	20,836,970
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	4,721,809	2,545,316
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	21,580,074	18,291,654
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	0	0
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	27,511,353	13,294,776
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	27,199,177	26,284,027
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	312,176	-12,989,251
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	0	0
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	17,697,545	14,723,141
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS	17,697,545	14,723,141
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	29,904,412	38,622,416
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	911,558	38,831,125
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	-4,180,180	3,843,718
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	3,027,635	1,749,341
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	0	0
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	1,789,474	15,348,049
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	274,629	17,890,017
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	0	0
50070000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	30,815,970	77,453,541
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-25,193,885	-36,286,413
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-24,638,074	-34,961,077
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	-555,811	-1,325,336
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
50090000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-11,136,340	-21,297,995
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	0
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	27,888,524	15,298,768
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	0
50090050	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090060	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	-26,454,240	-12,531,143
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	-15,494,924	-13,622,553
50090120	(-)RECOMPRA DE ACCIONES	0	0
50090130	+ (-) OTRAS PARTIDAS	2,924,300	-10,443,067

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50100000	INCREMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	-5,514,255	19,869,133
50110000	CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	0	0
50120000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	35,968,375	49,934,018
50130000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	30,454,120	69,803,151

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

ESTADOS DE VARIACIONES 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 2012	142,597,161	0	0	0	0	0	0	0	142,597,161	0	142,597,161
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	-9,757,200	0	0	0	0	0	0	0	-9,757,200	0	-9,757,200
RESULTADO INTEGRAL	-13,484,368	0	0	0	0	0	0	0	-13,484,368	0	-13,484,368
SALDO FINAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2012	119,355,593	0	0	0	0	0	0	0	119,355,593	0	119,355,593
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2013	109,144,215	0	0	0	0	0	0	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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	-41,103,434	0	0	0	0	0	0	0	-41,103,434	0	-41,103,434
SALDO FINAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2013	68,040,781	0	0	0	0	0	0	0	68,040,781	0	68,040,781

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

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 Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA ENTIDAD

3° TRIMESTRE 2013

MARCO OPERATIVO

CFE CUENTA CON 97 235 TRABAJADORES ACTIVOS, SIENDO:
70 154 TRABAJADORES PERMANENTES
22 703 TEMPORALES
4 378 EVENTUALES
Y CON 38 977 JUBILADOS

SUMINISTRA EL SERVICIO PÚBLICO DE ENERGÍA ELÉCTRICA AL 98.11%* DE LA POBLACIÓN NACIONAL. OBTENIENDO UNA TASA MEDIA DE VARIACIÓN ANUAL DE LAS VENTAS TOTALES (SIN INCLUIR EXPORTACIÓN) DE 4.33% EN EL PERÍODO 2001-2013, CON UN CRECIMIENTO HASTA SEPTIEMBRE DE 2013 DE 0.12% RESPECTO A SEPTIEMBRE DE 2012, CONSIDERANDO LA ZONA CENTRAL DEL PAÍS. EL NÚMERO DE USUARIOS ATENDIDOS CON LA ZONA CENTRAL, REGISTRA UNA TASA MEDIA DE VARIACIÓN ANUAL DE 5.60% PARA EL PERÍODO 2001-2013, OBTENIENDO HASTA SEPTIEMBRE DE 2013 EL 2.89% DE CRECIMIENTO RESPECTO A SEPTIEMBRE DE 2012 CONSIDERANDO LA ZONA CENTRAL.

GENERACIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA

LA CFE GENERÓ HASTA SEPTIEMBRE DE 2013, EL 100% DE LA ENERGÍA ELÉCTRICA DEL SERVICIO PÚBLICO NACIONAL.

TIENE HASTA SEPTIEMBRE DEL AÑO 2013, UNA INFRAESTRUCTURA DE GENERACIÓN DE: 53 597.08 MW DE CAPACIDAD REAL INSTALADA, OPERANDO CON 190 CENTRALES CFE (INCLUYENDO A LA ZONA CENTRO) Y 27 DE PIE; 714 UNIDADES GENERADORAS DE CFE (647 DEL RESTO DEL PAÍS Y 67 DEL ÁREA CENTRAL), ADEMÁS DE 77 DE PIE (72 DE CICLO COMBINADO Y LOS 5 PAQUETES DE LAS CENTRALES EÓLICAS DE OAXACA), OBTENIÉNDOSE EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2013, UN ACUMULADO DE GENERACIÓN BRUTA DE 197 666.632 GWH (INCLUYENDO LA ZONA CENTRO).
CENTRALES DE GENERACION

NO.	TIPO	UNIDADES
1	NUCLEOELÉCTRICA	2
79	HIDROELÉCTRICA 1	216 (178 DEL RESTO DEL PAÍS Y 38 DEL ÁREA CENTRAL)
3	EOLIELÉCTRICA	106
27	VAPOR CONVENCIONAL 1	90 (86 DEL RESTO DEL PAÍS Y 4 DEL ÁREA CENTRAL)
13	CICLO COMBINADO*	63
46	TURBOGÁS 1	104 (79 DEL RESTO DEL PAÍS Y 25 DEL ÁREA CENTRAL)
9	COMBUSTIÓN INTERNA	78
7	GEOTERMOELÉCTRICA	38
1	DUAL	7
2	CARBOELÉCTRICA	8
2	FOTOVOLTAICA	2
27	PRODUCTORES INDEPENDIENTES	77 2

1 DATOS QUE INCLUYEN A LA ZONA CENTRO.

2 72 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: 03 AÑO: 2013

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

* CIFRA DEFINITIVA AL CIERRE DE 2012.

LA CFE MANTIENE Y OPERA A SEPTIEMBRE DE 2013 EL SISTEMA DE GENERACIÓN CON:
17 535 TRABAJADORES3 (17 231 DEL RESTO DEL PAÍS Y 304 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 6 583 TRABAJADORES3 (5 577 DEL RESTO DEL PAÍS Y 1 006 DEL ÁREA CENTRAL) AL MES DE SEPTIEMBRE DE 2013.

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 2013 CON LA ZONA CENTRAL (EX LFC) A 52 735 KM DE LÍNEAS, SIENDO: 24 018 KM DE 400 KV, 28 167 KM DE 230 KV Y 550 KM DE 161 KV Y CON UNA CAPACIDAD DE TRANSFORMACIÓN DE 185 558 MVA EN 466 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 1 553 TRABAJADORES3 (1 333 DEL RESTO DEL PAÍS Y 220 DEL ÁREA CENTRAL) A SEPTIEMBRE DE 2013.

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 2013, 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 2013 CON 57 750 TRABAJADORES3 (45 046 DEL RESTO DEL PAÍS Y 12 704 DEL ÁREA CENTRAL)

A TRAVÉS DE UNA SUBDIRECCIÓN DE DISTRIBUCIÓN, UNA COORDINACIÓN DE DISTRIBUCIÓN, UNA COORDINACIÓN COMERCIAL, 16 GERENCIAS DIVISIONALES, CON 152 ZONAS Y 1 319 CENTROS DE ATENCIÓN Y CON 3 182 CAJEROS CFEMÁTICOS. SE INCLUYE A LA ZONA CENTRO.

ATIENDE HASTA SEPTIEMBRE DE 2013 DIRECTAMENTE A 37 188 859 USUARIOS, SIENDO 7 244 335 USUARIOS DE LA ZONA CENTRAL DEL PAÍS, ASÍ COMO 29 944 524 DEL RESTO DEL PAÍS.

DISPONIENDO HASTA SEPTIEMBRE DE 2013 CON LA ZONA CENTRO, DE UN TOTAL DE 809 969.7 KM DE LÍNEAS PARA LA DISTRIBUCIÓN Y COMERCIALIZACIÓN CON TENSIONES DE 138 KV HASTA BAJA TENSION CON 53 661.1 MVA Y 1 892 SUBESTACIONES DE POTENCIA; 10 039 CIRCUITOS DE MEDIA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

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

TENSIÓN PARA ALIMENTAR 1 320 915 TRANSFORMADORES DE DISTRIBUCIÓN CON CAPACIDAD TOTAL DE 48 271 MVA.

3 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: **03** AÑO: **2013**

**COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD
ORGANISMO PÚBLICO DESCENTRALIZADO DEL GOBIERNO FEDERAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

BASES DE FORMULACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A) DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO

DE CONFORMIDAD CON LAS REGLAS PARA COMPAÑÍAS PÚBLICAS Y OTROS PARTICIPANTES DEL MERCADO DE VALORES MEXICANOS, EMITIDAS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES EL 27 DE ENERO DE 2009, LA CFE ESTÁ OBLIGADA A PREPARAR SUS ESTADOS FINANCIEROS DE ACUERDO A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF), SUS ADECUACIONES E INTERPRETACIONES EMITIDOS POR EL INTERNATIONAL ACCOUNTING STANDARD BOARD (IASB) A PARTIR DEL AÑO 2012. CONSECUENTEMENTE, LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS QUE SE ADJUNTAN HAN SIDO PREPARADOS DE CONFORMIDAD CON LAS NIIF.

B) BASES DE PREPARACIÓN

LOS ESTADOS FINANCIEROS HAN SIDO PREPARADOS SOBRE LA BASE DE COSTO HISTÓRICO, EXCEPTO POR CIERTOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, LOS CUALES SE VALÚAN A VALOR RAZONABLE Y LAS PLANTAS, INSTALACIONES Y EQUIPO LAS CUALES ESTÁN VALUADAS A SU VALOR ASUMIDO A LA FECHA DE TRANSICIÓN COMO SIGUE:

HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996, LOS ACTIVOS FIJOS DISTINTOS A LOS ADQUIRIDOS BAJO LOS PROGRAMAS DE PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA PRODUCTIVA DE LARGO PLAZO (PIDIREGAS), FUERON ACTUALIZADOS MEDIANTE LA UTILIZACIÓN DE ÍNDICES DE PRECIOS DE CAPITAL DE LA INDUSTRIA ELÉCTRICA, DETERMINADOS POR PERITOS ESPECIALIZADOS DE CFE. LAS OBRAS EN PROCESO CONTINUARON ACTUALIZÁNDOSE POR ESTE MÉTODO HASTA EL CIERRE DE 1998.

LOS ACTIVOS FIJOS ADQUIRIDOS BAJO LOS PROGRAMAS DE PIDIREGAS, SE ACTUALIZARON HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 EN FUNCIÓN DEL MOVIMIENTO DEL TIPO DE CAMBIO DE LA MONEDA DE CONTRATACIÓN QUE EQUIVALE A SU COSTO ESPECÍFICO.

A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 1997 Y HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007, LOS ACTIVOS FIJOS SE ACTUALIZARON POR EL MÉTODO DE AJUSTE AL COSTO HISTÓRICO POR CAMBIOS EN EL NIVEL GENERAL DE PRECIOS, APLICANDO FACTORES DE INFLACIÓN DERIVADOS DEL ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR (INPC), TOMANDO COMO BASE LOS VALORES DE REPOSICIÓN DETERMINADOS AL CIERRE DEL AÑO 1996 Y LOS DE ADQUISICIÓN Y/O CONSTRUCCIÓN POR LOS ADQUIRIDOS A PARTIR DE ESA FECHA Y HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007.

C) UNIDAD MONETARIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SUS NOTAS INCLUYEN OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA, LOS CUALES SON CONVERTIDOS A PESOS AL TIPO DE CAMBIO DE CIERRE ESTABLECIDO POR EL BANCO DE MÉXICO Y ESTÁN EXPRESADOS EN MILES DE PESOS.

D) ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

LA CFE ELABORÓ LOS ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES, CLASIFICANDO LOS COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA ATENDIENDO A LA ESENCIA ESPECÍFICA DEL TIPO DE COSTO O GASTO DE LA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 2 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

ENTIDAD, CONFORME LO INDICA LA NIC 1 "PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS".

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SEGUIDAS POR EL ORGANISMO, SON LAS SIGUIENTES:

A. BASES DE CONSOLIDACIÓN

LA CONSOLIDACIÓN SE EFECTUÓ CON BASE EN LOS ESTADOS FINANCIEROS NO AUDITADOS DE TRES FIDEICOMISOS, EN LOS QUE CFE TIENE CONTROL DE ACUERDO CON LA NIIF 10 "CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS".

FIDEICOMISO	FIDEICOMITENTE	PARTICIPACIÓN DE CFE FIDEICOMISARIO	FIDUCIARIO	TIPO DE PROYECTO
FIDEICOMISO DE ADMINISTRACIÓN Y TRASLATIVO DE DOMINIO 2030	CFE	EN PRIMER LUGAR: LOS ADJUDICATARIOS DE LOS CONTRATOS. EN SEGUNDO LUGAR: CFE	BANOBRAS, S.N.C.	INVERSIÓN CONDICIONADA
FIDEICOMISO PARA LA CONSTITUCIÓN DE UN FONDO REVOLVENTE DE FINANCIAMIENTO PARA EL PROGRAMA DE AISLAMIENTO TÉRMICO DE LA VIVIENDA EN EL VALLE DE MEXICALI B.C.	CFE	CFE	BANOBRAS, S.N.C.	AHORRO DE ENERGÍA
FIDEICOMISO DE GASTOS PREVIOS	CFE	CFE	BANCOMEX, S.N.C	INVERSIÓN DIRECTA

B. RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN

DE CONFORMIDAD CON LA NIC 29 "INFORMACIÓN FINANCIERA EN ECONOMÍAS HIPERINFLACIONARIAS" SE RECONOCEN LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA CUANDO LA INFLACIÓN ACUMULADA DURANTE LOS ÚLTIMOS TRES AÑOS SE APROXIMA AL 100%.

EN EL ENTORNO NO HIPERINFLACIONARIO SE SUSPENDE EL RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA. CUANDO SE PRESENTE UN ENTORNO HIPERINFLACIONARIO, SE EFECTUARÁ UNA RECONEXIÓN (RECONOCIMIENTO EN FORMA RETROSPECTIVA LOS EFECTOS NO RECONOCIDOS EN EJERCICIOS NO INFLACIONARIOS).

LA INFLACION ACUMULADA EN LOS ULTIMOS TRES EJERCICIOS FUE DEL 12.16%, POR LO QUE EL ENTORNO ECONÓMICO ES CALIFICADO COMO NO INFLACIONARIO.

C. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

SE ENCUENTRAN REPRESENTADOS POR EFECTIVO, DEPÓSITOS BANCARIOS E INVERSIONES TEMPORALES A CORTO PLAZO. EL EFECTIVO Y LOS DEPÓSITOS BANCARIOS SE PRESENTAN A VALOR NOMINAL Y LOS RENDIMIENTOS QUE SE GENERAN SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS CONFORME SE DEVENGAN.

LOS EQUIVALENTES DE EFECTIVO CORRESPONDEN A INVERSIONES DE FÁCIL REALIZACIÓN CON VENCIMIENTOS A MUY CORTO PLAZO, SON VALUADOS A VALOR RAZONABLE Y ESTÁN SUJETOS A UN

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 3 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

BAJO RIESGO DE CAMBIO EN SU VALOR.

D. INVENTARIO DE MATERIALES PARA OPERACIÓN Y COSTO DE CONSUMOS

LOS INVENTARIOS DE MATERIALES PARA OPERACIÓN SE REGISTRAN A SU COSTO DE ADQUISICIÓN O VALOR NETO DE REALIZACIÓN, EL MENOR Y, LOS CONSUMOS DE LOS MISMOS SE REGISTRAN A COSTO PROMEDIO.

LOS INVENTARIOS SE REVISAN PERIÓDICAMENTE PARA DETERMINAR LA EXISTENCIA DE MATERIAL OBSOLETO, Y PARA EVALUAR LA SUFICIENCIA DE LA RESERVA O PROVISIÓN, CUANDO SE PRESENTA EL CASO, SE INCREMENTA LA RESERVA CONTRA LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO. MENSUALMENTE SE APLICA EL FACTOR DE 0.0004167 (CERO PUNTO CERO CERO CERO CUATRO UNO SEIS SIETE) SOBRE EL SALDO DEL MES DE REGISTRO DE LAS CUENTAS DE MATERIALES EN EXISTENCIA, EQUIVALENTE AL 0.5% ANUAL, PARA REGISTRAR LA PROVISIÓN DEL AÑO.

E. PLANTAS, INSTALACIONES Y EQUIPO

SE REGISTRAN A SU COSTO DE ADQUISICIÓN Y/O CONSTRUCCIÓN, INCLUYÉNDOSE COMO PARTE DEL COSTO LOS SIGUIENTES CONCEPTOS: GASTOS ADMINISTRATIVOS DEL CORPORATIVO RELACIONADOS DIRECTAMENTE CON LA CONSTRUCCIÓN E INSTALACIÓN DE ACTIVOS, COSTOS DE JUBILACIONES Y PRIMAS DE ANTIGÜEDAD, CORRESPONDIENTES AL PERSONAL PERMANENTE DE LAS ÁREAS DE CONSTRUCCIÓN, Y LA DEPRECIACIÓN DE LOS EQUIPOS UTILIZADOS EN LA CONSTRUCCIÓN E INSTALACIÓN DE LOS ACTIVOS ASÍ COMO LOS COSTOS DE FINANCIAMIENTO DE ACTIVOS CALIFICABLES, LOS GASTOS POR DESMANTELAMIENTO Y RETIRO DE ACTIVOS. LA POLÍTICA DE VALUACIÓN POSTERIOR PARA LOS ACTIVOS EN ESTE RUBRO ES BAJO EL MODELO DE COSTO.

LA DEPRECIACIÓN DE PLANTAS, INSTALACIONES Y EQUIPOS DE OPERACIÓN SE CALCULA POR EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA A PARTIR DE LA PUESTA EN OPERACIÓN DE LOS ACTIVOS, CONSIDERANDO TASAS DE DEPRECIACIÓN ACORDES CON LA VIDA ÚTIL DE LOS MISMOS, DETERMINADAS POR TÉCNICOS ESPECIALIZADOS DE CFE, COMO SIGUE:

	TASA ANUAL %
CENTRALES GENERADORAS-GEOTÉRMICAS	DEL 2.00 AL 3.70
CENTRALES GENERADORAS-VAPOR	DEL 1.33 AL 2.86
CENTRALES GENERADORAS-HIDROELÉCTRICAS	DEL 1.25 AL 2.50
CENTRALES GENERADORAS-COMBUSTIÓN INTERNA	DEL 1.33 AL 3.03
CENTRALES GENERADORAS-TURBO GAS Y CICLO COMBINADO	DEL 1.33 AL 3.03
CENTRAL GENERADORA-NUCLEAR	DEL 1.33 AL 2.86
SUBESTACIONES	DEL 1.33 AL 2.56
LÍNEAS DE TRANSMISIÓN	DEL 1.33 AL 2.86
REDES DE DISTRIBUCIÓN	DEL 1.67 AL 3.33

LOS INMUEBLES Y BIENES DESTINADOS PARA OFICINAS Y SERVICIOS GENERALES SE DEPRECIAN CONFORME A LAS SIGUIENTES TASAS:

	TASA ANUAL %
EDIFICIOS	5
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	10
CÓMPUTO	30
EQUIPO DE TRANSPORTE	20
OTROS BIENES MUEBLES	10

LA VIDA ÚTIL ESTIMADA, VALOR RESIDUAL Y MÉTODO DE DEPRECIACIÓN SE REVISAN AL FINAL DE CADA AÑO Y EL EFECTO DE CUALQUIER CAMBIO EN LA ESTIMACIÓN REGISTRADA SE RECONOCE SOBRE UNA BASE PROSPECTIVA.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 4 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

LAS REFACCIONES CAPITALIZABLES SE DEPRECIAN DESDE EL MOMENTO EN QUE ESTÁN DISPONIBLES PARA SU USO.

LA CFE EN APEGO A LA LEY GENERAL DE CONTABILIDAD GUBERNAMENTAL ASÍ COMO POR LA ADOPCIÓN DESDE EL AÑO ANTERIOR, DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA, DECIDIÓ QUE DURANTE 2013 SE LLEVEN A CABO LOS ANÁLISIS, ESTUDIOS Y VALORACIÓN NECESARIOS PARA REALIZAR LA REVALUACIÓN DE SUS ACTIVOS FIJOS EN OPERACIÓN, LOS CUALES DEBERÁN CONCLUIRSE AL 31 DE DICIEMBRE DE DICHO AÑO.

LA VALUACIÓN SE EFECTUARÁ A TRAVÉS DE VALOR RAZONABLE DE ACUERDO CON LA NIC 16, LA MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE SERÁ DETERMINADA POR PERSONAL ESPECIALIZADO DE CFE, LA METODOLOGÍA DE VALUACIÓN DE LOS ACTIVOS FIJOS SERÁ AVALADA POR PERITOS INDEPENDIENTES EXPERTOS EN LA MATERIA.

ESTOS ESTUDIOS INCLUIRÁN LA REVISIÓN DE LAS VIDAS ÚTILES DE LAS INSTALACIONES, INCLUYENDO ACTIVOS FIJOS QUE SE ENCUENTRAN TOTALMENTE DEPRECIADOS QUE CONTINÚAN OPERANDO, YA QUE LOS COSTOS DE MANTENIMIENTO HAN PERMITIDO PROLONGAR LA VIDA ÚTIL DE ALGUNOS ACTIVOS.

LA ENTIDAD ESTIMA QUE LOS RESULTADOS SEAN FAVORABLES, EN CONSECUENCIA SE REFLEJARÍA UN AUMENTO EN LA VALORACIÓN DE LAS INVERSIONES EN LA INFRAESTRUCTURA DE ENERGÍA ELÉCTRICA CON UN CRECIMIENTO EN SU PATRIMONIO.

EL ORGANISMO ESTABLECIÓ LA POLÍTICA DE LLEVAR A CABO CADA CINCO AÑOS LA REVISIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE SUS ACTIVOS FIJOS Y, DE SER FIABLE SE EFECTUARÁN LOS REGISTROS DE SU REVALUACIÓN RESULTANTE.

F. PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA PRODUCTIVA DE LARGO PLAZO (PIDIREGAS)

CFE REALIZA PROYECTOS DE INVERSIÓN PARA CONSTRUIR ACTIVOS GENERADORES DE INGRESOS BAJO DOS ESQUEMAS:

INVERSIÓN DIRECTA

PARA CONSTRUIR PROYECTOS DE INSTALACIONES ELÉCTRICAS Y QUE AL TÉRMINO DE LA OBRA SE ENTREGAN A LA CFE, AL MOMENTO DE LA ENTREGA DE LAS OBRAS, MATERIA DEL CONTRATO, RECIBIDAS A SATISFACCIÓN DE CFE, SE REGISTRA EL ACTIVO EN UNA CUENTA DE ACTIVO FIJO DENOMINADA PIDIREGAS, ASÍ COMO EL PASIVO TOTAL QUE CORRESPONDE AL VALOR DEL BIEN.

LOS ACTIVOS ADQUIRIDOS BAJO EL ESQUEMA PIDIREGAS, ASÍ COMO LA OBLIGACIÓN CORRELATIVA SON REGISTRADOS AL VALOR CONTRATADO DEL PROYECTO.

INVERSIÓN CONDICIONADA

A PARTIR DEL AÑO 2000 Y CON BASE EN LA LEY DEL SERVICIO PÚBLICO DE ENERGÍA ELÉCTRICA (LSPEE), SE DIÓ ACCESO A PRODUCTORES INDEPENDIENTES DE GENERACIÓN DE ENERGÍA, LOS CUALES SOLO PUEDEN VENDER LA ENERGÍA QUE PRODUCEN A CFE. LA ENTIDAD EVALUÓ QUE 22 DE LOS CONTRATOS EXISTENTES CON PRODUCTORES INDEPENDIENTES, TIENEN CARACTERÍSTICAS DE ARRENDAMIENTO DE LA PLANTA GENERADORA DE ENERGÍA DE ACUERDO CON LA INIIF 12 ACUERDOS DE CONCESIÓN DE SERVICIOS Y A SU VEZ, DICHS ARRENDAMIENTOS CALIFICAN COMO ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS DE ACUERDO CON LA NIC 17 ARRENDAMIENTOS, POR LO QUE SE REGISTRA EN UNA CUENTA DE ACTIVO FIJO DENOMINADA PRODUCTORES INDEPENDIENTES, ASÍ COMO EL PASIVO TOTAL QUE CORRESPONDE AL VALOR DEL BIEN.

G. ACTIVOS INTANGIBLES

LOS ACTIVOS INTANGIBLES ADQUIRIDOS DE FORMA SEPARADA SE RECONOCEN AL COSTO. EL ORGANISMO EVALÚA SI EL ACTIVO INTANGIBLE ES DE VIDA FINITA O INDEFINIDA, Y EN CASO DE DETERMINAR QUE EL INTANGIBLE ES DE VIDA INDEFINIDA, EL DETERIORO SE VALÚA EN FORMA ANUAL. EN CASO DE DETERMINAR QUE EL INTANGIBLE ES DE VIDA FINITA, REDUCE DEL VALOR DEL ACTIVO LA AMORTIZACIÓN ACUMULADA Y EN SU CASO LA PÉRDIDA ACUMULADA POR DETERIORO.

LA AMORTIZACIÓN SE RECONOCE CON BASE EN EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA SOBRE SU VIDA ÚTIL ESTIMADA, LA VIDA ÚTIL ESTIMADA, VALOR RESIDUAL Y MÉTODO DE AMORTIZACIÓN SE REVISAN AL FINAL DE CADA AÑO Y EL EFECTO DE CUALQUIER CAMBIO EN LA ESTIMACIÓN REGISTRADA SE RECONOCE SOBRE UNA BASE PROSPECTIVA.

H.DETERIORO DE ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN EN USO

EL ORGANISMO REVISAR EL VALOR EN LIBROS DE LOS ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN EN USO, ANTE LA PRESENCIA DE ALGÚN INDICIO DE DETERIORO QUE PUDIERA INDICAR QUE EL VALOR EN LIBROS DE LOS MISMOS PUDIERA NO SER RECUPERABLE, CONSIDERANDO EL MAYOR ENTRE EL VALOR RAZONABLE MENOS EL COSTO DE VENDERLO Y EL VALOR DE USO, SE EFECTÚA UN AJUSTE EN EL VALOR DEL MISMO. AL EVALUAR EL VALOR DE USO, LOS FLUJOS DE EFECTIVO FUTUROS ESTIMADOS SE DESCUENTAN A SU VALOR PRESENTE UTILIZANDO UNA TASA DE DESCUENTO ANTES DE IMPUESTOS QUE REFLEJE LA EVALUACIÓN ACTUAL DEL MERCADO RESPECTO AL VALOR DEL DINERO EN EL TIEMPO Y LOS RIESGOS ESPECÍFICOS DEL ACTIVO PARA EL CUAL NO SE HAN AJUSTADO LAS ESTIMACIONES DE FLUJOS DE EFECTIVO FUTUROS. LOS INDICIOS DE DETERIORO QUE SE CONSIDERAN PARA ESTOS EFECTOS SON, ENTRE OTROS, LAS PÉRDIDAS DE OPERACIÓN O FLUJOS DE EFECTIVO NEGATIVOS EN EL PERIODO SI ES QUE ESTÁN COMBINADOS CON UN HISTORIAL O PROYECCIÓN DE PÉRDIDAS, QUE EN TÉRMINOS PORCENTUALES, EN RELACIÓN CON LOS INGRESOS, SON SUBSTANCIALMENTE SUPERIORES A LAS DE EJERCICIOS ANTERIORES, EFECTOS DE OBSOLESCENCIA, COMPETENCIA Y OTROS FACTORES ECONÓMICOS Y LEGALES

I.INSTRUMENTOS FINANCIEROS

LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS SON RECONOCIDOS CUANDO EL ORGANISMO SE CONVIERTE EN UNA DE LAS PARTES DE UN CONTRATO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS SON REGISTRADOS INICIALMENTE A SU VALOR RAZONABLE, LOS COSTOS DE TRANSACCIÓN QUE SON DIRECTAMENTE ATRIBUIBLES A LA ADQUISICIÓN O EMISIÓN DE UN ACTIVO O PASIVO FINANCIERO (DISTINTO DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS MEDIDOS A VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE UTILIDADES O PÉRDIDAS) SON AGREGADOS O DISMINUIDOS DEL VALOR RAZONABLE DEL ACTIVO O PASIVO FINANCIERO, SEGÚN SEA EL CASO, AL RECONOCIMIENTO INICIAL. LOS COSTOS DE TRANSACCIÓN DIRECTAMENTE ATRIBUIBLES A LA ADQUISICIÓN DE UN ACTIVO O PASIVO FINANCIERO A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS O GANANCIAS SE RECONOCEN INMEDIATAMENTE EN LOS RESULTADOS.

ACTIVOS FINANCIEROS.

LOS ACTIVOS FINANCIEROS SE CLASIFICAN EN ALGUNA DE LAS SIGUIENTES CATEGORÍAS: ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS, INVERSIONES MANTENIDAS AL VENCIMIENTO, ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA Y PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR. LA CLASIFICACIÓN DEPENDE DE LA NATURALEZA Y PROPÓSITO DEL ACTIVO FINANCIERO Y SE DETERMINA AL MOMENTO DEL RECONOCIMIENTO INICIAL.

PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR.

LAS CUENTAS POR COBRAR Y PRÉSTAMOS SON INSTRUMENTOS FINANCIEROS CON PAGOS FIJOS O DETERMINABLES QUE NO SE NEGOCIAN EN UN MERCADO ACTIVO. LOS PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR (INCLUYENDO LAS CUENTAS POR COBRAR, DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 6 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

COBRAR) SE VALÚAN A COSTO AMORTIZADO USANDO EL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO, Y SE SUJETAN A PRUEBAS DE DETERIORO.

LAS PARTIDAS POR COBRAR SE COMPONEN PRINCIPALMENTE DE CONSUMIDORES PÚBLICO, CONSUMIDORES GOBIERNO, DEUDORES DIVERSOS Y ENERGÍA EN PROCESO DE FACTURACIÓN.

DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS.

LOS ACTIVOS FINANCIEROS, DISTINTOS A LOS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE, SE EVALÚAN PARA DETERMINAR SI EXISTEN INDICADORES DE DETERIORO AL FINAL DE CADA PERIODO, Y SU DETERIORO SE LLEVA A RESULTADOS. LOS ACTIVOS FINANCIEROS SE CONSIDERAN DETERIORADOS CUANDO EXISTE EVIDENCIA OBJETIVA DE QUE, COMO RESULTADO DE UNO O MÁS EVENTOS OCURRIDOS DESPUÉS DE SU RECONOCIMIENTO INICIAL, LOS FLUJOS FUTUROS ESTIMADOS DE LA INVERSIÓN HAN SIDO AFECTADOS.

PASIVOS FINANCIEROS.

LOS PASIVOS FINANCIEROS SE CLASIFICAN A VALOR RAZONABLE O CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS O COMO OTROS PASIVOS FINANCIEROS (INCLUYENDO PRÉSTAMOS), Y SON MEDIDOS SUBSECUENTEMENTE A SU COSTO AMORTIZADO, USANDO EL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO.

EL ORGANISMO DA DE BAJA UN PASIVO FINANCIERO SÍ, Y SÓLO SI, LAS OBLIGACIONES DEL ORGANISMO SON CUMPLIDAS, SE CANCELAN O EXPIRAN. LA DIFERENCIA ENTRE EL VALOR EN LIBROS DEL PASIVO FINANCIERO DADO DE BAJA Y LA CONSIDERACIÓN PAGADA Y POR PAGAR ES RECONOCIDA EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS.

MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO.

EL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO ES UN MÉTODO DE CÁLCULO DEL COSTO AMORTIZADO DE UN INSTRUMENTO FINANCIERO Y DE DISTRIBUCIÓN DEL INGRESO O SÓLO FINANCIERO A LO LARGO DEL PERIODO CUBIERTO POR DICHO INSTRUMENTO. LA TASA DE INTERÉS EFECTIVA ES LA TASA QUE DESCUENTA EXACTAMENTE LOS FLUJOS DE EFECTIVO FUTUROS QUE SE ESTIMA COBRAR O PAGAR (INCLUYENDO COMISIONES Y GASTOS PAGADOS O RECIBIDOS QUE FORMAN PARTE INTEGRAL DE LA TASA DE INTERÉS EFECTIVA, COSTOS DE TRANSACCIÓN Y OTRAS PRIMAS O DESCUENTOS) A LO LARGO DE LA VIDA ESPERADA DEL INSTRUMENTO FINANCIERO, O, CUANDO SEA ADECUADO, EN UN PERIODO MÁS CORTO, AL IMPORTE NETO EN LIBROS DEL ACTIVO O PASIVO FINANCIERO A LA FECHA DEL RECONOCIMIENTO INICIAL.

EL INGRESO O COSTO SE RECONOCE SOBRE LA BASE DEL INTERÉS EFECTIVO PARA AQUELLOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISTINTOS DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS CLASIFICADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS.

COMPENSACIÓN.

LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS SON COMPENSADOS Y EL MONTO NETO ES PRESENTADO EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CUANDO, Y SÓLO CUANDO, EL ORGANISMO CUENTA CON UN DERECHO LEGAL PARA COMPENSAR LOS MONTOS Y TIENE EL PROPÓSITO DE LIQUIDAR SOBRE UNA BASE NETA O DE REALIZAR EL ACTIVO Y LIQUIDAR EL PASIVO SIMULTÁNEAMENTE.

H. 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 7 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

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 TERCER TRIMESTRE DEL EJERCICIO DE 2013.

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.

K. OBLIGACIONES ASOCIADAS CON EL RETIRO DE PLANTAS, INSTALACIONES Y EQUIPO

POR DISPOSICIÓN REGULATORIA AL CONCLUIR EL SERVICIO DE OPERACIÓN DE UNA INSTALACIÓN NUCLEAR (POR TÉRMINO DE LICENCIAS), ÉSTA DEBE SER DESMANTELADA POR RAZONES DE SEGURIDAD Y DE PROTECCIÓN AL MEDIO AMBIENTE.

CFE TIENE COMO POLÍTICA REALIZAR UN ESTUDIO TÉCNICO - ECONÓMICO, EL CUAL DEBE SER ACTUALIZADO EN FORMA PERIÓDICA (CADA 5 AÑOS) Y CONTEMPLA EL COSTO ESTIMADO POR ESTE CONCEPTO, CON BASE A LA PRODUCCIÓN DE ENERGÍA DE LA CENTRAL NUCLEOELÉCTRICA LAGUNA VERDE, CUYA DISTRIBUCIÓN SE HACE UNIFORME EN EL TIEMPO DE VIDA ÚTIL. EL COSTO DE ADQUISICIÓN DE LAS INSTALACIONES NUCLEARES SE INCREMENTA CON EL MONTO DE LA VALUACIÓN

DE LA OBLIGACIÓN ASOCIADA CON EL RETIRO, CONSIDERANDO EL EFECTO DE DESCONTARLO A SU VALOR PRESENTE.

L. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

BENEFICIOS DIRECTOS A LOS EMPLEADOS. SE VALÚAN EN PROPORCIÓN A LOS SERVICIOS PRESTADOS, CONSIDERANDO LOS SUELDOS ACTUALES Y SE RECONOCE EL PASIVO CONFORME SE DEVENGAN. INCLUYE PRINCIPALMENTE INCENTIVOS A LA PRODUCTIVIDAD, VACACIONES, PRIMA VACACIONAL, BONOS Y RECONOCIMIENTO DE ANTIGÜEDAD DE TRABAJADORES TEMPORALES, EVENTUALES Y PERMANENTES.

BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS POR TERMINACIÓN Y OTRAS. EL PASIVO POR BENEFICIOS AL RETIRO (PRIMAS DE ANTIGÜEDAD Y PENSIONES) Y POR TERMINACIÓN DE LA RELACIÓN LABORAL SE REGISTRA CONFORME SE DEVENGA, EL CUAL SE CALCULA POR ACTUARIOS INDEPENDIENTES CON BASE EN EL MÉTODO DE CRÉDITO UNITARIO PROYECTADO UTILIZANDO TASAS DE INTERÉS NOMINALES, POR LO TANTO, SE ESTÁ RECONOCIENDO EL PASIVO QUE A VALOR PRESENTE SE ESTIMA CUBRIRÁ LA OBLIGACIÓN POR ESTOS BENEFICIOS A LA FECHA ESTIMADA DE RETIRO DE EMPLEADOS QUE LABORAN EN EL ORGANISMO, CONTRATADOS HASTA EL 18 DE AGOSTO DE 2008 DENTRO DE UN PLAN DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE BENEFICIOS DEFINIDOS.

PARA TRABAJADORES CONTRATADOS HASTA EL 18 DE AGOSTO DE 2008, EL ORGANISMO CONTINÚA APLICANDO UN PLAN DE PENSIONES DE BENEFICIOS DEFINIDOS Y PARA TRABAJADORES CONTRATADOS A PARTIR DEL 19 DE AGOSTO DE 2008, EL ORGANISMO ESTABLECIÓ UN PLAN DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE CONTRIBUCIÓN DEFINIDA.

M. IMPUESTOS SOBRE LA RENTA POR EL REMANENTE DISTRIBUIBLE

DE ACUERDO A LO ESTABLECIDO EN LA LEGISLACIÓN FISCAL APLICABLE, EL ORGANISMO NO CAUSA EL GRAVAMEN DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR), SIN EMBARGO, DEBE RETENER Y ENTERAR EL IMPUESTO, ASÍ COMO EXIGIR LA DOCUMENTACIÓN QUE REÚNA LOS REQUISITOS FISCALES, CUANDO HAGA PAGOS A TERCEROS Y ESTÉN OBLIGADOS A ELLO EN TÉRMINOS DE LA LEY. EL ORGANISMO ESTÁ OBLIGADO A DETERMINAR, PAGAR Y RECONOCER EN SUS ESTADOS FINANCIEROS ESTE IMPUESTO POR EL REMANENTE DISTRIBUIBLE DE LAS PARTIDAS QUE NO REÚNAN REQUISITOS FISCALES CON FUNDAMENTO EN EL PENÚLTIMO Y ÚLTIMO PÁRRAFO DEL ARTÍCULO 95 DE LA LEY DE ISR.

CON BASE EN LO DESCRITO EN EL PÁRRAFO ANTERIOR, EL ORGANISMO DETERMINA, VALÚA, REVELA Y REGISTRA EN SUS ESTADOS FINANCIEROS, LA PROVISIÓN DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA POR REMANENTE DISTRIBUIBLE.

N. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

CFE AL SER UNA ENTIDAD ECONÓMICA PÚBLICA, DE CONFORMIDAD CON LO ESTABLECIDO EN LA NIIF 8 "SEGMENTOS DE OPERACIÓN", DISTINGUE Y REVELA LA INFORMACIÓN POR SEGMENTOS, LA CUAL SE PRESENTA EN EL FORMATO UTILIZADO POR CFE PARA EVALUAR CADA ACTIVIDAD CON UN ENFOQUE GERENCIAL.

O. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

LOS INGRESOS SE RECONOCEN EN EL PERÍODO EN EL QUE SE PRESTAN LOS SERVICIOS DE VENTA DE ENERGÍA ELÉCTRICA A LOS CLIENTES, CONSECUENTEMENTE, LA ENERGÍA YA ENTREGADA QUE SE ENCUENTRA EN PROCESO DE FACTURACIÓN, SE CONSIDERA INGRESO DEL AÑO Y SU MONTO SE ESTIMA CON BASE EN LA FACTURACIÓN REAL DEL BIMESTRE INMEDIATO ANTERIOR.

P. OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA

LAS OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA SE REGISTRAN AL TIPO DE CAMBIO VIGENTE A LA FECHA DE SU CELEBRACIÓN. LOS ACTIVOS Y PASIVOS MONETARIOS EN MONEDA EXTRANJERA SE VALÚAN EN MONEDA NACIONAL AL TIPO DE CAMBIO VIGENTE A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, LAS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 9 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

FLUCTUACIONES CAMBIARIAS SE REGISTRAN EN LOS RESULTADOS COMO PARTE DEL RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO.

Q. TRANSACCIONES CON EL GOBIERNO FEDERAL, ESTATAL Y MUNICIPAL

LAS PRINCIPALES TRANSACCIONES QUE SE REALIZAN CON EL GOBIERNO FEDERAL, GOBIERNOS ESTATALES Y MUNICIPALES Y SU TRATAMIENTO CONTABLE, SON COMO SIGUE:

CON EL GOBIERNO FEDERAL:

APROVECHAMIENTO

1). POR LOS BIENES APORTADOS A CFE PARA SU EXPLOTACIÓN

DE CONFORMIDAD CON EL ARTÍCULO 46 DE LA LEY DEL SERVICIO PÚBLICO DE ENERGÍA ELÉCTRICA VIGENTE A PARTIR DEL 23 DE DICIEMBRE DE 1992, CFE ESTÁ OBLIGADA AL PAGO DE UN APROVECHAMIENTO AL GOBIERNO FEDERAL POR LOS ACTIVOS QUE UTILIZA PARA PRESTAR EL SERVICIO PÚBLICO DE ENERGÍA ELÉCTRICA.

EL APROVECHAMIENTO SE DETERMINA EN FUNCIÓN DE LA TASA DE RENTABILIDAD ESTABLECIDA PARA LAS ENTIDADES PARAESTATALES EN CADA EJERCICIO. PARA LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012, SE UTILIZÓ LA TASA DEL 9%, RATIFICADA POR LA SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO (SHCP), DICHA TASA SE APLICA AL VALOR DEL ACTIVO FIJO NETO EN OPERACIÓN DEL EJERCICIO INMEDIATO ANTERIOR Y EL MONTO RESULTANTE SE CARGA A LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO.

EL APROVECHAMIENTO REPRESENTA UN DECREMENTO EN BENEFICIOS ECONÓMICOS PARA CFE POR UN PAGO AL GOBIERNO FEDERAL, POR LO QUE SE REGISTRA COMO UN GASTO DE OPERACIÓN. ESTE APROVECHAMIENTO ES COMPENSADO CONTRA LA INSUFICIENCIA TARIFARIA DETERMINADA PARA COMPLEMENTAR TARIFAS DEFICITARIAS (INGRESOS), POR LO QUE NO EXISTE ENTERO AL ERARIO FEDERAL.

DURANTE 2012 SE PUBLICÓ A TRAVÉS DEL DOF UNA MODIFICACIÓN AL REGLAMENTO DE LA LEY DEL SERVICIO PÚBLICO DE ENERGÍA ELÉCTRICA (LSPEE) EN EL QUE SE PRECISA EL CONCEPTO DE "ACTIVO FIJO NETO EN OPERACIÓN", COMO LO SIGUIENTE:

PARA LOS EFECTOS DEL ARTÍCULO 46 DE LA LSPEE, SE ENTENDERÁ COMO ACTIVO FIJO NETO EN OPERACIÓN, EL ACTIVO FIJO EN OPERACIÓN DISMINUIDO DE:

- I. LA DEPRECIACIÓN ACUMULADA;
- II. LA DEUDA PENDIENTE DE AMORTIZAR DIRECTAMENTE RELACIONADA CON TALES ACTIVOS, Y
- III. LAS APORTACIONES DE LOS SOLICITANTES.

EN EL ESTADO DE RESULTADOS, EL RUBRO DE APROVECHAMIENTO FUE DETERMINADO, CONSIDERANDO ESTA MODIFICACIÓN.

2). POR EL PATRIMONIO INVERTIDO

DE CONFORMIDAD AL ARTÍCULO 1 DE LA LEY DE INGRESOS DE LA FEDERACIÓN, LA SHCP PUEDE FIJAR UN APROVECHAMIENTO POR EL PATRIMONIO INVERTIDO QUE, EN SU CASO, DEBE SER ENTERADO AL ERARIO FEDERAL, EL CUAL ES REGISTRADO COMO UNA DISMINUCIÓN EN EL PATRIMONIO. EL EJECUTIVO DE IGUAL FORMA PUEDE DETERMINAR ANUALMENTE SU REINVERSIÓN EN LAS ENTIDADES COMO APORTACIÓN PATRIMONIAL.

3). INSUFICIENCIA TARIFARIA PARA COMPLEMENTAR TARIFAS DEFICITARIAS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 10 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

CORRESPONDE A LOS RECURSOS QUE EL GOBIERNO FEDERAL OTORGA A LOS USUARIOS DEL SERVICIO ELÉCTRICO A TRAVÉS DE CFE, MEDIANTE DIVERSAS TARIFAS DEFICITARIAS EN VENTA DE ENERGÍA. DE ACUERDO CON EL ART 46 DE LA LSPEE, EL APROVECHAMIENTO MENCIONADO PUEDE SER COMPENSADO CONTRA LA INSUFICIENCIA TARIFARIA.

LA INSUFICIENCIA TARIFARIA COMPENSABLE CONTRA EL APROVECHAMIENTO REPRESENTA UN INCREMENTO EN BENEFICIOS ECONÓMICOS PARA CFE, POR LO QUE SE REGISTRA COMO UN INGRESO, EL EXCEDENTE NO RECUPERABLE DE LA INSUFICIENCIA TARIFARIA SE RECONOCE Y SE CANCELA EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL ORGANISMO.

CON GOBIERNOS ESTATALES Y MUNICIPALES:

APORTACIONES. LAS APORTACIONES RECIBIDAS DE LOS GOBIERNOS, ESTATAL Y MUNICIPAL PARA ELECTRIFICAR POBLADOS RURALES Y COLONIAS POPULARES, PARA AMPLIACIONES A LA RED DE DISTRIBUCIÓN Y APORTACIONES DE OTRA NATURALEZA, SE REGISTRAN COMO UN PRODUCTO POR REALIZAR, EL CUAL SE REALIZARÁ DE ACUERDO CON LA VIDA ÚTIL DEL ACTIVO QUE FINANCIAN DICHAS APORTACIONES.

R. COSTO FINANCIERO

EL COSTO FINANCIERO INCLUYE TODOS LOS CONCEPTOS DE INGRESOS O GASTOS FINANCIEROS, TALES COMO LOS INTERESES Y RESULTADOS CAMBIARIOS, A MEDIDA QUE OCURREN O SE DEVENGAN.

S. UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL

LA UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL QUE SE PRESENTA EN EL ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO, SE INTEGRA POR EL RESULTADO NETO DEL EJERCICIO Y OTRAS PARTIDAS QUE REPRESENTAN UNA GANANCIA O PÉRDIDA DEL MISMO EJERCICIO Y QUE DE CONFORMIDAD CON LA NIC 1 "PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS", SE PRESENTA EN EL PATRIMONIO Y EN EL ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADO INTEGRAL.

T. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

LAS OBLIGACIONES ASOCIADAS CON CONTINGENCIAS SE RECONOCEN COMO PASIVO, CUANDO EXISTE UNA OBLIGACIÓN PRESENTE RESULTANTE DE EVENTOS PASADOS Y ES PROBABLE QUE LOS EFECTOS SE MATERIALICEN Y SE PUEDAN CUANTIFICAR RAZONABLEMENTE, DE OTRA FORMA SE REVELAN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS. LOS EFECTOS FINANCIEROS DE COMPROMISOS DE LARGO PLAZO ESTABLECIDOS CON TERCEROS, COMO ES EL CASO DE CONTRATOS DE SUMINISTRO CON PROVEEDORES O CLIENTES, SE RECONOCEN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS. LOS COMPROMISOS RELEVANTES SE REVELAN EN LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS. NO SE RECONOCEN INGRESOS, UTILIDADES O ACTIVOS CONTINGENTES.

U. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA LA ESTIMACIÓN DE INCERTIDUMBRES

EN LA APLICACIÓN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES DEL ORGANISMO, LA ADMINISTRACIÓN DE CFE DEBE HACER JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SOBRE LOS VALORES EN LIBROS DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS QUE NO FÁCILMENTE APARECEN EN OTRAS FUENTES. LAS ESTIMACIONES Y SUPUESTOS RELATIVOS SE BASAN EN LA EXPERIENCIA Y OTROS FACTORES QUE SE CONSIDERAN PERTINENTES. LOS RESULTADOS REALES PODRÍAN DIFERIR DE ESOS ESTIMADOS.

LOS ESTIMADOS Y SUPUESTOS SUBYACENTES SE REVISAN SOBRE UNA BASE REGULAR. LAS REVISIONES A LOS ESTIMADOS CONTABLES SE RECONOCEN EN EL PERIODO DE LA REVISIÓN Y PERIODOS FUTUROS, SI LA REVISIÓN AFECTA TANTO AL PERIODO ACTUAL COMO A PERIODOS SUBSECUENTES.

1) JUICIOS ESENCIALES AL APLICAR LAS POLÍTICAS CONTABLES

CONTRATOS CON SUSTANCIA DE ARRENDAMIENTO

LA ADMINISTRACIÓN DE CFE HA DETERMINADO QUE CIERTOS CONTRATOS DE SERVICIO TIENEN LA SUSTANCIA ECONÓMICA DE UN ARRENDAMIENTO, ÉSTA DETERMINACIÓN DEPENDE, ENTRE OTROS, DE QUE EL CONTRATO TRANSFIERA EL DERECHO DE USO DEL ACTIVO EN CUESTIÓN, LO CUAL REQUIERE LA APLICACIÓN DE JUICIO.

CLASIFICACIÓN DE CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO

CIERTOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO DEBEN SER CLASIFICADOS COMO ARRENDAMIENTOS CAPITALIZABLES, ÉSTA CLASIFICACIÓN DE ARRENDAMIENTOS DEPENDE DE LA MEDIDA EN QUE LOS RIESGOS Y BENEFICIOS INHERENTES A LA PROPIEDAD DEL BIEN ARRENDADO SON TRANSFERIDOS AL ARRENDATARIO, CONSIDERANDO LA SUSTANCIA DE LA TRANSACCIÓN Y NO LA FORMA DE LOS CONTRATOS. EL ORGANISMO HA DETERMINADO, BASADO EN LOS TÉRMINOS Y CONDICIONES DEL CONTRATO, QUE TIENE SUSTANCIALMENTE TODOS LOS RIESGOS Y BENEFICIOS RESPECTO DE CIERTOS ACTIVOS ARRENDADOS.

2) FUENTES CLAVE DE INCERTIDUMBRE EN LAS ESTIMACIONES

SUPUESTOS BÁSICOS RESPECTO AL FUTURO Y OTRAS FUENTES CLAVE DE INCERTIDUMBRE EN LAS ESTIMACIONES AL FINAL DEL PERIODO SOBRE EL CUAL SE INFORMA, Y QUE TIENEN UN RIESGO SIGNIFICATIVO DE PROVOCAR AJUSTES IMPORTANTES EN LOS VALORES EN LIBROS DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS DURANTE EL PRÓXIMO AÑO.

I. ESTIMACIÓN PARA CUENTAS DE COBRO DUDOSO.

EL ORGANISMO VALÚA LAS CUENTAS POR COBRAR A SU COSTO AMORTIZADO MENOS CUALQUIER DETERIORO UTILIZANDO EL MÉTODO DEL INTERÉS EFECTIVO Y RECONOCE UNA ESTIMACIÓN PARA CUENTAS DE DUDOSA RECUPERACIÓN (DETERIORO), CUANDO SE IDENTIFICA UN ACONTECIMIENTO QUE GENERA UNA PÉRDIDA QUE IMPLIQUE LA REDUCCIÓN DE LA RECUPERABILIDAD DE FLUJOS DE EFECTIVO (PÉRDIDA INCURRIDA).

SE CONSIDERA QUE SI EXISTE EVIDENCIA OBJETIVA DE QUE SE HA INCURRIDO EN UNA PÉRDIDA POR DETERIORO DEL VALOR DE LAS CUENTAS POR COBRAR EN EL MOMENTO EN QUE SE IDENTIFIQUEN DETONADORES DE DETERIORO O EVENTOS QUE CONDUZCAN A CONSIDERAR QUE LA RECUPERACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR ES INCIERTA, POCO PROBABLE Y EL TIEMPO TRANSCURRIDO DESDE LA FACTURACIÓN ES PROLONGADO, LO QUE SE CONOCE COMO MODELO DE PÉRDIDAS INCURRIDAS.

EN EL CASO DEL SECTOR DOMÉSTICO, SE RESERVA EL 75% DEL SALDO AL TRANSCURRIR 330 DÍAS DEL VENCIMIENTO. EN EL CASO DE LOS SECTORES AGRÍCOLA Y DE SERVICIOS, EN DONDE LA EXPERIENCIA HA MOSTRADO LA CELEBRACIÓN DE NEGOCIACIONES, SE ESTABLECE COMO CRITERIO EL INCREMENTAR LA ESTIMACIÓN EN UN 25% AL TRANSCURRIR 330 DÍAS DEL VENCIMIENTO.

LA METODOLOGÍA PARA EL CÁLCULO DE LAS ESTIMACIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES SE APLICA TRIMESTRALMENTE, ES DECIR AL CIERRE DE MARZO, JUNIO, SEPTIEMBRE Y DICIEMBRE DE CADA AÑO, CON BASE EN LA CARTERA VENCIDA DETERMINADA AL MES INMEDIATO ANTERIOR.

UNA VEZ AGOTADAS LAS GESTIONES DE COBRO COMERCIALES Y JURÍDICAS, SE CANCELAN LAS CUENTAS INCOBRABLES CONTRA LA PROVISIÓN CALCULADA.

CUANDO ESTA PROVISIÓN CALCULADA CONFORME A LA METODOLOGÍA ANTES SEÑALADA NO SEA SUFICIENTE PARA CANCELAR CUENTAS DERIVADAS DE EVENTOS RELEVANTES, MASIVOS Y FOCALIZADOS CON ALGÚN TIPO DE PROBLEMÁTICA GENERALIZADA EN ALGUNO DE ESTOS SECTORES (DOMÉSTICO, AGRÍCOLA Y DE SERVICIOS), Y CON UNA NOTORIA IMPOSIBILIDAD PRÁCTICA DE SU COBRO, SE SOMETEN, A LA APROBACIÓN DE LA JUNTA DE GOBIERNO.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 12 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

EL VALOR EN LIBROS SE REDUCIRÁ AFECTANDO DIRECTAMENTE A LA RESERVA Y EL IMPORTE DE LA PÉRDIDA SE RECONOCERÁ COMO RESULTADO DEL EJERCICIO.

II. VIDA ÚTIL Y VALOR RESIDUAL DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

EL ORGANISMO REVISLA LA VIDA ÚTIL ESTIMADA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO AL FINAL DE CADA PERIODO ANUAL, LAS TASAS DE DEPRECIACIÓN SE DESCRIBEN EN LA NOTA 3E.

III. DETERIORO DE ACTIVOS

EL ORGANISMO REALIZA PRUEBAS DE DETERIORO CUANDO EXISTEN INDICIOS, ESTAS PRUEBAS IMPLICAN LA ESTIMACIÓN DE FLUJOS FUTUROS DE EFECTIVO QUE OBTENDRÁ EL ORGANISMO Y DE LA TASA DE DESCUENTO MÁS APROPIADA. EL ORGANISMO CONSIDERA QUE SUS ESTIMACIONES EN ESTE SENTIDO SON ADECUADAS Y COHERENTES CON LA ACTUAL COYUNTURA DE LOS MERCADOS Y QUE SUS TASAS DE DESCUENTO REFLEJAN ADECUADAMENTE LOS RIESGOS CORRESPONDIENTES.

EL ORGANISMO CONSIDERA QUE TODAS SUS TRANSACCIONES FORMAN PARTE DE UNA MISMA UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO.

IV. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

LA VALUACIÓN DE BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS POR PENSIONES Y OTROS BENEFICIOS AL RETIRO ESTÁ SUSTENTADA EN CÁLCULOS ACTUARIALES BASADOS EN SUPUESTOS RELATIVOS A TASAS DE DESCUENTO, TASAS DE INCREMENTO SALARIAL Y OTRAS ESTIMACIONES ACTUARIALES UTILIZADAS. LOS SUPUESTOS ACTUARIALES SON ACTUALIZADOS DE FORMA ANUAL, LOS CAMBIOS EN ESTOS SUPUESTOS PUEDEN TENER UN EFECTO SIGNIFICATIVO EN EL MONTO DE LAS OBLIGACIONES Y EN LOS RESULTADOS DEL ORGANISMO.

V. DESMANTELAMIENTO DE LA PLANTA NUCLEAR LAGUNA VERDE

EL VALOR DE LA PROVISIÓN PARA EL DESMANTELAMIENTO DE LA PLANTA NUCLEAR, ES CALCULADO CON BASE EN SUPUESTOS DE COSTO, TASA DE INFLACIÓN, TASAS DE DESCUENTO DE LARGO PLAZO, TIPOS DE CAMBIO Y FECHAS EN LAS QUE SE ESPERA QUE SE HAGAN DESEMBOLSOS.

LA REVISIÓN DE ESTA ESTIMACIÓN SE HACE CONSTANTEMENTE PARA ASEGURAR QUE LOS MONTOS PROVISIONADOS CORRESPONDEN AL MEJOR ESTIMADO DE LOS COSTOS QUE EVENTUALMENTE EROGARÁ EL ORGANISMO, LAS VARIACIONES EN LOS SUPUESTOS BASE DE LAS ESTIMACIONES, PUEDE TRAER CAMBIOS EN LOS MONTOS REGISTRADOS.

VI. ENERGÍA VENDIDA EN PROCESO DE FACTURACIÓN

LOS INGRESOS SE RECONOCEN EN EL PERÍODO EN EL QUE SE PRESTAN LOS SERVICIOS DE VENTA DE ENERGÍA ELÉCTRICA A LOS CLIENTES, CONSECUENTEMENTE, LA ENERGÍA YA ENTREGADA QUE SE ENCUENTRA EN PROCESO DE FACTURACIÓN, SE CONSIDERA INGRESO DEL AÑO.

VII. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

EN LA VALUACIÓN DE ESTOS INSTRUMENTOS, NO LISTADOS A SU VALOR RAZONABLE, EL ORGANISMO UTILIZA MODELOS DE VALUACIÓN QUE INCORPORA A SUPUESTOS SUJETOS A VARIACIONES NO PREDECIBLES.

EL ORGANISMO CONSIDERA QUE LOS SUPUESTOS UTILIZADOS A LA FECHA DE ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON APROPIADOS Y BIEN FUNDAMENTADOS.

VIII. APORTACIONES DE CLIENTES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 13 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

LAS APORTACIONES RECIBIDAS DE CLIENTES PARA QUE LA ENTIDAD LES PRESTE EL SERVICIO DE ENERGÍA ELÉCTRICA, SE REGISTRAN, RECONOCIENDO UN ACTIVO A SU VALOR RAZONABLE POR LAS PROPIEDADES QUE SON APORTADAS POR EL CLIENTE, Y A SU VEZ SE RECONOCE UN PRODUCTO POR REALIZAR, DE ACUERDO CON LA INTERPRETACIÓN CINIIF 18 "TRANSFERENCIAS DE ACTIVOS PROCEDENTES DE CLIENTES". EL PERÍODO DE REALIZACIÓN DE ESTOS PRODUCTOS ESTÁ RELACIONADO CON LA VIDA ÚTIL DEL ACTIVO.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE PATRIMONIO

EL ORGANISMO ADMINISTRA SU PATRIMONIO PARA ASEGURAR QUE ESTARÁ EN CAPACIDAD DE CONTINUAR COMO NEGOCIO EN MARCHA Y CUMPLIR CON LAS REGULACIONES APLICABLES. LA ESTRUCTURA DEL PATRIMONIO DEL ORGANISMO CONSISTE EN LA DEUDA NETA Y EL PATRIMONIO. ADICIONALMENTE, EL ORGANISMO NO ESTÁ SUJETO A REQUERIMIENTO ALGUNO IMPUESTO EXTERNAMENTE PARA LA ADMINISTRACIÓN DE SU PATRIMONIO.

B. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

LOS DETALLES DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y MÉTODOS ADOPTADOS (INCLUYENDO LOS CRITERIOS DE RECONOCIMIENTO, BASES DE VALUACIÓN Y LAS BASES DE RECONOCIMIENTO DE INGRESOS Y EGRESOS) PARA CADA CLASE DE ACTIVO FINANCIERO, PASIVO FINANCIERO E INSTRUMENTOS DE CAPITAL SE REVELAN EN LA NOTA 3-I.

C. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

	30/09/2013	31/12/2012
ACTIVOS FINANCIEROS:		
EFFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES	\$ 30,454,120	\$ 35,968,375
CUENTA Y DOCUMENTOS POR COBRAR A		
CONSUMIDORES Y OTROS DEUDORES	85,578,064	86,568,135
PRESTAMOS A TRABAJADORES A LARGO PLAZO	8,116,903	7,483,560
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	14,637,075	15,869,179
PASIVO FINANCIERO A COSTO AMORTIZADO:		
DEUDA DOCUMENTADA	\$ 123,542,656	\$ 119,699,194
ARRENDAMIENTO DE PLANTAS, INSTALACIONES		
EQUIPO Y PIDIREGAS	178,861,720	180,958,721
PROVEEDORES Y CONTRATISTAS	32,870,911	31,081,437
DEPOSITOS DE USUARIOS Y CONTRATISTAS	16,173,366	16,104,297

D. OBJETIVOS DE LA ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

PARTE DE LAS FUNCIONES DE LA DIRECCIÓN DE FINANZAS DEL ORGANISMO ES IMPLEMENTAR LAS ESTRATEGIAS Y COORDINAR EL ACCESO A LOS MERCADOS FINANCIEROS NACIONALES E INTERNACIONALES, SUPERVISA Y ADMINISTRA LOS RIESGOS FINANCIEROS RELACIONADOS CON LAS OPERACIONES DEL ORGANISMO A TRAVÉS DE LOS INFORMES INTERNOS DE RIESGO Y EL ENTORNO DEL MERCADO, LOS CUALES ANALIZAN LAS EXPOSICIONES POR GRADO Y LA MAGNITUD DE LOS RIESGOS. ESTOS RIESGOS INCLUYEN EL RIESGO DE MERCADO (INCLUYENDO EL RIESGO CAMBIARIO Y EL RIESGO EN LAS TASAS DE INTERÉS), RIESGO DE CRÉDITO Y DE LIQUIDEZ.

EL ORGANISMO BUSCA ATEMPEARAR LOS EFECTOS DE LOS RIESGOS DE PARTE DE LA DEUDA UTILIZANDO INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS PARA CUBRIRLA. EL USO DE LOS DERIVADOS FINANCIEROS SE RIGE MEDIANTE LA POLÍTICA ESTABLECIDA POR EL COMITÉ DELEGADO INTERINSTITUCIONAL DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS ASOCIADOS A LA POSICIÓN FINANCIERA Y AL PRECIO DE LOS COMBUSTIBLES FÓSILES (CDIGR) Y RATIFICADA POR LA JUNTA DE GOBIERNO, LA CUAL PROVEE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 14 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

PRINCIPIOS ESCRITOS SOBRE EL RIESGO CAMBIARIO, RIESGO DE LAS TASAS DE INTERÉS, RIESGO DE CRÉDITO DE CONTRAPARTE Y EL USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

EL ORGANISMO NO SUBSCRIBE O NEGOCIA INSTRUMENTOS FINANCIEROS CON FINES ESPECULATIVOS.

LA FUNCIÓN DE TESORERÍA SE RIGE POR LA POLÍTICA DE LA SHCP DEL MANEJO DE LAS DISPONIBILIDADES DE EFECTIVO, EN LA QUE LAS INVERSIONES QUE SE REALIZAN NO SON DE LARGO PLAZO Y SE EFECTÚAN EN INSTRUMENTOS DE BAJO RIESGO, INFORMA MENSUALMENTE AL COMITÉ DE INVERSIONES DE LA TESORERÍA.

E.ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO

EL RIESGO DE CRÉDITO, ES EL RIESGO DE QUE UNA DE LAS PARTES DE UN INSTRUMENTO FINANCIERO CAUSE UNA PÉRDIDA FINANCIERA A LA OTRA PARTE POR INCUMPLIR UNA OBLIGACIÓN. EL ORGANISMO ESTÁ SUJETO AL RIESGO DE CRÉDITO PRINCIPALMENTE POR LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS REFERIDOS A EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES, PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR E INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON EL FIN DE MINIMIZAR EL RIESGO DE CRÉDITO EN LOS RUBROS DE EFECTIVO, INVERSIONES TEMPORALES E INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, EL ORGANISMO ÚNICAMENTE SE INVOLUCRA CON PARTES SOLVENTES Y DE RECONOCIDA REPUTACIÓN Y ALTA CALIDAD CREDITICIA. ADICIONALMENTE OBTIENE SUFICIENTES GARANTÍAS, CUANDO SEA APROPIADO, COMO FORMA DE MITIGAR EL RIESGO DE LA PÉRDIDA FINANCIERA OCACIONADA POR LOS INCUMPLIMIENTOS.

CON EL FIN DE ADMINISTRAR EL RIESGO DE CRÉDITO, EN EL CASO DE LOS PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR CON CONSUMIDORES, EL ORGANISMO CONSIDERA QUE EL RIESGO ES LIMITADO PUES EN CASO DE NO RECIBIR PAGO POR PARTE DEL CONSUMIDOR SE APEGA A LO ESTABLECIDO POR LA LEY DEL SERVICIO PÚBLICO DE ENERGÍA ELÉCTRICA EN CUANTO A SUSPENSIÓN DE SUMINISTRO DE ENERGÍA.

A LAS FECHAS DE ESTE REPORTE, EL ORGANISMO NO TIENE CONCENTRACIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO EN SUS ACTIVOS FINANCIEROS.

EL ANÁLISIS DE LA ANTIGÜEDAD DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES, SOBRE LOS QUE NO SE HA CONSIDERADO NECESARIO REALIZAR PROVISIÓN ALGUNA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y DICIEMBRE DE 2012:

	30/09/2013	31/12/2012
MENOS DE 90 DÍAS	\$ 3,497,061	\$ 3,696,183
DE 90 A 180 DÍAS	2,217,346	1,411,823
MÁS DE 180 DÍAS	31,445,424	35,257,569

A.RIESGO DE LIQUIDEZ

EL RIESGO DE LIQUIDEZ ES EL RIESGO DE QUE UNA ENTIDAD ENCUENTRE DIFICULTAD PARA CUMPLIR CON OBLIGACIONES ASOCIADAS CON PASIVOS FINANCIEROS QUE SE LIQUIDEN MEDIANTE LA ENTREGA DE EFECTIVO U OTRO ACTIVO FINANCIERO.

COMO SE MENCIONA EN LAS NOTAS 11 Y 12 (CRÉDITOS DEUDA PIDIREGAS), EL FINANCIAMIENTO QUE RECIBE EL ORGANISMO, ES PRINCIPALMENTE A TRAVÉS DE DEUDA CONTRATADA Y POR EL ARRENDAMIENTO DE PLANTAS, INSTALACIONES, EQUIPOS Y PIDIREGAS. CON EL FIN DE ADMINISTRAR EL RIESGO DE LIQUIDEZ, EL ORGANISMO REALIZA ANÁLISIS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE MANERA PERIÓDICA Y MANTIENE LÍNEAS DE CRÉDITO ABIERTAS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS Y PROVEEDORES. ADICIONALMENTE, EL ORGANISMO ESTÁ SUJETO A CONTROL PRESUPUESTAL POR PARTE DEL GOBIERNO FEDERAL, POR LO QUE EL TECHO DE ENDEUDAMIENTO NETO QUE CADA AÑO AUTORIZA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 15 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

EL CONGRESO DE LA UNIÓN DE ACUERDO A SUS INGRESOS PRESUPUESTADOS, NO PUEDE SER REBASADO.

LA SIGUIENTE TABLA MUESTRA LOS VENCIMIENTOS CONTRACTUALES DE LOS PASIVOS FINANCIEROS DE LA ENTIDAD CON BASE EN LOS PERIODOS DE PAGO SON:

EN EL ARCHIVO IFRSTRIM SE MUESTRAN LOS VENCIMIENTOS CONTRACTUALES DE LOS PASIVOS FINANCIEROS DE LA ENTIDAD CON BASE EN LOS PERIODOS DE PAGO.

G.RIESGOS DE MERCADO

LAS ACTIVIDADES DEL ORGANISMO LO EXPONEN PRINCIPALMENTE A RIESGOS FINANCIEROS DE CAMBIOS EN LOS TIPOS DE CAMBIO Y TASAS DE INTERÉS.

ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO CAMBIARIO

EL ORGANISMO SE FONDEA MEDIANTE CRÉDITOS PREFERENTEMENTE EN MONEDA NACIONAL CUANDO LAS CONDICIONES DE MERCADO LO ACONSEJAN, POR LO QUE LA DEUDA ACTUAL ESTÁ DENOMINADA MAYORMENTE EN PESOS MEXICANOS.

EL ORGANISMO REALIZA TRANSACCIONES DENOMINADAS EN MONEDA EXTRANJERA; EN CONSECUENCIA SE GENERAN EXPOSICIONES A FLUCTUACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO. LA POSICIÓN NETA EN MONEDA EXTRANJERA DEL ORGANISMO SE MUESTRA EN LA NOTA 22.

COMO SE MENCIONA EN LA NOTA 9 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 CONFORME A SUS POLÍTICAS INTERNAS.

LOS VALORES EN LIBROS DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS MONETARIOS DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA AL FINAL DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA SON LOS SIGUIENTES:

-ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD DE MONEDA EXTRANJERA

EL ORGANISMO SE ENCUENTRA PRINCIPALMENTE EXPUESTO A VARIACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO ENTRE EL PESO MEXICANO Y DÓLARES ESTADOUNIDENSES Y YENES JAPONESES.

LA SIGUIENTE TABLA DETALLA LA SENSIBILIDAD DEL ORGANISMO A UN INCREMENTO Y DECREMENTO DEL 5% EN EL PESO MEXICANO CONTRA LAS DIVISAS EXTRANJERAS RELEVANTES. EL 5% REPRESENTA LA TASA DE SENSIBILIDAD UTILIZADA CUANDO SE REPORTA EL RIESGO CAMBIARIO INTERNAMENTE AL PERSONAL CLAVE DE LA ADMINISTRACIÓN, Y REPRESENTA LA EVALUACIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE EL POSIBLE CAMBIO RAZONABLE EN LAS TASAS DE CAMBIO.

EL ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD INCLUYE ÚNICAMENTE LAS PARTIDAS MONETARIAS PENDIENTES DENOMINADAS EN MONEDA EXTRANJERA Y AJUSTA SU CONVERSIÓN AL FINAL DEL PERIODO PARA UN CAMBIO DEL 5% EN LAS TASAS DE CAMBIO. EL ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD INCLUYE PRÉSTAMOS EXTERNOS ASÍ COMO PRÉSTAMOS DE LAS OPERACIONES EXTRANJERAS DENTRO DEL ORGANISMO DONDE LA DENOMINACIÓN DEL PRÉSTAMO SE ENCUENTRA EN UNA DIVISA DISTINTA A LA MONEDA DEL PRESTAMISTA O DEL PRESTATARIO. UNA CIFRA POSITIVA (COMO SE APRECIA EN EL CUADRO QUE SIGUE) INDICA UN INCREMENTO EN LOS RESULTADOS DONDE EL PESO MEXICANO SE FORTALECE EN 5% CONTRA LA DIVISA PERTINENTE. SI SE PRESENTARA UN DEBILITAMIENTO DEL 5% EN EL PESO MEXICANO CON RESPECTO A LA DIVISA EN REFERENCIA, ENTONCES HABRÍA UN IMPACTO COMPARABLE SOBRE LOS RESULTADOS Y LOS SALDOS SIGUIENTES SERÍAN NEGATIVOS.

MILES DE PESOS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CFE**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 16 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

	2013	2012
RESULTADOS	8,512,549	8,428,410

EN OPINIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN, EL IMPACTO DEL RIESGO CAMBIARIO INHERENTE SE REPERCUTE A LAS TARIFAS ELÉCTRICAS EN EL LARGO PLAZO A TRAVÉS DE LOS AJUSTES POR INFLACIÓN Y DE LA FÓRMULA DE COMBUSTIBLES QUE CONSIDERA ADEMÁS DE LA INFLACIÓN, EL TIPO DE CAMBIO PESO/DÓLAR.

-ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE TASAS DE INTERÉS

EL ORGANISMO SE ENCUENTRA EXPUESTO A RIESGO EN TASA DE INTERÉS DEBIDO A QUE OBTIENE PRÉSTAMOS A TASAS DE INTERÉS VARIABLES. EL RIESGO ES MANEJADO POR EL ORGANISMO MANTENIENDO UNA COMBINACIÓN APROPIADA ENTRE LOS PRÉSTAMOS A TASA FIJA Y A TASA VARIABLE, ASÍ COMO CON EL MANEJO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE COBERTURA DE TASA DE INTERÉS.

-ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD PARA LAS TASAS DE INTERÉS

LOS SIGUIENTES ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD HAN SIDO DETERMINADOS CON BASE EN LA EXPOSICIÓN A LAS TASAS DE INTERÉS TANTO PARA LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS COMO PARA LOS NO DERIVADOS AL FINAL DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA. PARA LOS PASIVOS A TASA VARIABLE, SE PREPARA UN ANÁLISIS SUPONIENDO QUE EL IMPORTE DEL PASIVO VIGENTE AL FINAL DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA HA SIDO EL PASIVO VIGENTE PARA TODO EL AÑO. AL MOMENTO DE INFORMAR INTERNAMENTE AL PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA SOBRE EL RIESGO EN LAS TASAS DE INTERÉS, SE UTILIZA UN INCREMENTO O DECREMENTO DE 0.50 PUNTOS EN EL CASO DE LA TIIE Y DE 0.01 PUNTOS EN EL CASO DE LIBOR, LO CUAL REPRESENTA LA EVALUACIÓN DE LA GERENCIA SOBRE EL POSIBLE CAMBIO RAZONABLE EN LAS TASAS DE INTERÉS.

SI LA TASA DE INTERÉS TIIE HUBIERA ESTADO 0.50 PUNTOS POR ENCIMA/POR DEBAJO Y TODAS LAS OTRAS VARIABLES PERMANECEN CONSTANTES:

- LA PÉRDIDA DEL PERÍODO QUE TERMINÓ EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012 AUMENTARÍA O DISMINUIRÍA EN \$82,519 Y \$285,248 RESPECTIVAMENTE. ESTO ES PRINCIPALMENTE ATRIBUIBLE A LA EXPOSICIÓN DEL ORGANISMO A LAS TASAS DE INTERÉS SOBRE SUS PRÉSTAMOS A TASA VARIABLE; Y

SI LA TASA DE INTERÉS LIBOR HUBIERA ESTADO 0.01 PUNTOS POR ENCIMA/POR DEBAJO Y TODAS LAS OTRAS VARIABLES PERMANECEN CONSTANTES:

- LA PÉRDIDA DEL PERÍODO QUE TERMINÓ EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012 AUMENTARÍA O DISMINUIRÍA EN \$1,299 Y \$5,906 RESPECTIVAMENTE. ESTO ES PRINCIPALMENTE ATRIBUIBLE A LA EXPOSICIÓN DEL ORGANISMO A LAS TASAS DE INTERÉS SOBRE SUS PRÉSTAMOS A TASA VARIABLE.

H.VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS REGISTRADOS AL COSTO AMORTIZADO

SE CONSIDERA QUE LOS VALORES EN LIBROS DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS RECONOCIDOS AL COSTO AMORTIZADO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS, SE APROXIMA A SU VALOR RAZONABLE, INCLUYENDO LOS SIGUIENTES:

	2013		2012
VALOR EN LIBROS	VALOR RAZONABLE	VALOR EN LIBROS	VALOR RAZONABLE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 17 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

DEUDA DOCUMENTADA	\$ 123,542,656	\$ 123,542,656	\$ 119,699,194	\$ 119,699,194
ARRENDAMIENTO DE PLANTAS, INSTALACIONES, EQUIPO Y PIDIREGAS	178,861,720	178,861,720	180,958,721	180,958,721

TÉCNICAS DE VALUACIÓN Y SUPUESTOS APLICADOS PARA PROPÓSITOS DE DETERMINAR EL VALOR RAZONABLE

EL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS SE DETERMINA DE LA SIGUIENTE FORMA:

- EL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS CON TÉRMINOS Y CONDICIONES ESTÁNDAR Y NEGOCIADOS EN LOS MERCADOS LÍQUIDOS ACTIVOS SE DETERMINAN CON REFERENCIA A LOS PRECIOS COTIZADOS EN EL MERCADO.
- EL VALOR RAZONABLE DE LOS OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS (SIN INCLUIR LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS) SE DETERMINAN DE CONFORMIDAD CON MODELOS DE DETERMINACIÓN DE PRECIOS DE ACEPTACIÓN GENERAL, QUE SE BASAN EN EL ANÁLISIS DEL FLUJO DE EFECTIVO DESCONTADO UTILIZANDO PRECIOS DE TRANSACCIONES ACTUALES OBSERVABLES EN EL MERCADO Y COTIZACIONES PARA INSTRUMENTOS SIMILARES.
- POR LOS TÉRMINOS EN QUE SE FIRMARON LOS CONTRATOS ISDA (INTERNATIONAL SWAPS AND DERIVATIVES ASSOCIATION), LAS CONTRAPARTES O INSTITUCIONES BANCARIAS SON LOS AGENTES VALUADORES, Y SON ELLOS QUIENES CALCULAN Y ENVÍAN MENSUALMENTE EL VALOR DE MERCADO (QUE ES LA VALUACIÓN MONETARIA DE ROMPER LA OPERACIÓN PACTADA EN UN MOMENTO DADO). CFE MONITOREA ESTE VALOR Y SI EXISTE ALGUNA DUDA U OBSERVA ALGUNA ANOMALÍA EN EL COMPORTAMIENTO DEL VALOR DE MERCADO SOLICITA A LA CONTRAPARTE UNA NUEVA VALUACIÓN.

VALUACIONES A VALOR RAZONABLE RECONOCIDAS EN EL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

LA SIGUIENTE TABLA PROPORCIONA UN ANÁLISIS DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE SE VALÚAN CON POSTERIORIDAD AL RECONOCIMIENTO INICIAL A VALOR RAZONABLE, AGRUPADOS EN NIVELES DEL 1 AL 2, CON BASE EN EL GRADO AL QUE EL VALOR RAZONABLE ES OBSERVABLE:

	NIVEL 1
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	
INVERSIONES TEMPORALES	\$ 15,113,305
TOTAL	\$ 15,113,306

EL ANÁLISIS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS DERIVADOS AGRUPADOS EN NIVEL 2 CON BASE EN EL GRADO AL QUE EL VALOR RAZONABLE ES OBSERVABLE, SE EFECTÚA EN LA NOTA 11.

LOS NIVELES ARRIBA INDICADOS SON CONSIDERADOS COMO A CONTINUACIÓN SE INDICA:

- NIVEL 1 LAS VALUACIONES A VALOR RAZONABLE SON AQUELLAS DERIVADAS DE LOS PRECIOS COTIZADOS (NO AJUSTADOS) EN LOS MERCADOS ACTIVOS PARA PASIVOS O ACTIVOS IDÉNTICOS;
- NIVEL 2 LAS VALUACIONES A VALOR RAZONABLE SON AQUELLAS DERIVADAS DE INDICADORES DISTINTOS A LOS PRECIOS COTIZADOS INCLUIDOS DENTRO DEL NIVEL 1, QUE SON OBSERVABLES PARA EL ACTIVO O PASIVO, BIEN SEA DIRECTAMENTE (ES DECIR COMO PRECIOS) O INDIRECTAMENTE (ES DECIR QUE DERIVAN DE LOS PRECIOS).

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CFE**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

**COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

EFFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012, EL EFFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES SE INTEGRAN COMO SIGUE:

	2013	2012
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS	\$ 15,340,814	\$ 15,566,591
INVERSIONES TEMPORALES	15,113,306	20,401,784
TOTAL	\$ 30,454,120	\$ 35,968,375

6. CUENTAS POR COBRAR, NETO

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012, LAS CUENTAS POR COBRAR SE INTEGRAN COMO SIGUE:

	2013	2012
CONSUMIDORES PÚBLICO	\$ 69,561,154	\$ 64,433,087
CONSUMIDORES GOBIERNO	17,786,718	14,069,835
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	3,039,968	2,982,557
	90,387,840	81,485,479
ESTIMACIÓN PARA CUENTAS DE COBRO DUDOSO	(17,552,445)	(13,015,536)
	72,835,395	68,469,943
DOCUMENTOS POR COBRAR, RECLAMACIONES A ASEGURADORAS Y OTROS	10,568,203	11,265,417
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO POR RECUPERAR	2,174,466	6,832,774
TOTAL	85,578,064	86,568,134

7. MATERIALES PARA OPERACIÓN

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012, LOS MATERIALES PARA OPERACIÓN SE INTEGRAN COMO SIGUE:

	2013	2012
REFACCIONES Y EQUIPO	\$ 2,895,824	\$ 3,641,679
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	12,919,486	14,549,197
COMBUESTIBLE NUCLEAR	2,648,944	3,301,013
	18,464,254	21,491,889
ESTIMACIÓN POR OBSOLESCENCIA	(376,482)	(384,546)
TOTAL	18,087,772	21,107,343

PLANTAS, INSTALACIONES Y EQUIPOS

LOS SALDOS NETOS DE PLANTAS, INSTALACIONES Y EQUIPOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012, ASÍ COMO LA DEPRECIACIÓN ACUMULADA SE ANEXA IFRSTRIM.

PLANTAS, INSTALACIONES Y EQUIPOS EN OPERACIÓN - LOS SALDOS DE LAS PLANTAS, INSTALACIONES Y EQUIPOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012, QUE INCLUYEN LOS EQUIPOS EN ARRENDAMIENTO, SE INTEGRAN COMO SIGUE:

	2013	2012
PLANTAS:		
VAPOR	\$ 297,721,642	\$ 295,560,635
HIDROELÉCTRICA	178,755,943	179,222,566

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CFE**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 19 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

TURBOELÉCTRICA Y CICLOS	68,992,240	69,014,223
COMBINADOS	42,176,253	42,069,085
GEOTÉRMICAS	27,610,132	25,135,094
COMBUSTIÓN INTERNA	3,386,552	3,337,102
INSTALACIÓN NO CONVENCIONALES	1,393,043	1,322,093
LÍNEAS DE TRANSMISIÓN Y SUBESTACIONES DE		
TRANSMISIÓN	248,499,762	246,272,750
FIBRA ÓPTICA	6,733,898	6,485,659
REDES Y SUBESTACIONES DE		
DISTRIBUCIÓN	339,429,998	324,970,089
TERRENOS EN PROCESO DE REGULARIZACIÓN	513,090	561,115
EDIFICIOS ADMINISTRATIVOS Y OTROS	52,928,310	52,658,180
FIDEICOMISOS	34,645	93,900
	1,268,175,508	1,246,702,492
EQUIPO EN ARRENDAMIENTO PRODUCTORES		
EXTERNOS	91,793,496	91,793,496
DESMANTELAMIENTO CN LAGUNA VERDE	328,379	328,379
	1,360,297,383	1,338,824,367
MENOS:		
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	584,879,968	565,028,698
DEPRECIACIÓN ACUMULADA		
PRODUCTORES EXTERNOS	13,550,201	9,854,692
TOTAL	761,867,214	763,940,977

DURANTE LOS ÚLTIMOS AÑOS, DEBIDO A LA REDUCCIÓN DE LOS PRESUPUESTOS ANUALES, LA CFE NO HA CUMPLIDO ÍNTEGRAMENTE CON EL MANTENIMIENTO REQUERIDO, CONSECUENTEMENTE, ESTA SITUACIÓN PUDIERA AFECTAR LA VIDA ÚTIL DE CIERTAS PLANTAS. NO OBSTANTE LO ANTERIOR, LAS EROGACIONES EFECTUADAS POR ESTE CONCEPTO DURANTE 2013 Y 2012 SE ESTIMAN SUFICIENTES PARA QUE LAS PLANTAS, INSTALACIONES Y EQUIPOS CONTINÚEN OPERANDO ADECUADAMENTE.

OBRAS EN PROCESO - LOS SALDOS DE OBRAS EN PROCESO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE 2012 SE INTEGRAN COMO SIGUE

	2013	2012
PLANTA:		
VAPOR	792,924	902,756
HIDROELÉCTRICAS	5,387,379	4,951,867
NUCLEOELÉCTRICAS	437,192	434,083
TURBO GAS Y CICLOS COMBINADOS	607,947	599,356
GEOTÉRMICAS	910,472	1,305,100
COMBUSTIÓN INTERNA	282,007	327,799
LÍNEAS, REDES Y SUBESTACIONES	16,687,235	15,930,135
OFICINAS E INSTALACIONES GENERALES	2,602,636	1,732,539
ANTICIPOS PARA CONSTRUCCIÓN	1,808,285	1,301,007
TOTAL	29,516,077	27,484,642

DURANTE EL AÑO 2013 AL 30 DE SEPTIEMBRE, LAS PARTIDAS CAPITALIZADAS EN OBRAS EN PROCESO, DE ACUERDO CON LA POLÍTICA DESCRITA EN LA NOTA D3 ASCENDIERON A \$1,725,131, CONFORMADO (\$812,506 DE GASTOS ADMINISTRATIVOS, \$146,770 DE DEPRECIACIÓN Y \$765,855 DE INCREMENTO A LA RESERVA DE JUBILACIÓN Y PRIMAS DE ANTIGÜEDAD.

MATERIALES PARA CONSTRUCCIÓN - LOS SALDOS DE MATERIALES PARA CONSTRUCCIÓN AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012, SE INTEGRAN COMO SIGUE:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CFE**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 20 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

	2013	2012
REFACCIONES Y EQUIPO	\$ 7,146,995	\$ 8,234,429
MATERIALES EN PODER DE TERCEROS	2,289,929	2,580,630
TOTAL	\$ 9,436,924	\$ 10,815,059

ACTIVOS FIJOS FUERA DE USO - EL SALDO DE LOS ACTIVOS FIJOS FUERA DE USO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 ES DE \$1,636,190 Y DE \$1,434,062 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, LO ANTERIOR CORRESPONDE AL SISTEMA HIDROELÉCTRICO MIGUEL ALEMÁN.

REFACCIONES CAPITALIZABLES - LOS SALDOS DE REFACCIONES CAPITALIZABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE 2012, SE INTEGRAN COMO SIGUE:

	2013	2012
REFACCIONES CAPITALIZABLES	\$ 9,276,850	\$ 10,337,596
MENOS		
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	1,017,126	739,728
TOTAL	\$ 8,259,724	\$ 9,597,868

ACTIVOS FIJOS FUERA DE USO - EL SALDO DE LOS ACTIVOS FIJOS FUERA DE USO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 ES DE \$1,636,190 Y DE \$1,434,062 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, LO ANTERIOR CORRESPONDE AL SISTEMA HIDROELÉCTRICO MIGUEL ALEMÁN.

12. INVERSIÓN CONDICIONADA (PRODUCTORES INDEPENDIENTES DE ENERGÍA O PEE)

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, SE HAN FIRMADO 25 CONTRATOS CON INVERSIONISTAS PRIVADOS, DENOMINADOS PRODUCTORES INDEPENDIENTES DE ENERGÍA, DONDE SE ESTABLECE LA OBLIGACIÓN PARA CFE DE PAGAR DIVERSAS CONTRAPRESTACIONES A CAMBIO DE QUE ÉSTOS GARANTICEN EL SERVICIO DE SUMINISTRO DE ENERGÍA, CON BASE EN UNA CAPACIDAD DE GENERACIÓN PREVIAMENTE ESTABLECIDA, A TRAVÉS DE PLANTAS DE GENERACIÓN DE ENERGÍA FINANCIADAS Y CONSTRUIDAS POR CUENTA DE DICHOS INVERSIONISTAS.

LA OBLIGACIÓN DE PAGOS FUTUROS PARA CFE INCLUYE: A) REGLAS PARA CUANTIFICAR EL MONTO DE ADQUISICIÓN DE LAS PLANTAS GENERADORAS CUANDO OCURRA ALGÚN EVENTO CONTINGENTE QUE SEA TIPIFICADO DE FUERZA MAYOR EN LOS TÉRMINOS DE CADA CONTRATO, APLICABLE DESDE LA ETAPA DE CONSTRUCCIÓN DE CADA PROYECTO HASTA EL VENCIMIENTO DE LOS CONTRATOS Y B) CARGOS FIJOS POR CAPACIDAD DE GENERACIÓN DE ENERGÍA, ASÍ COMO CARGOS VARIABLES POR OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO DE LAS PLANTAS GENERADORAS, LOS CUALES SE DETERMINAN CONFORME A TÉRMINOS VARIABLES ESTABLECIDOS EN LOS CONTRATOS, APLICABLES DESDE LA ETAPA DE LAS PRUEBAS DE ARRANQUE HASTA EL VENCIMIENTO DE LOS CONTRATOS.

A) CLASIFICADOS COMO ARRENDAMIENTO

EL ORGANISMO HA EVALUADO QUE 22 DE LOS CONTRATOS CON PRODUCTORES INDEPENDIENTES, TIENEN CARACTERÍSTICAS DE ARRENDAMIENTO DE LA PLANTA GENERADORA DE ENERGÍA DE ACUERDO CON LA INIIF 12 ACUERDOS DE CONCESIÓN DE SERVICIOS Y A SU VEZ, DICHOS ARRENDAMIENTOS CALIFICAN COMO ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS DE ACUERDO CON LA NIC 17 ARRENDAMIENTOS.

LOS ACUERDOS DE ARRENDAMIENTO TIENEN UNA DURACIÓN DE 25 AÑOS. LA TASA DE INTERÉS ANUAL EN DICHOS ACUERDOS DE ARRENDAMIENTO ES EN PROMEDIO 11.19 %.

LA OBLIGACIÓN POR ARRENDAMIENTO FINANCIERO SE INCLUYE EN FORMA DETALLADA EN EL ANEXO IFRSTRIM.

B) OTROS CONTRATOS CON PRODUCTORES INDEPENDIENTES DE ENERGÍA.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CFE**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 21 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

SE ENCUENTRAN EN OPERACIÓN COMERCIAL 3 CONTRATOS CON INVERSIONISTAS PRIVADOS EÓLICOS, EN DONDE A DIFERENCIA DE LOS CONTRATOS DESCRITOS EN LA NOTA ANTERIOR, SE LE ESTABLECE A LA CFE LA OBLIGACIÓN DE PAGAR SÓLO POR LA ENERGÍA EÓLICA GENERADA Y ENTREGADA, POR LO QUE NO SE CONSIDERAN COMO ARRENDAMIENTO FINANCIERO, LOS CUALES SON LOS SIGUIENTES:

C E OAXACA I
C E OAXACA II, III Y IV
C E LA VENTA III

IMPUESTOS Y DERECHOS POR PAGAR

LOS IMPUESTOS Y DERECHOS POR PAGAR AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012 SE INTEGRAN COMO SIGUE:

	2013	2012
A CARGO DE CFE:		
IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR) SOBRE REMANENTE DISTRIBUIBLE	\$ 1,019,333	\$ 1,559,813
ISR POR CUENTA DE TERCEROS	279,946	251,064
CUOTAS AL INSTITUTO MEXICANO DEL SEGURO SOCIAL (INCLUYE SEGURO DE RETIRO)	340,628	599,980
DERECHOS SOBRE USO Y APROVECHAMIENTO DE AGUAS NACIONALES	400,363	327,643
IMPUESTO SOBRE NÓMINAS	30,345	31,378
APORTACIONES AL INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL DE LA VIVIENDA PARA LOS TRABAJADORES	3,454	12,505
SUBTOTAL	2,074,069	2,782,383
RETENIDOS POR CFE:		
ISR RETENIDO DE LOS EMPLEADOS	496,483	469,340
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO RETENIDO	47,728	121,368
ISR INTERESES EN EL EXTRANJERO	17,960	7,348
ISR A RESIDENTES EN EL EXTRANJERO	467	4,492
CINCO AL MILLAR A CONTRATISTAS	7,547	70,983
ISR POR HONORARIOS Y ARRENDAMIENTOS	4,171	8,658
DOS AL MILLAR A CONTRATISTAS	619	13,822
OTROS	17	85
SUBTOTAL	574,992	696,096
TOTAL	\$ 2,649,061	\$ 3,478,479

14. PRODUCTOS POR REALIZAR

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012, LOS PRODUCTOS POR REALIZAR SE INTEGRAN DE LAS APORTACIONES QUE LOS GOBIERNOS ESTATAL Y MUNICIPAL ASÍ COMO LOS PARTICULARES EFECTÚAN PARA ELECTRIFICACIÓN RURAL Y DE PARTICULARES, ADEMÁS DE INGRESOS POR SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES Y OTROS, LOS CUALES SE CONFORMAN DE LA SIGUIENTE MANERA:

	2013	2012
APORTACIONES GOBIERNO	\$ 1,218,844	\$ 1,888,980
APORTACIONES DE PARTICULARES	15,301,945	11,479,712
APORTACIONES OTROS	1,071,479	667,637

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CFE**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 22 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

	17,592,268	14,036,329
PRODUCTOS POR ENERGÍA ELÉCTRICA Y OTROS RELACIONADOS	55,802	11,889
PRODUCTOS POR REALIZAR FIBRA ÓPTICA	944,332	953,337
	\$ 18,592,402	\$ 15,001,555

15. OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO

EN EL EJERCICIO 2010, LA ENTIDAD LLEVÓ A CABO UNA ACTUALIZACIÓN DEL ESTUDIO TÉCNICO - ECONÓMICO PARA REALIZAR EL DESMANTELAMIENTO DE LA CENTRAL NUCLEOELÉCTRICA LAGUNA VERDE, APOYADA EN ESTUDIOS REALIZADOS POR EMPRESAS INTERNACIONALES SOBRE EL DESMANTELAMIENTO DE PLANTAS SIMILARES CON EL FIN DE DETERMINAR LAS PROVISIONES NECESARIAS. COMO RESULTADO DE DICHA ACTUALIZACIÓN, SE DETERMINÓ UN MONTO DE LA PROVISIÓN DE 809.6 MILLONES DE DÓLARES AMERICANOS, ÉSTA ESTIMACIÓN INCLUYE LOS COSTOS POR ENFRIAMIENTO, LIMPIEZA, DESCONTAMINACIÓN PROGRESIVA, TRANSPORTACIÓN Y ALMACENAMIENTO DE LOS DESECHOS RADIATIVOS. DICHS GASTOS SERÁN AMORTIZADOS EN EL PERÍODO DE VIDA ÚTIL REMANENTE DE LA CENTRAL, LA CUAL ES EN PROMEDIO DE 20.5 AÑOS. EL PASIVO POR DESMANTELAMIENTO DE LA CENTRAL NUCLEOELÉCTRICA DE LAGUNA VERDE AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 A VALOR PRESENTE ASCIENDE A \$3,496,392.

16. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

SE TIENEN ESTABLECIDOS PLANES DE BENEFICIOS PARA LOS EMPLEADOS RELATIVOS AL TÉRMINO DE LA RELACIÓN LABORAL Y POR RETIRO POR CAUSAS DISTINTAS A REESTRUCTURACIÓN. LOS PLANES DE BENEFICIOS AL RETIRO CONSIDERAN LOS AÑOS DE SERVICIO CUMPLIDOS POR EL EMPLEADO Y SU REMUNERACIÓN A LA FECHA DE RETIRO O JUBILACIÓN. LOS BENEFICIOS DE LOS PLANES DE RETIRO INCLUYEN LA PRIMA DE ANTIGÜEDAD QUE LOS TRABAJADORES TIENEN DERECHO A PERCIBIR AL TERMINAR LA RELACIÓN LABORAL, ASÍ COMO OTROS BENEFICIOS DEFINIDOS.

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, EL PASIVO NETO PROYECTADO POR OBLIGACIONES LABORALES ASCIENDE A \$494,641,685 Y EL COSTO NETO DEL PERÍODO CON CARGO A RESULTADOS FUE DE \$37,526,895.

PATRIMONIO

LA ACTUALIZACIÓN DEL PATRIMONIO SE DISTRIBUYE ENTRE CADA UNO DE SUS DISTINTOS COMPONENTES, SEGÚN SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

	VALOR NOMINAL	ACTUALIZACIÓN	2013 TOTAL	2012 TOTAL
PATRIMONIO ACUMULADO	\$(130,098,861)	\$ 239,243,076	\$ 109,144,215	\$ 142,597,161
ENTERO DEL APROVECHAMIENTO LEY DE INGRESOS DE LA FEDERACIÓN DEL GOBIERNO FEDERAL				(24,757,200)
APORTACIONES RECIBIDAS DEL GOBIERNO FEDERAL				15,000,000
CARGO AL PATRIMONIO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS				(2,876,382)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 23 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

EFFECTO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS EN EL PATRIMONIO Y OTROS	502,935	502,935	(1,603,750)
RESULTADO NETO DEL PERÍODO	(41,606,369)	(41,606,369)	(19,215,614)
	\$ (171,202,295)	\$ 239,243,076	\$ 68,040,781
			\$ 109,144,215

18. OTROS (GASTOS) INGRESOS, NETO

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012, OTROS INGRESOS NETOS, SE INTEGRAN COMO SIGUE:

2013	2012		
OTROS INGRESOS		\$ 4,770,714	\$ 3,327,334
OTROS GASTOS		(2,035,304)	(2,629,750)
PRODUCTORES EXTERNOS DE ENERGÍA ELÉCTRICA, NETO		465,978	3,363
TOTAL		\$ 3,201,388	\$ 700,947

IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR) SOBRE EL REMANENTE DISTRIBUIBLE

DE ACUERDO A LO ESTABLECIDO EN LA LEY DEL ISR, EL ORGANISMO NO TRIBUTA CONFORME AL RÉGIMEN GENERAL (TITULO II), SIN EMBARGO, DEBE RETENER Y ENTERAR EL IMPUESTO, ASÍ COMO EXIGIR LA DOCUMENTACIÓN QUE REÚNA REQUISITOS FISCALES, CUANDO HAGA PAGOS A TERCEROS Y ESTÉN OBLIGADOS A ELLO EN TÉRMINOS DE LA LEY, Y CONFORME AL TÍTULO III ESTÁ OBLIGADO AL PAGO DE UN IMPUESTO POR EL REMANENTE DISTRIBUIBLE DE LAS PARTIDAS QUE NO REÚNAN DICHS REQUISITOS FISCALES CON FUNDAMENTO EN EL ARTÍCULO 95 ÚLTIMO PÁRRAFO DE LA LEY DEL ISR.

DURANTE LOS PERÍODOS TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012, SE CAUSÓ ISR SOBRE EL REMANENTE DISTRIBUIBLE POR \$1,022,755 Y \$993,246, RESPECTIVAMENTE, MISMOS QUE FUERON DETERMINADOS CON FUNDAMENTO EN LOS ARTÍCULOS 95 ÚLTIMO PÁRRAFO Y 102 DE LA LEY DEL ISR.

EL ORGANISMO NO ES CONTRIBUYENTE DEL IETU DE ACUERDO A LO ESTABLECIDO EN LA FRACCIÓN I DEL ARTÍCULO 4 DE LA LEY DEL IETU

20. TRANSACCIONES CELEBRADAS CON EL GOBIERNO FEDERAL

LAS TRANSACCIONES CELEBRADAS CON EL GOBIERNO FEDERAL DURANTE LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012, FUERON LAS SIGUIENTES:

	2013	2012
INSUFICIENCIA TARIFARIA	\$ 77,853,758	\$ 57,416,126
MENOS: APROVECHAMIENTO A CARGO DE CFE MEDIANTE LA APLICACIÓN DE UNA TASA DEL 9% SOBRE LOS ACTIVOS FIJOS NETOS EN OPERACIÓN DEL AÑO ANTERIOR	34,509,376	33,584,350
RESULTADO NETO DE LA INSUFICIENCIA Y APROVECHAMIENTO	43,344,382	23,831,776
MENOS: CANCELACIÓN DE LA INSUFICIENCIA NO CUBIERTA POR APROVECHAMIENTO	43,344,382	23,831,776

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 24 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

AL MES DE SEPTIEMBRE DE 2013 SE DETERMINÓ UN APROVECHAMIENTO DE \$34,509,376 (\$33,584,350 EN SEPTIEMBRE DE 2012), AL CUAL SE LE DISMINUYÓ LA MISMA CANTIDAD POR CONCEPTO DE INSUFICIENCIA TARIFARIA PARA AMBOS AÑOS.

23. PÉRDIDA INTEGRAL

LA PÉRDIDA INTEGRAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012, SE INTEGRA COMO SIGUE:

	2013	2012
PÉRDIDA NETA SEGÚN ESTADOS DE RESULTADOS	\$ (41,606,369)	\$ (10,232,471)
EFECTO DEL PERIODO POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS REGISTRADOS EN EL PATRIMONIO ACUMULADO	479,293	(2,104,815)
OTROS MOVIMIENTOS DEL PATRIMONIO	23,642	(1,147,082)
	502,935	(3,251,897)
PÉRDIDA INTEGRAL	\$ (41,103,434)	\$ (13,484,368)

COMPROMISOS

A. CONTRATOS DE SUMINISTRO DE GAS NATURAL

1.- CONTRATO DE SUMINISTRO DE GAS NATURAL LICUADO PROVENIENTE DE UNA PLANTA DE GAS NATURAL LICUADO (GNL) CON GAS DEL LITORAL, S. DE R. L. DE C. V.

2.- CONTRATO DE SUMINISTRO DE GAS NATURAL EN LOS PUNTOS DE ENTREGA PROVENIENTE DE UNA PLANTA DE ALMACENAMIENTO DE GNL Y/O DE GAS NATURAL CONTINENTAL, CON EL PROVEEDOR SEMPRA LNG MARKETING MÉXICO, S. DE R. L. DE C. V.

B. CONTRATOS DE OBRA PÚBLICA FINANCIADA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 LA CFE TIENE FIRMADOS DIVERSOS CONTRATOS DE OBRA PÚBLICA FINANCIADA, CUYOS COMPROMISOS DE PAGO INICIARÁN EN LAS FECHAS EN QUE LOS INVERSIONISTAS PRIVADOS TERMINEN LA CONSTRUCCIÓN DE CADA UNO DE LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN Y LE ENTREGUEN AL ORGANISMO LOS BIENES PARA SU OPERACIÓN. LOS MONTOS ESTIMADOS DE ESTOS CONTRATOS OBRA PÚBLICA FINANCIADA Y LAS FECHAS ESTIMADAS DE TERMINACIÓN DE LA CONSTRUCCIÓN E INICIO DE OPERACIÓN, SON LOS QUE SE MUESTRAN EN EL CUADRO QUE SE INSERTA EN ANEXO IFRSTRIM.

ESTOS PROYECTOS SE REGISTRAN BAJO EL ESQUEMA DE PIDIREGAS Y LA CFE APLICA LA POLÍTICA CONTABLE DESCRITA EN LA NOTA 4-F. PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA PRODUCTIVA DE LARGO PLAZO (PIDIREGAS)

C. FIDEICOMISOS

1. ÁMBITO DE ACTUACIÓN.

1.1 CFE PARTICIPA ACTUALMENTE CON EL CARÁCTER DE FIDEICOMITENTE O FIDEICOMISARIO EN 21 (VEINTIÚN) FIDEICOMISOS, DE LOS CUALES 2 (DOS) SE ENCUENTRAN EN VÍAS O EN PROCESO DE EXTINCIÓN.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 25 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

1.2 DE CONFORMIDAD A SU OBJETO Y CARACTERÍSTICAS OPERATIVAS PUEDEN TIPIFICARSE EN LOS SIGUIENTES GRUPOS:

- A. AHORRO DE ENERGÍA
- B. GASTOS PREVIOS
- C. ADMINISTRACIÓN DE CONTRATOS DE OBRA
- D. FIDEICOMISOS DE PARTICIPACIÓN INDIRECTA

A. AHORRO DE ENERGÍA

LOS CONSTITUIDOS PARA LA EJECUCIÓN DE PROGRAMAS DE PROMOCIÓN Y FOMENTO AL AHORRO DE ENERGÍA.

FIDEICOMISO	FIDEICOMITENTE	PARTICIPACIÓN DE CFE FIDUCIARIO	FIDEICOMISARIO
FIDEICOMISO PARA EL AHORRO DE ENERGÍA (FIDE), CONSTITUIDO EL 14 DE AGOSTO DE 1990	CONSTITUCIÓN: CONFEDERACIÓN DE CAMARAS INDUSTRIALES (CONCAMIN) CAMARA NACIONAL DE LA INDUSTRIA DE TRANSFORMACIÓN (CANACINTRA) CAMARA NACIONAL DE MANUFACTURAS ELECTRICAS (CANAME) CAMARA NACIONAL DE LA INDUSTRIA DE LA CONSTRUCCIÓN (CNEC) Y SINDICATO UNICO DE TRABAJADORES ELECTRICISTAS DE LA REPÚBLICA (SUTERM)	NACIONAL FINANCIERA, S.N.C.	A. LOS CONSUMIDORES DE ENERGÍA ELÉCTRICA QUE RESULTEN BENEFICIARIOS DE LOS SERVICIOS QUE IMPARTA EL FIDEICOMISO. B. CFE SOLO POR LOS MATERIALES QUE HUBIEREN DE FORMAR PARTE DE LA INFRAESTRUCTURA DEL SERVICIO PÚBLICO DE ENERGÍA ELÉCTRICO.

FIDEICOMISO AISLAMIENTO TÉCNICO DE LA VIVIENDA MEXICALI (FIPATERM) CONSTITUIDO EL 19 DE OCTUBRE DE 1990	CFE	BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS S.N.C.	CFE
---------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----	-----------------------------------------------------	-----

EL FIDEICOMISO PARA EL AISLAMIENTO TÉRMICO DE LA VIVIENDA (FIPATERM) TIENE ACTIVOS POR \$1,212,432 Y PASIVOS POR \$ 23,691

B. GASTOS PREVIOS

LOS CONSTITUIDOS PARA EL FINANCIAMIENTO Y LA COBERTURA DE GASTOS PREVIOS A LA EJECUCIÓN DE PROYECTOS, POSTERIORMENTE RECUPERABLES CON CARGO A QUIEN LOS REALICE PARA AJUSTARSE A LA NORMATIVIDAD APLICABLE AL TIPO DE PROYECTO QUE SE TRATE.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CFE**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 26 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

FIDEICOMISO	FIDEICOMITENTE	PARTICIPACIÓN DE FIDUCIARIO	CFE FIDEICOMISARIO	TIPO DE PROYECTOS
ADMINISTRACIÓN DE GASTOS PREVIOS CPTT, CONSTITUIDO EL 11 DE AGOSTO DE 2003.	CFE	CFE	BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, S.N.C.	OBRA PÚBLICA FINANCIADA
ADMINISTRACIÓN Y TRASLADO DE DOMINIO 2030, CONSTITUIDO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2000.	CFE	PRIMER LUGAR: LOS ADJUDICATARIOS DE LOS CONTRATOS. EN SEGUNDO LUGAR: CFE	BANOBRAS, S.N.C.	INVERSIÓN CONDICIONADA

EL FIDEICOMISO DE ADMINISTRACIÓN DE GASTOS PREVIOS TIENE ACTIVOS POR \$3,787,934 Y PASIVOS POR \$3,480,283

EL FIDEICOMISO DE ADMINISTRACIÓN Y TRASLADO DE DOMINIO 2030 TIENE ACTIVOS POR \$ 381,236.

C. ADMINISTRACIÓN DE CONTRATOS DE OBRA

A PARTIR DE LA DÉCADA DE LOS 90, EL GOBIERNO FEDERAL INSTRUMENTÓ DIVERSOS ESQUEMAS DE TIPO EXTRA-PRESUPUESTAL CON EL PROPÓSITO DE CONTINUAR CON LA INVERSIÓN EN PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA. LOS ESQUEMAS FUERON DISEÑADOS BAJO DOS MODALIDADES:

- PROYECTOS LLAVE EN MANO (1990)
- PROYECTOS CONSTRUIR, ARRENDAR Y TRANSFERIR (CAT) (1996)

PROYECTOS LLAVE EN MANO.- BAJO ESTE ESQUEMA SE LLEVARON A CABO OBRAS DE PLANTAS PARA LA GENERACIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA Y DE LÍNEAS DE TRANSMISIÓN, A TRAVÉS DE UN CONTRATO DE FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN Y TRASLADO DE DOMINIO, LIGADO CON UN CONTRATO DE ARRENDAMIENTO. EN ESTA MODALIDAD LA FIDUCIARIA REALIZA LAS SIGUIENTES FUNCIONES:

CONTRATACIÓN DE CRÉDITOS, ADMINISTRACIÓN DEL PATRIMONIO DEL FIDEICOMISO (ACTIVOS), RECEPCIÓN DE LAS RENTAS DE PARTE DE CFE Y TRANSFERIR DE MANERA GRATUITA EL ACTIVO A CFE UNA VEZ CUBIERTAS DICHAS RENTAS EN CANTIDAD SUFICIENTE PARA PAGAR LOS CRÉDITOS CONTRATADOS.

LA CFE PARTICIPA EN EL PAGO DE LAS RENTAS AL FIDUCIARIO CON BASE EN LOS CRÉDITOS CONTRATADOS POR EL FIDEICOMISO, INSTRUYENDO AL FIDUCIARIO PARA EL PAGO A CONTRATISTAS, RECIBIENDO A CAMBIO FACTURAS APROBADAS POR EL ÁREA DE CONSTRUCCIÓN, PAGO DE IMPUESTOS Y OTROS CARGOS, INCLUIDOS LOS HONORARIOS FIDUCIARIOS.

ESTOS FIDEICOMISOS DE ADMINISTRACIÓN Y TRASLADO DE DOMINIO SE LLEVARON A CABO CON APEGO A LOS "LINEAMIENTOS PARA LA REALIZACIÓN DE PROYECTOS TERMOELÉCTRICOS CON RECURSOS EXTRA-PRESUPUESTALES", ASÍ COMO LOS "LINEAMIENTOS PARA LA REALIZACIÓN DE PROYECTOS DE LÍNEAS DE TRANSMISIÓN Y SUBESTACIONES CON RECURSOS EXTRA-PRESUPUESTALES" EMITIDOS POR LA SECRETARÍA DE LA FUNCIÓN PÚBLICA (ANTES SECRETARÍA DE CONTRALORÍA Y DESARROLLO ADMINISTRATIVO).

LOS FIDEICOMISOS QUE SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN HAN CONCLUIDO CON SU COMPROMISO DE PAGO, POR LO QUE SÓLO SE ENCUENTRAN EN PROCESO DE EXTINCIÓN.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 27 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

FIDEICOMISO	PARTICIPACIÓN DE CFE		FIDUCIARIO
	FIDEICOMITENTE	FIDEICOMISARIO	
**TOPOLOBAMPO II (ELECTROLYSER, S.A. DE C.V.) CONSTITUIDO EL 14 DE NOV DE 1991	BUFETE INDUSTRIAL CONSTRUCCIONES, S.A. DE C.V., RESPECTO DE SU APORTACIÓN AL FIDEICOMISO	EN PRIMER LUGAR: ELECTROLYSER, S.A. DE C.V., RESPECTO DE SU APORTACIÓN Y EN SEGUNTO LUGAR: CFE	SANTANDER, S.A.

PROYECTOS CONSTRUIR, ARRENDAR Y TRANSFERIR (CAT).- EN EL AÑO DE 1996 INICIÓ LA ETAPA DE TRANSICIÓN PARA LLEVAR A CABO LOS FIDEICOMISOS DENOMINADOS CAT, EN LOS CUALES EL FIDUCIARIO ADMINISTRA EL PATRIMONIO (ACTIVOS) Y LO TRANSFIERE A CFE UNA VEZ CUBIERTAS LAS RENTAS. LOS CRÉDITOS SON CONTRATADOS DIRECTAMENTE CON UN CONSORCIO QUE ES UNA SOCIEDAD DE PROPÓSITO ESPECÍFICO, EXISTIENDO PARA ESTOS EFECTOS UN CONTRATO DE FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN Y TRASLADO DE DOMINIO.

LA CFE EN ESTE TIPO DE FIDEICOMISOS PARTICIPA EN LA REALIZACIÓN DEL PAGO DE RENTAS CON BASE EN LAS TABLAS DE AMORTIZACIÓN TRIMESTRALES PRESENTADAS POR LOS CONSORCIOS EN SUS OFERTAS. LA MAYORÍA DE ESTAS TABLAS INCLUYEN CUARENTA PAGOS TRIMESTRALES. LOS PROYECTOS QUE SE LLEVARON A CABO BAJO ESTA MODALIDAD Y SE ENCUENTRAN VIGENTES SON LOS SIGUIENTES:

FIDEICOMISO	PARTICIPACIÓN DE CFE		FIDUCIARIO
	FIDEICOMITENTE	FIDEICOMISARIO	
C. G. CERRO PRIETO IV, CONSTITUIDO EL 28 DE NOVIEMBRE DE 1997	CONSTRUCTORA GEOTERMO-ELÉCTRICA DEL PACÍFICO, S. A. DE C. V. Y CFE.	CFE	BANCOMEXT
C.C.C. MONTERREY II, CONSTITUIDO EL 17 OCTUBRE DE 1997	MONTERREY POWER, S. A. DE C. V. Y CFE.	CFE	NACIONAL FINANCIERA S.N.C. 1997
C.C.C. CHIHUAHUA, CONSTITUIDO EL 8 DE DICIEMBRE DE 1997	NORELEC DEL NORTE, S. A. DE C. V. Y CFE.	CFE	NACIONAL FINANCIERA S.N.C.
C.C.C. ROSARITO III (8 Y 9), CONSTITUIDO EL 22 DE AGOSTO DE 1997	CFE Y ROSARITO POWER, S. A. DE C. V.	CFE	BANCOMEXT
C.T. SAMALAYUCA II, CONSTITUIDO EL 2 DE MAYO DE 1996	COMPAÑÍA SAMALAYUCA II, S. A. DE C. V.	EN PRIMER LUGAR: EL BANCO EXTRANJERO REPRESENTANTE COMÚN DE LOS ACREEDORES; EN SEGUNDO LUGAR: COMPAÑÍA SAMALAYUCA II, S. A. DE C. V. EN TERCER LUGAR: CFE	BANCO NACIONAL DE MÉXICO, S.A.
SE 212 SUBESTACIONES SF6 POTENCIA, CONSTITUIDO EL 21 DE AGOSTO DE 1997	SIEMENS PROYECTO DE ENERGÍA, S.A. DE C.V.	CFE	NACIONAL FINANCIERA, S.N.C.
SE 213 SUBESTACIONES, CONSTITUIDO EL 25 DE AGOSTO DE 1997	SIEMENS PROYECTO DE ENERGÍA, S. A. DE C.V.	CFE	NACIONAL FINANCIERA, S.N.C.
LT 215 ALSTOM CEGICA, CONSTITUIDO EL 5 DE	CEGICA, S. A. DE C. V.	CFE	BANCOMEXT

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CFE**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 28 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

DICIEMBRE DE 1997			
SE 218 NOROESTE,	DRAGADOS Y CYMI,	CFE	BANCOMEXT
CONSTITUIDO EL 5 DE	S. A. DE C. V.		
DICIEMBRE DE 1997			
SE 221 OCCIDENTAL,	SPE SUBESTACIONES	CFE	NACIONAL
CONSTITUIDO EL 7 DE	AEG, S. A. DE C. V.		FINANCIERA
NOVIEMBRE DE			S.N.C.
1997			

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, CFE TIENE PASIVOS POR \$6,267,154 Y ACTIVOS FIJOS POR \$20,894,581 CORRESPONDIENTE A LOS CAT DE LOS FIDEICOMISOS ANTES MENCIONADOS.

TERMINAL DE CARBÓN DE CT PRESIDENTE PLUTARCO ELÍAS CALLES:

FIDEICOMISO	PARTICIPACIÓN DE CFE	FIDUCIARIO
	FIDEICOMITENTE	FIDEICOMISARIO
TERMINAL DE CARBÓN	TECHINT, S.A., GRUPO	EN PRIMER LIGAR:
CT PRESIDENTE	GRUPO MEXICANO DE	CARBONAS, S.A. DE
PLUTARCO ELÍAS	DESARROLLO, S.A. DE	C.V.
CALLES (PETACALCO),	C.V. Y	EN SEGUNDO LUGAR:
CONSTITUIDO RL 22	TECHINTCOMPAGNIA	CFE
DE NOV DE 1996	TÉCNICA	
	INTERNAZIONALE S.P.A.	

EN 1996 SE CELEBRÓ UN CONTRATO DE FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN, GARANTÍA Y TRASLADO DE DOMINIO NÚMERO 968001, EL CUAL ENTRE SUS FINES ESTABLECIÓ QUE EL FIDUCIARIO CELEBRARÁ CON CFE EL CONTRATO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS.

CON LA ENTRADA EN VIGOR DEL CONTRATO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE MANEJO DE CARBÓN, ENTRE CFE Y BANCO NACIONAL DE MÉXICO, S.A. (BANAMEX) COMO FIDUCIARIA DEL FIDEICOMISO PETACALCO, INTEGRADO POR LAS EMPRESAS TECHINT COMPAGNIA TECNICA INTERNAZIONALE S.P.A., GRUPO MEXICANO DE DESARROLLO, S. A. DE C. V. Y TECHINT, S. A., SUSCRITO EL 22 DE NOVIEMBRE DE 1996, CONFORME A LO ESTABLECIDO EN LA CLÁUSULA 8.1, LA COMISIÓN PAGA AL PRESTADOR LOS IMPORTES DE LAS FACTURAS RELACIONADAS CON EL CARGO FIJO POR CAPACIDAD.

INSTALACIÓN	REGISTRO CONTABLE DE CARGO FIJO
	POR CAPACIDAD DE ENE- JUN 2013
CARBÓN PETACALCO	\$ 59,933

D. FIDEICOMISOS DE PARTICIPACIÓN INDIRECTA

ADICIONALMENTE MANTIENE RELACIÓN INDIRECTA POR NO SER FIDEICOMITENTE, PERO CON PARTICIPACIÓN EN CALIDAD DE ACREDITADO, CON CINCO FIDEICOMISOS DE GARANTÍA Y PAGO DE FINANCIAMIENTO, CONSTITUIDOS POR INSTITUCIONES FINANCIERAS COMO FIDEICOMITENTE Y FIDEICOMISARIOS PARA LA EMISIÓN DE VALORES VINCULADOS A CRÉDITOS OTORGADOS A CFE. LA PROPIA CFE ESTÁ NOMINADA COMO FIDEICOMISARIA EN SEGUNDO LUGAR, POR LA EVENTUALIDAD ESPECÍFICA DE QUE ADQUIERA ALGUNOS DE LOS CERTIFICADOS EMITIDOS, Y MANTIENE REPRESENTACIÓN EN SUS COMITÉS TÉCNICOS DE CONFORMIDAD CON LAS DISPOSICIONES CONTRACTUALES (VER NOTA 11-D).

CFE ESTÁ OBLIGADA A CUBRIR AL FIDEICOMISO EN LOS TÉRMINOS DEL "CONTRATO DE INDEMNIZACIÓN" QUE FORMA PARTE DEL CONTRATO DE FIDEICOMISO, LOS GASTOS EN QUE ÉSTOS INCURRAN POR LA EMISIÓN DE VALORES Y SU ADMINISTRACIÓN.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 29 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

FIDEICOMISO	PARTICIPACIÓN DE CFE	FIDUCIARIO	
	FIDEICOMITENTE	FIDEICOMISARI	
FIDEICOMISO N° 161 CONSTITUIDO EL 2 DE OCTUBRE DE 2003	ING (MÉXICO), S. A. FIDEICOMISARIO DE C.V. CASA DE BOLSA, ING GRUPO	EN PRIMER LUGAR: CADA UNO DE LOS TENEDORES PREFEREN- TES DE CADA EMISIÓN. EN SEGUNDO LUGAR: CFE	BANAMEX
FIDEICOMISO N° 194 CONSTITUIDO EL 3 DE MAYO DE 2004	EN PRIMER LUGAR: ING (MÉXICO), S. A. DE C. V. Y CASA DE BOLSA, ING GRUPO FINANCIERO. S.A. DE C.V. Y CASA DE BOLSA	EN PRIMER LUGAR: CADA UNO DE LOS TENEDORES PREFERENTES DE CADA EMISIÓN. EN SEGUNDO LUGAR: DEUTSCHE SECURITIES, EN TERCER LUGAR: CFE	BANAMEX
FIDEICOMISO N° 290, CONSTITUIDO EL 7 DE ABRIL DE 2006	CASA DE BOLSA BBVA BANCOMER, S. A. DE C. V GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER, HSBC CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V., GRUPO FINANCIERO HSBC E IXE CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V., IXE GRUPO FINANCIERO.	EN PRIMER LUGAR:CADA UNO DE LOS TENEDORES PREFERENTES DE CADA EMISIÓN. EN SEGUNDO LUGAR: CFE.	BANAMEX
FIDEICOMISO N° 232246, CONSTITU- IDO EL 3 DE NOVIEMBRE DE 2006	BANCO NACIONAL DE MÉXICO S. A., INTEGRANTE DEL GRUPO FINANCIERO BANAMEX.	EN PRIMER LUGAR: CADA UNO DE LOS TENEDORES PREFERENTES S.A. DE CADA EMISIÓN. EN GRUPO SEGUNDO LUGAR: CFE.	HSBC MÉXICO, FINANCIERO HSBC
FIDEICOMISO N°411 CONSTITUIDO EL 6 DE AGOSTO DE 2009	BANCO NACIONAL DE MÉXICO, S. A., INTEGRANTE DEL GRUPO FINANCIERO BANAMEX.	EN PRIMER LUGAR: CADA UNO DE LOS TENEDORES PREFERENTES DE CADA EMISIÓN. EN SEGUNDO LUGAR: CFE.	BANAMEX

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, EXISTEN FONDOS POR DISPONER EN LOS FIDEICOMISOS NO. 232246 POR \$8,822 Y NO 411 POR \$116,694, SIENDO UN TOTAL DE \$125,516.

2.NATURALEZA JURÍDICA.

2.1DE CONFORMIDAD CON LA LEY ORGÁNICA DE LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA FEDERAL, NINGUNO DE LOS FIDEICOMISOS SE CONSIDERAN COMO FIDEICOMISOS PÚBLICOS CON LA CALIDAD DE "ENTIDAD", EN VIRTUD DE:

A.EN 13 DE ELLOS, CFE NO TIENE EL CARÁCTER DE FIDEICOMITENTE EN SU CONSTITUCIÓN.

B.LOS 7 RESTANTES NO CUENTAN CON ESTRUCTURA ORGÁNICA ANÁLOGA A LA DE LAS ENTIDADES PARAESTATALES QUE LOS CONFORMEN COMO "ENTIDADES" EN LOS TÉRMINOS DE LA LEY.

2.2LA SHCP HA MANTENIDO EN REGISTRO PARA EFECTOS DE LA LEY FEDERAL DE PRESUPUESTO Y RESPONSABILIDAD HACENDARIA, ÚNICAMENTE PARA EL CASO DE 7 (SIETE) DE ELLOS, POR LA ASIGNACIÓN DE RECURSOS FEDERALES, O LA APORTACIÓN DEL USUFRUCTO DE TERRENOS PROPIEDAD DE CFE DONDE SE CONSTRUIRÁN LAS OBRAS.

REGISTRO DE FIDEICOMISOS ANTE SHCP

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 30 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

NO.	FIDEICOMISOS	REGISTRO
1	FIDEICOMISO AISLAMIENTO TÉRMICO DE LA VIVIENDA MEXICALI, FIPATERM	700018TOQ058
2	FIDEICOMISO DE GASTOS PREVIOS	200318TOQ01345
3	FIDEICOMISO DE ADMÓN. Y TRASLADO DE DOMINIO 2030	200318TOQ01050
4	FIDEICOMISO PARA EL AHORRO DE ENERGÍA (FIDE)	700018TOQ149
5	C. C.C. CHIHUAHUA	199818TOQ00857
6	C. T. MONTERREY II	199818TOQ00850
7	C. G. CERRO PRIETO IV	199818TOQ00860

EN EL ANEXO IFRSTRIM SE PROPORCIONA MAYOR DETALLE DE LOS FIDEICOMISOS DE CFE.

INVERSIÓN FINANCIADA DIRECTA Y CONDICIONADA

CONFORME AL ARTÍCULO 4 DE LA LEY DE INGRESOS PARA EL EJERCICIO FISCAL DE 2013, LOS INGRESOS ANUALES QUE GENEREN LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN FINANCIADA DIRECTA Y CONDICIONADA DURANTE LA VIGENCIA DE SU FINANCIAMIENTO, SÓLO PODRÁN DESTINARSE AL PAGO DE CADA AÑO DE LAS OBLIGACIONES ATRIBUIBLES AL PROPIO PROYECTO, INCLUYENDO TODOS SUS GASTOS DE OPERACIÓN, MANTENIMIENTO Y DEMÁS GASTOS ASOCIADOS, EN LOS TÉRMINOS DEL PRESUPUESTO DE EGRESOS DE LA FEDERACIÓN.

EL FLUJO NETO DE PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA PRODUCTIVA DE LARGO PLAZO DE INVERSIÓN DIRECTA EN OPERACIÓN SE MUESTRA EN EL ARCHIVO IFRSTRIM.

INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, LA CFE CUENTA CON UNA RED NACIONAL DE FIBRA ÓPTICA DE 39,150.29 KILÓMETROS QUE SE DIVIDEN EN RED INTERNODAL: 36,718.60 KILÓMETROS Y RED DE ACCESO Y ACCESO LOCAL 2,431.69 KM., DESARROLLADA PARA INCREMENTAR LA SEGURIDAD Y CONFIABILIDAD DEL SISTEMA ELÉCTRICO NACIONAL Y QUE PERMITIRÁ INSTRUMENTAR UNA SOLUCIÓN DE LARGO PLAZO PARA LAS COMUNICACIONES TÉCNICO-ADMINISTRATIVAS DE VOZ, DATOS, VIDEO, ENTRE OTRAS; SUSTITUYENDO PAULATINAMENTE LOS SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES QUE ACTUALMENTE SON PRESTADOS POR TERCEROS; POR LO QUE RESPECTA A LA SITUACIÓN QUE PREVALECE AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 RESPECTO A LA EXPANSIÓN DE LA RED DE FIBRA ÓPTICA, LA MISMA HA PRESENTADO UN INCREMENTO DE 189.01 KILÓMETROS RESPECTO AL 30 DE JUNIO DE 2013, ESTO DERIVADO DE LOS SERVICIOS ENTREGADOS.

CON EL PROPÓSITO DE MAXIMIZAR LA UTILIZACIÓN DE DICHA RED DE FIBRA ÓPTICA, Y DADO QUE ÉSTA CUENTA CON LA CAPACIDAD DE OFRECER SERVICIOS A TERCEROS, LA CFE SOLICITÓ Y OBTUVO EL DÍA 10 DE NOVIEMBRE DE 2006 DE PARTE DE LA SECRETARÍA DE COMUNICACIONES Y TRANSPORTES (SCT), UN TÍTULO DE "CONCESIÓN DE RED PÚBLICA DE TELECOMUNICACIONES PARA LA PRESTACIÓN DE LOS SERVICIOS DE PROVISIÓN Y ARRENDAMIENTO DE CAPACIDAD DE LA RED Y LA COMERCIALIZACIÓN DE LA CAPACIDAD ADQUIRIDA, RESPECTO DE REDES DE OTROS CONCESIONARIOS, ORIGINALMENTE EN 71 POBLACIONES DEL PAÍS", LOS CUALES SE HAN INCREMENTADO A NIVEL NACIONAL CON UNA VIGENCIA INICIAL DE 15 AÑOS PRORROGABLES.

ESTA RED, INDISPENSABLE PARA LA OPERACIÓN DE CFE, SE CONVIERTE EN UN COMPLEMENTO IMPORTANTE DE LA RED DE TELECOMUNICACIONES DE TODO EL PAÍS, POR LO QUE CON FECHA 28 DE MARZO DE 2006 SE PUBLICÓ EN EL DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACIÓN EL ACUERDO NO. 33/2006

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CFE**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 31 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

EMITIDO POR LA JUNTA DE GOBIERNO DE CFE DE FECHA 28 DE FEBRERO DE 2006, MEDIANTE EL CUAL SE REFORMAN DIFERENTES NUMERALES DEL ESTATUTO ORGÁNICO DE CFE, PARA MODIFICAR EL OBJETO CON LA PRESTACIÓN DEL SERVICIO DE TELECOMUNICACIONES EN TÉRMINOS DE LA LEY FEDERAL DE TELECOMUNICACIONES.

A EFECTO DE LOGRAR UNA ADECUADA OPERACIÓN DE LA RED, TANTO PARA PROPÓSITOS INTERNOS COMO PARA EL USO POR TERCEROS, LA JUNTA DE GOBIERNO DE CFE HA AUTORIZADO LA MODIFICACIÓN DE LA ESTRUCTURA ORGÁNICA CREANDO DOS COORDINACIONES: LA PRIMERA, LA COORDINACIÓN DE FIBRA ÓPTICA, DEDICADA A LA OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO DE LA RED DE FIBRA ÓPTICA; Y LA SEGUNDA, LA COORDINACIÓN DE CFE TELECOM, CON FUNCIONES RELACIONADAS CON LA COMERCIALIZACIÓN DE LOS SERVICIOS AUTORIZADOS EN EL TÍTULO DE CONCESIÓN.

AL MES DE SEPTIEMBRE DE 2013, SE HAN FIRMADO 163 CONTRATOS CON 107 CLIENTES DE LOS SEGMENTOS, INDUSTRIA, EMPRESA Y GOBIERNO.

EL SEGMENTO CFE TELECOM QUE SE DESCRIBE, INCLUYE INGRESOS PRINCIPALMENTE POR LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE PROVISIÓN Y ARRENDAMIENTO DE LA CAPACIDAD DE LA RED Y COMERCIALIZACIÓN DE LA CAPACIDAD ADQUIRIDA, RESPECTO DE OTROS CONCESIONARIOS A NIVEL NACIONAL CON INFRAESTRUCTURA PROPIA Y/O ARRENDADA, ASÍ COMO INGRESOS OBTENIDOS POR ADECUACIONES Y SUS COSTOS INCURRIDOS EN CADA RUBRO

LA CONCESIÓN OTORGADA POR LA SECRETARÍA DE COMUNICACIONES Y TRANSPORTES (SCT), ES PARA INSTALAR, OPERAR Y EXPLOTAR UNA RED PÚBLICA DE COMUNICACIONES, QUE OTORGA EL GOBIERNO FEDERAL POR CONDUCTO DE LA SCT A FAVOR DE LA CFE.

A. INFORMACIÓN POR SEGMENTO OPERATIVO:

CONCEPTO	AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013		
	ENERGIA	CFE TELECOM	TOTAL
INGRESOS	\$ 238,552,616	\$ 639,025	\$ 239,191,641
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	27,198,412	765	27,199,177
COSTO FINANCIERO	16,805,368	624	16,804,744
PÉRDIDA DE OPERACIÓN	26,578,793	401,465	26,980,258
INVERSIÓN EN ACTIVOS PRODUCTIVOS	810,822,740	18,905	810,841,645
ACTIVOS TOTALES	978,783,659	244,633	979,028,292

CONCEPTO	AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012		
	ENERGIA	CFE TELECOM	TOTAL
INGRESOS	\$ 235,663,652	\$ 547,786	\$ 236,211,438
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	26,282,952	1,075	26,284,027
UTILIDAD FINANCIERA	420,633	424	421,087
PÉRDIDA DE OPERACIÓN	10,069,702	291,557	10,361,259
INVERSIÓN EN ACTIVOS PRODUCTIVOS	813,382,766	19,982	813,402,748
ACTIVOS TOTALES	989,098,092	826,045	989,924,137

B. PLANTAS, INSTALACIONES Y EQUIPO EN PROCESO OPERATIVO

FORMANDO PARTE DEL RUBRO PLANTAS, INSTALACIONES Y EQUIPO SE INCLUYEN LAS PLANTAS, INSTALACIONES Y EQUIPO EN OPERACIÓN CUYO SALDO NETO SE INTEGRA COMO SIGUE:

	2013	2012
GENERACIÓN	\$ 327,942,825	\$ 333,048,265

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CFE**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

**COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 32 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

TRANSMISIÓN Y TRANSFORMACIÓN	121,722,392	123,341,984
FIBRA ÓPTICA	4,728,,134	4,761,,765
CONTROL	543,527	641,426
DISTRIBUCIÓN	226,331,098	217,560,603
CONSTRUCCIÓN	1,046,282	1,131,005
CORPORATIVO	1,021,335	1,217,675
	682,132,649	681,702,923
EQUIPO EN ARRENDAMIENTO		
PRODUCTORES EXTERNOS, NETO	78,243,295	81,938,804
DESMANTELAMIENTO CN		
LAGUNA VERDE	288,326	299,250
TOTAL DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	\$ 761,867,214	\$ 763,940,977

C. INGRESOS POR DIVISIÓN (ZONA GEOGRÁFICA)

	2013	2012
BAJA CALIFORNIA	\$ 13,960,543	\$ 13,998,891
NOROESTE	16,001,175	15,502,219
NORTE	16,339,550	16,104,274
GOLFO NORTE	32,976,595	34,082,947
CENTRO OCCIDENTE	9,762,119	9,559,409
CENTRO SUR	9,224,614	9,193,635
ORIENTE	11,993,720	12,262,382
SURESTE	9,713,887	9,501,391
BAJÍO	23,060,292	22,625,763
GOLFO CENTRO	10,766,362	10,796,022
CENTRO ORIENTE	13,672,662	13,523,745
PENINSULAR	10,157,002	9,887,434
JALISCO	15,243,371	15,031,784
ZONA CENTRAL DEL PAÍS	39,065,295	37,601,980
SUBTOTAL VENTAS AL DETALLE	231,937,187	229,671,876
EN BLOQUE PARA REVENTA	737,895	952,706
OTROS PROGRAMAS:		
CONSUMOS EN PROCESO DE FACTURACIÓN		
USOS ILÍCITOS	948,339	1,088,619
POR FALLA DE MEDICIÓN	630,386	1,093,159
POR ERROR DE FACTURACIÓN	2,131,070	1,224,726
	3,709,795	3,406,504
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	2,167,739	1,632,566
TOTAL PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	\$ 238,552,616	\$ 235,663,652

D. INGRESOS POR GRUPOS HOMOGÉNEOS DE CLIENTES

VENTAS AL DETALLE	2013	2012
SERVICIO DOMÉSTICO	\$ 44,152,374	\$ 45,205,541
SERVICIO COMERCIAL	29,325,315	29,310,945
SERVICIO PARA ALUMBRADO PÚBLICO	14,592,231	12,264,771
SERVICIO AGRÍCOLA	4,821,786	4,892,937
SERVICIO INDUSTRIAL	139,045,481	137,997,682
TOTAL VENTAS AL DETALLE	231,937,187	229,671,876
EN BLOQUE PARA REVENTA	737,895	952,706

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 33 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

OTROS PROGRAMAS:

USOS ILÍCITOS	948,339	1,088,619
POR FALLA DE MEDICIÓN	630,386	1,093,159
POR ERROR DE FACTURACIÓN	2,131,070	1,224,726
	3,709,795	3,406,504

OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	2,167,739	1,632,566
--------------------------------	-----------	-----------

TOTAL PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	\$ 238,552,616	\$ 235,663,652
--------------------------------	----------------	----------------

EL SEGMENTO "SERVICIOS DE ENERGÍA ELÉCTRICA" INCLUYE PRINCIPALMENTE LA VENTA DEL SERVICIO PÚBLICO DE ENERGÍA ELÉCTRICA, QUE CONSISTE EN: GENERAR, CONDUCIR, TRANSFORMAR, DISTRIBUIR Y ABASTECER DE ENERGÍA ELÉCTRICA A TODOS LOS USUARIOS DEL PAÍS, ASÍ COMO PLANEAR Y REALIZAR TODAS LAS OBRAS, INSTALACIONES Y TRABAJOS QUE REQUIERA EL SISTEMA ELÉCTRICO NACIONAL EN MATERIA DE PLANEACIÓN, EJECUCIÓN, OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO, CON LA PARTICIPACIÓN QUE A LOS PRODUCTORES INDEPENDIENTES DE ENERGÍA LES CORRESPONDA, EN LOS TÉRMINOS DE LA LEY DEL SERVICIO PÚBLICO DE ENERGÍA ELÉCTRICA Y SU REGLAMENTO.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN CFE

TRIMESTRE 03 AÑO 2013

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 2013

DESGLOSE DE CRÉDITOS

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA DE FIRMA / CONTRATO	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
					INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
					AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
BANCAARIOS																
COMERCIO EXTERIOR																
12/1351 EXPORT DEVELOPMENT C	SI	12/10/2010	18/11/2020	TIIE 28 + 1.85	124,147	124,150	248,300	248,300	248,300	869,048						
12/501 ICO	SI	18/12/2006	03/01/2022	TIIE 91 + 0.25	0	78,547	78,547	78,547	78,547	353,461						
12/2051 Export Development C	SI	19/10/2012	19/04/2023	TIIE 28 + 1.85	55,060	55,060	110,120	110,120	110,120	660,719						
12/1201 JBIC/BANK TOKYO/SUMI	SI	19/03/2010	19/03/2020	FIJA CIRR+1.02							0	355,242	355,242	355,242	355,242	888,104
12/350 BNP	SI	31/01/2005	13/02/2017	CIRR FIJA 4.75							0	28,111	28,111	28,111	28,111	0
12/33 DEUSCHE BANK 1	SI	08/09/2003	18/06/2015	CIRR FIJA 4.34							30,826	30,826	61,652	30,826	0	0
12/101 HSBC	SI	10/07/2002	01/06/2016	6.44							20,777	20,777	41,554	41,554	0	0
12/2002 Santander 8	SI	30/11/2012	30/05/2023	LIBOR 6 + 2.5							275,852	275,852	551,705	551,705	551,705	3,310,227
12/2003 Agence Francaise Dev	SI	04/10/2012	15/04/2032	LIBOR 6 + 2.21							0	0	174,198	174,198	174,198	2,612,974
12/1553 SANTANDER 3	SI	30/08/2010	19/03/2029	FIJA CIRR+1.02							0	355,396	355,396	355,396	355,396	4,169,655
11/0053 - Skandinaviska Ensk	SI	27/09/1989	27/12/2017	CIRR							810	810	1,619	810	0	0
11/0069 - BNP Paribas No. 1	SI	20/09/2000	01/03/2015	LIBOR 6M-1.2							10,880	9,995	19,990	8,245	0	0
11/0074 - Instituto de Cred	SI	30/05/1991	21/06/2021	FIJA-1.25							3,005	3,005	6,010	6,010	6,010	24,040
11/0075 - Instituto de Cred	SI	30/05/1991	21/06/2021	FIJA-1.25							64,547	64,547	129,095	129,095	129,095	516,380
11/0076 - Instituto de Cred	SI	28/02/1991	26/07/2021	FIJA-1.25							0	9,467	9,467	9,467	9,467	37,868
11/0077 - Instituto de Cred	SI	10/01/1992	28/03/2022	FIJA-1.25							0	25,632	25,632	25,632	25,632	115,346
11/0078 - Instituto de Cred	SI	06/02/1992	28/03/2022	FIJA-1.25							0	3,843	3,843	3,843	3,843	17,292
11/0079 - Instituto de Credi	SI	06/02/1992	28/03/2022	FIJA-1.25							0	1,889	1,889	1,889	1,889	8,500
11/0080 - Instituto de Credi	SI	12/11/1992	02/02/2023	FIJA-1.25							0	6,008	6,008	6,008	6,008	33,043
11/0083 - EDC No. 14	SI	23/10/1998	01/12/2017	LIBOR 6M-0.5							8,220	10,464	7,021	0	0	0
11/0088 - Bayerische Landes	SI	02/04/1996	01/07/2017	LIBOR 6M-0.34							17,982	17,982	0	0	0	0
11/0096 - Standard Chartere	SI	04/01/2002	04/01/2014	LIBOR 6M-0.5							56,199	56,199	0	0	0	0
11/0300 - Standard Chartered	SI	01/08/2004	28/09/2016	FIJA-3.66							0	151,911	151,911	75,956	0	0
11/0650 - Bco. Santander Cen	SI	31/08/2005	31/08/2015	LIBOR 6M-0.25							9,942	26,449	28,138	9,942	0	0
11/1306 - The Toronto-Domin	SI	14/11/2008	05/08/2015	LIBOR 6M-0.65							776	776	0	0	0	0
11/1856 - JPMorgan CGF - Ex	SI	09/05/2011	09/11/2017	LIBOR 6M-0.65							117,641	174,543	292,183	292,183	177,202	0
11/2206 - Sovereing Bank MA	SI	21/02/2012	15/06/2018	FIJA-1.36							44,528	44,528	89,056	60,973	16,445	0
11/2256 - Deustche Bank Tru	SI	31/01/2013	29/08/2014	LIBOR 6M-0.25							53,873	53,873	25,912	0	0	0
11/0054 - UBS, AG (USD)	SI	12/12/1985	31/07/2018	SEBR							579	3,141	2,861	0	0	0
11/0061 - Bilbao Vizcaya No	SI	24/03/1995	01/05/2018	CIRR							3,223	52,584	50,405	24,239	7,862	7,069
11/0052 - Eximbank Japon No	SI	17/12/2001	04/07/2015	CIRR							43,948	42,229	84,458	24,251	0	0
11/1406 - Eximbank Japon No	SI	18/11/2009	18/04/2019	CIRR							97,405	93,990	168,746	91,279	58,942	67,579
11/0055 - UBS, AG (CHF)	SI	12/12/1985	31/07/2018	SEBR							108,332	201,487	257,977	148,044	97,725	65,611

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

CLAVE DE COTIZACIÓN CFE
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

TRIMESTRE 03 AÑO 2013

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
11/0087 - Bayerische Landes	SI	02/04/1996	01/07/2017	CIRR							127,349	127,349	0	0	0	0
11/1006 - BNP-Paribas No. 1	SI	20/09/2000	01/05/2015	LIBOR 6M-1							7,495	0	0	0	0	0
11/0062 - Bilbao Vizcaya No	SI	24/03/1995	01/05/2018	CIRR							486	29,069	25,367	6,135	1,835	699
11/0068 - BNP Paribas No. 1	SI	20/09/2000	01/03/2015	EURIBOR 6M-1							46,080	15,358	30,716	15,358	0	0
11/0072 - Natixis	SI	17/04/1989	17/04/2019	FIJA-2							3,437	5,048	8,484	8,484	8,484	31,531
11/0700 - Bco. Santander Cen	SI	31/08/2005	31/08/2014	EURIBOR 6M-0.5							16,160	47,916	21,908	10,594	0	0
11/2856 - BNP Paribas Fortis	SI	24/03/1995	01/05/2016	EURIBOR 6M-1							5,496	19,913	25,410	10,993	5,497	0
11/1506 - Skandinaviska Ens	SI	29/09/2002	30/12/2015	CIRR							1,602	6,218	7,821	1,603	0	0
CON GARANTÍA																
BANCA COMERCIAL																
12/50 BANAMEX 1	NO	13/05/2004	21/05/2014	CETES 182 + .65	50,000	50,000	0	0	0	0						
12/150 BANAMEX 2	NO	30/06/2004	02/07/2014	CETES 182 + .65	0	56,649	0	0	0	0						
12/200 BANAMEX 3	NO	10/09/2004	02/07/2014	CETES 182 + .65	0	2,703	0	0	0	0						
12/51 BBVA BANCOMER 4	NO	13/05/2004		9.65	50,000	50,000	0	0	0	0						
12/100 BBVA BANCOMER 5	NO	08/09/2004	19/09/2014	9.41	0	278,126	0	0	0	0						
12/450 BBVA BANCOMER 6	NO	08/09/2006		8.79	0	215,532	215,532	215,532	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	479,123						
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	544,500						
12/28 BANCOMEXT 4	NO	05/03/2003	11/03/2013	12.125	0	0	0	0	0	0						
12/1401 BBVA BANCOMER 14	NO	28/01/2011		8.82	0	110,000	110,000	110,000	110,000	385,000						
12/1552 SANTANDER 2	NO	30/11/2010	19/04/2016	TIIE 28 + 0.80	0	147,099	294,197	147,099	0	0						
12/1551 SANTANDER 4	NO	30/11/2010	19/04/2016	TIIE 28 + 1.00	0	90,434	180,868	90,434	0	0						
12/1601 SANTANDER 5	NO	06/07/2011	30/08/2016	TIIE 28 + 1.00	0	81,101	162,202	81,101	0	0						
12/1602 SANTANDER 6	NO	06/07/2011	30/08/2016	TIIE 28 + .95	0	140,604	281,208	140,604	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	671,995						
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	1,350,000						
12/1751 BANAMEX 9	NO	21/12/2011	17/01/2022	TIIE 28 + .0149	100,000	100,000	200,000	200,000	200,000	900,000						
12/1801 HSBC 2	NO	14/02/2012	14/02/2022	TIIE 28 + .0135	0	130,000	130,000	130,000	130,000	585,000						
12/1851 BANORTE 1	NO	18/04/2012	18/04/2022	TIIE 182 + .90	172,280	172,280	344,559	344,559	344,559	1,722,797						
12/1901 BBVA BANCOMER 16	NO	15/06/2012	15/06/2022		213,203	213,203	426,406	426,406	426,406	2,132,030						
12/2101 Banamex 11	NO	28/06/2013	28/06/2018	TIIE 28 + 0.75	0	0	0	0	0	2,000,000						
12/2151 Banamex 12	NO	08/07/2013	09/07/2018	TIIE 28 + 0.75	0	0	0	0	0	600,000						
12/2201 Banorte 2	NO	29/08/2013	29/08/2018	TIIE 182 + 0.75	0	0	0	0	0	137,797						
11/1606 - NAFIN	NO			TIIE 28-1.35	2,000,000	0	0	0	0	0						
11/1806 - Banco Santander, S	NO	03/04/2011	30/04/2014	TIIE 28-0.95	0	288,315	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 2013

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
11/1807 - Banco Santander, S	NO	03/04/2011	30/04/2014	TIIE 28-0.95	0	6,000,000	0	0	0	0						
11/2006 - Banamex	NO	21/07/2011	21/07/2014	TIIE 28-1	0	3,000,000	0	0	0	0						
11/2056 - NAFIN	NO	29/09/2011	29/09/2023	TIIE 28-1.65	0	0	0	0	0	2,500,000						
11/2306 - Banamex	NO	11/05/2012	11/11/2013	TIIE 91-0.6	600,000	0	0	0	0	0						
11/2406 - Banobras	NO	07/11/2012	07/05/2015	TIIE 28-0.78	0	0	0	4,000,000	0	0						
11/2456 - Banorte	NO	14/11/2012	14/11/2015	TIIE 182-0.98	500,000	500,000	1,000,000	500,000	0	0						
11/2506 - Banorte	NO	18/12/2012	18/12/2015	TIIE 182-0.75	333,333	333,333	666,667	333,333	0	0						
11/2556 - Banco Inbursa, SA	NO	03/04/2011	30/04/2014	TIIE 91-0.95	0	5,100,000	0	0	0	0						
11/2606 - Banco Invex, SA	NO	03/04/2011	30/04/2014	TIIE 91-0.95	0	911,686	0	0	0	0						
11/2756 BBVA Bancomer	NO	13/08/2013	29/07/2016	TIIE 182-0.55	0	0	0	2,000,000	0	0						
12/27 BANCOMEXT 3	NO	28/01/2003	17/09/2013	BID BGLOB + 0.7							0	0	0	0	0	
12/29 BANCOMEXT 5	NO	27/06/2003	31/01/2014	BID BGLOB + 0.6							0	96,950	0	0	0	
12/30 BANCOMEXT 6	NO	09/12/2003	05/03/2014	4.8705							0	170,965	0	0	0	
12/31 BANCOMEXT 7	NO	24/03/2004	26/03/2014	4.7566							0	579	0	0	0	
12/250 BANCOMEXT 8	NO	14/12/2004		5.45							130,119	130,119	260,238	0	0	
11/1507 - Banco Santander, S	SI	12/07/2010	30/09/2016	LIBOR 6M-1.6							125,151	371,330	248,240	0	0	
11/2906 - BBVA Bancomer, S.	SI	26/08/2013	26/08/2018	LIBOR 6M-1.15							0	0	0	0	0	
OTROS																
Prod. Externos de Energía	NO										0	2,214,511	673,148	2,533,402	2,817,891	
TOTAL BANCARIOS					4,609,264	18,640,063	5,271,087	9,978,516	2,470,413	15,891,470	1,432,720	5,356,881	4,231,411	5,041,467	4,838,479	
															104,748,727	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN CFE
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

TRIMESTRE 03 AÑO 2013

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	1,631,455						
12/451 BANAMEX 5	NO	27/10/2006	30/09/2016	CETES 91 + .40	0	100,000	100,000	100,000	0	0						
12/1001 BANAMEX 6	NO	06/08/2009	26/07/2019	8.85	0	561,669	561,669	561,669	561,669	1,123,336						
12/1301 BBVA BANCOMER 13	NO	21/07/2010		TIIE 28 + 0.45	0	325,000	325,000	325,000	325,000	975,000						
12/751 BBVA BANCOMER 7	NO	13/08/2007	04/08/2017	CETES 182 + .25	0	175,462	175,462	175,462	175,462	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	518,929						
12/951 BBVA BANCOMER 9	NO	28/04/2009	17/04/2019	4.8	70,828	70,828	141,657	141,657	141,657	283,314						
12/1101 BBVA BANCOMER 10	NO	06/08/2009		4.6	0	223,905	223,905	223,905	223,905	447,810						
12/801 DEUSCHE BANK 2	NO	20/11/2007	10/11/2017	CETES 182 + 0.2	60,211	60,211	120,423	120,423	120,423	60,211						
12/32 ING BANK 1	NO	02/10/2003		CETES 182 + 0.8	0	0	0	0	0	0						
12/300 ING BANK 2	NO	03/05/2004	06/03/2015	CETES 91 + 0.79	0	770,000	385,000	0	0	0						
12/400 ING BANK 3	NO	03/05/2004	15/01/2016	CETES 91 + 0.65	0	200,000	200,000	100,000	0	0						
12/651 ING BANK 4	NO	01/03/2007	23/02/2017	CETES 91 + 0.50	0	175,000	175,000	175,000	87,500	0						
12/851 ING BANK 5	NO	21/01/2008	11/01/2018	CETES 91 + 0.45	0	383,842	383,842	383,842	383,842	191,921						
12/1102 ING BANK 6	NO	02/10/2009	13/09/2024	5.04	0	201,444	201,444	201,444	201,444	1,410,111						
12/701 IXE BANCO 1	NO	04/06/2007		CETES 182 + 0.2	87,526	87,526	175,052	175,052	175,052	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	700,000	0	0						
12/1202 SANTANDER 1	NO	25/03/2010	17/03/2017	TIIE 28 + 0.52	0	370,410	370,410	370,410	185,205	0						
12/1952 BBVA BANCOMER 17	NO	21/09/2012	18/08/2042		0	148,459	148,459	148,459	148,459	3,711,466						
12/1951 BANAMEX 10	NO	21/09/2012	18/08/2042		0	148,459	148,459	148,459	148,459	3,711,466						
12/1953 SANTANDER 7	NO	21/09/2012	18/08/2042		0	148,459	148,459	148,459	148,459	3,711,466						
12/1451 BANAMEX 7	NO	17/02/2011		TIIE 28 + 0.45	0	380,000	380,000	380,000	380,000	1,140,000						
11/1557 - Indeval, SA de CV	NO	30/11/2010	28/11/2020	TIIE 28 y FIJA	0	0	12,500,000	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	0	12,000,000						
11/1906 - Deustche Bank Trus	SI	19/05/2011	19/11/2021	FIJA-4.875							0	0	0	0	13,011,900	
11/2156 - Deustche Bank Trus	SI	07/02/2012	14/02/2042	FIJA-5.75							0	0	0	0	9,758,925	
CON GARANTÍA																
COLOCACIONES PRIVADAS																
QUIROGRAFARIOS																
CON GARANTÍA																
12/551 GOLDMAN SACHS	SI	01/11/2006	12/12/2036	LIBOR 6 + 0.495							132,483	132,483	264,966	264,966	264,966	5,166,830
11/0098 - Goldman-Aron No.	SI	09/09/2002	19/12/2036	FIJA-8.42							0	0	0	0	0	3,506,369

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

TRIMESTRE 03 AÑO 2013

CLAVE DE COTIZACIÓN CFE
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

DESGLOSE DE CRÉDITOS

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA DE FIRMA / CONTRATO	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
					INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
					AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
11/0706 - Goldman Sachs	SI	15/12/2006	15/12/2036	LIBOR 6M-0.495							55,301	55,301	110,601	110,601	110,601	2,156,722
TOTAL BURSÁTILES					740,129	5,052,238	17,907,369	4,922,369	3,749,664	47,416,485	187,784	187,784	375,567	375,567	375,567	33,600,746

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

TRIMESTRE 03 AÑO 2013

CLAVE DE COTIZACIÓN CFE
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

DESGLOSE DE CRÉDITOS
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA CONCERTACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA						
				INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO						
				AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO																
VARIOS	SI										165,785	544,446	1,297,304	2,159,601	303,296	532,177
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO				0	0	0	0	0	0	0	165,785	544,446	1,297,304	2,159,601	303,296	532,177
PROVEEDORES																
PEMEX	NO			21,014,983	0											
PROD. EXTERNOS DE ENERGIA	NO			3,332,488	0											
PROVEEDORES	NO			8,523,440	0											
TOTAL PROVEEDORES				32,870,911	0						0	0				
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES																
BENEFICIO A EMPLEADOS	NO			0	21,670,245	32,976,112	32,976,112	32,976,112	374,043,103							
FIBRA OPTICA	NO			0	0	200,026	100,013	100,013	600,083							
ING. POR APORT. A TERCEROS	NO			0	0	879,614	439,807	439,807	15,833,040							
DESMANTEL. PLANTA NUCLEAR	NO			0	0	314,618	157,309	157,309	2,867,156							
INT. FINANCIEROS DERIVADOS	NO			0	0	46,415	0	90,266	11,145,102							
VARIOS	NO			0	40,296,783	0	0	0	0							
INST. FINANCIEROS DERIVADOS	NO									0	0	0	0	0	0	4,337,737
PASIVOS CONTINGENTES	NO									0	0	416,381	0	0	0	0
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES				0	61,967,028	34,416,785	33,673,241	33,763,507	404,488,484	0	0	416,381	0	0	0	4,337,737
TOTAL GENERAL				38,220,304	85,659,329	57,595,241	48,574,126	39,983,584	467,796,439	1,786,289	6,089,111	6,320,663	7,576,635	5,517,342	143,219,387	

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE
 COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

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	18,190	236,686	6,325	82,300	318,986
CIRCULANTE	18,190	236,686	6,325	82,300	318,986
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
PASIVO	12,591,535	163,839,804	512,579	6,669,623	170,509,427
CIRCULANTE	524,830	6,829,035	80,416	1,046,365	7,875,400
NO CIRCULANTE	12,066,705	157,010,769	432,163	5,623,258	162,634,027
SALDO NETO	-12,573,345	-163,603,118	-506,254	-6,587,323	-170,190,441

OBSERVACIONES

DÓLARES ESTADOUNIDENSES

T DE C \$13.0119

ACTIVOS.- \$ 18,190

PASIVO A LARGO PLAZO.- \$12,066,705

PASIVO A CORTO PLAZO.- \$ 524,830

YENES JAPONESES

T DE C \$0.1343

ACTIVOS.- \$ 612,807

PASIVO LARGO PLAZO.- \$35,986,542

PASIVO CORTO PLAZO.- \$ 2,066,803

FRANCOS SUIZOS

T DE C \$14.5712

PASIVO LARGO PLAZO.- \$ 39,074

PASIVO CORTO PLAZO.- \$ 39,256

EUROS

T DE C \$17.8320

PASIVO LARGO PLAZO.- \$ 11,860

PASIVO CORTO PLAZO.- \$ 10,597

CORONA SUECA

T DE C \$2.0520

PASIVO LARGO PLAZO.- \$ 4,592

PASIVO CORTO PLAZO.- \$ 3,811

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 1 / 2

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 BURSATILES BAJO EL PROGRAMA RESPECTIVO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

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 2013

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 DOMESTICO	39,138	44,152,374	100.00		DOMESTICO
SERVICIO COMERCIAL	10,275	29,325,315	100.00		COMERCIAL
SERVICIO ALUMBR PUB	7,133	14,592,231	100.00		SECTOR PUBLICO
SERVICIO AGRICOLA	8,732	4,821,786	100.00		SECTOR AGRICOLA
SECTOR INDUSTRIAL	91,307	139,045,481	100.00		SECTOR INDUSTRIAL
OTROS PROGRAMAS	0	5,877,534	100.00		TODOS LOS SECTORES
INGRESOS POR EXPORTACIÓN					
ENERGIA EXPOrtACION	366	129,430	0		CAISO
ENERGIA EXPORTACION	1	1,164	0		AMER ELECT POW ENER
ENERGIA EXPORTACION	67	151,128	0		INDE INSTITU ELECTRI
ENERGIA EXPORTACION	32	2,858	0		ADMON MOD MAYOR
ENERGIA EXPORTACION	163	453,315	0		BELIZE ELECTRICITY L
INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
TOTAL	157,214	238,552,616			

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN CFE
 COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

TRIMESTRE 03 AÑO 2013

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
NA	0.00001	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL			0	0	0	0	0	0

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

0

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Final

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.

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 2013 DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS BAJO LOS IFRS.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012
(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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 2 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Final

EL DERIVADO ESTÁ DESIGNADO COMO COBERTURA DE VALOR RAZONABLE O DE FLUJO DE EFECTIVO.

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 TERCER TRIMESTRE DEL EJERCICIO DE 2013.

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 2013 Y 2012 DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS E INTERESES SON COMO SIGUE:

	SEPTIEMBRE 2013	SEPTIEMBRE 2012
CON FINES DE COBERTURA		
ACTIVO	\$ 10,326,451	\$ 11,170,384
PASIVO	\$ 11,281,783	\$ 12,651,421
CON FINES DE NEGOCIACIÓN		
ACTIVO	\$ 4,310,624	\$ 5,952,048

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CFE**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **3 / 9**

CONSOLIDADO

Impresión Final

PASIVO	\$ 4,337,737	\$ 5,304,577
--------	--------------	--------------

TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

ACTIVO	\$ 14,637,075	\$ 17,122,432
--------	---------------	---------------

PASIVO	\$ 15,619,520	\$ 17,955,998
--------	---------------	---------------

• 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 RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO; 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 2013)	MONEDA NACIONAL (MILES DE PESOS)
BIENES A RECIBIR (ACTIVO) 32,000'000,000		
	YENES 0.1343	\$ 4,297,600
BIENES A ENTREGAR (PASIVO) 269'474,000		
	DÓLARES 13.0119	\$ 3,506,369
BIENES A RECIBIR, NETO		\$ 791,231

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 11'344,855.40 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 19 AÑOS ES DE 431'104,505 DÓLARES AMERICANOS Y EL MONTO TOTAL QUE RECIBIRÁ SERÁ DE 23,286'400,000 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 2013, EN 2'083,709 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 0.0769 %, ES DECIR \$4,311 (MILES DE PESOS) PARA EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013.

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 0.0769 %, ES DECIR \$7,920 (MILES DE PESOS) PARA EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013.

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 0.1825%, ES DECIR \$907 (MILES DE PESOS) PARA EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013.

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 2013 ASCIENDE A \$1'124,457 (MILES DE PESOS) QUE SE INCLUYEN EN EL PATRIMONIO Y ESTÁ INTEGRADO POR \$1'223,086 EN CONTRA DE CFE, INCLUIDOS EN EL VALOR DEL PASIVO DEL RUBRO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y \$98,629 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:

$$EXP = MTM$$

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CFE**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **6 / 9**

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

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 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:

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

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 2013
CREDIT SUISSE	9,207	7,713	55
J.P. MORGAN	9,152	7,675	38
COLATERALES RECIBIDOS			0
TOTAL COSTO (MILES DE PESOS)			93

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 2013 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 2013, CFE TIENE DEPÓSITOS EN GARANTÍA O LLAMADAS DE MARGEN POR UN MONTO DE 8.9 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 AUDITORIA.

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

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

CFE CUENTA CON EL COMITÉ DELEGADO INTERINSTITUCIONAL DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS ASOCIADOS A LA POSICIÓN FINANCIERA Y AL PRECIO DE LOS COMBUSTIBLES FÓSILES (CDIGR). CUANDO DICHO COMITÉ ESTÁ EN PLENO Y JUNTO CON LOS REPRESENTANTES DE LA SHCP Y BANXICO, QUIENES FORMAN PARTE DEL CDIGR PODRÁ AUTORIZAR A CFE:

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

B) LA LIQUIDACIÓN DE POSICIONES

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

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

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

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

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