

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CFE**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

AL 30 DE JUNIO 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	976,650,756	989,924,137
11000000	ACTIVOS CIRCULANTES	134,318,610	143,643,852
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	33,580,628	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)	69,445,044	65,487,386
11030010	CLIENTES	85,238,150	78,502,922
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-15,793,106	-13,015,536
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	13,245,066	14,247,974
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	13,245,066	14,247,974
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0	0
11050000	INVENTARIOS	17,035,580	21,107,343
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	1,012,292	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	1,012,292	6,832,774
12000000	ACTIVOS NO CIRCULANTES	842,332,146	846,280,285
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	7,905,993	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)	809,864,019	813,402,748
12030010	INMUEBLES	1,191,715,580	1,183,093,944
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	37,986,847	36,576,946
12030030	OTROS EQUIPOS	133,518,263	130,925,133
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-591,728,141	-575,623,117
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	38,371,470	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	24,562,134	25,393,977
12080001	PAGOS ANTICIPADOS	0	0
12080010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	14,485,214	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	10,076,920	9,524,798
20000000	PASIVOS TOTALES	902,495,609	880,779,922
21000000	PASIVOS CIRCULANTES	151,563,443	123,112,219
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	46,085,126	21,679,212
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	6,505,662	6,986,875
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	912,653	1,820,166
21040000	PROVEEDORES	34,621,614	31,081,437
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	2,298,719	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: **02** AÑO: **2013**

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

AL 30 DE JUNIO 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	2,298,719	3,478,479
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	61,139,669	58,066,050
21060010	INTERESES POR PAGAR	3,767,609	3,244,331
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	23,142,381	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	34,229,679	34,947,519
22000000	PASIVOS NO CIRCULANTES	750,932,166	757,667,703
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	134,057,236	163,634,448
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	111,346,049	101,713,037
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	4,599,141	4,824,178
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	500,929,740	487,496,040
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	15,829,987	16,985,875
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	17,257,957	15,001,555
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	463,929,081	451,788,800
22050050	PROVISIONES	3,912,715	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	74,155,147	109,144,215
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	74,155,147	109,144,215
30030000	CAPITAL SOCIAL	109,674,695	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)	-35,519,548	-19,215,614
30080010	RESERVA LEGAL	0	0
30080020	OTRAS RESERVAS	0	0
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	0
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	-35,519,548	-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: **02** AÑO: **2013**

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

**ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA
DATOS INFORMATIVOS**

AL 30 DE JUNIO 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	25,018,207	9,350,721
91000020	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	147,395,129	166,087,022
91000030	CAPITAL SOCIAL NOMINAL	0	0
91000040	CAPITAL SOCIAL POR ACTUALIZACIÓN	0	0
91000050	FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	4,859,995	5,362,610
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	2,219	2,258
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	16,476	16,340
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	50,676	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: **02**

AÑO: **2013**

**COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD**

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40010000	INGRESOS NETOS	154,492,445	81,796,118	152,644,561	78,126,278
40010010	SERVICIOS	154,492,445	81,796,118	152,644,561	78,126,278
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	175,625,159	92,785,193	153,810,463	81,863,551
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	-21,132,714	-10,989,075	-1,165,902	-3,737,273
40030000	GASTOS GENERALES	2,980,641	1,814,572	2,806,940	1,592,318
40040000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	-24,113,355	-12,803,647	-3,972,842	-5,329,591
40050000	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO	1,551,758	1,423,015	-728,906	-668,301
40060000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)	-22,561,597	-11,380,632	-4,701,748	-5,997,892
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	732,373	379,146	3,266,536	1,049,242
40070010	INTERESES GANADOS	732,373	379,146	1,371,890	762,780
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	0	0	1,894,646	0
40070030	UTILIDAD POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
40070040	UTILIDAD POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40070050	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0	0	0	286,462
40080000	GASTOS FINANCIEROS	13,690,324	17,377,867	11,824,227	18,584,664
40080010	INTERESES PAGADOS	10,362,573	5,872,670	10,747,508	5,339,708
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	2,342,721	10,970,498	0	12,697,932
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	462,757	12,426	441,402	0
40090000	INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO	-12,957,951	-16,998,721	-8,557,691	-17,535,422
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
40110000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	-35,519,548	-28,379,353	-13,259,439	-23,533,314
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	-35,519,548	-28,379,353	-13,259,439	-23,533,314
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
40150000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	-35,519,548	-28,379,353	-13,259,439	-23,533,314
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	0	0	0	0
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	-35,519,548	-28,379,353	-13,259,439	-23,533,314
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: **02**

AÑO: **2013**

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

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

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40200000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	-35,519,548	-28,379,353	-13,259,439	-23,533,314
	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	530,480	1,073,447	-2,563,329	-498,971
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	530,480	1,073,447	-2,563,329	-498,971
40300000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL	-34,989,068	-27,305,906	-15,822,768	-24,032,285
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	-34,989,068	-27,305,906	-15,822,768	-24,032,285

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 02

AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES DATOS INFORMATIVOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO 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	18,152,121	9,122,949	17,419,401	8,531,027
9200020	PTU CAUSADA	0	0	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CFE**

TRIMESTRE: **02**

AÑO: **2013**

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	154,492,445	152,644,561
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	-22,561,597	-4,701,748
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	0	0
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	-35,519,548	-13,259,439
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	18,152,121	17,419,401

(*) 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: 02 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

AL 30 DE JUNIO 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	-35,519,548	-13,259,439
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	17,243,602	13,350,105
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	2,935,499	1,630,713
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	14,308,103	11,719,392
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	0	0
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	20,494,843	15,524,755
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	18,152,122	17,419,401
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	2,342,721	-1,894,646
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	0	0
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	11,347,603	11,824,227
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS	11,347,603	11,824,227
50040020	(+)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50040030	(+)OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS	0	0
50040040	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
50050000	FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	13,566,500	27,439,648
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	5,881,134	18,204,953
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	-334,269	-2,943,603
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	4,106,739	-1,308,728
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	0	0
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	3,540,177	11,927,297
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	-1,431,513	10,529,987
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	0	0
50070000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	19,447,634	45,644,601
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-13,718,466	-14,066,080
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-14,550,308	-14,697,898
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	831,842	631,818
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
50090000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-8,116,915	-31,196,186
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	0
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	8,570,654	17,576,176
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	0
50090050	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090060	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	-8,065,425	-11,965,291
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	-10,824,327	-11,487,546
50090120	(-)RECOMPRA DE ACCIONES	0	0
50090130	+ (-) OTRAS PARTIDAS	2,202,183	-25,319,525

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO
INDIRECTO)**

AL 30 DE JUNIO 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	-2,387,747	382,335
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	33,580,628	50,316,353

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

TRIMESTRE: 02 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	-24,757,200	0	0	0	0	0	0	0	-24,757,200	0	-24,757,200
RESULTADO INTEGRAL	-15,822,768	0	0	0	0	0	0	0	-15,822,768	0	-15,822,768
SALDO FINAL AL 30 DE JUNIO DEL 2012	102,017,193	0	0	0	0	0	0	0	102,017,193	0	102,017,193
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	-34,989,068	0	0	0	0	0	0	0	-34,989,068	0	-34,989,068
SALDO FINAL AL 30 DE JUNIO DEL 2013	74,155,147	0	0	0	0	0	0	0	74,155,147	0	74,155,147

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 02 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 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Final

2° TRIMESTRE 2013

MARCO OPERATIVO

CFE CUENTA CON 97 162 TRABAJADORES ACTIVOS, SIENDO:
70 084 TRABAJADORES PERMANENTES
22 394 TEMPORALES
4 684 EVENTUALES
Y CON 38 405 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 3.93% EN EL PERÍODO 2001-2013, CON UN DECRECIMIENTO HASTA JUNIO DE 2013 DE 0.04% RESPECTO A JUNIO DE 2012. EL NÚMERO DE USUARIOS ATENDIDOS, REGISTRA UNA TASA MEDIA DE VARIACIÓN ANUAL DE 5.54% PARA EL PERÍODO 2001-2013, OBTENIENDO HASTA JUNIO DE 2013 EL 2.91% DE CRECIMIENTO RESPECTO A JUNIO DE 2012.

SITUACIÓN FINANCIERA

A) ESTADO DE RESULTADOS

AL CIERRE DE JUNIO DE 2013 EL VALOR DE LOS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN PRESENTAN UN AUMENTO POCO SIGNIFICATIVO (1.2%), PRINCIPALMENTE POR AJUSTES DERIVADOS DE ERRORES EN FACTURACIÓN, FALLAS DE MEDICIÓN Y USOS ILÍCITOS: MARGINALMENTE SE OBSERVARON AUMENTOS EN LAS VENTAS DEL SERVICIO PARA ALUMBRADO PÚBLICO Y EN EL SERVICIO RIEGO AGRÍCOLA.

EL COSTO DE OPERACIÓN ANTES DEL COSTO DE OBLIGACIONES LABORALES, QUE SE COMPONE DEL COSTO DE EXPLOTACIÓN, DEPRECIACIÓN E INDIRECTOS DEL CORPORATIVO, ASCIENDE A \$153,589 OBSERVANDO UN INCREMENTO DEL 14.5% CON RELACIÓN A JUN/12, ORIGINADO PRINCIPALMENTE POR UN MAYOR COSTO DE GENERACIÓN, POR LA FALTA DE SUMINISTRO DE GAS Y EL BAJO NIVEL DE ALMACENAMIENTO DE AGUA, QUE OBLIGÓ A DISMINUIR LA GENERACIÓN HIDROELÉCTRICA, OCASIONANDO MAYOR GENERACIÓN A BASE DE HIDROCARBUROS (DE ENERO A JUNIO 2012 SE GENERÓ CON HIDROELÉCTRICAS 15977 GWH Y DE ENERO A JUNIO 2013 SOLO 9178 GWH). EL COSTO DE LA RESERVA LABORAL ASCIENDE A \$25,018 (\$22,470 EN ENERO-JUNIO 2012) EQUIVALENTE AL 11.3% MÁS, DEBIDO AL RECONOCIMIENTO DE ANTIGÜEDAD DE PERSONAL EVENTUAL EN EL PRESENTE EJERCICIO (EL AÑO ANTERIOR SE PUDO REDUCIR PORQUE EL PASIVO LABORAL POR ESTE CONCEPTO YA ESTABA RECONOCIDO). EL COSTO DEL PASIVO LABORAL EN EL PERIODO 2012 FUE DE 55,182 Y EL ESTIMADO PARA EL PERIODO 2013 ES DE 51,057.

EL RENDIMIENTO DE OPERACIÓN ES DESFAVORABLE (PÉRDIDA DE \$24,113) A JUNIO DE 2013 A CONSECUENCIA DEL MAYOR COSTO DE VENTAS (18,534) Y EL MAYOR COSTO DE LA RESERVA LABORAL (2,548).

LA INSUFICIENCIA TARIFARIA A CARGO DEL GOBIERNO FEDERAL ASCENDIÓ A \$57,016, SUPERIOR AL APROVECHAMIENTO A CARGO DE CFE POR \$22,540, QUE ES EL MONTO QUE CUBRE EL GOBIERNO FEDERAL DE SUBSIDIO, POR LO QUE LA DIFERENCIA SE CANCELA EN EL PROPIO ESTADO DE RESULTADOS.

EL COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO, ASCENDIÓ A \$12,958, COMO CONSECUENCIA PRINCIPALMENTE A QUE EN 2013 SE OBSERVARON FLUCTUACIONES CAMBIARIAS DESFAVORABLES.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 02 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 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Final

POR EL PERIODO DE SEIS MESES DE 2013, SE REFLEJA UNA PÉRDIDA NETA DE \$35,519, DEBIDO PRINCIPALMENTE A LA PÉRDIDA DE OPERACIÓN Y AL MAYOR COSTO FINANCIERO..

LA RELACIÓN PRECIO/COSTO AL CIERRE DE JUN/13 ES DE 0.73, MAYOR A LA DEL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR QUE FUE DE 0.48, DEBIDO AL COMPORTAMIENTO DE INGRESOS Y GASTOS YA COMENTADO.

B) BALANCE GENERAL

AL 30 DE JUNIO DE 2013 EL VALOR DE LOS ACTIVOS ASCIENDE A \$976,651 INFERIOR AL DEL CIERRE DE DICIEMBRE 2012 EN 1.3%. DEL MONTO TOTAL DE LOS ACTIVOS, \$809,864 CORRESPONDEN AL VALOR DE LOS ACTIVOS FIJOS, \$134,319 AL CIRCULANTE QUE SE COMPONE DE DISPONIBILIDADES, CUENTAS POR COBRAR A CONSUMIDORES PÚBLICO Y GOBIERNO, OTROS DEUDORES Y MATERIALES PARA OPERACIÓN Y \$32,468 A OTROS ACTIVOS, QUE COMPRENDEN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, GASTOS POR AMORTIZAR, PRÉSTAMOS A TRABAJADORES, DEPÓSITOS Y ADELANTOS, OTRAS INVERSIONES, GASTOS DE EXPEDICIÓN DE DEUDA Y EL ACTIVO INTANGIBLE POR LOS DERECHOS DE VÍA Y SERVIDUMBRES DE PASO, (ÉSTOS DOS ÚLTIMOS COMO RESULTADO DE LA ADOPCIÓN DE LAS NIIF).

EL ACTIVO FIJO DE \$1,352,711, ESTÁ INTEGRADO PRINCIPALMENTE POR PROPIEDADES, PLANTAS, INSTALACIONES Y EQUIPO, QUE INCLUYEN EQUIPO EN ARRENDAMIENTO CAPITALIZABLE CON LOS PEE RECONOCIDO EN EL ACTIVO FIJO DE CFE DE ACUERDO CON LO QUE ESTABLECEN LAS NIIF, CON UNA DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE \$590,803, RESULTANDO UN NETO EN OPERACIÓN DE \$761,907, REFACCIONES CAPITALIZABLES DE \$7,949 NETAS DE SU DEPRECIACIÓN Y ACTIVO FIJO EN PROCESO DE CONSTRUCCIÓN QUE COMPRENDE OBRAS EN PROCESO, MATERIALES Y ANTICIPOS PARA CONSTRUCCIÓN Y CERTIFICADOS BURSÁTILES POR DISPONER DE \$38,371 Y DE \$1,636 DE ACTIVOS FIJOS FUERA DE USO.

EL DECREMENTO NETO EN LA INFRAESTRUCTURA DEL ORDEN DE \$3,539, SE ORIGINA PRINCIPALMENTE POR EL EFECTO DE LA DEPRECIACIÓN DE \$15,920, Y LA DISMINUCION DE REFACCIONES CAPITALIZABLES DE \$1,649, NETEADOS POR EL AUMENTO EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO DE \$11,480, ASI COMO EN EQUIPO EN ARRENDAMIENTO DE \$2,406.

EN OTROS SALDOS DEUDORES, CON REFERENCIA A LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS MUESTRA UN SALDO DE \$14,485, ÉSTOS PRESENTAN UNA BAJA DEL 8.7% EN RELACIÓN A LOS REPORTADOS A DICIEMBRE/12 (\$15,869). ESTOS INSTRUMENTOS SE DETERMINAN CON BASE A LOS CAMBIOS EN EL VALOR DE MERCADO (MARK TO MARKET), MOVIMIENTOS EN TASAS DE INTERÉS Y EN TIPO DE CAMBIO DEL PESO FRENTE AL DÓLAR AMERICANO Y EL YEN JAPONÉS.

POR SU PARTE, EL TOTAL DE LOS PASIVOS ASCENDIÓ A \$902,496 (\$880,780 AL CIERRE DE DICIEMBRE 2012), EL CUAL SE COMPONE DE \$151,563 Y \$265,832 A CORTO Y LARGO PLAZO RESPECTIVAMENTE, DIFERIDO DE \$17,259 Y RESERVAS DE \$467,842.

EL PASIVO A CORTO PLAZO MUESTRA UN AUMENTO DE \$28,451 (23.1%) DEBIDO PRINCIPALMENTE POR RECLASIFICACIONES DE LA DEUDA TITULADA INTERNA Y EXTERNA DEL PASIVO A LARGO PLAZO, ASÍ COMO POR INCREMENTO EN EL PASIVO LABORAL A 12 MESES, COMPENSADOS CON DISMINUCIÓN EN PROVEEDORES Y CONTRATISTAS, EN LA DEUDA INTERNA Y DEUDA CON PRODUCTORES EXTERNOS (PEE), IVA POR PAGAR Y OTROS PASIVOS.

EL PASIVO DIFERIDO MUESTRA UN AUMENTO DE \$2,256 QUE SE DEBE PRINCIPALMENTE AL INCREMENTO EN INGRESOS POR REALIZAR POR APORTACIONES DE TERCEROS DE \$2,223, DURANTE EL PERIODO DE ENERO A JUNIO DE 2013.

EL PASIVO A LARGO PLAZO DISMINUYÓ EN \$21,325 (7.4%) DEBIDO PRINCIPALMENTE POR

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 02 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 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Final

RECLASIFICACIONES DE LA DEUDA TITULADA INTERNA Y EXTERNA AL CORTO PLAZO Y DEUDA CON PEES; COMPENSADA EN PARTE POR UNA MAYOR DEUDA PIDIREGAS Y LA CONTRATACIÓN DE DEUDA TITULADA INTERNA DE 12,000.

LAS RESERVAS ASCIENDEN A \$467,842, EL INCREMENTO DE \$12,333 (2.7%) EL AUMENTO OBEDECE BÁSICAMENTE AL CRECIMIENTO DEL PASIVO LABORAL, NETO DE LOS PAGOS DE PENSIONES Y PRIMAS DE ANTIGÜEDAD EN EL PERIODO, DEBIDO AL INCREMENTO DE SALARIOS DE LA REVISIÓN CONTRACTUAL.

EL PATRIMONIO ASCIENDE A \$74,155, LA DISMINUCIÓN DE \$34,989 SE DEBE BÁSICAMENTE A LA PÉRDIDA ACUMULADA DE ENERO A JUNIO DE 2013.

EL ÍNDICE DE LIQUIDEZ (YA DESCONTADOS LOS INVENTARIOS) SE SITUÓ EN 0.77, EL APALANCAMIENTO (PASIVO TOTAL/ACTIVO TOTAL, SIN EL PASIVO LABORAL) SE UBICA EN 42.5%.

GENERACIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA

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

TIENE HASTA JUNIO DEL AÑO 2013, UNA INFRAESTRUCTURA DE GENERACIÓN DE: 53 552.80 MW DE CAPACIDAD REAL INSTALADA, OPERANDO CON 190 CENTRALES CFE Y 27 DE PIE; 717 UNIDADES GENERADORAS DE CFE (650 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 SEGUNDO TRIMESTRE DE 2013, UN ACUMULADO DE GENERACIÓN BRUTA DE 127 502.617 GWH.

CENTRALES DE GENERACION

NO.	TIPO	UNIDADES
1	NUCLEOELÉCTRICA	2
79	HIDROELÉCTRICA 1	216 (178 DEL RESTO DEL PAÍS Y 38 DEL
	ÁREA CENTRAL)	
3	EOLIOELÉCTRICA	106
27	VAPOR CONVENCIONAL 1	90 (86 DEL RESTO DEL PAÍS Y 4 DEL ÁREA
	CENTRAL)	
13	CICLO COMBINADO	63
46	TURBOGÁS 1	107 (82 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	72 DE CICLO COMBINADO Y 5 PAQUETES DE LAS CENTRALES EÓLICAS DE OAXACA	

LA CFE MANTIENE Y OPERA A JUNIO DE 2013 EL SISTEMA DE GENERACIÓN CON: 17 443 TRABAJADORES (17 158 DEL RESTO DEL PAÍS Y 285 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

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

PAGINA 4 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Final

-
- 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 6 730 TRABAJADORES³ (5 736 DEL RESTO DEL PAÍS Y 994 DEL ÁREA CENTRAL) AL MES DE JUNIO 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 JUNIO DE 2013 A 52 725 KM DE LÍNEAS, SIENDO: 24 018 KM DE 400 KV, 28 157 KM DE 230 KV Y 550 KM DE 161 KV Y CON UNA CAPACIDAD DE TRANSFORMACIÓN DE 185 079 MVA EN 463 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 1 543 TRABAJADORES³ (1 327 DEL RESTO DEL PAÍS Y 216 DEL ÁREA CENTRAL) A JUNIO 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 JUNIO 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 JUNIO DE 2013 CON 57 498 TRABAJADORES³ (44 774 DEL RESTO DEL PAÍS Y 12 724 DEL ÁREA CENTRAL) A TRAVÉS DE UNA COORDINACIÓN DE DISTRIBUCIÓN, UNA COORDINACIÓN COMERCIAL, 16 GERENCIAS DIVISIONALES, CON 152 ZONAS Y 1 319 CENTROS DE ATENCIÓN Y CON 3 169 CAJEROS CFEMÁTICOS.

ATIENDE HASTA JUNIO DE 2013 DIRECTAMENTE A 36 940 101 USUARIOS, SIENDO 7 218 594 USUARIOS DE LA ZONA CENTRAL DEL PAÍS, ASÍ COMO 29 721 507 DEL RESTO DEL PAÍS.

DISPONIENDO HASTA JUNIO DE 2013, DE UN TOTAL DE 807 000.8 KM DE LÍNEAS PARA LA DISTRIBUCIÓN Y COMERCIALIZACIÓN CON TENSIONES DE 138 KV HASTA BAJA TENSIÓN CON 54 016.8 MVA Y 1 867 SUBESTACIONES DE POTENCIA; 9 978 CIRCUITOS DE MEDIA TENSIÓN PARA ALIMENTAR 1 317 742 TRANSFORMADORES DE DISTRIBUCIÓN CON CAPACIDAD TOTAL DE 47 916 MVA.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 02 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 JUNIO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS)

BASES DE FORMULACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 2 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

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, CON CIFRAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, EN LOS QUE CFE TIENE CONTROL DE ACUERDO CON LA NIF 10 "CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS"

FIDEICOMISO	PARTICIPACIÓN DE CFE		TIPO DE PROYECTO	
	FIDEICOMITENTE	FIDEICOMISARIO	FIDUCIARIO	INVERSIÓN
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.	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.	OBRA PÚBLICA FINANCIADA

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 11.79%, 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 3 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 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

TASA ANUAL %

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 %

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 4 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

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

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 DE 2000 Y CON BASE EN LA LEY DEL SERVICIO PÚBLICO DE ENERGÍA ELÉCTRICA (LSPEE), SE DIO 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 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 6 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

J. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

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, INDEPENDIENTEMENTE 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 RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO.

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 SEGUNDO 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 8 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

Q. TRANSACCIONES CON EL GOBIERNO FEDERAL, ESTATALES Y MUNICIPALES

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 9 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

A) 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 ANUALMENTE EN FUNCIÓN DE LA TASA DE RENTABILIDAD ESTABLECIDA PARA LAS ENTIDADES PARAESTATALES EN CADA EJERCICIO, PARA EL PERIODO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2013, 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 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 LEY, 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.

B) 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.

C) INSUFICIENCIA TARIFARIA PARA COMPLETAR TARIFAS DEFICITARIAS

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:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 10 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 DE VARIACIONES 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 DE RESULTADOS 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 11 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

- 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.

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

- 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 4E.

- DETERIORO DE ACTIVOS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 12 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

- 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.

- 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 HAGA 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, VARIACIONES EN LOS SUPUESTOS BASE DE LAS ESTIMACIONES, PUEDE TRAER CAMBIOS EN LOS MONTOS REGISTRADOS.

- 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.

- 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.

- APORTACIONES DE CLIENTES

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 CINIIF 18 "TRANSFERENCIAS DE ACTIVOS". EL PERÍODO DE REALIZACIÓN DE ESTOS PRODUCTOS ESTÁ RELACIONADO CON LA VIDA ÚTIL DEL ACTIVO.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE CAPITAL

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 13 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

EL ORGANISMO ADMINISTRA SU CAPITAL PARA ASEGURAR QUE ESTARÁ EN CAPACIDAD DE CONTINUAR COMO NEGOCIO EN MARCHA Y CUMPLIR CON LAS REGULACIONES APLICABLES. LA ESTRUCTURA DE CAPITAL 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 CAPITAL.

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 4-I.

CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

	30/06/2013	31/12/2012
ACTIVOS FINANCIEROS:		
EFFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES	\$ 33,580,628	\$ 35,968,375
CUENTA Y DOCUMENTOS POR COBRAR A		
CONSUMIDORES Y OTROS DEUDORES	83,702,402	86,568,135
PRESTAMOS A TRABAJADORES A LARGO PLAZO	7,905,993	7,483,560
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	14,485,214	15,869,179
PASIVO FINANCIERO A COSTO AMORTIZADO:		
DEUDA DOCUMENTADA	\$ 124,269,202	\$ 119,699,194
ARRENDAMIENTO DE PLANTAS, INSTALACIONES		
EQUIPO Y PIDIREGAS	179,236,665	180,958,721
PROVEEDORES Y CONTRATISTAS	34,621,614	31,081,437
DEPOSITOS DE USUARIOS Y CONTRATISTAS	15,286,563	16,104,297

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 ATEMPERAR 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 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 SUSCRIBE 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 EFFECTIVO, 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 14 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

INVERSIONES DE LA TESORERÍA.

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 OCASIONADA 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 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 JUNIO DE 2013 Y DICIEMBRE DE 2012:

	30/06/2013	31/12/2012
MENOS DE 90 DÍAS	\$ 3,311,306	\$ 3,696,183
DE 90 A 180 DÍAS	1,156,397	1,411,823
MÁS DE 180 DÍAS	34,405,349	35,257,569

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

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

RIESGOS DE MERCADO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 15 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 24.

COMO SE MENCIONA EN LA NOTA 11 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 SE MUESTRAN EN LA NOTA 24:

-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	
	2013	2012
RESULTADOS	8,607,343	8,428,410

EN OPINIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN, EL IMPACTO DEL RIESGO CAMBIARIO INHERENTE SE REPERCUTE A LAS TARIFAS INDUSTRIALES, COMERCIALES Y PARCIALMENTE AL SECTOR DOMESTICO, POR LO QUE SU EFECTO SE COMPENSA EN LOS RESULTADOS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 16 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

-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 TIEE 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 TIEE 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 JUNIO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012 AUMENTARÍA O DISMINUIRÍA \$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 JUNIO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012 AUMENTARÍA O DISMINUIRÍA \$1,342 Y \$5,906 RESPECTIVAMENTE. ESTO ES PRINCIPALMENTE ATRIBUIBLE A LA EXPOSICIÓN DEL ORGANISMO A LAS TASAS DE INTERÉS SOBRE SUS PRÉSTAMOS A TASA VARIABLE.

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
DEUDA DOCUMENTADA	\$ 124,269,202	\$ 124,269,202	\$ 119,699,194	\$ 119,699,194
ARRENDAMIENTO DE PLANTAS, INSTALACIONES, EQUIPO Y PIDIREGAS	179,236,665	179,236,665	180,958,721	180,958,721

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 17 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

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	\$ 8,555,315
TOTAL	\$ 8,555,315

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).

EFFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES

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

	2013	2012
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS	\$ 25,025,313	\$ 15,566,591

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 18 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

INVERSIONES TEMPORALES	8,555,315	20,401,784
TOTAL	\$ 33,580,628	\$ 35,968,375

CUENTAS POR COBRAR, NETO

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

	2013	2012
CONSUMIDORES PÚBLICO	\$ 67,094,893	\$ 64,433,087
CONSUMIDORES GOBIERNO	18,143,257	14,069,835
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	3,278,699	2,982,557
	88,516,849	81,485,479
ESTIMACIÓN PARA CUENTAS DE COBRO DUDOSO	(15,793,106)	(13,015,536)
	72,723,743	68,469,943
DOCUMENTOS POR COBRAR, RECLAMACIONES A ASEGURADORAS Y OTROS	9,966,367	11,265,417
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO POR RECUPERAR	1,012,292	6,832,774
TOTAL	83,702,402	86,568,134

MATERIALES PARA OPERACIÓN

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

	2013	2012
REFACCIONES Y EQUIPO	\$ 3,036,276	\$ 3,641,679
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	11,516,937	14,549,197
COMBUESTIBLE NUCLEAR	2,831,936	3,301,013
	17,385,149	21,491,889
ESTIMACIÓN POR OBSOLESCENCIA	(349,569)	(384,546)
TOTAL	17,035,580	21,107,343

PLANTAS, INSTALACIONES Y EQUIPOS

LOS SALDOS NETOS DE PLANTAS, INSTALACIONES Y EQUIPOS AL 30 DE JUNIO 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 JUNIO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012, QUE INCLUYEN LOS EQUIPOS EN ARRENDAMIENTO, SE INTEGRAN COMO SIGUE:

	2013	2012
PLANTAS:		
VAPOR	\$ 295,818,582	\$ 295,560,635
HIDROELÉCTRICA	178,851,291	179,222,566
TURBOELÉCTRICA Y CICLOS	68,988,193	69,014,223
COMBINADOS	42,219,888	42,069,085
GEOTÉRMICAS	27,159,076	25,135,094
COMBUSTIÓN INTERNA	3,340,450	3,337,102

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CFE**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 19 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

INSTALACIÓN NO CONVENCIONALES	1,392,915	1,322,093
LINEAS DE TRANSMISIÓN Y SUBESTACIONES DE TRANSMISIÓN	247,854,313	246,272,750
FIBRA ÓPTICA	6,685,446	6,485,659
REDES Y SUBESTACIONES DE DISTRIBUCIÓN	334,712,687	324,970,089
TERRENOS EN PROCESO DE REGULARIZACIÓN	524,096	561,115
EDIFICIOS ADMINISTRATIVOS Y OTROS	53,007,261	52,658,180
FIDEICOMISOS	34,437	93,900
	1,260,588,636	1,246,702,492
EQUIPO EN ARRENDAMIENTO PRODUCTORES EXTERNOS	91,793,496	91,793,496
DESMANTELAMIENTO CN LAGUNA VERDE	328,379	328,379
	1,352,710,511	1,338,824,367
MENOS:		
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	578,485,117	565,028,698
DEPRECIACIÓN ACUMULADA PRODUCTORES EXTERNOS	12,318,364	9,854,692
TOTAL	761,907,030	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 JUNIO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE 2012 SE INTEGRAN COMO SIGUE:

	2013	2012
PLANTA:		
VAPOR	831,973	902,756
HIDROELÉCTRICAS	5,194,813	4,951,867
NUCLEOELÉCTRICAS	434,753	434,083
TURBO GAS Y CICLOS COMBINADOS	607,586	599,356
GEOTÉRMICAS	1,339,487	1,305,100
COMBUSTIÓN INERNA	320,829	327,799
LÍNEAS, REDES Y SUBESTACIONES	16,819,313	15,930,136
OFICINAS E INSTALACIONES GENERALES	2,060,994	1,732,539
ANTICIPOS PARA CONSTRUCCIÓN	1,767,973	1,301,007
TOTAL	29,377,721	27,484,643

DURANTE EL AÑO 2013 AL 30 DE JUNIO, LAS PARTIDAS CAPITALIZADAS EN OBRAS EN PROCESO, DE ACUERDO CON LA POLÍTICA DESCRITA EN LA NOTA D3 ASCENDIERON A \$6,168,043, RESPECTIVAMENTE (\$3,228,528 DE GASTOS ADMINISTRATIVOS, \$205,942 DE DEPRECIACIÓN Y \$2,733,573 DE INCREMENTO A LA RESERVA DE JUBILACIÓN Y PRIMAS DE ANTIGÜEDAD.

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

	2013	2012
REFACCIONES Y EQUIPO	\$ 6,595,728	\$ 8,234,429
MATERIALES EN PODER DE PERCEROS	2,270,192	2,580,630
TOTAL	\$ 8,865,920	\$ 10,815,059

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 20 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

	2013	2012
REFACCIONES CAPITALIZABLES	\$ 8,873,989	\$ 10,337,596
MENOS		
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	924,660	739,728
TOTAL	\$ 7,949,329	\$ 9,597,868

ACTIVOS FIJOS FUERA DE USO - EL SALDO DE LOS ACTIVOS FIJOS FUERA DE USO AL 30 DE JUNIO 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.

INVERSIÓN CONDICIONADA (PRODUCTORES INDEPENDIENTES DE ENERGÍA O PEE)

AL 30 DE JUNIO DE 2013 SE HAN FIRMADO 27 CONTRATOS CON INVERSIONISTAS PRIVADOS, DENOMINADOS PRODUCTORES INDEPENDIENTES DE ENERGÍA, DONDE EN 22 DE ELLOS 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 DICHS INVERSIONISTAS Y OTROS 5 CONTRATOS CON INVERSIONISTAS PRIVADOS EÓLICOS, EN DONDE A DIFERENCIA DE LOS OTROS CONTRATOS, SE LE ESTABLECE A LA CFE LA OBLIGACIÓN DE PAGAR SÓLO POR LA ENERGÍA EÓLICA GENERADA Y ENTREGADA, POR LO QUE NO SE CONSIDERAN PARA LOS PAGOS FUTUROS.

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, DICHS 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 DICHS 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.

SE ENCUENTRAN EN OPERACIÓN COMERCIAL 5 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:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 21 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

IMPUESTOS Y DERECHOS POR PAGAR

LOS IMPUESTOS Y DERECHOS POR PAGAR AL 30 DE JUNIO 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	\$ 607,693	\$ 1,559,813
ISR POR CUENTA DE TERCEROS	193,711	251,064
CUOTAS AL INSTITUTO MEXICANO DEL SEGURO SOCIAL (INCLUYE SEGURO DE RETIRO)	489,910	599,980
DERECHOS SOBRE USO Y APROVECHAMIENTO DE AGUAS NACIONALES	356,286	327,643
IMPUESTO SOBRE NÓMINAS	37,339	31,378
APORTACIONES AL INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL DE LA VIVIENDA PARA LOS TRABAJADORES	11,081	12,505
SUBTOTAL	1,696,020	2,782,383
RETENIDOS POR CFE:		
ISR RETENIDO DE LOS EMPLEADOS	544,750	469,529
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO RETENIDO	43,522	121,368
ISR INTERESES EN EL EXTRANJERO	3,098	7,348
ISR A RESIDENTES EN EL EXTRANJERO	674	4,303
CINCO AL MILLAR A CONTRATISTAS	6,154	70,983
ISR POR HONORARIOS Y ARRENDAMIENTOS	3,917	8,658
DOS AL MILLAR A CONTRATISTAS	517	13,822
OTROS	67	85
SUBTOTAL	602,699	696,096
TOTAL	\$ 2,298,719	\$ 3,478,479

PRODUCTOS POR REALIZAR

AL 30 DE JUNIO 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	\$ 1,220,167	\$ 1,888,980
APORTACIONES DE PARTICULARES	13,977,451	11,479,712
APORTACIONES OTROS	1,062,001	667,637

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 22 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

	16,259,619	14,036,329
PRODUCTOS POR ENERGÍA ELÉCTRICA Y OTROS RELACIONADOS	11,813	11,889
PRODUCTOS POR REALIZAR FIBRA ÓPTICA	986,525	953,337
	\$ 17,257,957	\$ 15,001,555

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 JUNIO DE 2013 A VALOR PRESENTE ASCIENDE A \$3,912,715.

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.

EL COSTO NETO DEL PERÍODO ESTÁ INTEGRADO POR UN PASIVO INCLUIDO EN LOS ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA, CON UN PASIVO NETO PROYECTADO DE \$487,071,462, REGISTRANDO UN COSTO NETO DEL PERÍODO CON CARGO A RESULTADOS DE \$25,017,930, SIENDO LAS CIFRAS DE \$471,663,000 Y \$55,182,000 RESPECTIVAMENTE.

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 (TÍTULO 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 JUNIO DE 2013 Y 2012, SE CAUSÓ ISR SOBRE EL REMANENTE DISTRIBUIBLE POR \$634,425 Y \$587,795, RESPECTIVAMENTE, MISMOS QUE FUERON DETERMINADOS CON FUNDAMENTO EN LOS ARTÍCULOS 95 ÚLTIMO PÁRRAFO Y 102 DE LA LEY DEL ISR.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 23 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

TRANSACCIONES CELEBRADAS CON EL GOBIERNO FEDERAL

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

	2013	2012
INSUFICIENCIA TARIFARIA	\$ 57,016,142	\$ 37,109,917
MENOS: APROVECHAMIENTO A CARGO DE CFE MEDIANTE LA APLICACIÓN DE UNA TASA DEL 9% SOBRE LOS ACTIVOS FIJOS NETOS EN OPERACIÓN DEL AÑO ANTERIOR	22,540,213	22,389,567
RESULTADO NETO DE LA INSUFICIENCIA Y APROVECHAMIENTO	34,475,929	14,720,350
MENOS: CANCELACIÓN DE LA INSUFICIENCIA NO CUBIERTA POR APROVECHAMIENTO	34,475,929	14,720,350

AL MES DE JUNIO DE 2013 SE DETERMINÓ UN APROVECHAMIENTO DE \$22,540,213 (\$22,389,567 EN JUNIO DE 2012), AL CUAL SE LE DISMINUYÓ LA MISMA CANTIDAD POR CONCEPTO DE INSUFICIENCIA TARIFARIA PARA AMBOS AÑOS.

PÉRDIDA INTEGRAL

LA PÉRDIDA INTEGRAL AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012, SE INTEGRA COMO SIGUE:

	2013	2012
PÉRDIDA (UTILIDAD), NETA SEGÚN ESTADOS DE RESULTADOS EFECTO DEL PERIODO POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS REGISTRADOS EN EL PATRIMONIO ACUMULADO	\$ (35,519,548)	\$ (13,259,439)
OTROS MOVIMIENTOS DEL PATRIMONIO	(1,171,974)	(1,654,661)
	1,702,454	(908,668)
	530,480	(2,563,329)
PÉRDIDA (UTILIDAD) INTEGRAL	\$ (34,989,068)	\$ (15,822,768)

COMPROMISOS

A. CONTRATOS DE SUMINISTRO DE GAS NATURAL

A LA FECHA SE TIENEN TRES CONTRATOS DE SUMINISTRO DE GAS:

1.- 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 24 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

2.- CONTRATO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE RECEPCIÓN, ALMACENAMIENTO Y REGASIFICACIÓN DE GAS NATURAL LICUADO Y ENTREGAS DE GAS NATURAL A LA COMISIÓN PARA LA ZONA DE MANZANILLO, COLIMA, MÉXICO, FIRMADO EL 27 DE MARZO DE 2008 CON TERMINAL KMS DE GNL, S. DE R.L. DE C.V. MIT INVESTMENT MANZANILLO B.V., KOPGAMEX INVESTMENT MANZANILLO B.V., SAM INVESTMENT MANZANILLO B.

3.- CONTRATO DE SUMINISTRO DE GAS NATURAL EN LOS PUNTOS DE ENTREGA DE LA CCC. ALTAMIRA V Y EL SISTEMA NACIONAL DE GASODUCTOS, PROVENIENTE DE UNA PLANTA DE ALMACENAMIENTO Y REGASIFICACIÓN EN LA ZONA DE ALTAMIRA TAMAULIPAS MÉXICO, CON EL PROVEEDOR GAS DEL LITORAL, S. DE R. L. DE C. V.

DERIVADO DE ALGUNOS EVENTOS DE FUERZA MAYOR, ASÍ COMO RETRASOS Y CANCELACIONES DE BUQUE-TANQUE, GAS DEL LITORAL HA ESTADO INCURRIENDO EN DÉFICIT DE ENTREGA DE GAS EN PROMEDIO DE 3,878 MMBTU/MES (3500 MMPC/ MES), POR LO QUE LOS CONSUMOS NO COINCIDEN CON LA BASE FIRME.

B. CONTRATOS DE OBRA PÚBLICA FINANCIADA

AL 30 DE JUNIO 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 1 (UNO) SE ENCUENTRA EN VÍAS O EN PROCESO DE EXTINCIÓN.

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 25 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 INDUSTRIALE (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 \$1,183,879 Y PASIVOS POR \$ 26,362

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.

FIDEICOMISO	FIDEICOMITENTE	PARTICIPACIÓN DE CFE		TIPO DE PROYECTOS
		FIDUCIARIO	FIDEICOMISARIO	
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 JUNIO DE	CFE	PRIMER LUGAR: LOS ADJUDICATARIOS DE LOS CONTRATOS. EN SEGUNDO LUGAR:	BANOBRAS, S.N.C.	INVERSIÓN CONDICIONADA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 26 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

2000.

CFE

EL FIDEICOMISO DE ADMINISTRACIÓN DE GASTOS PREVIOS TIENE ACTIVOS POR \$4,056,657 Y PASIVOS POR \$3,762,367

EL FIDEICOMISO DE ADMINISTRACIÓN Y TRASLADO DE DOMINIO 2030 TIENE ACTIVOS POR \$ 368,501 Y PASIVOS \$ 7.

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 TERMOELÉTRICOS 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).

EL FIDEICOMISO QUE SE MUESTRA A CONTINUACIÓN HA CONCLUIDO CON SU COMPROMISO DE PAGO, POR LO QUE SÓLO SE ENCUENTRA EN PROCESO DE EXTINCIÓN.

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 LIGAR: 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 27 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CFE**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 28 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

AL 30 DE JUNIO DE 2013, CFE TIENE PASIVOS POR \$6,352,165 Y ACTIVOS FIJOS POR \$18,523,311 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 CT PRESIDENTE PLUTARCO ELÍAS CALLES (PETACALCO), C.V. Y CONSTITUIDO RL 22 DE NOV DE 1996	TECHINT, S.A., GRUPO MEXICANO DE DESARROLLO, S.A. DE C.V. Y TECHINTCOMPAGNIA TÉCNICA INTERNAZIONALE S.P.A.	EN PRIMER LUGAR: CARBONAS, S.A. DE C.V. EN SEGUNDO LUGAR: CFE	BANCO NACIONAL DE MÉXICO, S.A. (BANAMEX)

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 CARBÓN PETACALCO	REGISTRO CONTABLE DE CARGO FIJO POR CAPACIDAD DE ENE- JUN 2013 \$ 32,685
------------------------------	---

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.

FIDEICOMISO	PARTICIPACIÓN DE CFE		FIDUCIARIO
	FIDEICOMITENTE	FIDEICOMISARIO	
FIDEICOMISO N° 161 CONSTITUIDO EL 2 DE OCTUBRE DE 2003	ING (MÉXICO), S. A. FIDEICOMISARIO DE CASA DE BOLSA, ING GRUPO	EN PRIMER LUGAR: CADA UNO DE LOS TENEDORES PREFERENTES DE CADA EMISIÓN. EN SEGUNDO LUGAR: CFE	BANAMEX
FIDEICOMISO N° 194	EN PRIMER LUGAR: ING	EN PRIMER LUGAR: CADA	BANAMEX

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 29 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

CONSTITUIDO EL 3 DE MAYO DE 2004	(MÉXICO), S. A. DE C. V. Y CASA DE BOLSA, ING GRUPO FINANCIERO. S.A. DE C.V. Y CASA DE BOLSA	UNO DE LOS TENEDORES PREFERENTES DE CADA EMISIÓN. EN SEGUNDO LUGAR: DEUTSCHE SECURITIES, EN TERCER LUGAR: CFE	
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, CONSTITUIDO 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 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 JUNIO DE 2013, EXISTEN FONDOS POR DISPONER EN LOS FIDEICOMISOS NO. 232246 POR \$127,828.

2. NATURALEZA JURÍDICA.

2.1 DE 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.

2.2 LA 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

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	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 30 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

	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 JUNIO DE 2013, LA CFE CUENTA CON UNA RED NACIONAL DE FIBRA ÓPTICA DE 38,781.54 KILÓMETROS QUE SE DIVIDEN EN RED INTERNODAL: 36,349.85 KILÓMETROS Y RED DE ACCESO Y ACCESO LOCAL; 2,452.19 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.

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 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CFE**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 31 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

AL MES DE JUNIO 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 JUNIO DE 2013		
	ENERGIA	CFE TELECOM	TOTAL
INGRESOS	\$ 72,481,098	\$ 215,229	\$ 72,696,327
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	9,029,652	255	9,029,907
(UTILIDAD) COSTO FINANCIERO	(4,041,116)	346	(4,040,770)
UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN	(11,487,735)	177,292	(11,310,443)
INVERSIÓN EN ACTIVOS PRODUCTIVOS	811,132,779	19,416	811,152,195
ACTIVOS TOTALES	985,426,222	295,321	985,721,543

CONCEPTO	AL 30 DE JUNIO DE 2012		
	ENERGIA	CFE TELECOM	TOTAL
INGRESOS	\$ 74,332,478	\$ 185,805	\$ 74,518,283
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	8,888,014	360	8,888,374
(UTILIDAD) COSTO FINANCIERO	(8,977,721)	(10)	(8,977,731)
UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN	1,197,845	158,904	1,356,749
INVERSIÓN EN ACTIVOS PRODUCTIVOS	813,383,078	19,670	813,402,748
ACTIVOS TOTALES	989,778,843	145,294	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	\$ 328,836,146	\$ 333,048,265
TRANSMISIÓN Y TRANSFORMACIÓN	122,341,454	123,341,984
FIBRA ÓPTICA	4,778,293	4,761,765
CONTROL	567,980	641,426
DISTRIBUCIÓN	223,492,194	217,560,603
CONSTRUCCIÓN	1,068,318	1,131,005
CORPORATIVO	1,048,264	1,217,675
	682,132,649	689,702,923
EQUIPO EN ARRENDAMIENTO		
PRODUCTORES EXTERNOS, NETO	79,475,132	81,938,804
DESMANTELAMIENTO CN		
LAGUNA VERDE	299,250	299,250

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CFE**

TRIMESTRE: **02**

AÑO: **2013**

**COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 32 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

TOTAL DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	\$ 761,907,030	\$ 763,940,977
--	----------------	----------------

C. INGRESOS POR DIVISIÓN (ZONA GEOGRÁFICA)

	2013	2012
BAJA CALIFORNIA	\$ 7,928,212	\$ 7,964,356
NOROESTE	9,438,682	9,229,758
NORTE	10,450,038	10,125,659
GOLFO NORTE	20,516,839	21,657,325
CENTRO OCCIDENTE	6,450,903	6,353,099
CENTRO SUR	6,171,122	6,151,051
ORIENTE	7,796,747	8,125,234
SURESTE	6,455,522	6,369,426
BAJÍO	15,415,922	15,070,460
GOLFO CENTRO	6,972,393	7,035,726
CENTRO ORIENTE	9,110,734	9,026,267
PENINSULAR	6,579,312	6,392,213
JALISCO	10,000,458	9,898,510
ZONA CENTRAL DEL PAÍS	25,561,265	25,146,243
SUBTOTAL VENTAS AL DETALLE EN BLOQUE PARA REVENTA	148,848,149 528,180	148,545,327 724,202
OTROS PROGRAMAS: CONSUMOS EN PROCESO DE FACTURACIÓN		
USOS ILÍCITOS	601,054	705,333
POR FALLA DE MEDICIÓN	423,719	784,712
POR ERROR DE FACTURACIÓN	2,445,922	828,284
	3,470,695	2,318,329
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	1,645,421	1,056,702
TOTAL PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	\$ 154,492,445	\$ 152,644,560

D. INGRESOS POR GRUPOS HOMOGÉNEOS DE CLIENTES

	2013	2012
VENTAS AL DETALLE		
SERVICIO DOMÉSTICO	\$ 27,278,843	\$ 28,663,258
SERVICIO COMERCIAL	18,725,766	18,671,191
SERVICIO PARA ALUMBRADO PÚBLICO	9,210,705	8,102,076
SERVICIO AGRÍCOLA	3,605,831	3,239,408
SERVICIO INDUSTRIAL	90,027,004	89,869,394
TOTAL VENTAS AL DETALLE	148,848,149	148,545,327
EN BLOQUE PARA REVENTA	528,180	724,202
OTROS PROGRAMAS: USOS ILÍCITOS		
	601,054	705,333
POR FALLA DE MEDICIÓN	423,719	784,712
POR ERROR DE FACTURACIÓN	2,445,922	828,284
	3,470,695	2,318,329
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	1,645,421	1,056,702
TOTAL PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	\$ 154,492,445	\$ 152,644,560

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CFE**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

**COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 33 / 33

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 02 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 02 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	124,150	124,150	248,300	248,300	248,300	869,050						
12/501 ICO	SI	18/12/2006	03/01/2022	TIIE 91 + 0.25	39,273	39,273	78,547	78,547	78,547	392,735						
12/2051 Export Development C	SI	19/10/2012	19/04/2023	TIIE 28 + 1.85	13,647	13,647	27,294	27,294	27,294	163,766						
12/1201 JBIC/BANK TOKYO/SUMI	SI	19/03/2010	19/03/2020	FIJA CIRR+1.02							180,030	180,030	360,060	360,060	360,060	1,080,181
12/350 BNP	SI	31/01/2005	13/02/2017	CIRR FIJA 4.75							14,246	14,246	28,492	28,492	28,492	14,246
12/33 DEUSCHE BANK 1	SI	08/09/2003	18/06/2015	CIRR FIJA 4.34							31,244	31,244	62,488	31,244	0	0
12/101 HSBC	SI	10/07/2002	01/06/2016	6.44							21,059	21,059	42,118	42,118	0	0
12/2002 Santander 8	SI	30/11/2012	30/05/2023	LIBOR 6 + 2.5							279,594	279,594	559,188	559,188	559,188	3,355,129
12/2003 Agence Francaise Dev	SI	04/10/2012	15/04/2032	LIBOR 6 + 2.21							0	0	56,593	56,593	56,593	848,901
12/1553 SANTANDER 3	SI	30/08/2010	19/03/2029	FIJA CIRR+1.02							180,109	180,109	360,217	360,217	360,217	4,406,323
11/0053 - Skandinaviska Ensk	SI	27/09/1989	27/12/2017	CIRR							821	821	1,641	821	0	0
11/0069 - BNP Paribas No. 1	SI	20/09/2000	01/03/2015	LIBOR 6M-1.2							11,028	10,131	20,261	8,357	0	0
11/0074 - Instituto de Cred	SI	30/05/1991	21/06/2021	FIJA-1.25							3,046	3,046	6,092	6,092	6,092	24,366
11/0075 - Instituto de Cred	SI	30/05/1991	21/06/2021	FIJA-1.25							65,423	65,423	130,846	130,846	130,846	523,384
11/0076 - Instituto de Cred	SI	28/02/1991	26/07/2021	FIJA-1.25							4,798	4,798	9,595	9,595	9,595	43,179
11/0077 - Instituto de Cred	SI	10/01/1992	28/03/2022	FIJA-1.25							12,990	12,990	25,980	25,980	25,980	129,900
11/0078 - Instituto de Cred	SI	06/02/1992	28/03/2022	FIJA-1.25							1,947	1,947	3,895	3,895	3,895	19,474
11/0079 - Instituto de Credi	SI	06/02/1992	28/03/2022	FIJA-1.25							957	957	1,914	1,914	1,914	9,572
11/0080 - Instituto de Credi	SI	12/11/1992	02/02/2023	FIJA-1.25							3,045	3,045	6,089	6,089	6,089	36,536
11/0083 - EDC No. 14	SI	23/10/1998	01/12/2017	LIBOR 6M-0.5							11,651	7,286	8,694	1,743	0	0
11/0088 - Bayerische Landes	SI	02/04/1996	01/07/2017	LIBOR 6M-0.34							18,226	18,226	0	0	0	0
11/0092 - Societe Generale	SI	07/02/2003	25/01/2014	LIBOR 6M-0.1							7,947	0	0	0	0	0
11/0096 - Standard Chartere	SI	04/01/2002	04/01/2014	LIBOR 6M-0.5							56,961	56,961	0	0	0	0
11/0300 - Standard Chartered	SI	01/08/2004	28/09/2016	FIJA-3.66							76,986	76,986	153,972	153,972	0	0
11/0650 - Bco. Santander Cen	SI	31/08/2005	31/08/2015	LIBOR 6M-0.25							18,442	18,442	36,885	10,077	0	0
11/1306 - The Toronto-Domin	SI	14/11/2008	05/08/2015	LIBOR 6M-0.65							13,724	786	0	0	0	0
11/1856 - JPMorgan CGF - Ex	SI	09/05/2011	09/11/2017	LIBOR 6M-0.65							148,073	148,073	296,147	296,147	179,605	28,837
11/2256 - Deutsche Bank Tru	SI	31/01/2013	29/08/2014	LIBOR 6M-0.25							54,603	54,603	26,263	0	0	0
11/2206 - Sovereing Bank MA	SI	21/02/2012	15/06/2018	FIJA-1.36							45,132	45,132	90,264	61,800	16,668	0
11/0054 - UBS, AG (USD)	SI	12/12/1985	31/07/2018	SERD							2,097	2,097	3,350	637	0	0
11/0061 - Bilbao Vizcaya No	SI	24/03/1995	01/05/2018	CIRR							27,150	24,554	43,285	29,162	9,196	2,188
11/0087 - Bayerische Landes	SI	02/04/1996	01/07/2017	CIRR							120,351	120,351	0	0	0	0
11/1006 - BNP-Paribas No. 1	SI	20/09/2000	01/05/2015	LIBOR 6M-1							7,083	0	0	0	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN CFE
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

TRIMESTRE 02 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
11/0055 - UBS, AG (CHF)	SI	12/12/1985	31/07/2018	SERD							120,193	119,234	181,597	90,991	46,929	7,494
11/0068 - BNP Paribas No. 1	SI	20/09/2000	01/03/2015	EURIBOR 6M-1							55,832	26,653	53,307	31,874	5,220	0
11/0072 - Natixis	SI	17/04/1989	17/04/2019	FIJA-2							7,293	4,029	8,058	8,058	8,058	30,712
11/0700 - Bco. Santander Cen	SI	31/08/2005	31/08/2014	EURIBOR 6M-0.5							30,429	30,429	35,888	10,062	0	0
11/0062 - Bilbao Vizcaya No	SI	24/03/1995	01/05/2018	CIRR							17,677	14,035	25,864	15,070	4,302	664
11/0052 - Eximbank Japon No	SI	17/12/2001	04/07/2015	CIRR							42,933	41,254	82,508	23,691	0	0
11/1406 - Eximbank Japon No	SI	18/11/2009	18/04/2019	CIRR							95,157	91,821	164,851	89,172	57,581	66,020
11/1506 - Skandinaviska Ens	SI	29/09/2002	30/12/2015	CIRR							3,705	3,705	7,410	3,705	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	28,324	28,324	28,324	0	0	0						
12/200 BANAMEX 3	NO	10/09/2004	02/07/2014	CETES 182 + .65	1,351	1,351	1,351	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	139,063	139,063	139,063	0	0	0						
12/450 BBVA BANCOMER 6	NO	08/09/2006		8.79	107,766	107,766	215,532	215,532	107,766	0						
12/1151 BBVA BANCOMER 11	NO	25/11/2009		TIIE 28 + 1.70	191,649	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	181,500	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	55,000	55,000	110,000	110,000	110,000	440,000						
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	0	162,202	162,202	0	0						
12/1602 SANTANDER 6	NO	06/07/2011	30/08/2016	TIIE 28 + .95	0	0	281,208	281,208	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	200,000	100,000	200,000	200,000	200,000	900,000						
12/1801 HSBC 2	NO	14/02/2012	14/02/2022	TIIE 28 + .0135	65,000	65,000	130,000	130,000	130,000	650,000						
12/1851 BANORTE 1	NO	18/04/2012	18/04/2022	TIIE 182 + .90	172,256	172,256	344,512	344,512	344,512	1,722,562						
12/1901 BBVA BANCOMER 16	NO	15/06/2012	15/06/2022		370,209	185,104	370,209	370,209	370,209	1,851,044						
11/2406 - Banobras	NO	07/11/2012	07/05/2015	TIIE 28-0.78	0	0	0	4,000,000	0	0						
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						
11/1807 - Banco Santander, S	NO	03/04/2011	30/04/2014	TIIE 28-0.95	0	6,000,000	0	0	0	0						
11/1956 - BBVA Bancomer	NO	18/07/2011	17/07/2013	FIJA 6.24	2,000,000	0	0	0	0	0						

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

CLAVE DE COTIZACIÓN CFE
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

TRIMESTRE 02 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
11/2006 - Banamex	NO	21/07/2011	21/07/2014	TIIE 28-1	0	0	3,000,000	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						
11/2456 - 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	666,668	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	911,691	0	0	0	0						
12/27 BANCOMEXT 3	NO	28/01/2003	17/09/2013	BID BGLOB + 0.7							294	0	0	0	0	
12/29 BANCOMEXT 5	NO	27/06/2003	31/01/2014	BID BGLOB + 0.6							98,265	98,265	0	0	0	
12/30 BANCOMEXT 6	NO	09/12/2003	05/03/2014	4.8705							173,284	173,284	0	0	0	
12/31 BANCOMEXT 7	NO	24/03/2004	26/03/2014	4.7566							587	587	0	0	0	
12/250 BANCOMEXT 8	NO	14/12/2004		5.45							263,768	131,884	263,768	0	0	
11/0756 - BBVA - BNP Pariba	SI	12/03/2007	30/08/2014	LIBOR 6M-0.5							84,208	0	0	0	0	
11/1507 - Banco Santander, S	SI	12/07/2010	30/09/2016	LIBOR 6M-1.6							264,619	251,608	376,367	0	0	
11/1556 - BBVA Bancomer, S.	SI	01/12/2010	09/12/2014	LIBOR 6M-1.3							0	16,485,498	0	0	0	
OTROS																
Prod. Externos de Energia	NO										0	2,192,662	1,185,655	2,567,766	2,856,115	77,616,674
TOTAL BANCARIOS					7,447,187	14,913,047	8,300,756	8,061,151	2,439,109	12,534,775	2,677,007	21,047,885	4,719,602	5,025,428	4,732,635	88,243,780

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

CLAVE DE COTIZACIÓN CFE
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

TRIMESTRE 02 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
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	50,000	50,000	100,000	100,000	50,000	0						
12/1001 BANAMEX 6	NO	06/08/2009	26/07/2019	8.85	280,835	280,835	561,669	561,669	561,669	1,404,173						
12/1301 BBVA BANCOMER 13	NO	21/07/2010		TIIE 28 + 0.45	162,500	162,500	325,000	325,000	325,000	1,137,500						
12/751 BBVA BANCOMER 7	NO	13/08/2007	04/08/2017	CETES 182 + .25	87,731	87,731	175,462	175,462	175,462	87,731						
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	70,751	70,751	141,503	141,503	141,503	283,006						
12/1101 BBVA BANCOMER 10	NO	06/08/2009		4.6	111,831	111,831	223,662	223,662	223,662	559,155						
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	333,250	0	0	0	0	0						
12/300 ING BANK 2	NO	03/05/2004	06/03/2015	CETES 91 + 0.79	385,000	385,000	770,000	0	0	0						
12/400 ING BANK 3	NO	03/05/2004	15/01/2016	CETES 91 + 0.65	100,000	100,000	200,000	200,000	0	0						
12/651 ING BANK 4	NO	01/03/2007	23/02/2017	CETES 91 + 0.50	87,500	87,500	175,000	175,000	175,000	0						
12/851 ING BANK 5	NO	21/01/2008	11/01/2018	CETES 91 + 0.45	191,921	191,921	383,842	383,842	383,842	383,842						
12/1102 ING BANK 6	NO	02/10/2009	13/09/2024	5.04	100,613	100,613	201,225	201,225	201,225	1,509,191						
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	185,205	185,205	370,410	370,410	370,410	0						
12/1952 BBVA BANCOMER 17	NO	21/09/2012	18/08/2042		74,229	74,229	148,459	148,459	148,459	3,785,695						
12/1951 BANAMEX 10	NO	21/09/2012	18/08/2042		74,229	74,229	148,459	148,459	148,459	3,785,695						
12/1953 SANTANDER 7	NO	21/09/2012	18/08/2042		74,229	74,229	148,459	148,459	148,459	3,785,695						
12/1451 BANAMEX 7	NO	17/02/2011		TIIE 28 + 0.45	190,000	190,000	380,000	380,000	380,000	1,330,000						
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	13,188,404	
11/2156 - Deustche Bank Trus	SI	07/02/2012	14/02/2042	FIJA-5.75							0	0	0	0	9,891,300	
CON GARANTÍA																
COLOCACIONES PRIVADAS																
QUIROGRAFARIOS																
CON GARANTÍA																
12/551 GOLDMAN SACHS	SI	01/11/2006	12/12/2036	LIBOR 6 + 0.495							134,280	134,280	268,560	268,560	268,560	5,236,916
11/0098 - Goldman-Aron No.	SI	09/09/2002	19/12/2036	FIJA-8.42							0	0	0	0	3,553,931	

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

TRIMESTRE 02 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 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							56,051	56,051	112,101	112,101	112,101	2,185,978
TOTAL BURSÁTILES					3,229,125	2,895,875	18,291,753	5,021,753	4,071,753	48,762,278	190,331	190,331	380,661	380,661	380,661	34,056,529

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

TRIMESTRE 02 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										609,361	303,292	1,437,617	2,243,927	297,894	619,703
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO											609,361	303,292	1,437,617	2,243,927	297,894	619,703
PROVEEDORES																
PEMEX	NO				22,403,041	0										
Prod. Externos de Energia	NO				4,011,089	0										
Proveedores	NO				8,207,484	0										
TOTAL PROVEEDORES					34,621,614	0					0	0				
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES																
Beneficio a empleados	NO				0	23,142,381	32,471,431	32,471,431	32,471,431	366,514,787						
Fibra Óptica	NO				0	0	199,668	99,834	99,834	599,002						
Ing. por Aport Terceros	NO				0	0	812,980	406,490	406,490	14,633,659						
Desmantel. Planta Nuclear	NO				0	0	332,990	166,495	166,495	2,830,413						
Inst. Financieros Derivados	NO				0	0	61,295	91,754	0	11,217,230						
Varios	NO				0	37,997,288	0	0	0	0						
	NO				0	0	0	0	0	0						
	NO				0	0	0	0	0	0						
Inst. Financieros Derivados	NO										0	0	0	0	0	4,459,708
Pasivo Contingente	NO										0	0	416,323	0	0	0
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES					0	61,139,669	33,878,364	33,236,004	33,144,250	395,795,091	0	0	416,323	0	0	4,459,708
TOTAL GENERAL					45,297,926	78,948,591	60,470,873	46,318,908	39,655,112	457,092,144	3,476,699	21,541,508	6,954,203	7,650,016	5,411,190	127,379,720

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE
 COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

TRIMESTRE: 02 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	20,243	266,973	0	0	266,973
CIRCULANTE	20,243	266,973	0	0	266,973
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
PASIVO	12,582,883	165,942,388	490,656	6,470,948	172,413,336
CIRCULANTE	1,824,789	24,066,047	72,198	952,160	25,018,207
NO CIRCULANTE	10,758,094	141,876,341	418,458	5,518,788	147,395,129
SALDO NETO	-12,562,640	-165,675,415	-490,656	-6,470,948	-172,146,363

OBSERVACIONES

DÓLARES ESTADOUNIDENSES
 T DE C \$ 13.1884
 ACTIVOS.- 20,243
 PASIVO A LARGO PLAZO.- 10,758,094
 PASIVO A CORTO PLAZO.- 1,874,789
 YENES JAPONESES
 T DE C \$ 0.1312
 PASIVO LARGO PLAZO.- 39,398,087
 PASIVO CORTO PLAZO.- 2,066,803
 FRANCOS SUIZOS
 T DE C \$ 13.7705
 PASIVO LARGO PLAZO.- 23,747
 PASIVO CORTO PLAZO.- 35,381
 EUROS
 T DE C \$ 16.9363
 PASIVO LARGO PLAZO.- 17,981
 PASIVO CORTO PLAZO.- 14,132
 CORONA SUECA
 T DE C \$ 1.9442
 PASIVO LARGO PLAZO.- 5,717
 PASIVO CORTO PLAZO.- 3,811

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 02 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: 02 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 2 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS

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
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

TRIMESTRE 02 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	23,172	27,278,844	100.00		DOMESTICO
SERVICIO COMERCIAL	6,561	18,725,766	100.00		COMERCIALES
SERVICIO ALUMBR PUB	5,002	9,210,705	100.00		SECTOR PUBLICO
SERVICIO AGRICOLA	6,242	3,605,830	100.00		SECTOR AGRICOLA
SERVICIO INDUSTRIAL	59,046	90,027,004	100.00		SECTOR INDUSTRIAL
OTROS PROGRAMAS	0	5,116,116	100.00		TODOS LOS SECTORES
INGRESOS POR EXPORTACIÓN					
ENERGÍA EXPORTACIÓN	301	100,785	0.00		CAISO
ENERGÍA EXPORTACIÓN	52	540	0.00		AMER ELECT POW ENER
ENERGÍA EXPORTACIÓN	20	74,473	0.00		INDE GUATEMALA
ENERGÍA EXPORTACIÓN	26	3,040	0.00		ADMON. MDO. MAYOR.
ENERGÍA EXPORTACIÓN	158	349,342	0.00		BELIZE ELECTRICITY L
INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
TOTAL	100,580	154,492,445			

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN CFE
 COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

TRIMESTRE 02 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: 02 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 8

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 PASADO 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 JUNIO DE 2013 DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS BAJO LOS IFRS.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO 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 EL DERIVADO ESTÁ DESIGNADO COMO COBERTURA DE VALOR RAZONABLE O DE FLUJO DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 2 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

EFFECTIVO.

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 RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO.

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

	JUNIO 2013	JUNIO 2012
CON FINES DE COBERTURA		
ACTIVO	\$ 10,233,777	\$ 10,844,680
PASIVO	\$ 11,370,279	\$ 12,430,898
CON FINES DE NEGOCIO		
ACTIVO	\$ 4,251,437	\$ 5,882,590
PASIVO	\$ 4,459,708	\$ 5,452,403
TOTAL DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		
ACTIVO	\$ 14,485,214	\$ 16,727,270

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

PASIVO	\$ 15,829,987	\$ 17,883,301
--------	---------------	---------------

• 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 (JUNIO 2013)	MONEDA NACIONAL (MILES DE PESOS)
BIENES A RECIBIR		
(ACTIVO) 32,000,000,000 YENES	0.1312	\$ 4,198,400
BIENES A ENTREGAR		
(PASIVOS) 269,474,000 DOLARES	13.1884	\$ 3,553,931
BIENES A RECIBIR, NETO		\$ 644,469

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 20 AÑOS ES DE 442'449,360 DÓLARES AMERICANOS Y EL MONTO TOTAL QUE RECIBIRÁ SERÁ DE 23,899'200,000 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 JUNIO DE 2013, EN 15'791,964 DE 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.

LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON FINES DE COBERTURA Y LA MEDICIÓN DE LA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 4 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

EFFECTIVIDAD AL 31 DE JUNIO DE 2013, SON LOS QUE SE MUESTRAN EN EL CUADRO QUE SE INSERTA EN ANEXO IFRSTRIM.

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 0.0758 %, ES DECIR \$4,424 (MILES DE PESOS) PARA EL 30 DE JUNIO 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 0.0758 %, ES DECIR \$7,938 (MILES DE PESOS) PARA EL 30 DE JUNIO 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 0.1789%, ES DECIR \$1,037 (MILES DE PESOS) PARA EL 30 DE JUNIO 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 JUNIO DE 2013 ASCIENDE A \$1'171,974 (MILES DE PESOS) QUE SE INCLUYEN EN EL PATRIMONIO Y ESTÁ INTEGRADO POR \$1'291,850

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 5 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

EN CONTRA DE CFE, INCLUIDOS EN EL VALOR DEL PASIVO DEL RUBRO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y \$119,876 A FAVOR DE CFE, INCLUIDOS EN EL VALOR DEL ACTIVO DEL RUBRO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

EN DONDE:

EXP = EXPOSICIÓN

Q = PROBABILIDAD DE INCUMPLIMIENTO

R = TASA DE RECUPERACIÓN

SIMPLIFICACIONES:

EXP = MTM

Q * (1-R) = FACTOR DE AJUSTE

CVA = MTM * FACTOR DE AJUSTE

LA EXPOSICIÓN SE CONSIDERARÁ COMO EL VALOR DE MERCADO (MTM) TOTAL DE CADA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2013

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 6 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

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:

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

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

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 JUNIO DE 2013
CREDIT SUISSE	9,897	9,867	30
CREDIT AGRICOLE	7,413	7,343	70
COLATERAL RECIBIDOS			0
TOTAL COSTOS (MILES DE PESOS)			100

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 JUNIO 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.
